

Pololetní zpráva

1. Základní údaje o investiční společnosti (podle § 2 odst. 1, písm. j) Zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování, dále jen ZKI)

Obchodní firma:	AKRO investiční společnost, a.s.
Ulice:	Slunná 25
Obec:	Praha 6
PSČ:	162 00
IC:	49 24 16 99
DIČ:	-
Bankovní spojení:	15003474/6200
Základní kapitál:	55 000 tis. Kč

Informace o snížení základního jmění

Rozhodnutím valné hromady ze dne 2. června 2005 byl snížen základní kapitál společnosti o částku 40.040.000,-- Kč (slovy: čtyřicet milionů čtyřicet tisíc korun českých) na částku 14.960.000,-- Kč (slovy: čtrnáct milionů devětsetšedesát tisíc korun českých).

Snížení základního kapitálu bude provedeno snížením jmenovité hodnoty všech 55.000 (padesátpět tisíc) kusů akcií vydaných společností, ze jmenovité hodnoty 1.000,-- Kč (jeden tisíc korun českých) na 272,-- Kč (dvěstěsedmdesát dva korun českých).

Důvodem snížení základního kapitálu je úhrada ztráty společnosti z minulých let. Částka 40.040.000,-- Kč bude zúčtována na úhradu ztráty společnosti z minulých let.

Tato změna do doby vzniku této Pololetní zprávy společnosti dosud nebyla zapsána do Obchodního rejstříku.

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.

Změna sídla společnosti

Rozhodnutím představenstva společnosti ze dne 21.12.2004 došlo ke změně sídla. Nové sídlo společnosti je Slunná 25, Praha 6. Změna byla zapsána do Obchodního rejstříku, vedeném u Krajského soudu v Praze, dne **6. dubna 2005**.

Další změny v Obchodním rejstříku, které byly zapsány dne 6. dubna 2005:

Předmět podnikání:

- vytváření a obhospodařování podílových fondů v souladu s ustanoveními zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování v platném znění
- obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování

- poskytování služeb souvisejících s kolektivním investováním pro jiné investiční společnosti v souladu s ustanovením zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování

Orgány společnosti:

PŘEDSTAVENSTVO

předseda představenstva:	Ing. Jiří Trávníček (od 21. 12. 2004, do Obchodního rejstříku zapsáno dne 6. dubna 2005)
místopředseda představenstva	Martin Knetig
člen představenstva:	Doc. JUDr. Pavel Mates, CSc.
člen představenstva:	Ing. Vít Vařeka (od 21. 12. 2004, do Obchodního rejstříku zapsáno dne 6. dubna 2005)

DOZORČÍ RADA

člen:	Prof. Ing. Zbyněk Revenda, CSc.
člen:	Ing. Josef Kubíček
člen:	JUDr. Zbyněk Valenta

2. Údaje o obhospodařovaných otevřených podílových fondech

Podílové fondy jsou ve smyslu § 2, odst. e a § 136 odst. 4 zákona č. 189/2004, o kolektivním investování považovány za speciální fondy.

Od 1. 5. 2005 jsou účinné nové Statuty všech obhospodařovaných fondů. S touto změnou souvisí změna názvů a změna investiční politiky fondů. Aktivní investiční politika je uplatňována pouze u fondu **AKRO akciový fond nových ekonomik**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s., a to od data nástupu pana **Jeremy L. Monka** do funkce ředitele pro obhospodařování majetku podílových fondů (říjen 2005).

Pro podílové fondy:

- **AKRO globální akciový fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. (bývalý AKRO otevřený podílový fond Energetiky, AKRO investiční společnost, a. s.)
- **AKRO fond progresivních společností**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. (bývalý AKRO otevřený podílový fond Kapitálových výnosů, AKRO investiční společnost, a. s.)
- **AKRO balancovaný fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. (bývalý AKRO otevřený podílový fond Pravidelných dividend, AKRO investiční společnost, a. s.),

je uplatňováno přechodné období trvající ode dne účinnosti Statutu do dvou měsíců ode dne právní moci rozhodnutí, kterým bude ukončeno řízení o náhradu škody proti České republice vedené u Obvodního soudu pro Prahu 2 a vymožení případné náhrady škody do majetku Podílového fondu. V tomto období budou v souladu se Statuty výše citované fondy uplatňovat pouze konzervativní investiční politiku.

2.1

Název fondu: **AKRO konzervativní balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s., dříve: Otevřený podílový fond "AKRO SVĚT", AKRO investiční společnost, a.s.; Obhospodařovaný společností AKRO investiční společnost, a. s. od roku 1997**

ISIN: **770980000408**

IČO fondu: **90023586**

2.2

Název fondu: **AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s., dříve:**

AKRO otevřený podílový fond mezinárodní flexibilní, AKRO investiční společnost, a.s.;

Obhospodařovaný společností AKRO investiční společnost, a. s. od roku 2000

ISIN: **770980000077**

IČO fondu: **60167611**

2.3

Název fondu: **AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s., dříve:**

**AKRO otevřený podílový fond energetiky, AKRO investiční společnost, a.s.;
Obhospodařovaný společností AKRO investiční společnost, a. s. od roku 1997**

ISIN: **CZ0008471117**

IČO fondu: **60432624**

2.4

Název fondu: **AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s., dříve:**

**AKRO otevřený podílový fond kapitálových výnosů, AKRO investiční společnost, a.s.;
Obhospodařovaný společností AKRO investiční společnost, a. s. od roku 1997**

ISIN: **CZ0008471091**

IČO fondu: **60432608**

2.5

Název fondu: **AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s., dříve:**

**AKRO otevřený podílový fond pravidelných dividend, AKRO investiční společnost, a.s.;
Obhospodařovaný společností AKRO investiční společnost, a. s. od roku 1997**

ISIN: **770000002285**

IČO fondu: **60432616**

3. Údaje za každý obhospodařovaný otevřený podílový fond (dle Vyhlášky č. 271/2004 o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti, § 11 odst. 3, písm. a) a b))

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

Dále uváděné hodnoty vlastního kapitálu na podílový list jsou hodnotami vyhlášenými k danému datu (za tyto hodnoty byly podílové listy obchodovány)

Údaje v pololetní zprávě jsou uváděny k poslednímu dni šestého měsíce roku 2005. Rozhodným obdobím je prvních šest měsíců účetního období roku 2005.

