



# **Pololetní zpráva**

***k 30. 6. 2011***

*AKRO fond progresivních společností, otevřený  
podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.*

## **AKRO FOND PROGRESIVNÍCH SPOLEČNOSTÍ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND AKRO investiční společnost, a.s. – textová část**

Tato Pololetní zpráva byla vypracována v souladu s ustanovením §§ 86, 87 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování (dále jen „Zákona“), v souladu s § 7 vyhlášky č. 356/2010 Sb., kterou byla změněna vyhláška č. 603/2006 Sb., o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti (dále jen Vyhláška) a v souladu s vyhláškou č. 358/2010 Sb., o předkládání výkazů a dalších informací investiční společnosti a fondem kolektivního investování České národní bance.

Rozhodným obdobím se pro účely této Pololetní zprávy rozumí účetní období, za které je pololetní zpráva vypracována, tj. období od 1. 1. do 30. 6. 2011.

Zkratka „PL“ používaná v dalším textu znamená „podílový list“.

### **1. Základní údaje o podílovém fondu dle § 7, odst. 3, písm. a) Vyhlášky**

Úplný název fondu: **AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.**  
 ISIN: **CZ0008471091**  
 IČO fondu: **60432608**  
 Fond je **obhospodařován** AKRO investiční společností, a. s. **od roku 1997.**

#### **Vznik fondu (citace ze Statutu)**

„Podílový fond byl vytvořen ve smyslu ust. § 5 a násl. zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, investiční společností C.S.Fond, a.s., IČ: 43003401, se sídlem Velflíkova 8, Praha 6, jako „C.S. Fond, a.s., investiční společnost, fond kapitálových výnosů, otevřený podílový fond“. C.S. Fond, a.s., investiční společnost, fond kapitálových výnosů, otevřený podílový fond byl vytvořen na základě povolení Ministerstva Financí č.j. 101/58 489/1993 ze dne 20. 10. 1993.

Ministerstvo financí ČR rozhodnutím č. j. 101/24 867/1997 dne 19. 3. 1997 rozhodlo o zavedení nucené správy investiční společnosti C.S. Fond, a.s., s odůvodněním, že tato společnost porušovala povinnosti při omezení a rozložení rizika, a že proto došlo k ohrožení zájmů investorů. Ministerstvo financí ČR v tomto rozhodnutí konstatovalo, že při obhospodařování majetku v podílových fondech obhospodařovaných investiční společností C.S. Fond, a.s., tato společnost nekvalifikovaně zacházela se svěřeným majetkem podílníků, což vyústilo v převod peněžních částek z účtů podílových fondů v celkovém úhrnu 1.240 miliónů Kč. Tento převod byl podle Ministerstva financí ČR v rozporu se zákonem č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Rozhodnutím č. j. 101/52 684/1997 ze dne 1. 7. 1997 pak Ministerstvo financí ČR rozhodlo o odnětí povolení investiční společnosti C.S.Fond, a.s., a současně rozhodlo o nuceném převodu obhospodařování podílového fondu na AKRO investiční společnost, a.s., IČ: 49 24 16 99, se sídlem Praha 1, Václavské nám. 43. Původní název fondu „C. S. Fond, a.s., investiční společnost, fond kapitálových výnosů, otevřený podílový fond“ se v souladu s ust. § 9 odst. 4 zákona č. 248/92 Sb. změnil na název „AKRO otevřený podílový fond kapitálových výnosů, AKRO investiční společnost, a.s.“.

Nově došlo s účinností od 1. 5. 2005 ke změně názvu podílového fondu na „**AKRO fond progresivních společností**“, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.“ a ke změně investiční strategie fondu.

**2. Údaje o investiční společnosti, která podílový fond obhospodařuje a údaje o všech společnostech, které podílový fond obhospodařovaly v rozhodném období dle § 7, odst. 3, písm. b) Vyhlášky**

Podílový fond byl v rozhodném období obhospodařován pouze jednou investiční společností:

Název společnosti: **AKRO investiční společnost, a.s.**  
 Sídlo společnosti: **Slunná 547/25  
 Praha 6  
 162 00**  
 IČ: **49 24 16 99**  
 DIČ: **CZ 49 24 16 99**  
 Základní kapitál: **14 960 000,- Kč; splaceno 100%**  
 Akcie: **55.000 ks kmenové akcie na jméno ve jmenovité hodnotě 272,- Kč.**  
 Vznik společnosti: **AKRO investiční společnost, a.s., vznikla dne 8. října 1993 zápisem do obchodního rejstříku vedeného Krajským obchodním soudem v Praze, oddíl B, vložka 2164.**

**3. Údaje o portfolio manažerovi podílového fondu, údaje o jeho zkušenostech a kvalifikaci (dle Vyhlášky, § 7, odst. 3, písm. c))**

Příjmení a jméno: **Jeremy Laurence Monk**  
 Vzdělání: **Imperial College, University of London - *Master of Business Administration (MBA), Diploma of Imperial College (DIC)*  
 City University Business School, London - *Bachelor of Science (BSc Hons) Business Studies*  
 Associate examinations of the UK Society of Investment Professionals (ASIP)**  
 Odborná praxe: **praxe 22 let, z toho 22 let v kolektivním investování**  
 Kontakt: **234 261 602**

Jeremy L. Monk vykonává činnost pro AKRO investiční společností obhospodařované fondy od svého schválení do funkce vedoucí osoby zodpovědné za oblast obhospodařování majetku v podílových fondech (ředitel pro obhospodařování majetku podílových fondů) bývalou Komisí pro cenný papírů dne 23. 2. 2005 (datum nabytí právní moci Rozhodnutí Komise pro cenné papíry).

**Zástupce portfolio manažera**

Příjmení a jméno: **PhDr. Michal Mareš, CFA**  
 Vzdělání: **Filosofická fakulta Univerzity Karlovy (1983), MBA (Rochester Institute of Technology, 1991), Chartered Financial Analyst (CFA Institute, 1997)**  
 Praxe: **26 let, z toho 18 let v oblasti investičního rozhodování, oceňování společností a corporate finance.**

Ve funkci od: **1. 12. 2007**  
 Kontakt: **234 261 602**

Michal Mareš vykonává činnost pro AKRO investiční společností obhospodařované fondy na základě Dohody o pracovní činnosti ze dne 1. 12. 2007.

**4. Údaje o všech depozitářích podílového fondu (dle Vyhlášky, § 7, odst. 3, písm. d))**

**Jediný depozitář podílového fondu**

Obchodní název: **Commerzbank Aktiengesellschaft pobočka Praha  
 oddělení depozitáře**  
 Sídlo: **Jugoslávská 1, 120 21 Praha 2**  
 IČO: **47 61 09 21**  
 Telefon: **221 193 375**  
 Fax: **221 193 379**

Commerzbank Aktiengesellschaft pobočka Praha vykonává pro fondy kolektivního investování obhospodařované investiční společností činnost depozitáře od 2. 4. 2003.

**5. Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo jiné opatrování majetku podílového fondu, pokud je u této osoby uloženo nebo touto osobou jinak opatrováno více než 1% majetku podílového fondu (dle § 7, odst. 3, písm. e) Vyhlášky)**

V rozhodném období žádná osoba nezajišťovala úschovu ani jinak neopatrovala více než 1% majetku podílového fondu.

