

Pololetní zpráva

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

Název společnosti: **AKRO investiční společnost, a.s.**
Ulice: **Slunná 25**
Obec: **Praha 6**
PSČ: **162 00**

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.

IČ: **49 24 16 99**
DIČ: **CZ 49 24 16 99**
Bankovní spojení: **15003474/6200**
Základní kapitál: **14 960 tis. Kč**
Akcíe: **55.000 ks akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 272,- 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 bylo provedeno snížením jmenovité hodnoty všech 55.000 (padesát pět 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 byla úhrada ztráty společnosti z minulých let, částka 40.040.000,- Kč byla zaúčtována na úhradu této ztráty.

Změna byla zapsána do Obchodního rejstříku dne 28. 12. 2005.

Středisko cenných papírů na příkaz společnosti AKRO investiční společnost, a. s. provedlo změnu jmenovité hodnoty CP dne 2. 3. 2006.

Další změny, které byly zapsány do Obchodním rejstříku:

Dne 28. prosince 2005 byly zapsány a vymazány tyto informace týkající se akcií a výše základního kapitálu společnosti:

- 55 000 ks kmenové akcie na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 272,- Kč – *zapsáno*

- 55 000 ks kmenové akcie na jméno ve jmenovité hodnotě 1 000,-- Kč –
vymazáno
- základní kapitál:
 - 14 960 000,-- Kč, splaceno 100% - zapsáno
 - 55 000 000,-- Kč, splaceno 100% – vymazáno

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)

Dne 9. 1. 2006 obdržela společnost dopis ze dne 5. 1. 2006 od Ing. Víta Vařeky s žádostí o odstoupení z funkce člena představenstva AKRO investiční společnosti, a. s.. Představenstvo společnosti odstoupení projednalo dne 24. ledna 2006, žádosti bylo vyhověno. Ke dni vzniku této Pololetní zprávy nebyla tato změna dosud zapsána do Obchodního rejstříku.

DOZORČÍ RADA

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

2. Údaje o obhospodařovaných otevřených podílových fondech dle § 5, odst. 1, písm. a) a b) Vyhlášky č. 271/2004 o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti (dále jen Vyhlášky)

2.1 Fondy obhospodařované AKRO investiční společností, a.s. k 30. 6. 2006 dle zákona č. 189/2004, Sb. o kolektivním investování

Podílové fondy jsou ve smyslu § 2, odst. e a § 136 odst. 4 ZKI považovány za speciální fondy.

Dne 1. 5. 2005 nabyly účinnosti upravené Statuty obhospodařovaných fondů. S touto změnou došlo ke změně názvů a ke změně investiční politiky fondů.

Další změna ve statutech, která byla schválena dne 26. 7. 2006 Českou národní bankou – sekcí regulace dohledu nad kapitálovým trhem, odborem kolektivního investování a penzijních fondů, nabyla účinnosti dne 9. 8. 2006. Ke stejnému datu nabyla účinnosti nová znění statutů. Změny se týkají těchto fondů:

- **AKRO akciový fond nových ekonomik**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. (č.j. 41/N/64/1/2006/3)
- **AKRO globální akciový fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. ((č.j. 41/N/64/2/2006/3)
- **AKRO fond progresivních společností**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. (č.j. 41/N/64/3/2006/3)
- **AKRO balancovaný fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. (č.j. 41/N/64/4/2006/3)

Důvodem posledních změn byly zejména změny provozního charakteru, změny ve složení představenstva společnosti, a dále pak upřesnění doby uplatňování přechodného období, po které bude u fondů:

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

uplatňována konzervativní investiční politika.

Pro tyto podílové fondy je uplatňováno přechodné období trvající ode dne účinnosti Statutů 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 případě, že společnost podá dovolání do rozsudku, kterým bude odvolacím soudem zcela zamítnuta žaloba na náhradu škody proti České republice, skončí přechodné období do 2 měsíců ode dne doručení rozhodnutí Nejvyššího soudu České republiky, kterým bude zamítnuto či odmítnuto dovolání společnosti proti rozsudku odvolacího soudu. V případě, že dovolání bude vyhověno a věc vrácena odvolacímu soudu či soudu I. stupně k novému projednání a rozhodnutí, pokračuje přechodné období dle výše uvedených podmínek. (citace ze Statutů)

Aktivní investiční politika je uplatňována pouze u fondu **AKRO akciový fond nových ekonomik**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.

2.1.1

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**

IČ fondu: **60167611**

2.1.2

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**

IČ fondu: **60432624**

2.1.3

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**

IČ fondu: **60432608**

2.1.4

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**

IČ fondu: **60432616**

2.2. Fondy v likvidaci, u kterých AKRO investiční společnost, a.s. provádí pouze činnosti dle § 99 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, tj. činnosti vedoucí k likvidaci fondů

2.2.1

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**

IČ fondu: **90023586**

Informace o odejmutí povolení k vytvoření fondu AKRO konzervativní balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

Rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 41/E/36/2005/2 ze dne 26. září 2005, které nabylo právní moci dne 5. 10. 2005, na základě oznámení společnosti AKRO investiční společnost, a. s. ze dne 31. března 2005 a dne 18. července 2005, že výše vlastního kapitálu fondu AKRO konzervativní balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s. je dlouhodobě (déle než 6 kalendářních měsíců) ve výši cca 6 mil. Kč, bylo podle § 115 odst. 2 písm. a) zákona o kolektivním investování společnosti AKRO investiční společnost, a. s. odejmuto povolení k vytvoření podílového fondu AKRO konzervativní balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s., udělené rozhodnutím Ministerstva financí č.j.: 101/91509/1/1997 ze dne 16. prosince 1997.