3.1

Název fondu: **AKRO konzervativní balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.**

IČO fondu: **90023586**

Celkový počet PL fondu k 30. 6. 2005: **30 610 959 PL**

Počet vydaných PL v období 1. 1. 2005 - 30. 6. 2005: **0 PL**

Celková částka, za kterou byly PL vydány v období 1. 1. 2005 - 30. 6. 2005: **0 Kč**

Počet odkoupených PL v období 1. 1. 2005 - 30. 6. 2005:	2 086 736 PL
Celková částka, za kterou byly PL odkoupeny v období 1. 1. 2005 - 30. 6.2005:	323 694 Kč
Hodnota vlastního kapitálu na PL k 1. 1.2005:	0,157 Kč
Hodnota vlastního kapitálu na PL k 30. 6.2005:	0,154 Kč

3.2

Název fondu: **AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.**

IČO fondu: **60167611**

Celkový počet PL fondu k 30. 6. 2005:	96 242 382 PL
Počet vydaných PL v období 1. 1. 2005 - 30. 6. 2005:	0 PL
Celková částka, za kterou byly PL vydány v období 1. 1. 2005 - 30. 6. 2005:	0 Kč
Počet odkoupených PL v období 1.1.2005 – 30. 6.2005:	1 936 893 PL
Celková částka, za kterou byly PL odkoupeny v období 1.1.2005 - 30.5.2005:	3 515 846 Kč
Hodnota vlastního kapitálu na PL k 1. 1.2005:	1,740 Kč
Hodnota vlastního kapitálu na PL k 30. 6.2005:	1,922 Kč

3.3

Název fondu: **AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.**

IČO fondu: **60432624**

Celkový počet PL fondu k 30. 6. 2005:	1 186 288 PL
Počet vydaných PL v období 1. 1. 2005 - 30. 6. 2005:	0 PL
Celková částka, za kterou byly PL vydány v období 1. 1. 2005 - 30. 6. 2005:	0 Kč
Počet odkoupených PL v období 1.1.2005 - 30.6.2005:	90 PL
Celková částka, za kterou byly PL odkoupeny v období 1.1.2005 - 30.6.2005:	29 669 Kč
Hodnota vlastního kapitálu na PL k 1. 1.2005:	329,794 Kč
Hodnota vlastního kapitálu na PL k 30. 6.2005:	329,399 Kč

3.4

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

IČO fondu: **60432608**

Celkový počet PL fondu k 30. 6. 2005:	451 377 PL
Počet vydaných PL v období 1. 1. 2005 - 30. 6. 2005:	0 PL
Celková částka, za kterou byly PL vydány v období 1. 1. 2005 - 30. 6. 2005:	0 Kč
Počet odkoupených PL v období 1. 1. 2005 - 30. 6. 2005:	0 PL
Celková částka, za kterou byly PL odkoupeny v období 1. 1. 2005 - 30. 6. 2005:	0 Kč

Hodnota vlastního kapitálu na PL k 1. 1.2005:	311,711 Kč
Hodnota vlastního kapitálu na PL k 30. 6.2005:	311,018 Kč

3.5

Název fondu: **AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.**

IČO fondu: **60432616**

Celkový počet PL fondu k 30. 6. 2005:	151 867 PL
Počet vydaných PL v období 1. 1. 2005 - 30. 6. 2005:	0 PL
Celková částka, za kterou byly PL vydány v období 1. 1. 2005 - 30. 6. 2005:	0 Kč
Počet odkoupených PL v období 1.1.2005 - 30.6.2005:	1 320 PL
Celková částka, za kterou byly PL odkoupeny v období 1.1.2005 - 30.6.2005:	424 094 Kč
Hodnota vlastního kapitálu na PL k 1. 1.2005:	321,827 Kč
Hodnota vlastního kapitálu na PL k 30. 6.2005:	320,639 Kč

4. Údaje o depozitáři investiční společnosti a investičního fondu v rozhodném období

Obchodní název:	Comerzbank Aktiengesellschaft pobočka Praha
Sídlo:	Jugoslávská 1, 120 21 Praha 2
IČO:	47 61 09 21
Telefon:	221 193 111
Fax:	221 193 699
Kontaktní osoba:	Jason D. Kuiper – Head of Custody

5. Údaje o osobě auditora (auditorské společnosti) v rozhodném období

Název auditorské firmy:	BDO CS s.r.o.
Osvědčení auditorské firmy:	018
Auditor:	Doc. Ing. Jan Doležal, CSc.
Číslo osvědčení :	0070

5. 1 Osoba odpovědná za pololetní zprávu

Příjmení a jméno:	Ing. Jiří Trávníček	Martin Knetig
Funkce:	předseda představenstva	místopředseda představenstva
Kontakt:	234 261 600	

16. Komentář přílohám

V souladu s ustanovením §86 a § 87 Zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování, dále §2 a §11 Vyhlášky č. 271/2004 Sb. o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti, jsou součástí této Pololetní zprávy přílohy, které podávají informace o hospodaření investiční společnosti i o hospodaření jednotlivých fondů.

Hodnoty uváděné v přílohách jsou v souladu s Vyhláškou č. 271/2004 Sb. uvedeny v tisících CZK a v jiné struktuře než v závěrkách podílových fondů a investiční společnosti a jsou doplněny o některé důležité ukazatele hospodaření.

Přílohy k výroční zprávě

Údaje o obhospodařovaných otevřených podílových fondech

PŘÍLOHA I.

AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Informace ke dni: 30. 06. 2005

Informace o fondu

ISIN:	770980000077
IČO fondu:	60167611
Rozlišení fondu:	Otevřený podílový fond
Jmenovitá hodnota PL:	1 Kč
Druh fondu:	speciální
Typ fondu:	akciový

1. Hodnota závazků fondu k poslednímu dni rozhodného období (dle § 11, odst. 1, písm. b) Vyhlášky):

Nepřesáhla hodnotu 2 % celkového majetku fondu.

2. Další majetkové hodnoty, jejichž hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku podílového fondu:

Nejsou.

3. Skladba investičních nástrojů:

V aktivech fondu nejsou žádné deriváty, pouze akcie.

4. Složení majetku (portfolio CP) fondu k 30. 6. 2004 a 30. 6. 2005:

	30.6.2005				30.6.2004			
	akcie domácí	akcie zahr.	dluhopisy	cash	akcie domácí	akcie zahr.	dluhopisy	cash
v tis. Kč	12 798	159 910	0	15 307	3 460	9 791	0	161 415
v %	6,81	85,05	0	8,14	1,98	5,61	0	92,41

4a) Investiční politika fondu (uplatňována od data účinnosti nového Statutu fondu)

Podílový fond je obhospodařován s cílem dosáhnout kapitálového růstu v dlouhodobém časovém horizontu, a to investováním do diverzifikovaného globálního akciového portfolia na trzích, které se dle uvážení Investiční společnosti vyznačují značným potenciálem růstu.