**6. Údaje o všech obchodnících s cennými papíry, kteří pro podílový fond vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry (dle Vyhlášky, § 7, odst. 3, písm. f))**

**Jediný obchodník s cennými papíry**

Obchodní název: **Commerzbank Aktiengesellschaft pobočka Praha –  
 oddělení obchodníka s cennými papíry**  
 Sídlo: **Jugoslávská 1, 120 21 Praha 2**  
 IČO: **47 61 09 21**  
 Telefon: **221 193 317**  
 Fax: **221 193 509**

Commerzbank Aktiengesellschaft pobočka Praha - oddělení obchodníka s cennými papíry - vykonává pro fondy kolektivního investování obhospodařované investiční společností činnost obchodníka s cennými papíry od 9. 4. 2003.

**7. Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, jejichž účastníkem byla nebo je v rozhodném období AKRO investiční společnost, a. s. sama nebo jsou vedeny na účet podílového fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5% hodnoty majetku investiční společnosti nebo podílového fondu, jehož se spor týká (dle Vyhlášky, § 7, odst. 1, písm. f))**

## 7.1. Soudní spor AKRO investiční společnosti, a.s. vedený s Českou republikou o zaplacení částky 1.023.873.462,- Kč<sup>1</sup> s příslušenstvím

### 7.1.1. Dotčené fondy:

- **AKRO globální akciový fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
- **AKRO fond progresivních společností**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
- **AKRO balancovaný fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Soudní spor AKRO investiční společnosti, a. s. vedený s Českou republikou, zastoupenou Ministerstvem financí ČR a Ministerstvem spravedlnosti ČR o zaplacení částky v celkové výši **1.023.873.462,- Kč s příslušenstvím** (původně žalovaná částka 1.114.275.017,- Kč s příslušenstvím byla v důsledku ukončeného konkurzu Plzeňské banky, a.s. snížena o 90.401.555,- Kč), vedený u Obvodního soudu pro Prahu 2 pod č.j.: 21 C 44/2000. Jedná se o žalobu na náhradu škody způsobené nesprávným úředním postupem státních orgánů na majetku bývalých C.S. Fondů. Obvodní soud pro Prahu 2 vyhověl podané žalobě a uložil žalované České republice povinnost zaplatit žalovanou částku. Písemné vyhotovení rozsudku bylo doručeno AKRO investiční společnosti, a.s. dne 17. 3. 2005, rozsudek nenabyl právní moci, žalovaná strana se proti rozsudku odvolala. Termín odvolacího jednání byl stanoven na 11. 11. 2005. Městský soud toto jednání odročil na vyhlášení rozsudku na den 22. 11. 2005.

Dne 22. 11. 2005 byl vyhlášen rozsudek Městského soudu v Praze, kterým bylo rozhodnuto o odvolání České republiky proti rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 2 ze dne 25. 1. 2005 (č.j.: 21 C 44/2000):

Rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 22. 11. 2005 byl rozsudek Obvodního soudu pro Prahu 2 změněn tak, že žaloba na náhradu škody vůči České republice byla **ZAMÍTNUTA**.

Tento rozsudek byl AKRO investiční společnosti, a.s. doručen dne 11. ledna 2006. Zároveň bylo společnosti doručeno i opravné usnesení o nákladech odvolacího řízení ze dne 14. 12. 2005 č.j.: 35Co 379, 380/2005-337, kterým byla opravena původní vyměřená výše náhrady nákladů odvolacího řízení, které mají být hrazeny České republice, z částky 18.321.067,- Kč na 413.376,- Kč. **Celková náhrada nákladů řízení České republiky za řízení před Obvodním soudem pro Prahu 2 tak činila 4.010.776,- Kč.**

### Důvod zamítnutí žaloby:

**Dle názoru Městského soudu v Praze** vyjádřeném v odůvodnění rozsudku nemůže **AKRO investiční společnost, a. s.** po postoupení pohledávky žalovat předmětnou pohledávku tak, jak žaluje, tj. požadovat, aby byla přiznána jí, neboť **nemá aktivní legitimaci k vymáhání pohledávky pro sebe**. Soud neuznal argumentaci, že žalobce byl postupníkem požádán, aby dle § 530 odst. 1 vymáhal pohledávku svým jménem na účet postupníka, a dovedil, že žalobce pohledávku dle § 530 odst. 1. obč. zák. nevymáhá.

**AKRO investiční společnost, a.s.** s výše uvedeným názorem **soudu nesouhlasí**, trvá na tom, že při vymáhání pohledávky postupovala v souladu s § 530 odst. 1 občanského

<sup>1</sup> Původně žalovaná částka 1.114.275.017,- Kč s příslušenstvím byla v důsledku ukončeného konkurzu Plzeňské banky, a.s. v likvidaci snížena o 90.401.555,- Kč.

zákoníku, tj. vymáhala pohledávku na žádost postupníka svým jménem a na účet postupníka, přičemž vypořádání mezi postupníkem a postupitelem je věcí jejich dohody a dlužníku ani soudu nepřísluší takovou dohodu hodnotit.

Z výše uvedeného důvodu a vzhledem k tomu, že rozhodnutím Městského soudu v Praze byl změněn rozsudek soudu prvního stupně, **podala dne 3. 3. 2006 AKRO investiční společnost, a. s. proti rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 22. 11. 2005, dovolání k Nejvyššímu soudu České republiky v Brně.**

Dne 24. července 2008 bylo AKRO investiční společnosti, a.s. doručeno oznámení Obvodního soudu pro Prahu 2 s informací, že z podnětu Nejvyššího soudu v Brně byla zahájena rekonstrukce ztraceného spisu týkajícího se žaloby AKRO investiční společnosti, a.s. na Ministerstvo financí a Ministerstvo spravedlnosti ČR o náhradu škody (vedeno u Obvodního soudu pro Prahu 2 pod sp. zn. 21C 44/2000).

Dne **11. 2. 2009** byl AKRO investiční společnosti, a.s. **doručen rozsudek Nejvyššího soudu České republiky** ze dne 27. ledna 2009 č.j. 25 Cdo 2193/2006-242, kterým **byl zrušen rozsudek Městského soudu v Praze** ze dne 22. listopadu 2005 č.j. 35 Co 379,380/2005-324. **Ve věci žaloby o náhradu škody bude znovu rozhodovat Městský soud v Praze.**

První ústní **jednání před odvolacím soudem** (Městský soud v Praze) k projednání odvolání České republiky proti rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 2 ze dne 25. 1. 2005 č.j.: 21 C 44/2000 **ve věci žaloby na náhradu škody proti státu, proběhlo dne 19. 5. 2009 a bylo odročeno na 27. 8. 2009**, dne 27. 8. 2009 Městský soud odročil jednání na vyhlášení rozsudku na 3. 9. 2009.

**Dne 3. 9. 2009 Městský soud v Praze rozsudkem č.j. 35Co 379/2005-544 žalobu zamítl. Proti tomuto rozhodnutí bylo dne 16. 11. 2009 podáno dovolání k Nejvyššímu soudu ČR.**

**Do data vzniku této Pololetní zprávy nevydal Nejvyšší soud ČR své rozhodnutí ve věci.**

## **7.2. Soudní spor AKRO investiční společnosti, a.s. vedený s Českou republikou o zaplacení částky 1.023.873.462,- Kč<sup>2</sup> s příslušenstvím – žaloba z důvodu právní jistoty**

### **7.2.1. Dotčené fondy:**

- AKRO globální akciový fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
- AKRO fond progresivních společností**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
- AKRO balancovaný fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Vzhledem k tomu, že jediným důvodem pro zamítnutí žaloby na náhradu škody způsobené dotčeným fondům, vedené u Obvodního soudu pro Prahu 2 pod č.j.: 21 C 44/2000, byl názor soudu, že **AKRO investiční společnost, a. s.** vymáhala

<sup>2</sup> Původně žalovaná částka 1.114.275.017,- Kč s příslušenstvím byla v důsledku ukončeného konkurzu Plzeňské banky, a.s. v likvidaci snížena o 90.401.555,- Kč.

pohledávku pro sebe a nikoliv na účet postupníka, **podala AKRO investiční společnost, a.s. dne 12. 1. 2006 novou žalobu na náhradu škody s tím, že v žalobě je více zdůrazněno tvrzení, že pohledávku vymáhá AKRO investiční společnost na účet postupníka.**

Tato žaloba byla podána z důvodu právní jistoty, a proto bylo při podání žaloby současně **navrženo přerušení řízení o této nové žalobě** do doby, než bude Nejvyšším soudem České republiky rozhodnuto o dovolání AKRO investiční společnosti, a.s. proti rozsudku Městského soudu v Praze 35Co 379, 380/2005-324.