Ve smyslu ustanovení § 98 odst. 2 a § 99 odst. 1 a 4 zákona o kolektivním investování byla společnost AKRO investiční společnost, a.s. povinna:

- a) ke dni zrušení podílového fondu sestavit mimořádnou účetní závěrku podle zvláštního účetního předpisu upravujícího účetnictví,
- b) do šesti měsíců od dne nabytí právní moci rozhodnutí Komise pro cenné papíry prodat majetek v podílovém fondu a vypořádat jeho pohledávky a závazky, bylo-li to z povahy věci možné,
- c) do třech měsíců ode dne vypořádání pohledávek a závazků vzniklých z obhospodařování majetku v podílovém fondu vyplatit podílníkům jejich podíly a nevyplacené podíly uložit do soudní úschovy. Pokud poplatek za zahájení řízení o úschově přesáhne výši ukládané částky, nevyplacené podíly se neuloží do soudní úschovy a nevyzvednutá částka připadne státu.

Rozhodnutí Komise pro cenné papíry nabylo právní moci dne 5. 10. 2005 a den 5. 10. 2005 je tak dnem zrušení tohoto podílového fondu. Protože došlo k odnětí povolení, nemůže nadále docházet ke shromažďování peněžních prostředků upisováním podílových listů AKRO konzervativního balancovaného fondu a k jejich investování. Pro AKRO konzervativní balancovaný fond se od 5. 10. 2005 provádějí pouze činnosti vedoucí k likvidaci tohoto podílového fondu, tj. činnosti dle § 99 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování.

Postup likvidace fondu

Po nabytí právní moci rozhodnutí Komise pro cenné papíry o odnětí povolení začala společnost AKRO investiční společnost, a. s. podnikat kroky vedoucí k likvidaci podílového fondu a jinou činnosti za fond již nevykonávala.

Oznámením ze dne 4. 5. 2006, č.j. 41/36/2006/2, byla Česká národní banka – sekce regulace dohledu nad kapitálovým trhem, odbor kolektivního investování a penzijních fondů, informována o skutečnosti, že aktuální situace AKRO konzervativního balancovaného fondu zatím neumožňuje konečné vypořádání pohledávek a závazků, neboť v zájmu podílníků fondu společnost uplatňuje pohledávky, které vznikly v souvislosti s úpadkem obchodníka s cennými papíry Private Investors, a.s., tj. pohledávku podílového fondu v konkurzní řízení úpadce Private Investors, a.s. „v konkurzu“ a pohledávku za Garančním fondem obchodníků s cennými papíry. Soudní řízení vedená k vymožení pohledávek ve prospěch AKRO konzervativního balancovaného fondu nebyla doposud pravomocně skončena.

Protože je část majetku fondu vysoce likvidní (peněžní prostředky na bankovním účtu uložené u depozitáře) a část je tvořena pohledávkami – pohledávkou uplatňovanou v konkurzním řízení, resp. spornou pohledávkou na náhradu uplatňovanou proti Garančnímu fondu obchodníků s cennými papíry – přistoupila společnost, po provedeném právním rozboru, ze kterého nevyplývaly žádné právní překážky, k výplatě podstatné části majetku AKRO konzervativního balancovaného fondu.

Vzhledem k fázi soudního řízení nabídla AKRO investiční společnost, a. s., ještě před samotnou výplatou podílů na likvidačním zůstatku AKRO konzervativního balancovaného fondu, každému podílníkovi ke zvážení možnost rozhodnout se, zda má zájem podílet se na vymáhání náhrady vůči Garančnímu fondu obchodníků s cennými papíry či nikoli. Ke sdělení svého stanoviska byli všichni podílníci vyzváni písemně doporučeným dopisem ze dne 15. 6. 2006.

Pokud se podílník rozhodl vymáhání náhrady neúčastnit, byla mu vyplacena celá část vypláceného podílu na likvidačním zůstatku a společnost učinila kroky k ukončení vymáhání náhrady za tohoto podílníka proti Garančnímu fondu obchodníků s cennými papíry v soudním řízení.

Pokud se podílník rozhodl zúčastnit vymáhání náhrady vůči Garančnímu fondu obchodníků s cennými papíry, byl mu částečně vyplacený podíl na likvidačním zůstatku fondu snížen o odhadovaný podíl na nákladech uplatňování náhrady vůči Garančnímu fondu obchodníků s cennými papíry, včetně podílu na náhradě nákladů řízení Garančního fondu obchodníků s cennými papíry, který na tohoto podílníka připadal jako nejvýše možný (podílník se podílí na odhadovaných nákladech dle výše své vlastní pohledávky uplatňované v žalobě vůči Garančnímu fondu).

Podílníkům byla tedy vyplacena část podílu na likvidačním zůstatku fondu, který byl stanoven na základě aktuální výše jeho vlastního kapitálu. (tj. stavu vlastního kapitálu bez vypořádání pohledávky za Private Investors, a.s. „v konkurzu“, resp. pohledávky uplatňované pro podílníky - fyzické osoby proti Garančnímu fondu obchodníků s cennými papíry), přičemž v podílovém fondu byly ponechány prostředky ve výši společností odhadovaných nákladů (vyčísleny advokátní kanceláří JUDr. J. Voršilky) na dokončení likvidace fondu a částka odhadovaných nákladů na vedení sporu proti Garančnímu fondu.

K datu vzniku této Pololetní zprávy je původně žalovaná částka **21.092.734,42 Kč s příslušenstvím**. V nejbližší době se předpokládá částečné zpětvzetí žaloby o **6.480.830,83 Kč**, čímž se původní výše žalovné částky sníží na **14.611.903,58 Kč s příslušenstvím**. Součástí částečného zpětvzetí žaloby bude jmenný seznam podílníků, kteří písemně požádali AKRO investiční společnost, a.s. o zpětvzetí žaloby v rozsahu náhrady uplatněné za jejich osobu.