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

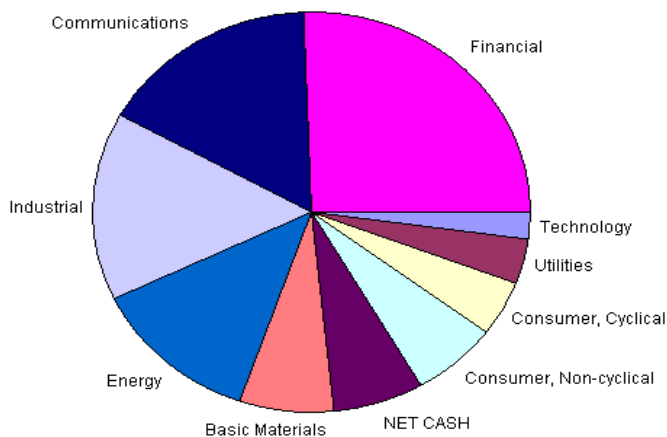
V souladu s investičním cílem Podílového fondu investuje Investiční společnost majetek Podílového fondu do globálních akciových trhů. Investice budou směřovat zejména do zemí, které zatím nedosáhly plného ekonomického rozvoje, ale které se dle uvážení Investiční společnosti vyznačují vysokým potenciálem růstu

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

vklady v bankách	0 - 34 %
tuzemské dluhové cenné papíry	0 - 34 %
zahraniční dluhové cenné papíry	0 - 34 %
tuzemské akcie	0 - 50 %
zahraniční akcie	0 - 100 %
cenné papíry fondu kolektivního investování	0 - 20 %
nástroje peněžního trhu	0 - 34 %
cenné papíry opravňující k nabytí cenných papírů	0 - 10 %
finanční deriváty	0 - 100 %

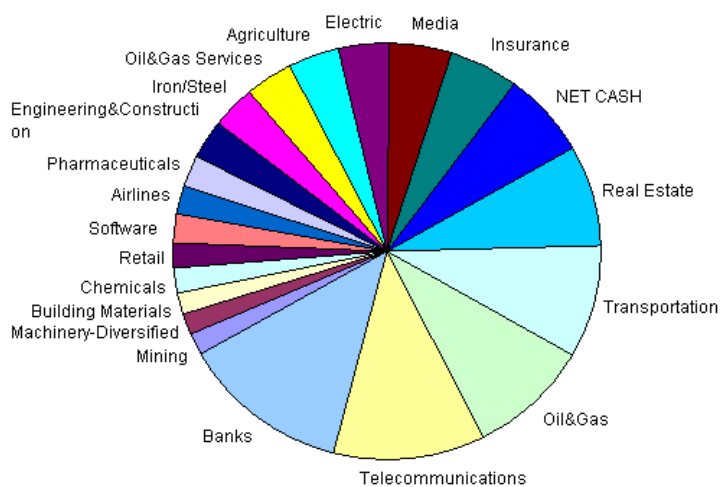
4b) Složení portfolia fondu AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. podle odvětví, ke dni 30. 6. 2005

INDUSTRY SECTOR



4c) Složení portfolia fondu AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. podle jednotlivých skupin činností, ke dni 30. 6. 2005

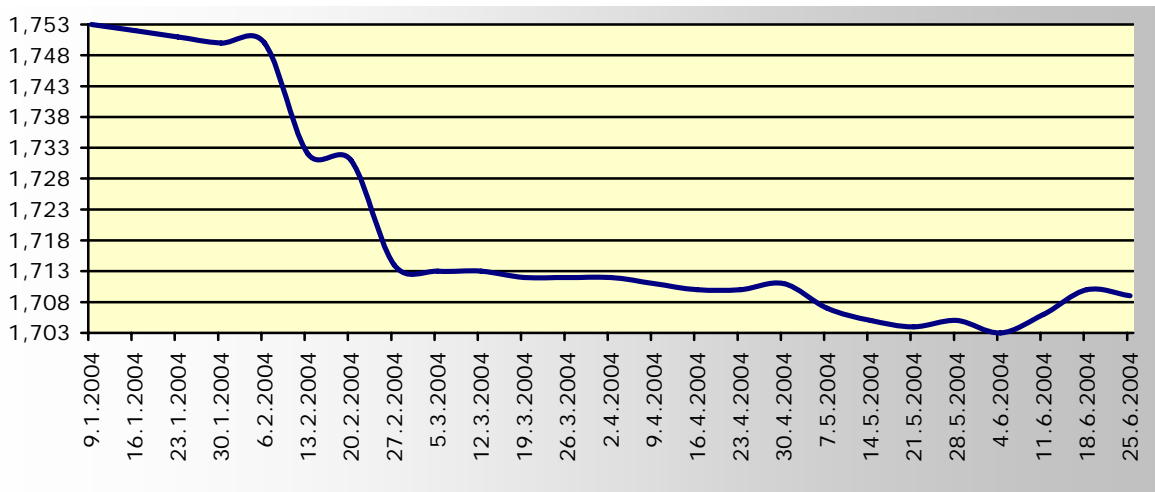
INDUSTRY GROUP



5. Vývoj hodnoty vlastního jmění fondu za první pololetí roku 2004 a 2005

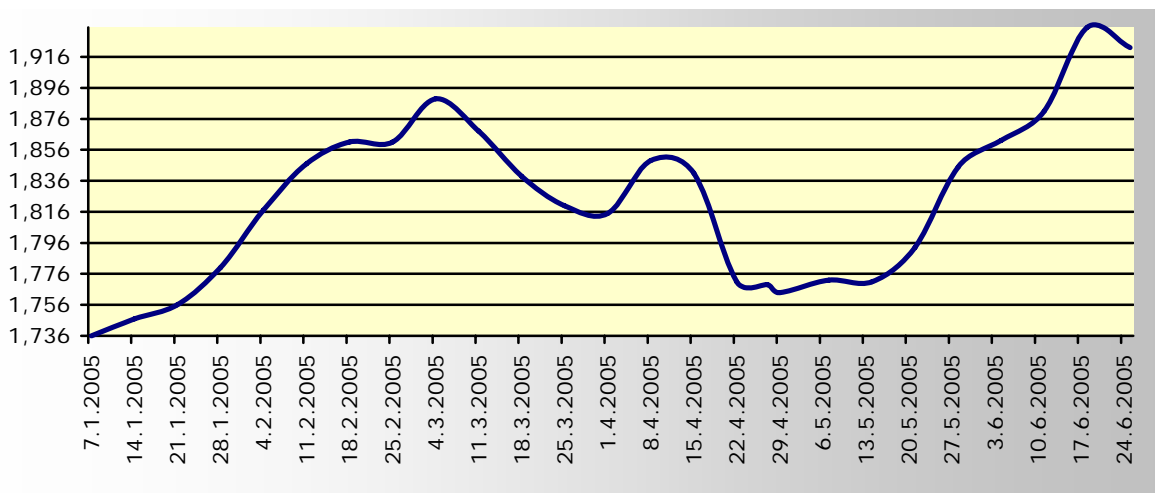
5a) AKRO OPF mezinárodní flexibilní

Vývoj hodnoty vlastního jmění na podílový list od 1. 1. 2004 do 30. 6. 2004



5b) AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Vývoj hodnoty vlastního jmění na podílový list od 1. 1. 2005 do 30. 6. 2005



6. Významné události a faktory, které ovlivnily výsledek hospodaření v prvním pololetí roku 2005 (ve srovnání s prvním pololetím roku 2004)

Hospodářský výsledek je tvořen běžnými provozními náklady a náklady a výnosy souvisejícími s investiční činností podílového fondu. V prvním pololetí roku 2005 nedošlo k žádným významným událostem, které by ovlivnily hospodářský výsledek.