Usnesením Obvodního soudu v Praze č.j. 20C 8/2006 ze dne 20.11.2009 bylo rozhodnuto, že se v řízení pokračuje, neboť rozsudek Městského soudu v Praze 35Co 379, 380/2005-324 byl zrušen. Současně bylo také rozhodnuto, že se řízení přerušuje do pravomocného skončení řízení vedeného u Obvodního soudu pro Prahu 2 č.j. 21C 44/2000, neboť v tomto řízení je řešena otázka, která může mít význam pro rozhodnutí soudu.

### **7.3. Soudní spor AKRO investiční společnosti, a.s. vedený s bývalými právními zástupci, kteří společnost zastupovali ve sporech proti Plzeňské bance, a.s. a proti České republice**

#### 7.3.1. Dotčené fondy:

- **AKRO globální akciový fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
- **AKRO fond progresivních společností**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
- **AKRO balancovaný fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Soudní spor vedený **AKRO investiční společností, a.s. s Mgr. Robertem Perglem**, bytem Beroun II, Branislavova 1420 a **JUDr. Pavlem Krýlem**, bytem Praha 4, Křtinská 617 (dále jen „žalobci“) **o zaplacení 803.400,- Kč a 5.598.773,- Kč s příslušenstvím** vedený u Městského soudu v Praze pod č.j.: 7Cm 42/2004. V tomto řízení se žalobci domáhají zaplacení odměny za poskytnuté právní služby při zastupování AKRO investiční společnosti, a.s. ve sporech proti Plzeňské bance, a.s. a proti České republice. Rozsudkem **Městského soudu v Praze ze dne 28. 2. 2006** č.j.: 7 Cm 42/2004-147 **byla žaloba ohledně Mgr. Roberta Pergla zamítnuta a ohledně JUDr. Pavla Krýla bylo AKRO investiční společnosti, a. s. uloženo zaplatit 4.961.598,35 Kč s 4% úrokem od 20. 5. 2004 do zaplacení**. Ohledně částky 637.174,65 Kč se 4% úrokem od 20. 5. 2004 do zaplacení byla žaloba ve vztahu k JUDr. Pavlu Krýlovi zamítnuta. Zároveň bylo uloženo AKRO investiční společnosti, a. s., zaplatit JUDr. Pavlu Krýlovi na nákladech řízení částku 283.766,20 Kč. Neúspěšnému žalobci Mgr. Robertu Perglovi bylo uloženo zaplatit náklady řízení 54.258,05 Kč.

Proti výše uvedenému rozsudku podala dne 16. 5. 2006 AKRO investiční společnost, a.s. **odvolání**.

**K odvolání AKRO investiční společnost a. s. byl výše uvedený rozsudek změněn**, a to rozsudkem Vrchního soudu v Praze ze dne 29. 1. 2007 č.j.: 3 Cmo 264/2006 tak, že **žalovanému bylo uloženo zaplatit žalobci JUDr. Pavlu Krýlovi částku**

**2.413.057,50 Kč se 4% úrokem od 20. 5. 2004 do zaplacení a ohledně částky 2.548.540,85 Kč s příslušenstvím byla žaloba zamítnuta. Rozsudek Vrchního soudu v Praze byl AKRO investiční společnosti, a.s. doručen dne 24. 4. 2007 a nabyl právní moci dne 24. 4. 2007.** Rozsudkem bylo žalobci uloženo zaplatit na nákladech řízení před soudem prvního stupně 19.315,68 Kč a na náhradu nákladů odvolacího řízení 13.012,76 Kč.

Proti uvedenému rozhodnutí podala AKRO investiční společnost, a.s. dne 18. 6. 2007 dovolání k Nejvyššímu soudu ČR. Rozsudek byl napaden dovoláním také ze strany JUDr. Pavla Krýla.

Dne 27. 1. 2011 obdržela společnost AKRO rozsudek Nejvyššího soudu České republiky č.j.: 23 Cdo 4119/2007-261 ze dne 20. 12. 2010, kterým byl zrušen rozsudek Vrchního soudu v Praze ze dne 29. 1. 2007 č.j.: 30 Cmo 264/2006-198. Rozhodnutí soudu I. stupně i rozhodnutí soudu odvolacího tak bylo zrušeno a věc byla vrácena Městskému soudu v Praze k novému projednání.

#### **7.4. Konkurzní řízení Private Investors, a.s. v konkurzu**

##### 7.4.1. Dotčený fond:

- **AKRO konzervativní balancovaný fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

V konkurzním řízení Private Investors, a.s. vedeném u Městského soudu v Praze pod č.j. 91 K 12/2001 doposud nedošlo k uspokojení AKRO investiční společnost, a.s. přihlášené pohledávky. Usnesením ze dne 17. 5. 2007 došlo k zastavení řízení konkurzního věřitele AKRO investiční společnost, a.s. pro přihlášenou a zjištěnou částku 5.374.450,- Kč, a to na základě částečného zpětvzetí ze strany AKRO investiční společnost, a.s. Usnesením ze dne 4. 9. 2007 byl s účinností od 27. 7. 2007 byl ustanoven nový správce konkurzní podstaty JUDr. Lenka Dušková.

Dne 15. 9. 2010 proběhlo jednání ve věci konkurzního řízení Private Investors, a.s. Předmětem řízení bylo schválení konečné zprávy správkyně konkurzní podstaty o zpeněžení konkurzní podstaty. Dle konečné zprávy bylo dosaženo v průběhu konkurzního řízení následujících výsledků:

- a) příjmy z podstaty – 64.557.104,69 Kč,
- b) výdaje z podstaty – 33.368.631,43 Kč,
- c) zůstatek k rozdělení – 31.188.473,26 Kč.

Městský soud v Praze schválil konečnou zprávu o zpeněžení konkurzní podstaty.

**Dne 11. 10. 2010 Garanční fond obchodníků s cennými papíry podal odvolání proti usnesení o schválení konečné zprávy.**

**8. Majetek fondu, který přesahuje 1% hodnoty majetku fondu v celkové pořizovací ceně a v reálné hodnotě ke dni 30. 6. 2011 (dle § 7, odst. 3, písm. g) Vyhlášky)**

| Druh majetku   | Celková pořizovací cena (v tis. CZK) | Reálná hodnota k 30. 6. 2011 (v tis. CZK) |
|--|--------------------------------------|---|
| Investiční cenné papíry a nástroje peněžního trhu podle § 51 odst. 1, písm. a) Zákona                          | 94.408                               | 82.002                                    |
| Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) – d) Zákona  | 0                                    | 0   |
| Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 Zákona (termínované vklady, vklady se kterými lze volně nakládat) | 10.760                               | 10.760                                    |

**9. Popis stavu a minulých vývojových tendencí činnosti fondu v rozhodném období (dle Vyhlášky § 7 odst. 5, písm. a))**

**9.1. Investiční politika a cíle fondu**

V roce 2007 došlo k zásadní změně na straně fondu AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s., kdy s účinností od 8. 12. 2007 došlo k ukončení přechodného období a tudíž k ukončení uplatňování konzervativní investiční strategie.