Nadále byla podílníkům v jejich zájmu ponechána možnost kdykoli v průběhu soudního řízení vůči Garančnímu fondu obchodníků s cennými papíry změnit své rozhodnutí a vyzvat společnost, aby od Garančního fondu přestala vymáhat na ně připadající náhradu. Podílník se však v tomto případě podílí na nákladech uplatňování nároku na náhradu z Garančního fondu obchodníků s cennými papíry, které vzniknou ke dni zpětvzetí žaloby a o tuto částku mu bude snížen vyplácený podíl na likvidačním zůstatku AKRO konzervativního balancovaného fondu

2.2.2

Název fondu: **Privatizační fond Investiční společnosti EQUIL INVEST, a.s. - uzavřený podílový fond**
Převzatý společností AKRO investiční společnost, a. s. v roce 2006

IČ fondu: **60447575**

Dat. vzniku: **1993**

Vznik fondu

Privatizační fond Investiční společnosti EQUIL INVEST, a.s. - uzavřený podílový fond byl podílový fond, který byl založen pro 2. vlnu kupónové privatizace. Převzetím investičních bodů od účastníků 2. vlny KP byl uzavřen.

V únoru 1996 vydalo MF ČR rozhodnutí o povolení k veřejnému obchodování s podílovými listy. Jmenovitá hodnota podílového listu na doručitele byla 300,-- Kč, celkový objem emise činil 34 447 500 Kč, tj. 114 825 ks podílových listů.

Zrušení fondu:

Dne 21. 9. 1998 podala Investiční společnost EQUIL INVEST, a.s. Komisi pro cenné papíry žádost o odnětí povolení ke vzniku Privatizačního fondu Investiční společnosti EQUIL INVEST, a.s. – uzavřeného podílového fondu dle § 35d, odst. (2) b) zákona č. 248/1992 Sb. Rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 111/3681/1998 ze dne 5. 11. 1998, které nabylo právní moci dne 16. 11. 1998, o odejmutí povolení ke vzniku podílového fondu, byl Privatizační fond Investiční společnosti EQUIL INVEST, a.s. - uzavřený podílový fond zrušen. V roce 1999 byl podílový fond zlikvidován.

Před převzetím Privatizačního fondu Investiční společnosti EQUIL INVEST, a.s. - uzavřený podílový fond AKRO investiční společností, a.s. spravovala fond Investiční společnost EQUIL INVEST, a.s., která usnesením Krajského soudu v Plzni dne 6. 10. 1999 vstoupila do likvidace. Likvidátorkou Investiční společnosti EQUIL INVEST, a.s. byla jmenována Ing. Iva Apanasenková, bytem Čechovská 4, Praha 2. Název společnosti se změnil na Investiční společnost EQUIL INVEST, a.s. v likvidaci.

Převzetí fondu AKRO investiční společností, a.s.

Rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 41/E/30/2005/4 ze dne 7. 12. 2005 došlo k převedení obhospodařování Privatizačního fondu Investiční společnosti EQUIL INVEST, a.s. - uzavřený podílový fond na AKRO investiční společnost, a.s.

AKRO investiční společnost, a.s. pro fond provádí pouze činnosti vedoucí k likvidaci tohoto podílového fondu, tj. činnosti dle § 99 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování a jinou činnost pro fond nevykonává.

Informace o fondu:

Předávacím protokolem ze dne 11. 5. 2006 převzala AKRO investiční společnost, a.s. spolu s databází dosud nevyplacených podílníků účetnictví Privatizačního fondu Investiční společnosti EQUIL INVEST, a.s. - uzavřeného podílového fondu. Majetek fondu byl ke dni převzetí tvořen pouze peněžními prostředky, které byly v souladu se zákonem č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování uloženy na bankovní účet vedený u Comerzbank Aktiengesellschaft pobočka Praha, který je deponitářem AKRO investiční společnosti, a.s..

AKRO investiční společnost, a.s. dne 28. 7. 2006 opětovně písemně vyzvala všechny podílníky zrušeného Privatizačního fondu Investiční společnosti EQUIL INVEST, a.s. – uzavřeného podílového fondu k vyzvednutí jejich podílu na majetku fondu. Pokud tak podílníci neučiní nejpozději do 31. 8. 2006, bude AKRO investiční společnost, a.s. postupovat v souladu se zákonem č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování a dle § 99 odst. 4 podá návrh na přijetí nevyzvednutých podílů do soudní úschovy. Náklady související se složením nevyzvednutých podílů do soudní úschovy budou hrazeny z těchto nevyzvednutých podílů.

3. Údaje o zaměstnanci pověřeného obhospodařováním majetku podílových fondů, údaje o jeho zkušenostech a kvalifikaci (dle § 5, odst. 1, písm. c) Vyhlášky))

Příjmení a jméno: **Jeremy Laurence Monk**
 Funkce: **Portfolio Manager**
 Kontakt: **234 261 600**
 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 18 let, z toho 18 let v kolektivním investování**

4. Údaje za každý obhospodařovaný otevřený podílový fond dle § 11 odst. 3, písm. a) a b)) Vyhlášky

Poznámky:

- Údaje v pololetní zprávě jsou uváděny k poslednímu dni šestého měsíce roku 2006. Rozhodným obdobím je prvních šest měsíců účetního období roku 2006.
- Zkratka „PL“ používaná v dalším textu znamená „podílový list“.
- Všechny podílové listy byly vydány v České republice.

- Dále uváděné hodnoty vlastního kapitálu na podílový list jsou hodnotami vyhlášenými k danému datu (za tyto hodnoty byly podílové listy obchodovány).
- Celková částka, za kterou byly podílové listy vydány je dle § 11, odst. 3, písm. a) Vyhlášky uvedena bez přírážek; celková částka, za kterou byly podílové listy odkoupeny, je dle § 11, odst. 3, písm. b) Vyhlášky uvedena beze srážek.
- Údaje o zrušených fondech **AKRO konzervativní balancovaný fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. a **Privatizační fond Investiční společnosti EQUIL INVEST a.s.** - uzavřený podílový fond „v likvidaci“ zde nejsou uvedeny (viz odst. 2.2).