7. Podíl zisku/ztráty z operací s cennými papíry na celkovém hospodářském výsledku fondu v prvním pololetí roku 2005 (ve srovnání s prvním pololetím roku 2004)

v tis. Kč	30.6.2005	30.6.2004
náklady na operace s CP	5 823	10
výnosy z operací s CP	25 949	0
zisk/ztráta z operací s CP	20 126	-10
Celkový HV	21 759	-5 158

PŘÍLOHA II.

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

Informace ke dni: 30. 06. 2005

Informace o fondu

ISIN:	770980000408
IČO fondu:	90023586
Rozlišení fondu:	Otevřený podílový fond
Jmenovitá hodnota PL:	1 Kč
Druh fondu:	speciální
Typ fondu:	smíšený

1. Hodnota závazků fondu k poslednímu dni rozhodného období (dle § 11, odst. 1, písm. b) Vyhlášky):

Hodnota závazků fondu **mírně přesáhla hodnotu 2 % celkového majetku fondu**, k 30. 6. 2005 byla **2,05%**, jedná se však pouze o přechodnou záležitost.

2. Další majetkové hodnoty, jejichž hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku podílového fondu:

Nejsou.

3. Skladba investičních nástrojů:

V aktivech fondu nejsou žádné akcie ani deriváty, pouze dluhové cenné papíry.

Měnová struktura aktiv – veškerá aktiva jsou v CZK (100%).

4. Složení majetku (portfolio CP) fondu k 30. 6. 2004 a 30. 6. 2005:

	30.6.2005				30.6.2004			
	akcie domácí	akcie zahr.	dluhopisy	cash	akcie domácí	akcie zahr.	dluhopisy	cash
v tis. Kč	0	0	3 387	1 447	0	0	0	5 307
v %	0	0	70,07	29,93	0	0	0	100

4a) Investiční politika fondu (uplatňována od data účinnosti nového Statutu fondu)

Podílový fond je obhospodařován s cílem při konzervativní investiční strategii dosáhnout v střednědobém časovém horizontu kapitálového růstu, a to investováním do podkladového globálního smíšeného portfolia sestávajícího zejména z cenných papírů s fixním výnosem, nástrojů peněžního trhu a z cenných papírů navázaných na akciové trhy.

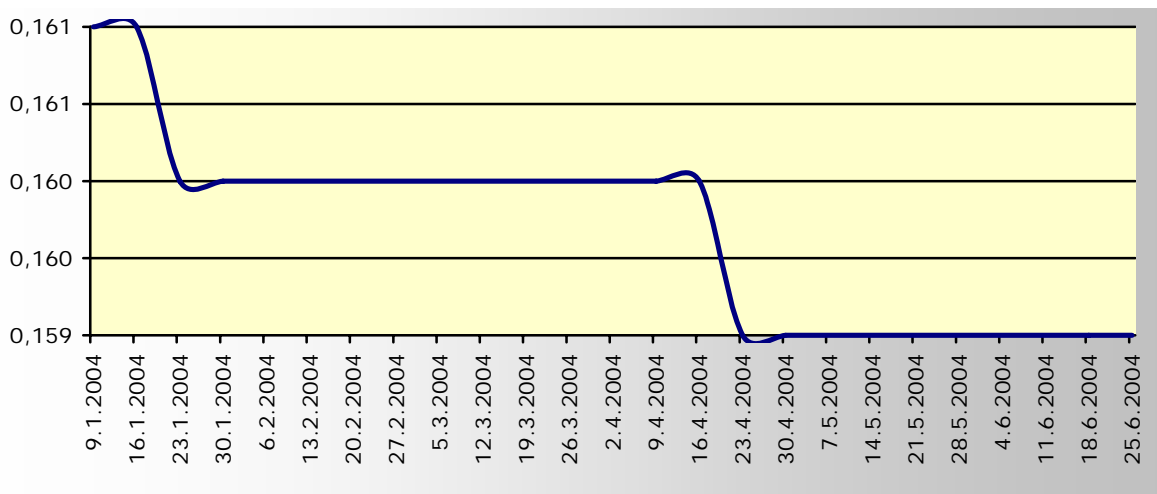
Podílový fond investuje především do cenných papírů, přičemž většina investic Podílového fondu směřuje do cenných papírů s fixním výnosem, nástrojů peněžního trhu a instrumentů vázaných na akciové trhy. Podílový fond může investovat na domácím trhu i trzích globálních, a to jak na trzích rozvinutých, tak i trzích vznikajících.

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

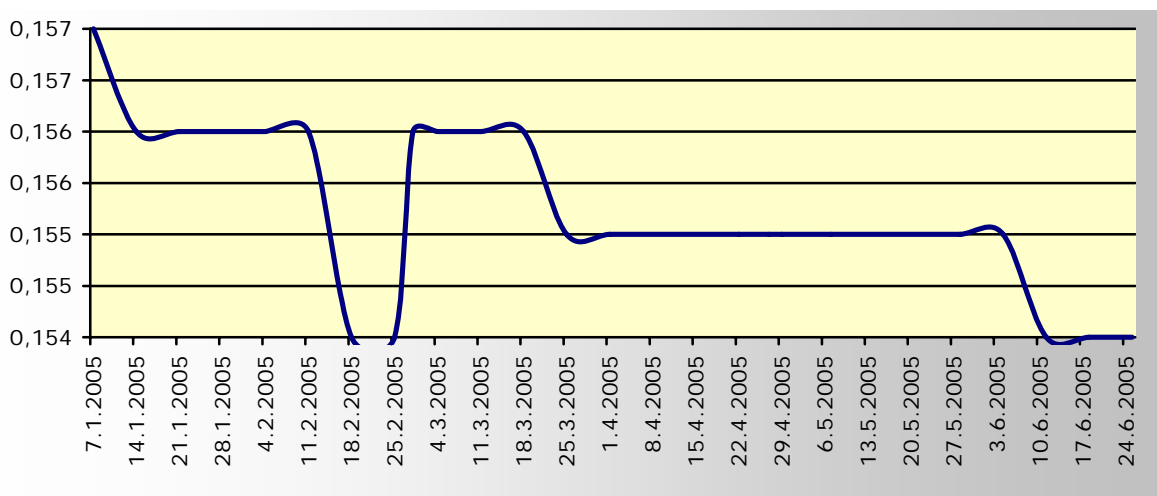
vklady v bankách	0 - 100 %
tuzemské dluhové cenné papíry	0 - 80 %
zahraniční dluhové cenné papíry	0 - 80 %
tuzemské akcie	0 - 12 %
zahraniční akcie	0 - 12 %
cenné papíry fondu kolektivního investování	0 - 20 %
nástroje peněžního trhu	0 - 100 %
cenné papíry opravňující k nabytí cenných papírů	0 - 10 %
finanční deriváty	0 - 100 %

5. Vývoj hodnoty vlastního jmění fondu za první pololetí roku 2004 a 2005

5a) Otevřený podílový fond AKRO SVĚT Vývoj hodnoty vlastního jmění na podílový list od 1. 1. 2004 do 30. 6. 2004



5b) AKRO konzervativní balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. Vývoj hodnoty vlastního jmění na podílový list od 1. 1. 2005 do 30. 6. 2005



6. Významné události a faktory, které ovlivnily výsledek hospodaření v prvním pololetí roku 2005 (ve srovnání s prvním pololetím roku 2004)

Hospodářský výsledek je tvořen běžnými provozními náklady a náklady a výnosy souvisejícími s investiční činností podílového fondu. V prvním pololetí roku 2005 nedošlo k žádným významným událostem, které by ovlivnily hospodářský výsledek.