**Investiční politika a cíle fondu (citace ze Statutu)**

Podílový fond je obhospodařován s cílem dosáhnout kapitálového růstu v dlouhodobém časovém horizontu, a to investováním do diverzifikovaného globálního portfolia akcií společností střední velikosti.

Investování do společností střední velikosti může přinášet zvýšené riziko, ačkoli Podílový fond investuje v souladu s principy stanovenými Statutem a právními předpisy. Rizika plynoucí z takového investování jsou podrobně popsána v Článku 17 Statutu.

Podílový fond je vhodný pro běžného investora z řad veřejnosti, který má základní zkušenosti s obchodováním s cennými papíry a kolektivním investováním a který vyhledává odbornou pomoc při rozmísťování svých investic. Podílový fond lze doporučit investorovi, který má zájem v dlouhodobém horizontu participovat na dynamickém růstu hodnoty akcií společností střední velikosti a na celkovém růstu globálních akciových trhů a který je ochoten akceptovat vyšší než průměrné riziko investování plynoucí z koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů. Očekávaného výnosu investice do Podílového fondu je možno dosáhnout v investičním horizontu pěti (5) a více let.

Podílový fond jakožto speciální fond cenných papírů investuje především do cenných papírů, přičemž většina investic směřuje do instrumentů vázaných na akciové trhy.

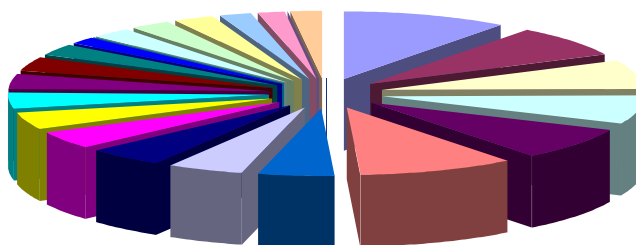
V souladu s investičním cílem Podílového fondu investuje Investiční společnost majetek Podílového fondu do globálních akciových trhů, kdy do portfolia Podílového fondu pořizuje zejména cenné papíry společností s kapitalizací do 1.000.000.000,- USD (slovy: jednamiliarda amerických dolarů).

Podílový fond bude standardně investovat do jednotlivých druhů investičních instrumentů v následujícím rozsahu:

|   | min. % podíl na celkové hodnotě majetku | max. % podíl na celkové hodnotě majetku |
|---|---|---|
| <b>1. Vklady a jiné pohledávky</b>  | <b>0</b>                                | <b>49</b>                               |
| - vklady  | 0                                       | 49                                      |
| - pohledávky z repo operací   | 0                                       | 0                                       |
| - pohledávky vůči nemovitostním společnostem                                      | 0                                       | 0                                       |
| - ostatní pohledávky  | 0                                       | 0                                       |
| <b>2. Nástroje peněžního trhu</b>   | <b>0</b>                                | <b>50</b>                               |
| - krátkodobé dluhopisy  | 0                                       | 50                                      |
| - ostatní nástroje peněžního trhu   | 0                                       | 50                                      |
| <b>3. Dlouhodobé dluhopisy</b>  | <b>0</b>                                | <b>50</b>                               |
| <b>4. Akcie a ostatní investiční cenné papíry</b>                                 | <b>50</b>                               | <b>100</b>                              |
| - akcie   | 50                                      | 100                                     |
| - ostatní investiční cenné papíry   | 0                                       | 10                                      |
| <b>5. Cenné papíry fondu kolektivního investování</b>                             | <b>0</b>                                | <b>20</b>                               |
| <b>6. Ostatní podíly (včetně účastí na nemovitostních společnostech)</b>          | <b>0</b>                                | <b>20</b>                               |
| <b>7. Kladná reálná hodnota derivátů</b>  | <b>0</b>                                | <b>100</b>                              |
| - opce na investiční nástroje   | 0                                       | 100                                     |
| - finanční termínové smlouvy (zejména futures) na investiční nástroje             | 0                                       | 100                                     |
| - forvardy  | 0                                       | 100                                     |
| - swapy   | 0                                       | 100                                     |
| - rozdílové smlouvy a obdobné nástroje pro přenos úrokového nebo kurzového rizika | 0                                       | 100                                     |
| - nástroje umožňující přenos úvěrového rizika                                     | 0                                       | 70                                      |
| - ostatní   | 0                                       | 10                                      |
| <b>8. Fixní aktiva</b>  | <b>0</b>                                | <b>0</b>                                |
| - nemovitosti   | 0                                       | 0                                       |
| - ostatní fixní aktiva  | 0                                       | 0                                       |
| <b>9. Ostatní aktiva</b>  | <b>0</b>                                | <b>0</b>                                |
| <b>10. Aktiva celkem</b>  | <b>0</b>                                | <b>100</b>                              |

**9.2. Složení portfolia dle odvětví, údaje za první pololetí roku 2010**

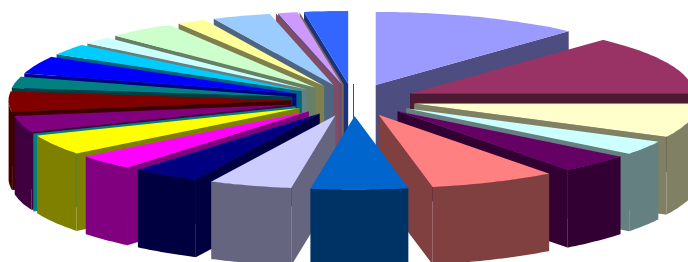
INDUSTRY GROUP - % of Total Assets  
30.6.2010 - PRSP



- |                      |                          |                          |
|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| Pharmaceuticals      | Commercial Services      | Oil&Gas                  |
| Real Estate          | Distribution/Wholesale   | Telecommunications       |
| Software             | Diversified Finan Serv   | Beverages                |
| Mining               | Electric                 | Environmental Control    |
| Agriculture          | Electronics              | Computers                |
| Investment Companies | Household Products/Wares | Textiles                 |
| Banks                | Chemicals                | Engineering&Construction |
| Transportation       | Food                     | Apparel                  |
| Biotechnology        |                          |                          |

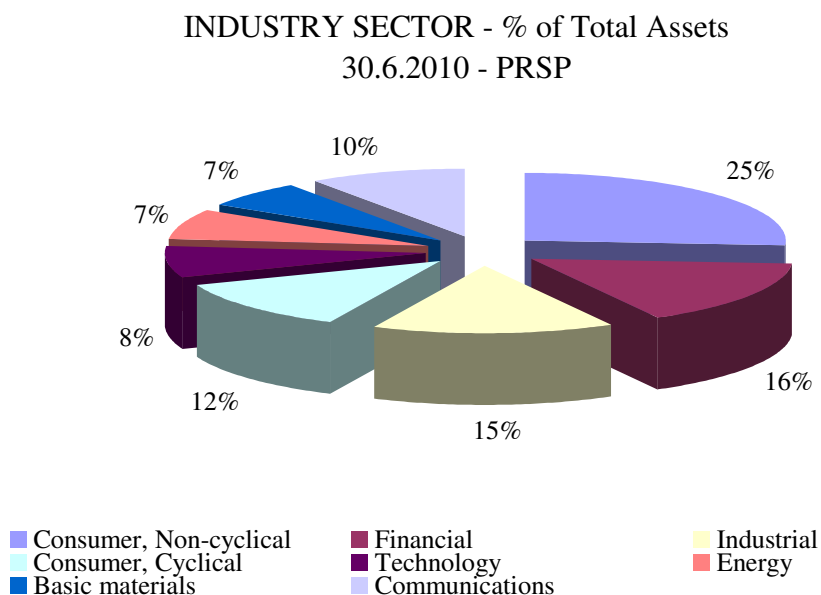
**9.3. Složení portfolia dle odvětví, údaje za první pololetí roku 2011**