4.1

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

IČ fondu: **60167611**

Celkový počet PL fondu k 30. 6. 2006:	95 224 290 PL
Počet vydaných PL v období 1. 1. 2006 - 30. 6. 2006:	1 029 326 PL
Částka, za kterou byly PL vydány v období 1. 1. 2006 - 30. 6. 2006:	2 420 730,00 Kč
Počet odkoupených PL v období 1. 1. 2006 – 30. 6. 2006:	1 494 472 PL
Částka, za kterou byly PL odkoupeny v období 1. 1. 2006 - 30. 6. 2006:	3 438 000,25 Kč
Hodnota vlastního kapitálu na PL k 1. 1. 2006:	2,234 Kč
Hodnota vlastního kapitálu na PL k 30. 6. 2006:	2,142 Kč

4.2

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

IČ fondu: **60432624**

Celkový počet PL fondu k 30. 6. 2006:	1 185 613 PL
Počet vydaných PL v období 1. 1. 2006 - 30. 6. 2006:	0 PL
Celková částka, za kterou byly PL vydány v období 1. 1. 2006 - 30. 6. 2006:	0 Kč
Počet odkoupených PL v období 1. 1. 2006 - 30. 6. 2006:	525 PL
Částka, za kterou byly PL odkoupeny v období 1. 1. 2006 - 30. 6. 2006:	169 799,95 Kč
Hodnota vlastního kapitálu na PL k 1. 1. 2006:	325,218 Kč
Hodnota vlastního kapitálu na PL k 30. 6. 2006:	320,749 Kč

4.3

Název fondu: **AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.**
 IČ fondu: **60432608**

Celkový počet PL fondu k 30. 6. 2006:	451 086 PL
Počet vydaných PL v období 1. 1. 2006 - 30. 6. 2006:	0 PL
Celková částka, za kterou byly PL vydány v období 1. 1. 2006 - 30. 6. 2006:	0 Kč
Počet odkoupených PL v období 1. 1. 2006 - 30. 6. 2006:	216 PL
Částka, za kterou byly PL odkoupeny v období 1. 1. 2006 - 30. 6. 2006:	65 870,82 Kč
Hodnota vlastního kapitálu na PL k 1. 1. 2006:	307,083 Kč
Hodnota vlastního kapitálu na PL k 30. 6. 2006:	302,662 Kč

4.4

Název fondu: **AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.**
 IČ fondu: **60432616**

Celkový počet PL fondu k 30. 6. 2006:	150 084 PL
Počet vydaných PL v období 1. 1. 2006 - 30. 6. 2006:	0 PL
Celková částka, za kterou byly PL vydány v období 1. 1. 2006 - 30. 6. 2006:	0 Kč
Počet odkoupených PL v období 1. 1. 2006 - 30. 6. 2006:	1 663 PL
Částka, za kterou byly PL odkoupeny v období 1. 1. 2006 - 30. 6. 2006:	520 664,28 Kč
Hodnota vlastního kapitálu na PL k 1. 1. 2006:	315,844 Kč
Hodnota vlastního kapitálu na PL k 30. 6. 2006:	311,075 Kč

5. Údaje o depozitáři investiční společnosti a investičního fondu v rozhodném období (dle § 5, odst. 1, písm. d) Vyhlášky č. 271/2004 o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti)

Obchodní název: **Comerzbank Aktiengesellschaft pobočka Praha**
 Sídlo: **Jugoslávská 1, 120 21 Praha 2**
 IČ: **47 61 09 21**
 Telefon: **221 193 111**
 Fax: **221 193 699**
 Kontaktní osoba: **Jiří Kralert – Head of Kustody**

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

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

7. Osoba odpovědná za pololetní zprávu

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

8. 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. Veškerá nevyplněná pole jsou automaticky považována za nulová.

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

Hodnoty uváděné v přílohách jako minulé a předminulé období jsou vždy k 30. 6. 2005 a 30. 6. 2004.

Přílohy k pololetní 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. 2006

Informace o fondu

ISIN:	770980000077
IČ 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. Z tohoto důvodu nejsou dodatečné údaje týkající se struktury pasiv vyplněny.

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. Z tohoto důvodu nejsou údaje týkající se skladby derivátů vyplněny.

Měnová struktura aktiv: hodnoty aktiv cizí měny byly na Kč přepočteny kurzem České národní banky, vyhlášeným a platným pro den 30. 6. 2006 (viz tabulka níže).

Kurzy vybraných měn k 30. 6. 2006

Měna	Kurz k 30. 6. 2006
CAD	20,168 Kč/CAD
EUR	28,495 Kč/EUR
GBP	41,170 Kč/GBP
HKD	2,886 Kč/HKD
HUF	10,056 Kč/100 HUF
IDR	2,420 Kč/1000 IDR
NOK	3,591 Kč/NOK
PLN	7,028 Kč/PLN
THB	58,661 Kč/100 THB
USD	22,413 Kč/USD
ZAR	3,102 Kč/ZAR

Zdroj: Česká národní banka

4. Složení majetku (portfolio CP) fondu k 30. 6. 2005 a 30. 6. 2006:

	k 30. 6. 2005				k 30. 6. 2006			
	akcie domácí	akcie zahr.	dluhové CP	peněžní prostř.	akcie domácí	akcie zahr.	dluhové CP	peněžní prostř.
v tis. Kč	12 798	159 910	0	15 307	6 850	201 177	0	5 419
podíl na majetku	6,81%	85,05%	0	8,14%	3,21%	94,25%	0	2,54%

5. Investiční politika fondu (citace ze Statutu)

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.