7. Podíl zisku/ztráty z operací s cennými papíry na celkovém hospodářském výsledku fondu

v tis. Kč	30.6.2005	30.6.2004
náklady na operace s CP	10	5
výnosy z operací s CP	0	0
zisk/ztráta z operací s CP	-10	-5
Celkový HV	-72	-67

PŘÍLOHA III.

AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Informace ke dni: 30. 06. 2005

Informace o fondu

ISIN:	CZ0008471117
IČO fondu:	60432624
Rozlišení fondu:	Otevřený podílový fond
Jmenovitá hodnota PL:	500 Kč
Druh fondu:	speciální
Typ fondu:	smíšený

1. Hodnota závazků fondu k poslednímu dni rozhodného období (dle § 11, odst. 1, písm. b) Vyhlášky):

Hodnota závazků fondu nepřesáhla hodnotu 2 % celkového majetku fondu.

2. Další majetkové hodnoty, jejichž hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku podílového fondu:

Nejsou.

3. Skladba investičních nástrojů:

V aktivech fondu nejsou žádné akcie, ani deriváty, pouze dluhové cenné papíry.

Měnová struktura aktiv – veškerá aktiva jsou v CZK (100%).

4. Složení majetku (portfolio CP) fondu k 30. 6. 2004 a 30. 6. 2005:

	30.6.2005				30.6.2004			
	akcie domácí	akcie zahr.	dluhopisy	cash	akcie domácí	akcie zahr.	dluhopisy	cash
v tis. Kč	0	0	271 832	122 872	451	0	0	393 859
v %	0	0	68,89	31,13	0,11	0	0	99,89

4a) Investiční politika fondu (uplatňována od data účinnosti nového Statutu fondu) Přejídné období

Po dobu přejídného období :

- je podílový fond vhodný pro investory, kteří preferují spíše konzervativní investiční politiku
- je podílový fond konzervativním smíšeným fondem podle klasifikace UNIS.

V přejídném období se tedy neuplatňují příslušné části ustanovení Statutu, které nekorespondují s konzervativní investiční politikou..

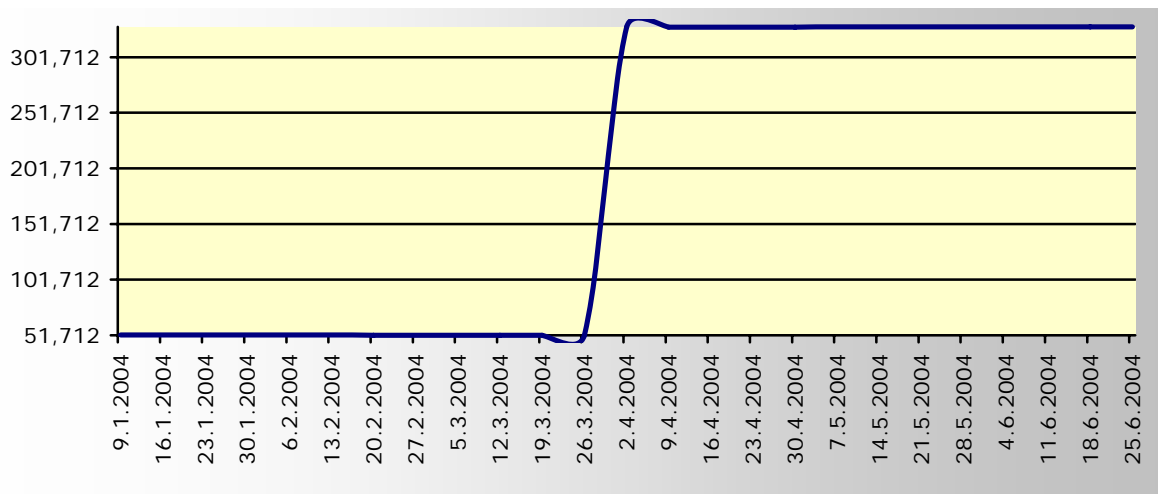
Podílový fond bude v Přejídném období investovat do jednotlivých druhů investičních instrumentů v následujícím rozsahu:

vklady v bankách	0 - 100 %
tuzemské dluhové cenné papíry	0 - 80 %
zahraniční dluhové cenné papíry	0 - 80 %
tuzemské akcie	0 - 20 %
zahraniční akcie	0 - 20 %
cenné papíry fondu kolektivního investování	0 - 20 %
nástroje peněžního trhu	0 - 100 %
cenné papíry opravňující k nabytí cenných papírů	0 - 10 %
finanční deriváty	0 -100 %

5. Vývoj hodnoty vlastního jmění fondu za první pololetí roku 2004 a 2005

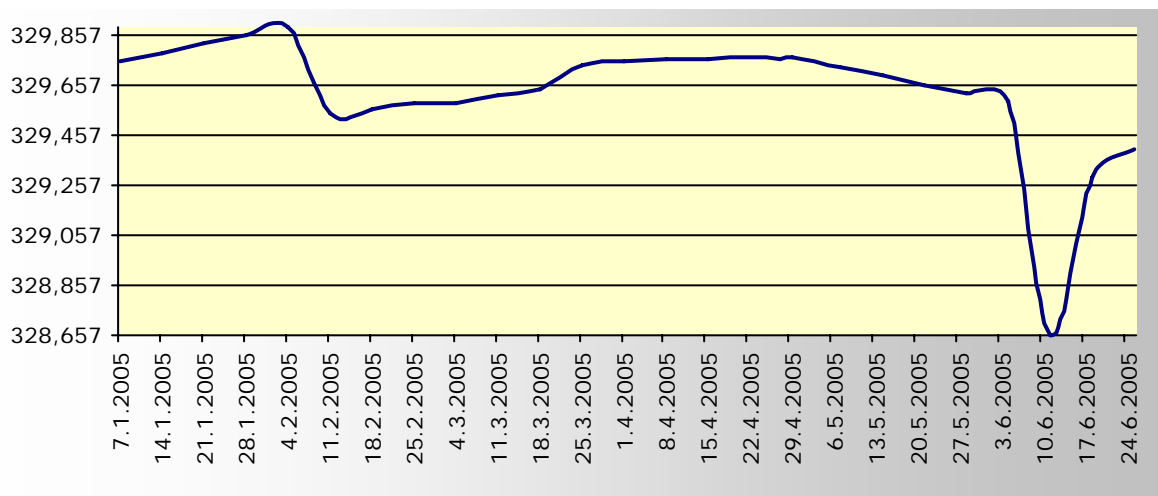
5a) AKRO OPF energetiky

Vývoj hodnoty vlastního jmění na podílový list od 1.1.2004 do 30.6.2004



5b) AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Vývoj hodnoty vlastního jmění na podílový list od 1.1.2005 do 30.6.2005



6. Významné události a faktory, které ovlivnily výsledek hospodaření v prvním pololetí roku 2005 (ve srovnání s prvním pololetím roku 2004)

Výsledek hospodaření za první pololetí roku 2005 není srovnatelný s výsledkem hospodaření za stejné období roku 2004, a to z tohoto důvodu:

V minulosti společnost převzala z rozhodnutí ministerstva financí do své správy podílové fondy ze skupiny fondů investiční společnosti CS Fond, a.s. (nyní: 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.). Z majetku těchto fondů byly neoprávněně převedeny peněžní prostředky – v účetnictví zůstala pohledávka z titulu tohoto převodu, ke které byla vytvořena opravná položka ve 100% výši.