INDUSTRY GROUP - % of Total Assets  
30.6.2011 - PRSP

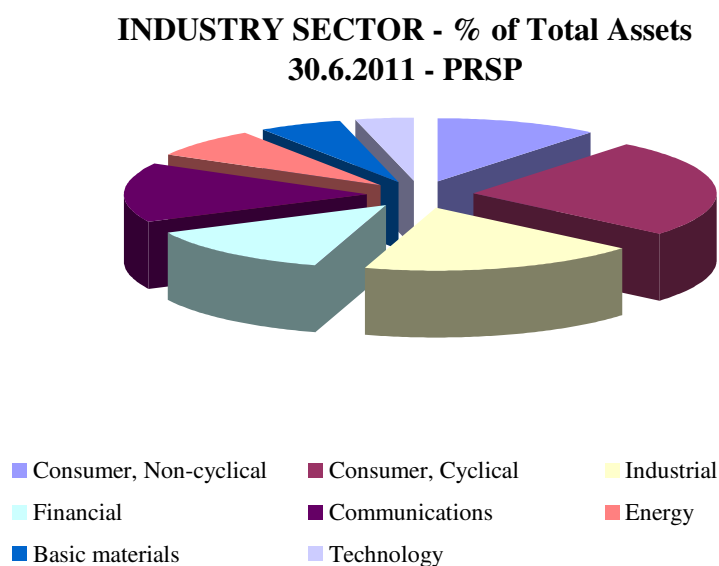


- |                    |                        |                          |
|--------------------|------------------------|--------------------------|
| Telecommunications | Distribution/Wholesale | Oil&Gas                  |
| Pharmaceuticals    | Real Estate            | Electronics              |
| Mining             | Diversified Finan Serv | Software                 |
| Beverages          | Agriculture            | Commercial Services      |
| Electric           | Textiles               | Environmental Control    |
| Apparel            | Banks                  | Engineering&Construction |
| Auto Manufacturers | Investment Companies   | Internet                 |
| Computers          | Transportation         | Chemicals                |
| Building Materials | Biotechnology          | Food                     |

**9.4. Složení dle jednotlivých skupin činností (sektorů), údaje za první pololetí roku 2010**



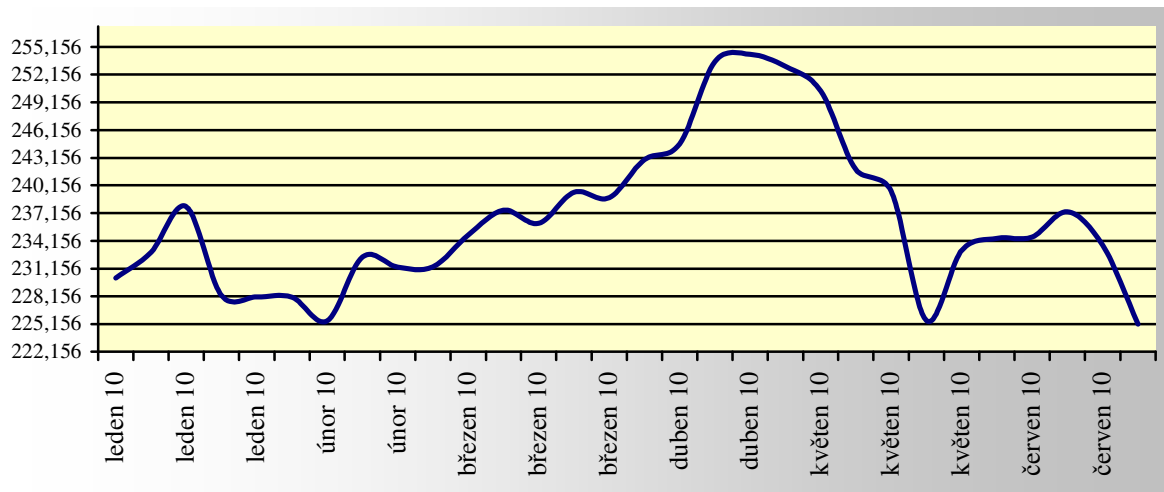
**9.5. Složení dle jednotlivých skupin činností (sektorů), údaje za první pololetí roku 2011**



### 9.6. Vývoj aktuální hodnoty podílového listu za první pololetí roku 2010 a 2011

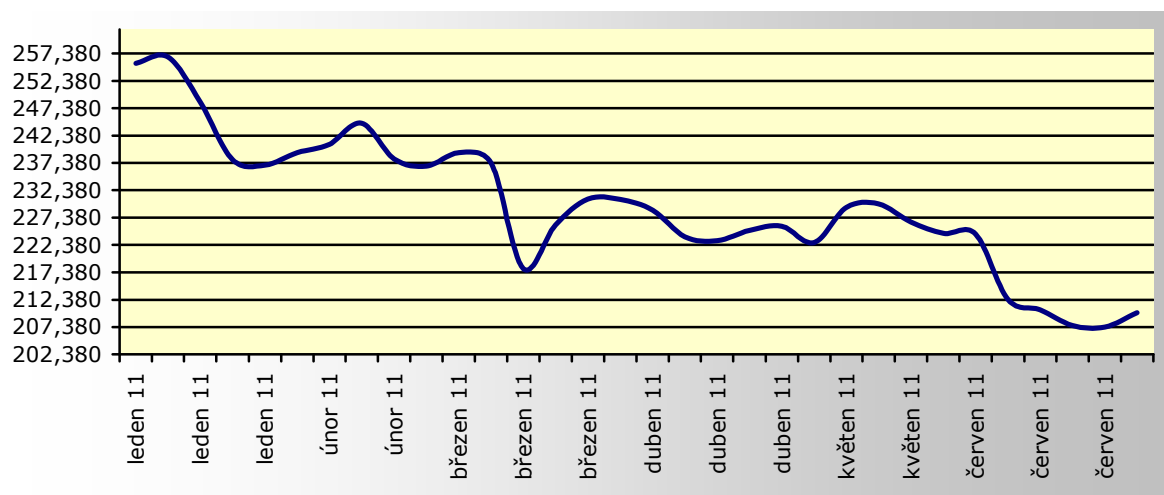
#### 9.6.1. Vývoj aktuální hodnoty podílového listu fondu AKRO fondu progresivních společností za období od 1. 1. 2010 do 30. 6. 2010

Kč/PL



#### 9.6.2. Vývoj aktuální hodnoty podílového listu fondu AKRO fondu progresivních společností za období od 1. 1. 2011 do 30. 6. 2011

Kč/PL



**10. Popis důležitých faktorů, které ovlivnily hospodářské výsledky fondu v rozhodném období (ve srovnání s prvním pololetím roku 2010) (dle Vyhlášky § 7 odst. 5, písm. b))**

Hospodářský výsledek podílového fondu je tvořen běžnými provozními náklady a výnosy souvisejícími s investiční činností podílového fondu.