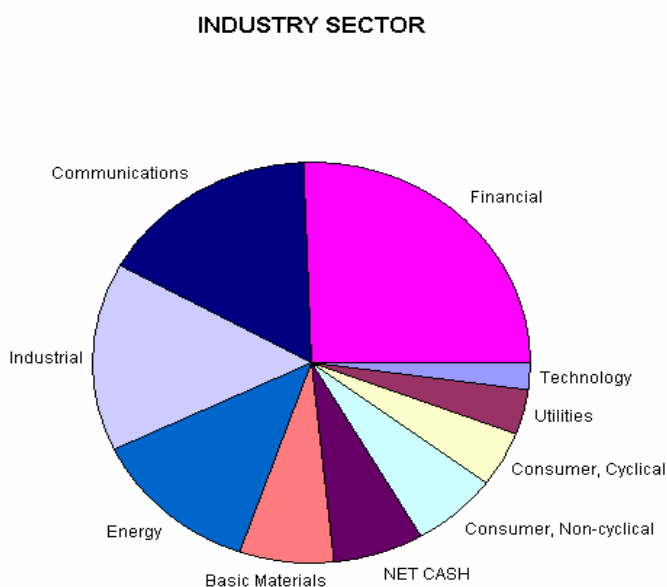
V souladu s investičním cílem podílového fondu investuje investiční společnost majetek podílového fondu do globálních akciových trhů. Investice budou směřovat zejména do zemí, které zatím nedosáhly plného ekonomického rozvoje, ale které se dle uvážení investiční společnosti vyznačují vysokým potenciálem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

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

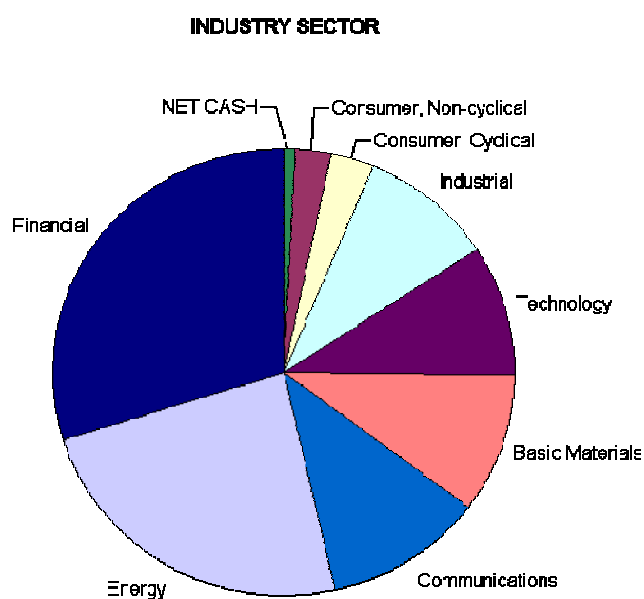
vklady v bankách	0 - 34 %
tuzemské dluhové cenné papíry	0 - 34 %
zahraniční dluhové cenné papíry	0 - 34 %
tuzemské akcie	0 - 50 %
zahraniční akcie	0 - 100 %
cenné papíry fondu kolektivního investování	0 - 20 %
nástroje peněžního trhu	0 - 34 %
cenné papíry opravňující k nabytí cenných papírů	0 - 10 %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