Společnost AKRO IS, a.s. podnikala kroky k vymození neoprávněně převedených právníků a snažila se najít nejlepší řešení této situace. Dne 18. 3. 2004 nabyla účinností Smlouva o postoupení předmětné pohledávky za Plzeňskou bankou, a. s., a tím společnost AKRO IS, a. s. dosáhla alespoň částečného navrácení peněžních prostředků do podílových fondů. Tato skutečnost výrazně ovlivnila výsledek hospodaření, hodnotu vlastního kapitálu podílového fondu a kurz podílového listu v prvním pololetí roku 2004, kdy došlo k jednorázovému nárůstu hodnoty podílového listu.

Pohledávka jednotlivých podílových fondů byla částečně uhrazena a zbývající část byla odepsána do nákladů podílového fondu z důvodu, že postoupením pohledávky byla postoupena všechna práva a povinnosti s pohledávkou související. Následně byla do výnosů podílového fondu rozpuštěna opravná položka vztahující se k této pohledávce.

Při vymáhání neoprávněně převedených peněžních prostředků využívala společnost AKRO IS, a.s. služeb externí právní kanceláře. Tyto služby byly fakturovány jednotlivým podílovým fondům. Následně pak byla část nákladů na právní služby dobropisována. Na podílových fondech se tento dobropis projevil v oblasti mimořádných výnosů.

Z výše uvedeného je zřejmé, že se nejednalo v roce 2004 o běžné účetní případy. V roce 2005 podílové fondy začaly aktivněji investovat v rámci konzervativní investiční politiky. Z toho důvodu hodnoty nákladů za období prvního pololetí roku 2005 a 2004 nemají stejnou obsahovou náplň, a proto nejsou v některých případech srovnatelné.

7. Podíl zisku/ztráty z operací s cennými papíry na celkovém hospodářském výsledku fondu

v tis. Kč	30.6.2005	30.6.2004
náklady na operace s CP	10	5
výnosy z operací s CP	0	0
zisk/ztráta z operací s CP	-10	-5
Celkový HV	71	410 285

PŘÍLOHA IV.

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

Informace ke dni: 30. 06. 2005

Informace o fondu

ISIN:	CZ0008471091
IČO fondu:	60432608
Rozlišení fondu:	Otevřený podílový fond
Jmenovitá hodnota PL:	500 Kč
Druh fondu:	speciální
Typ fondu:	smíšený

1. Hodnota závazků fondu k poslednímu dni rozhodného období (dle § 11, odst. 1, písm. b) Vyhlášky):

Hodnota závazků fondu nepřesáhla hodnotu 2 % celkového majetku fondu.

2. Další majetkové hodnoty, jejichž hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku podílového fondu:

Nejsou.

3. Skladba investičních nástrojů:

V aktivech fondu nejsou žádné akcie, ani deriváty, pouze dluhové cenné papíry.

Měnová struktura aktiv – veškerá aktiva jsou v CZK (100%).

4. Složení majetku (portfolio CP) fondu k 30. 6. 2004 a 30. 6. 2005:

	30.6.2005				30.6.2004			
	akcie domácí	akcie zahr.	dluhopisy	cash	akcie domácí	akcie zahr.	dluhopisy	cash
v tis. Kč	0	0	98 992	42 904	0	0	0	142 642
v %	0	0	69,76	30,24	0	0	0	100

4a) Investiční politika fondu (uplatňována od data účinnosti nového Statutu fondu) Přejídné období

Po dobu přejídného období:

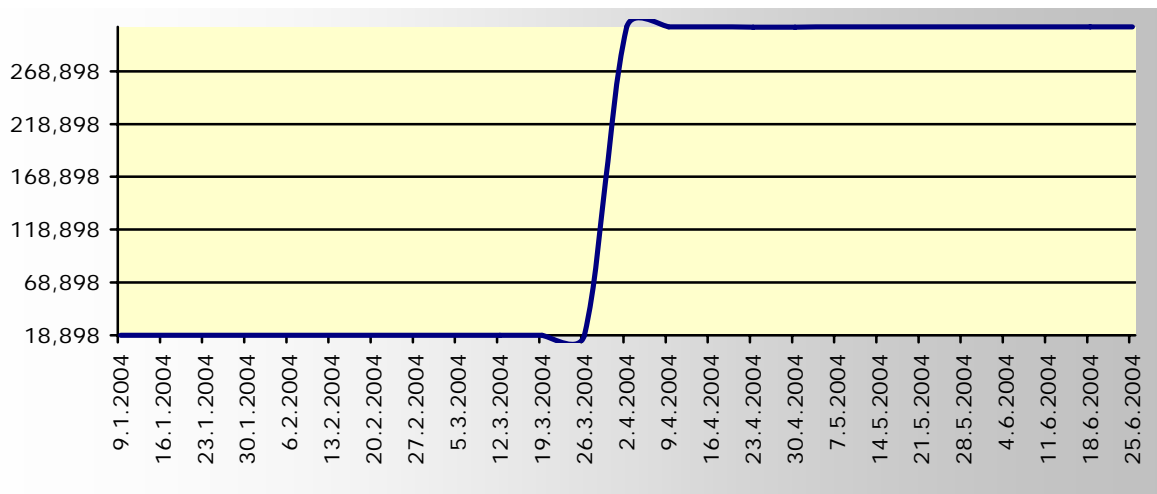
- je podílový fond vhodný pro investory, kteří preferují spíše konzervativní investiční politiku,
- je podílový fond konzervativním smíšeným fondem podle klasifikace UNIS.