**10.1. Podíl zisku/ztráty z operací s cennými papíry na celkovém hospodářském výsledku fondu v prvním pololetí roku 2011 (ve srovnání s prvním pololetím roku 2010)**

| v tis. Kč                         | 30. 6. 2010  | 30. 6. 2011    |
|-----------------------------------|--------------|----------------|
| <b>náklady na operace s CP</b>    | 7.699        | 25.308         |
| <b>výnosy z operací s CP</b>      | 10.757       | 7.054          |
| <b>zisk/ztráta z operací s CP</b> | 3.058        | -18.254        |
| <b>Celkový HV</b>                 | <b>1.243</b> | <b>-19.928</b> |

Hodnoty nákladů na operace s CP, výnosů z operací s CP, zisk nebo ztráta z operací s CP i celkový HV byly v prvním pololetí roku 2010 ovlivněny nestabilní situací na akciových trzích. Z grafů výkonnosti a z tabulky uvedené výše je patrné, že v první polovině roku 2011 byly výsledky fondu negativně ovlivněny poklesem akciových trhů.

**11. Údaje z rozvahy a výkazu zisků a ztrát podle přílohy vyhlášky č. 358/2010 Sb., o předkládání výkazů a dalších informací investiční společností a fondem kolektivního investování České národní bance**

Údaje z rozvahy a výkazu zisku a ztráty jsou uvedeny v příloze č. 1 této Pololetní zprávy.

**12. Struktura investiční nástrojů v portfoliu fondu, pokud jejich hodnota tvoří více než 1% hodnoty majetku fondu, dle přílohy vyhlášky č. 358/2010 Sb., o předkládání výkazů a dalších informací investiční společností a fondem kolektivního investování České národní bance**

Struktura investičních nástrojů v portfoliu fondu je uvedena v příloze č. 1 této Pololetní zprávy.

**13. Skladba majetku v portfoliu fondu dle přílohy vyhlášky č. 358/2010 Sb., o předkládání výkazů a dalších informací investiční společností a fondem kolektivního investování České národní bance**

Skladba majetku v portfoliu fondu je uvedena v příloze č. 1 této Pololetní zprávy.

**14. Komentář k přílohám**

Nad rámec požadavku legislativy jsou součástí této Pololetní zprávy přílohy, které podávají informace o hospodaření fondu. Přílohy navíc obsahují některé další důležité informace.

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících CZK. Rozvaha, podrozvaha a výsledovka fondu kolektivního investování a investiční společnosti, obsahuje údaje uspořádané podle vyhlášky č. 501/1991 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/91 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi.

Pokud nejsou některé tabulky či hodnoty vyplněny, údaje jsou nulové.

V Praze, dne 3. 8. 2011



.....  
Ing. Jiří Trávníček  
Předseda představenstva  
AKRO investiční společnost, a.s

## **PŘÍLOHA 1 – tabulková část**

### **AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.**

#### Obsah PŘÍLOHY č. 1:

- Údaje z rozvahy a výkazu zisků a ztrát podle přílohy vyhlášky č. 358/2010 Sb., o předkládání výkazů a dalších informací investiční společností a fondem kolektivního investování České národní bance
- Struktura investiční nástrojů v portfoliu fondu, pokud jejich hodnota tvoří více než 1% hodnoty majetku fondu, dle přílohy vyhlášky č. 358/2010 Sb., o předkládání výkazů a dalších informací investiční společností a fondem kolektivního investování České národní bance

V aktivech fondu nejsou žádné finanční deriváty ani dluhové cenné papíry, pouze akcie. Z tohoto důvodu nejsou příslušné tabulky vyplněny.

- Skladba majetku v portfoliu fondu dle přílohy vyhlášky č. 358/2010 Sb., o předkládání výkazů a dalších informací investiční společností a fondem kolektivního investování České národní bance

*Údaje v tis. CZK, informace ke dni 30. 6. 2011*

|   |   |
|---|---|
| Název fondu kolektivního investování    | AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s. |
| IČ / KÍČ fondu kolektivního investování | 604320608   |
| Název investiční společnosti            | AKRO investiční společnost, a.s.  |
| IČ investiční společnosti               | 49241699  |
| Informace ke dni                        | 30.6.2011   |
| Zpracovatel                             | Ing. Nataša Hnátková  |
| Telefon                                 | 234 261 610   |

Datová oblast: **ROFO10\_11 Bilanční aktiva FKI**

| Bilanční aktiva   | Poslední den rozhodného období |
|---|--------------------------------|
| Aktiva celkem   | 95 889                         |
| Pokladní hotovost   | 0                              |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami            | 10 760                         |
| Pohledávky za bankami a DZ - splatné na požádání          | 10 760                         |
| Pohledávky za bankami a DZ - ostatní pohledávky           | 0                              |
| Pohledávky za nebankovními subjekty                       | 0                              |
| Pohledávky za nebankovními subjekty - splatné na požádání | 0                              |
| Pohledávky za nebankovními subjekty - ostatní             | 0                              |
| Dluhové cenné papíry                                      | 0                              |
| Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi          | 0                              |
| Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami             | 0                              |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly                    | 84 134                         |
| Akcie   | 84 134                         |
| Podílové listy  | 0                              |
| Ostatní podíly  | 0                              |
| Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem                 | 0                              |
| Dlouhodobý nehmotný majetek                               | 0                              |
| Zřizovací výdaje  | 0                              |
| Goodwill  | 0                              |
| Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek                       | 0                              |
| Dlouhodobý hmotný majetek                                 | 0                              |
| Pozemky a budovy pro provozní činnost                     | 0                              |
| Ostatní dlouhodobý hmotný majetek                         | 0                              |
| Ostatní aktiva  | 995                            |
| Pohledávky z upsaného základního kapitálu                 | 0                              |
| Náklady a příjmy příštích období                          | 0                              |

|   |   |
|---|---|
| Název fondu kolektivního investování    | AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s. |
| IČ / KIC fondu kolektivního investování | 604320608   |
| Název investiční společnosti            | AKRO investiční společnost, a.s.  |
| IČ investiční společnosti               | 49241699  |
| Informace ke dni                        | 30.6.2011   |
| Zpracovatel                             | Ing. Nataša Hnátková  |
| Telefon                                 | 234 261 610   |

Datová oblast: ROFO10\_21 Bilanční pasiva FKI

| Bilanční pasiva  | Poslední den rozhodného období |
|--|--------------------------------|
| Pasiva celkem  | 95 889                         |
| Závazky vůči bankám a družstevním záložnám                   | 0                              |
| Závazky vůči bankám a DZ - splatné na požádání               | 0                              |
| Závazky vůči bankám a DZ - ostatní závazky                   | 0                              |
| Závazky vůči nebankovním subjektům                           | 0                              |
| Závazky vůči nebankovním subjektům - splatné na požádání     | 0                              |
| Závazky vůči nebankovním subjektům - ostatní závazky         | 0                              |
| Ostatní pasiva   | 1 360                          |
| Výnosy a výdaje příštích období                              | 0                              |
| Rezervy  | 239                            |
| Rezervy na důchody a podobné závazky                         | 0                              |
| Rezervy na daně  | 239                            |
| Ostatní rezervy  | 0                              |
| Podřízené závazky  | 0                              |
| Základní kapitál   | 0                              |
| Splacený základní kapitál                                    | 0                              |
| Vlastní akcie  | 0                              |
| Emisní ážio  | 0                              |
| Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku                      | 0                              |
| Povinné rezervní fondy a rizikové fondy                      | 0                              |
| Ostatní rezervní fondy                                       | 0                              |
| Ostatní fondy ze zisku                                       | 0                              |
| Rezervní fond na nové ocenění                                | 0                              |
| Kapitálové fondy   | 345 874                        |
| Oceňovací rozdíly  | 0                              |
| Oceňovací rozdíly z majetku a závazků                        | 0                              |
| Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů                  | 0                              |
| Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí                          | 0                              |
| Ostatní oceňovací rozdíly                                    | 0                              |
| Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | -231 656                       |
| Zisk nebo ztráta za účetní období                            | -19 928                        |