6. Složení portfolia fondu AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. podle odvětví

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

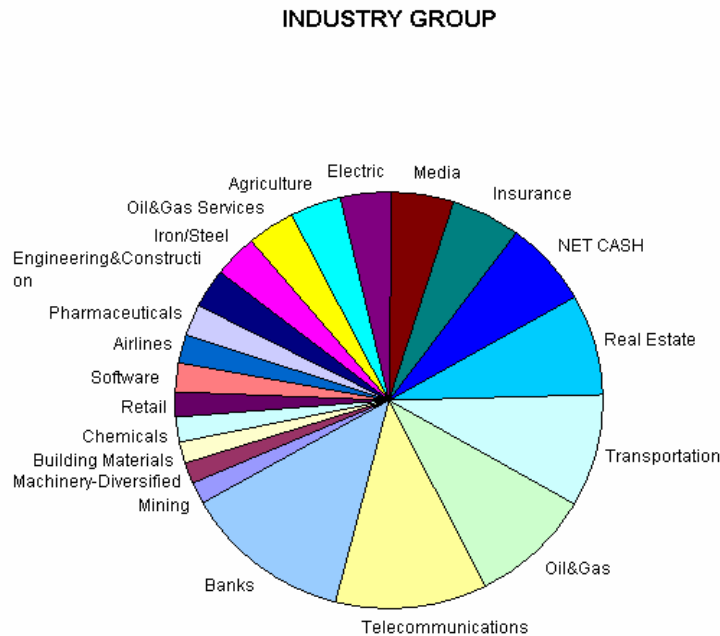


6.2 Složení portfolia fondu AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. podle odvětví, ke dni 30. 6. 2006

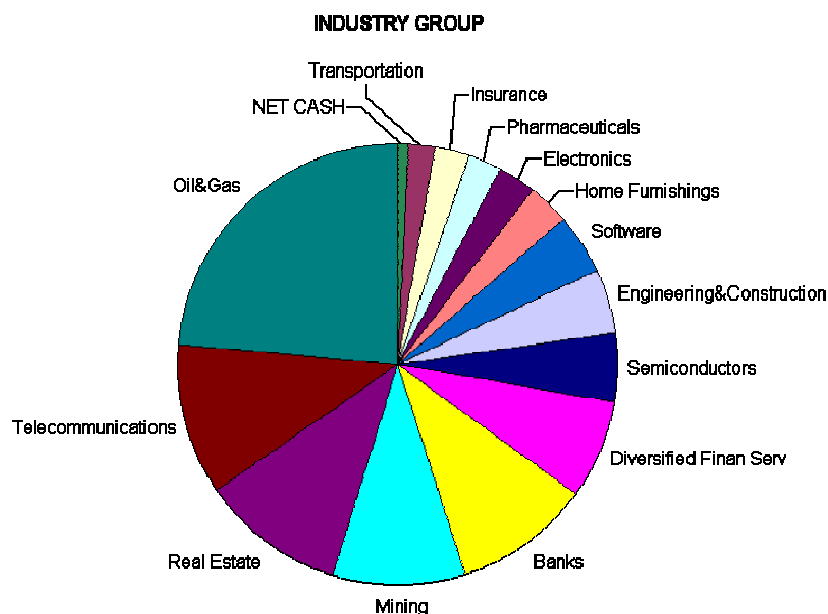


7. Složení portfolia fondu AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. podle jednotlivých skupin činností

7.1 Složení portfolia fondu AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. podle jednotlivých skupin činností, k 30. 6. 2005

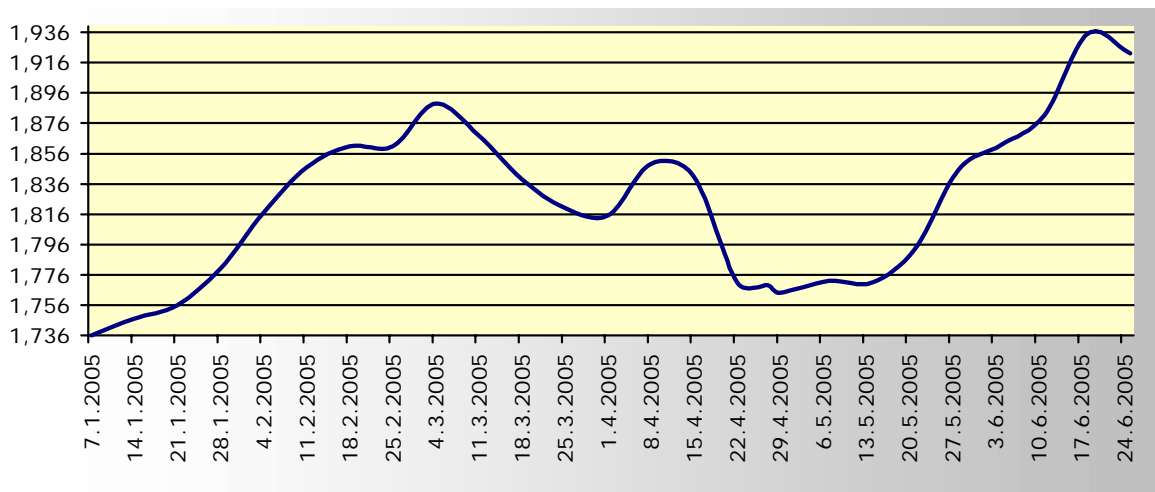


7.2 Složení portfolia fondu AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. podle jednotlivých skupin činností, k 30. 6. 2006

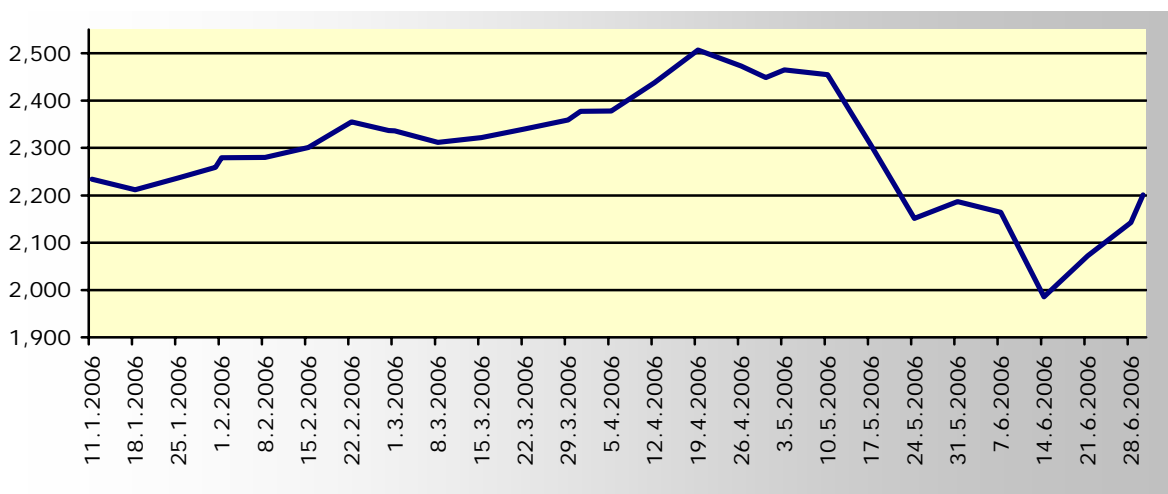


8. Vývoj hodnoty vlastního jmění fondu AKRO akciový fond nových ekonomik, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. za první pololetí roku 2005 a 2006

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



8.2 Vývoj hodnoty vlastního jmění na podílový list od 1. 1. 2006 do 30. 6. 2006



9. Významné události a faktory, které ovlivnily výsledek hospodaření v prvním pololetí roku 2006 (ve srovnání s prvním pololetím roku 2005)

Hospodářský výsledek je tvořen běžnými provozními náklady a náklady a výnosy souvisejícími s investiční činností podílového fondu. V prvním pololetí roku 2006 nedošlo k žádným významným událostem, které by ovlivnily hospodářský výsledek.