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

vkłady v bankách	0 - 100 %
tuzemské dluhové cenné papíry	0 - 80 %
zahraniční dluhové cenné papíry	0 - 80 %
tuzemské akcie	0 - 20 %
zahraniční akcie	0 - 20 %
cenné papíry fondu kolektivního investování	0 - 20 %
nástroje peněžního trhu	0 - 100 %
cenné papíry opravňující k nabytí cenných papírů	0 - 10 %
finanční deriváty	0 - 100 %

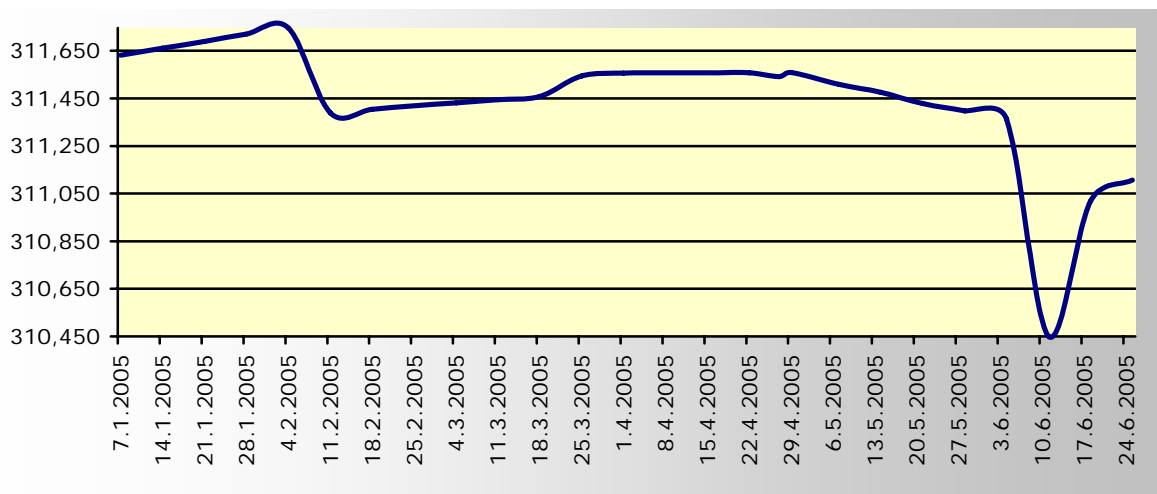
5. Vývoj hodnoty vlastního jmění fondu za první pololetí roku 2004 a 2005

5a) Otevřený podílový fond kapitálových výnosů Vývoj hodnoty vlastního jmění na podílový list od 1. 1. 2004 do 30. 6. 2004



5b) AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.,

Vývoj hodnoty vlastního jmění na podílový list od 1. 1. 2005 do 30. 6. 2005



6. Významné události a faktory, které ovlivnily výsledek hospodaření v prvním pololetí roku 2005 (ve srovnání s prvním pololetím roku 2004)

Výsledek hospodaření za první pololetí roku 2005 není srovnatelný s výsledkem hospodaření za stejné období roku 2004, a to z tohoto důvodu:

V minulosti společnost převzala z rozhodnutí ministerstva financí do své správy podílové fondy ze skupiny fondů investiční společnosti CS Fond, a.s. (nyní: 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.). Z majetku těchto fondů

byly neoprávněně převedeny peněžní prostředky – v účetnictví zůstala pohledávka z titulu tohoto převodu, ke které byla vytvořena opravná položka ve 100% výši.

Společnost AKRO IS, a.s. podnikala kroky k vymožení neoprávněně převedených právníků a snažila se najít nejlepší řešení této situace. Dne 18. 3. 2004 nabyla účinnosti Smlouva o postoupení předmětné pohledávky za Plzeňskou bankou, a. s., a tím společnost AKRO IS, a. s. dosáhla alespoň částečného navrácení peněžních prostředků do podílových fondů. Tato skutečnost výrazně ovlivnila výsledek hospodaření, hodnotu vlastního kapitálu podílového fondu a kurz podílového listu v prvním pololetí roku 2004, kdy došlo k jednorázovému nárůstu hodnoty podílového listu.

Pohledávka jednotlivých podílových fondů byla částečně uhrazena a zbývající část byla odepsána do nákladů podílového fondu z důvodu, že postoupením pohledávky byla postoupena všechna práva a povinnosti s pohledávkou související. Následně byla do výnosů podílového fondu rozpuštěna opravná položka vztahující se k této pohledávce.

Při vymáhání neoprávněně převedených peněžních prostředků využívala společnost AKRO IS, a.s. služeb externí právní kanceláře. Tyto služby byly fakturovány jednotlivým podílovým fondům. Následně pak byla část nákladů na právní služby dobropisována. Na podílových fondech se tento dobropis projevil v oblasti mimořádných výnosů.

Z výše uvedeného je zřejmé, že se nejednalo v roce 2004 o běžné účetní případy. V roce 2005 podílové fondy začaly aktivněji investovat v rámci konzervativní investiční politiky. Z toho důvodu hodnoty nákladů za období prvního pololetí roku 2005 a 2004 nemají stejnou obsahovou náplň, a proto nejsou v některých případech souměřitelné.

7. Podíl zisku/ztráty z operací s cennými papíry na celkovém hospodářském výsledku fondu

v tis. Kč	30.6.2005	30.6.2004
náklady na operace s CP	10	5
výnosy z operací s CP	0	0
zisk/ztráta z operací s CP	-10	-5
Celkový HV	-60	163 199

PŘÍLOHA V.

AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

Informace ke dni: 30. 06. 2005

Informace o fondu

ISIN:	770000002285
IČO fondu:	60432616
Rozlišení fondu:	Otevřený podílový fond
Jmenovitá hodnota PL:	500 Kč
Druh fondu:	speciální
Typ fondu:	smíšený

1. Hodnota závazků fondu k poslednímu dni rozhodného období (dle § 11, odst. 1, písm. b) Vyhlášky):

Hodnota závazků fondu nepřesáhla hodnotu 2 % celkového majetku fondu.

2. Další majetkové hodnoty, jejichž hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku podílového fondu:

Nejsou.

3. Skladba investičních nástrojů:

V aktivech fondu nejsou žádné akcie, ani deriváty, pouze dluhové cenné papíry.

Měnová struktura aktiv – veškerá aktiva jsou v CZK (100%).

4. Složení majetku (portfolio CP) fondu k 30. 6. 2004 a 30. 6. 2005:

	30.6.2005				30.6.2004			
	akcie domácí	akcie zahr.	dluhopisy	cash	akcie domácí	akcie zahr.	dluhopisy	cash
v tis. Kč	0	0	34 387	15 036	0	0	0	50 074
v %	0	0	69,58	30,42	0	0	0	100

4a) Investiční politika fondu (uplatňována od data účinnosti nového Statutu fondu) Přejídné období

Po dobu přejídného období:

- je podílový fond vhodný pro investory, kteří preferují spíše konzervativní investiční politiku,
- je podílový fond konzervativním smíšeným fondem podle klasifikace UNIS.