|  |  |
|--|--|
| <b>Název fondu kolektivního investování</b>    | <b>AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.</b> |
| <b>IČ / KIČ fondu kolektivního investování</b> | <b>604320608</b>   |
| <b>Název investiční společnosti</b>            | <b>AKRO investiční společnost, a.s.</b>  |
| <b>IČ investiční společnosti</b>               | <b>49241699</b>  |
| <b>Informace ke dni</b>                        | <b>30.6.2011</b>   |
| <b>Zpracovatel</b>                             | <b>Ing. Nataša Hnátková</b>  |
| <b>Telefon</b>                                 | <b>234 261 610</b>   |

Datová oblast: **ROFO10\_31 Podrozvahová aktiva a pasiva FKI**

| <b>Podrozvahová aktiva a pasiva</b>                | <b>Poslední den rozhodného období</b> |
|--|---------------------------------------|
| Poskytnuté přísliby a záruky                       | 0                                     |
| Poskytnuté zástavy                                 | 0                                     |
| Pohledávky ze sporotových operací                  | 0                                     |
| Pohledávky z pevných termínových operací           | 0                                     |
| Pohledávky z opcí                                  | 0                                     |
| Odepsané pohledávky                                | 0                                     |
| Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení  | 0                                     |
| Hodnoty předané k obhospodařování                  | 0                                     |
| Přijaté přísliby a záruky                          | 0                                     |
| Přijaté zástavy a zajištění                        | 0                                     |
| Závazky ze spotových operací                       | 0                                     |
| Závazky z pevných termínových operací              | 0                                     |
| Závazky z opcí                                     | 0                                     |
| Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení | 0                                     |
| Hodnoty převzaté k obhospodařování                 | 0                                     |

|  |  |
|--|--|
| <b>Název fondu kolektivního investování</b>    | <b>AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.</b> |
| <b>IČ / KIC fondu kolektivního investování</b> | <b>604320608</b>   |
| <b>Název investiční společnosti</b>            | <b>AKRO investiční společnost, a.s.</b>  |
| <b>IČ investiční společnosti</b>               | <b>49241699</b>  |
| <b>Informace ke dni</b>                        | <b>30.6.2011</b>   |
| <b>Zpracovatel</b>                             | <b>Ing. Nataša Hnátková</b>  |
| <b>Telefon</b>                                 | <b>234 261 610</b>   |

Datová oblast: **VYFO20\_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKI**

| <b>Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty</b>                       | <b>Od začátku do konce rozhodného období</b> |
|--|--|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy                                  | 7  |
| Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů                        | 0  |
| Výnosy z úroků z ostatních aktiv                                 | 7  |
| Náklady na úroky a podobné náklady                               | 0  |
| Výnosy z akcií a podílů  | 2 024  |
| Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem       | 0  |
| Ostatní výnosy z akcií a podílů                                  | 2 024  |
| Výnosy z poplatků a provizí                                      | 0  |
| Náklady na poplatky a provize                                    | 51   |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací                            | -20 311                                      |
| Ostatní provozní výnosy  | 0  |
| Ostatní provozní náklady   | 50   |
| Správní náklady  | 1 308  |
| Náklady na zaměstnance   | 0  |
| Mzdy a platy zaměstnanců   | 0  |
| Sociální a zdravotní pojištění zaměstnanců                       | 0  |
| Ostatní náklady na zaměstnance                                   | 0  |
| Ostatní správní náklady  | 1 308  |
| Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM                     | 0  |
| Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM       | 0  |
| Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku                | 0  |
| Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.    | 0  |
| Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám           | 0  |
| Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem       | 0  |
| Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP | 0  |
| Rozpuštění ostatních rezerv                                      | 0  |
| Tvorba a použití ostatních rezerv                                | 0  |
| Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem      | 0  |
| Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním     | -19 689                                      |
| Mimořádné výnosy   | 0  |
| Mimořádné náklady  | 0  |
| Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním     | 0  |
| Daň z příjmů   | 239  |
| Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění                     | -19 928                                      |

|  |  |
|--|--|
| <b>Název fondu kolektivního investování</b>    | <b>AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.</b> |
| <b>IČ / KIČ fondu kolektivního investování</b> | <b>604320608</b>   |
| <b>Název investiční společnosti</b>            | <b>AKRO investiční společnost, a.s.</b>  |
| <b>IČ investiční společnosti</b>               | <b>49241699</b>  |
| <b>Informace ke dni</b>                        | <b>30.6.2011</b>   |
| <b>Zpracovatel</b>                             | <b>Ing. Nataša Hnátková</b>  |
| <b>Telefon</b>                                 | <b>234 261 610</b>   |

Datová oblast: **DOFO32\_21 Skladba majetku speciálního fondu**

|  |               |
|--|---------------|
| Doplňkový likvidní majetek dle § 49a odst. 1 zákona          | <b>10 760</b> |
| Investiční CP a NPT podle § 51 odst. 1 písm a) zákona        | <b>84 134</b> |
| Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. b) zákona                 | <b>0</b>      |
| Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. c) zákona                 | <b>0</b>      |
| Dluhopisy podle § 51 odst. 1 písm. d) zákona                 | <b>0</b>      |
| CP vydané FKI podle § 51 odst. 1 písm. e) zákona             | <b>0</b>      |
| Finanční deriváty podle § 51 odst. 1 písm. f) zákona         | <b>0</b>      |
| Doplňkový likvidní majetek dle § 53j odst. 1 písm. a) zákona | <b>0</b>      |
| CP vydané FKI dle § 53j odst. 1 písm b) zákona               | <b>0</b>      |
| Státní PP a obdobné zahr. CP dle § 53j odst 1 písm. c) zák.  | <b>0</b>      |
| Dluhopisy a obd. zahr. CP podle § 53j odst. 1 písm. d) zák.  | <b>0</b>      |
| Poukázky ČNB a obd. zahr. CP dle § 53j odst. 1 písm e) zák.  | <b>0</b>      |
| Nemovitosti oceňované výnosovou metodou                      | <b>0</b>      |
| Nemovitosti oceňované porovnávací metodou                    | <b>0</b>      |
| CP vydané FKI dle § 55 odst. 1 zákona                        | <b>0</b>      |

|   |   |
|---|---|
| Název fondu kolektivního investování    | AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s. |
| IČ / KÍČ fondu kolektivního investování | 604320608   |
| Název investiční společnosti            | AKRO investiční společnost, a.s.  |
| IČ investiční společnosti               | 49241699  |
| Informace ke dni                        | 30.6.2011   |
| Zpracovatel                             | Ing. Nataša Hnátková  |
| Telefon                                 | 234 261 610   |