10. Podíl zisku/ztráty z operací s cennými papíry na celkovém hospodářském výsledku fondu v prvním pololetí roku 2006 (ve srovnání s prvním pololetím roku 2005)

v tis. Kč	30. 6. 2005	30. 6. 2006
náklady na operace s CP	5 823	15 892
výnosy z operací s CP	25 949	22 494
zisk/ztráta z operací s CP	20 126	6 602
Celkový HV	21 759	2 892

Výsledek hospodaření z operací s cennými papíry byl v prvním pololetí roku 2006 ovlivněn méně příznivým vývojem trhu s cennými papíry (v porovnání s vývojem trhu s CP v prvním pololetí roku předcházejícího). Poměrně značný nárůst nákladů na operace s CP v prvním pololetí roku 2006 ve srovnání se stejným obdobím roku 2005 byl způsoben zejména poklesem hodnoty cenných papírů v portfoliu fondu, kdy nejvýraznější pokles nastal v období od konce dubna do poloviny června letošního roku (viz Graf 8. 2).

PŘÍLOHA II.

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

Informace ke dni: 30. 06. 2006

Informace o fondu

ISIN:	CZ0008471117
IČ 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):

Nepřesáhla hodnotu 2 % celkového majetku fondu. Z tohoto důvodu nejsou dodatečné údaje týkající se struktury pasiv vyplněny.

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. Z tohoto důvodu nejsou údaje týkající se skladby derivátů vyplněny.

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

4. Složení majetku (portfolio CP) fondu k 30. 6. 2005 a 30. 6. 2006:

	k 30. 6. 2005				k 30. 6. 2006			
	akcie domáci	akcie zahr.	dluhové CP	peněžní prostř.	akcie domáci	akcie zahr.	dluhové CP	peněžní prostř.
v tis. Kč	0	0	271 832	122 872	0	0	262 966	121 071
podíl na majetku	0	0	68,89%	31,13%	0	0	68,47%	31,53%

5. Investiční politika fondu (přechodné období – viz odst. 2.1)

Po dobu přechodného období :

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

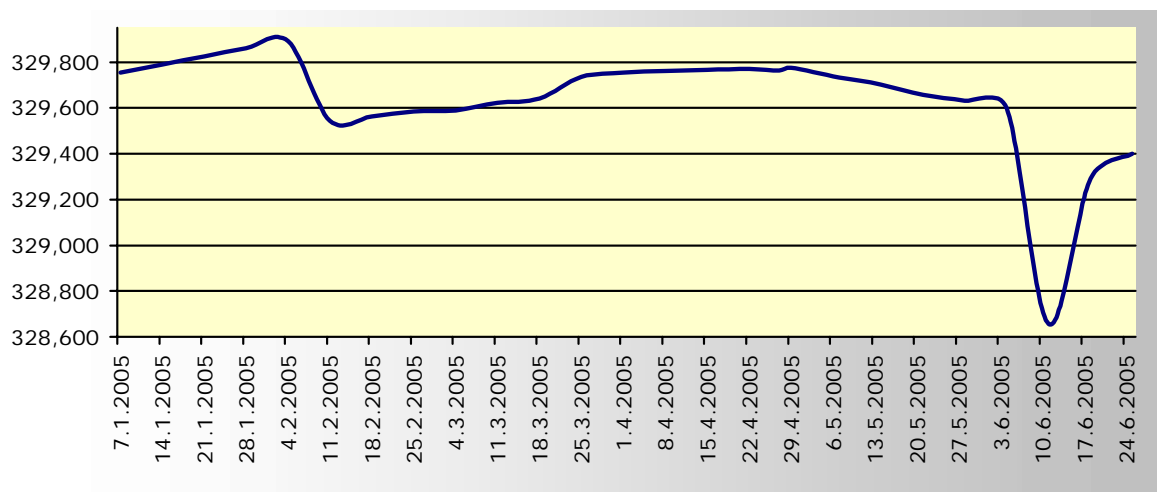
V přechodném období se neuplatňují příslušné části ustanovení statutu, které nekorespondují s konzervativní investiční politikou.

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

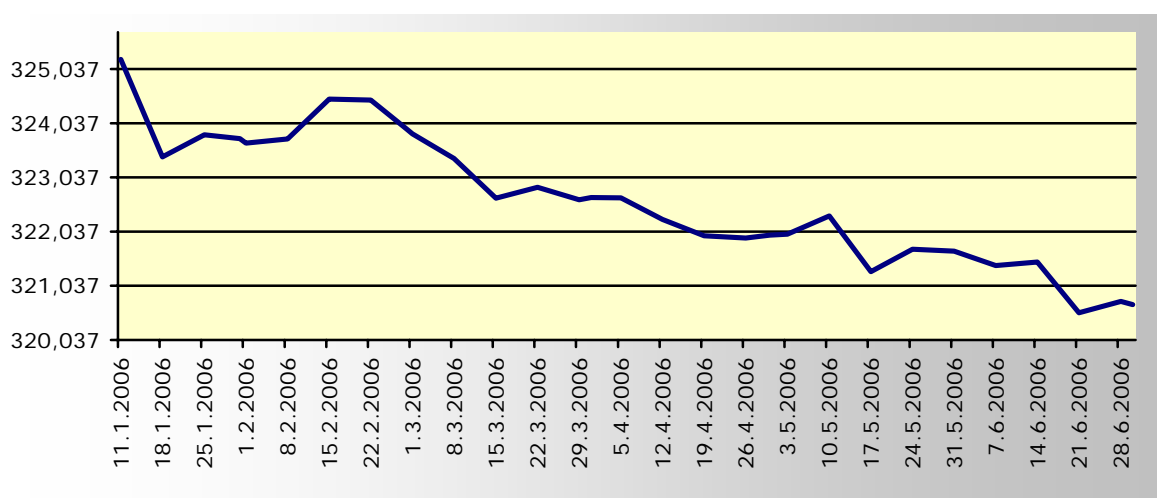
vklady v bankách	0 - 100 %
tuzemské dluhové cenné papíry	0 - 80 %
zahraniční dluhové cenné papíry	0 - 80 %
tuzemské akcie	0 - 20 %
zahraniční akcie	0 - 20 %
cenné papíry fondu kolektivního investování	0 - 20 %
nástroje peněžního trhu	0 - 100 %
cenné papíry opravňující k nabytí cenných papírů	0 - 10 %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