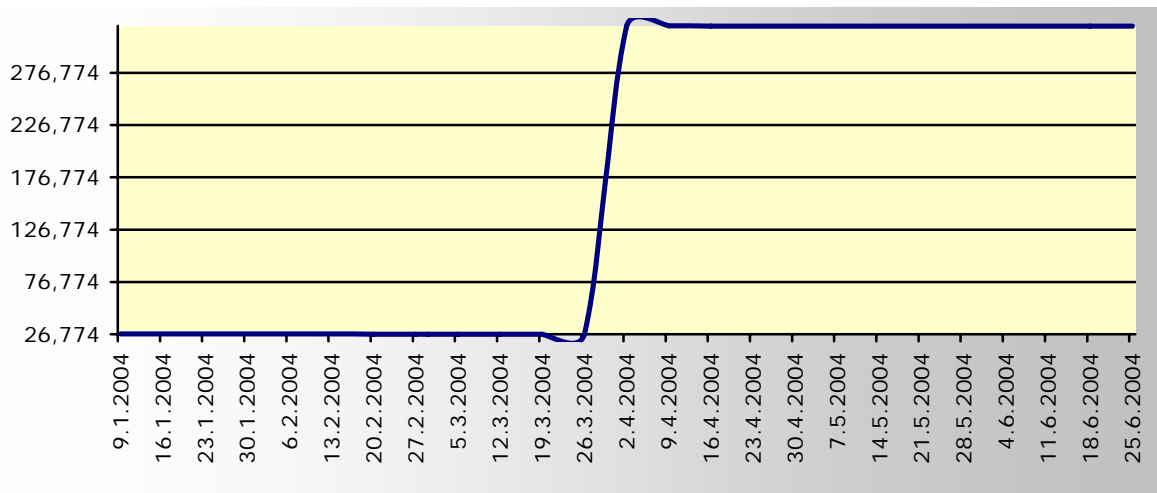
Podílový fond bude v Přejídném období investovat do jednotlivých druhů investičních instrumentů v následujícím rozsahu:

vklady v bankách	0 - 100 %
tuzemské dluhové cenné papíry	0 - 80 %
zahraniční dluhové cenné papíry	0 - 80 %
tuzemské akcie	0 - 20 %
zahraniční akcie	0 - 20 %
cenné papíry fondu kolektivního investování	0 - 20 %
nástroje peněžního trhu	0 - 100 %
cenné papíry opravňující k nabytí cenných papírů	0 - 10 %
finanční deriváty	0 -100 %

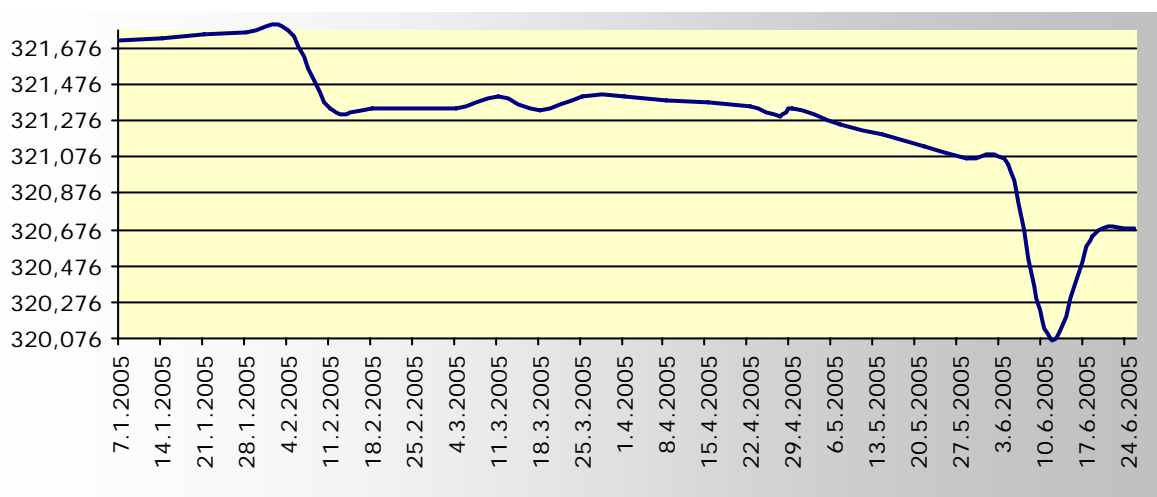
5. Vývoj hodnoty vlastního jmění fondu za první pololetí roku 2004 a 2005

5a) Otevřený podílový fond pravidelných dividend

Vývoj hodnoty vlastního jmění na podílový list od 1. 1. 2004 do 30. 6. 2004



**5b) AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.
Vývoj hodnoty vlastního jmění na podílový list od 1. 1. 2005 do 30. 6. 2005**



6. Významné události a faktory, které ovlivnily výsledek hospodaření v prvním pololetí roku 2005 (ve srovnání s prvním pololetím roku 2004)

Výsledek hospodaření za první pololetí roku 2005 není srovnatelný s výsledkem hospodaření za stejné období roku 2004, a to z tohoto důvodu:

V minulosti společnost převzala z rozhodnutí ministerstva financí do své správy podílové fondy ze skupiny fondů investiční společnosti CS Fond, a.s. (nyní: 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.). Z majetku těchto fondů byly neoprávněně převedeny peněžní prostředky – v účetnictví zůstala pohledávka z titulu tohoto převodu, ke které byla vytvořena opravná položka ve 100% výši.

Společnost AKRO IS, a.s. podnikala kroky k vymožení neoprávněně převedených právníků a snažila se najít nejlepší řešení této situace. Dne 18. 3. 2004 nabyla účinnosti Smlouva o postoupení předmětné pohledávky za Plzeňskou bankou, a. s., a tím společnost AKRO IS, a. s. dosáhla alespoň částečného navrácení peněžních prostředků do podílových fondů. Tato skutečnost výrazně ovlivnila výsledek hospodaření, hodnotu vlastního kapitálu podílového fondu a kurz podílového listu v prvním pololetí roku 2004, kdy došlo k jednorázovému nárůstu hodnoty podílového listu.

Pohledávka jednotlivých podílových fondů byla částečně uhrazena a zbývající část byla odepsána do nákladů podílového fondu z důvodu, že postoupením pohledávky byla postoupena všechna práva a povinnosti s pohledávkou související. Následně byla do výnosů podílového fondu rozpuštěna opravná položka vztahující se k této pohledávce.

Při vymáhání neoprávněně převedených peněžních prostředků využívala společnost AKRO IS, a.s. služeb externí právní kanceláře. Tyto služby byly fakturovány jednotlivým podílovým fondům. Následně pak byla část nákladů na právní služby dobropisována. Na podílových fondech se tento dobropis projevil v oblasti mimořádných výnosů.

Z výše uvedeného je zřejmé, že se nejednalo v roce 2004 o běžné účetní případy. V roce 2005 podílové fondy začaly aktivněji investovat v rámci konzervativní investiční politiky. Z toho důvodu hodnoty nákladů za období prvního pololetí roku 2005 a 2004 nemají stejnou obsahovou náplň, a proto nejsou v některých případech souměřitelné.

7. Podíl zisku/ztráty z operací s cennými papíry na celkovém hospodářském výsledku fondu

v tis. Kč	30.6.2005	30.6.2004
náklady na operace s CP	10	5
výnosy z operací s CP	0	5
zisk/ztráta z operací s CP	-10	0
Celkový HV	-91	51 104