Datová oblast: DOFO31\_11 Majetkové CP v majetku fondu

| Název cenného papíru         | ISIN cenného papíru | Země emitenta | Vztah k legislativě | Investiční limit na majetek fondu | Investiční limit na emitenta či FKI | Celková pořizovací cena | Celková reálná hodnota | Počet jednotek | Celková nominální hodnota | Podíl na majetkových CP, který vydal 1 emitent, či 1 FKI |
|------------------------------|---------------------|---------------|---------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|------------------------|----------------|---------------------------|--|
| DRILLISCH AG                 | DE0005545503        | DE            | 048                 | 055                               | 054                                 | 4 430                   | 5 527                  | 29 000         | 0                         | 0.05   |
| BRAMMER PLC                  | GB0001195089        | GB            | 048                 | 055                               | 054                                 | 4 142                   | 4 470                  | 50 000         | 270                       | 0.05   |
| BINCKBANK NV                 | NL0000335578        | NL            | 048                 | 055                               | 054                                 | 4 572                   | 3 973                  | 17 256         | 42                        | 0.02   |
| PHILIP MORRIS ČR KR          | CS0008418869        | CZ            | 048                 | 055                               | 054                                 | 2 333                   | 3 880                  | 400            | 0                         | 0.02   |
| PEGAS NONWOVENS SA           | LU0275164910        | CZ            | 048                 | 055                               | 054                                 | 5 273                   | 3 768                  | 8 000          | 8                         | 0.09   |
| GRIFFIN MINING LIMITED       | BMG319201049        | GB            | 048                 | 055                               | 054                                 | 2 180                   | 3 722                  | 300 000        | 51                        | 0.17   |
| NAM TAI ELECTRONICS INC      | VG6298652050        | HK            | 048                 | 055                               | 054                                 | 3 650                   | 3 533                  | 38 000         | 0                         | 0.08   |
| COOPER ENERGY LTD            | AU000000COE2        | AU            | 048                 | 055                               | 054                                 | 1 998                   | 3 510                  | 540 000        | 0                         | 0.18   |
| FUXING CHINA GROUP LTD       | BMG3705H1079        | CN            | 048                 | 055                               | 054                                 | 3 773                   | 3 310                  | 1 933 000      | 0                         | 0.22   |
| PACIFIC ANDES INTL HLDG LTD  | BMG6842Q1042        | HK            | 048                 | 055                               | 054                                 | 5 096                   | 3 219                  | 1 517 832      | 328                       | 0.05   |
| QINGLING MOTORS COMPANY-H    | CNE1000003Y4        | HK            | 048                 | 055                               | 054                                 | 3 262                   | 3 210                  | 618 000        | 1 337                     | 0.05   |
| KANEMATSU ELECTRONICS LTD    | JP3217200009        | JP            | 048                 | 055                               | 054                                 | 3 238                   | 3 148                  | 18 000         | 0                         | 0.06   |
| PLAZA CENTERS NV             | NL0000686772        | NL            | 048                 | 055                               | 054                                 | 2 201                   | 3 107                  | 120 000        | 32                        | 0.04   |
| SHINKO SHOJI CO LTD          | JP3374200008        | JP            | 048                 | 055                               | 054                                 | 4 133                   | 2 998                  | 22 500         | 5                         | 0.09   |
| ALPHA SYSTEMS INC            | JP3126330004        | JP            | 048                 | 055                               | 054                                 | 2 903                   | 2 863                  | 12 000         | 0                         | 0.10   |
| VAALCO ENERGY INC            | US91851C2017        | US            | 048                 | 055                               | 054                                 | 2 364                   | 2 839                  | 28 000         | 47                        | 0.05   |
| GRAVITY CO LTD-SPONSORED A   | US38911N1072        | KR            | 048                 | 055                               | 054                                 | 3 455                   | 2 838                  | 108 000        | 54 000                    | 0.39   |
| CHINA HAISHENG JUICE HLDG    | KYG2111D1060        | HK            | 048                 | 055                               | 054                                 | 5 176                   | 2 796                  | 1 360 000      | 29                        | 0.11   |
| MITSUMI KNOWLEDGE INDUSTRY   | JP3758050003        | JP            | 048                 | 055                               | 054                                 | 3 066                   | 2 574                  | 990            | 0                         | 0.08   |
| SANSHIN ELECTRONICS CO LTD   | JP3333200008        | JP            | 048                 | 055                               | 054                                 | 3 466                   | 2 417                  | 18 000         | 4                         | 0.06   |
| WUYI INTERNATIONAL PHARMACEU | KYG980891082        | CN            | 048                 | 055                               | 054                                 | 3 032                   | 2 385                  | 1 645 000      | 36                        | 0.10   |

|                              |              |    |     |     |     |       |       |           |     |      |
|------------------------------|--------------|----|-----|-----|-----|-------|-------|-----------|-----|------|
| PAN ASIA ENVIRONMENTAL PROTE | KYG6883P1063 | CN | 048 | 055 | 054 | 1 579 | 2 164 | 1 000 000 | 216 | 0.12 |
| PROSPERITY MINERALS HOLDIN   | GB00B145WP66 | HK | 048 | 055 | 054 | 2 994 | 2 149 | 69 000    | 69  | 0.05 |
| ORIENTAL FINANCIAL GROUP     | PR68618W1001 | PR | 048 | 055 | 054 | 2 303 | 1 998 | 9 200     | 155 | 0.02 |
| NIPPON ANTENNA CO LTD        | JP3686600002 | JP | 048 | 055 | 054 | 2 383 | 1 892 | 15 000    | 0   | 0.10 |
| WSP GROUP PLC                | GB0009323741 | GB | 048 | 055 | 054 | 4 608 | 1 408 | 20 000    | 27  | 0.03 |
| ACINO HOLDING AG             | CH0021190902 | CH | 048 | 055 | 054 | 2 153 | 1 341 | 800       | 6   | 0.03 |
| JINHUI SHIPPING & TRANSPORTA | BMG5137R1088 | HK | 048 | 055 | 054 | 4 645 | 963   | 22 000    | 69  | 0.03 |

Datová oblast: DOFO31\_12 Dluhové CP v majetku fondu

| Název cenného papíru | ISIN cenného papíru | Země emitenta | Vztah k legislativě | Investiční limit na majetek fondu | Investiční limit na emitenta | Celková pořizovací cena | Celková reálná hodnota | Počet jednotek | Celková nominální hodnota | Podíl na dluhových CP, které vydal jeden emitent |
|----------------------|---------------------|---------------|---------------------|-----------------------------------|------------------------------|-------------------------|------------------------|----------------|---------------------------|--|
|                      |                     |               |                     |                                   |                              |                         |                        |                |                           |  |
|                      |                     |               |                     |                                   |                              |                         |                        |                |                           |  |

Datová oblast: DOFO31\_21 Burzovní finanční deriváty v majetku fondu

| Název burzovního finančního derivátu | ISIN | Celková reálná hodnota burzovního finančního derivátu |
|--------------------------------------|------|---|
|                                      |      |   |
|                                      |      |   |

Datová oblast: DOFO31\_22 Mimoburzovní finanční deriváty v majetku fondu

| Název mimoburzov. finančního derivátu | Název protistrany mimoburzov. finančního derivátu | IČO protistrany mimoburzov. finančního derivátu | Podkladové aktivum mimoburzov. finančních derivátů | Celková reálná hodnota mimoburzov. finančního derivátu | Riziko spojené s druhou smluvní stranou finančního derivátu |
|---------------------------------------|---|---|--|--|---|
|                                       |   |   |  |  |   |
|                                       |   |   |  |  |   |

Datová oblast: DOFO31\_31 Struktura dluhových CP podle hodnocení kvality dluhového CP

|                  |   |
|------------------|---|
| Rating 1. stupně | 0 |
| Rating 2. stupně | 0 |
| Rating 3. stupně | 0 |
| Rating 4. stupně | 0 |
| Bez ratingu      | 0 |