6. Vývoj hodnoty vlastního jmění fondu AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. za první pololetí roku 2005 a 2006

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



6.2 Vývoj hodnoty vlastního jmění na podílový list od 1. 1. 2006 do 30. 6. 2006



7. Významné události a faktory, které ovlivnily výsledek hospodaření v prvním pololetí roku 2006 (ve srovnání s prvním pololetím roku 2005)

Výsledek hospodaření za první pololetí roku 2006 není plně souměřitelný s výsledkem hospodaření za stejné období roku 2005, a to z následujícího důvodu:

V minulosti AKRO investiční společnost, a.s. převzala z rozhodnutí ministerstva financí do své správy podílové fondy ze skupiny fondů investiční společnosti C. S. Fond, a.s. (nyní AKRO globální akciový fond, AKRO fond progresivních společností a AKRO balancovaný fond, otevřené podílové fondy AKRO investiční společnost, a. s.). Z majetku těchto fondů byly neoprávněně převedeny peněžní prostředky. AKRO investiční společnost, a.s. podnikala kroky k vymožení neoprávněně převedených prostředků a snažila se najít nejlepší řešení této situace.

AKRO investiční společnost, a.s. podala proti bývalému depozitáři fondů - Plzeňské bance a.s. - a proti obchodníkovi s cennými papíry UMANA, a.s. žalobu o náhradu škody ve výši 1 114 275 017,- Kč plus příslušenství (celková částka za všechny převzaté podílové fondy).

10. 3. 2003 Krajský soud v Hradci Králové uznal žalobu o náhradu škody jako oprávněnou a odsoudil žalovanou stranu k náhradě škody včetně příslušenství. Rozsudek vůči Plzeňské bance a.s. nenabyl právní moci, vzhledem ke skutečnosti, že dne 4. 4. 2003 byl na majetek Plzeňské banky vyhlášen konkurs. AKRO investiční společnost uplatnila nároky vůči Plzeňské bance v konkurzním řízení, ve kterém přihlásila pohledávku ve výši 2,158 mld. Kč.

Vzhledem k vývoji situace v konkurzním řízení hledala AKRO investiční společnost, a.s. také jiné možnosti, jak získat majetek podílníků zpět, alespoň částečně. Po zvážení situace přistoupila k podpisu smlouvy o postoupení pohledávky za Plzeňskou bankou a.s. Smlouva nabyla účinnosti dne 18. 3. 2004 a na účet společnosti bylo ke stejnému datu uhrazeno 650 milionů Kč. Tato částka byla rozdělena mezi obhospodařované podílové fondy převzaté od společnosti C. S. Fond, a.s. v poměru stanoveném na základě výše pohledávky za Plzeňskou bankou a.s. jednotlivých podílových fondů. Tato skutečnost výrazně ovlivnila hodnotu vlastního kapitálu a kurz podílového listu v prvním pololetí roku 2004.

V současné době vede AKRO investiční společnost, soudní spor s Českou republikou, zastoupenou Ministerstvem financí a Ministerstvem spravedlnosti ČR, o zaplacení částky **1.114.275.017,- Kč s příslušenstvím**, 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 dne 17. března 2005, rozsudek nenabyl právní moci, žalovaná strana se proti rozsudku odvolala. Termín odvolacího jednání byl stanoven na 11. listopadu 2005. Městský soud toto jednání odročil na vyhlášení rozsudku na den 22. listopadu 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. 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**.

Dne 3. března 2006 podala AKRO investiční společnost, a. s. dovolání proti rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 22. 11. 2005 k Nejvyššímu soudu České republiky v Brně. O dovolání nebylo do doby vzniku této Pololetní zprávy dosud rozhodnuto.

Dne 11. ledna 2006 byl společnosti AKRO investiční společnost, a. s. doručen rozsudek Městského soudu v Praze ze dne 22. 11. 2005, zároveň bylo společnosti doručeno i opravné usnesení o nákladech odvolacího řízení ze dne 14. 12. 2005. Náhrada nákladů řízení České republiky za řízení před Obvodním soudem pro Prahu 2 činila 4.010.776,- Kč, náklady odvolacího řízení představovaly částku 413.376,- Kč. **Celkové náklady tedy činily 4.424.152,- Kč.** Fondy byly těmito náklady zatíženy dle podílu na pohledávce za dlužníkem.

V prvním pololetí roku 2006 tedy vznikla fondu AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. **povinnost uhradit náklady soudního řízení ve výši 2.906.282,08 Kč, které byly uhrazeny v březnu 2006.**

Z výše uvedeného je zřejmé, že se nejednalo v roce 2006 o běžný účetní případ, ale o jednorázový náklad. Z toho důvodu hodnoty nákladů za období prvního pololetí roku 2006 a 2005 nemají stejnou obsahovou náplň, a proto nejsou souměřitelné.

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

v tis. Kč	30. 6. 2005	30. 6. 2006
náklady na operace s CP	10	3 287
výnosy z operací s CP	0	3 952
zisk/ztráta z operací s CP	-10	665
Celkový HV	71	-4 946

Dluhopisy byly do fondu pořízeny v červnu 2005, po změně Statutu, kterým došlo k úpravě investiční strategie fondu. Proto je obtížné porovnávat náklady a výnosy vzniklé v prvním pololetí roku 2006 se stejným obdobím roku 2005, kdy byl majetek fondu tvořen zejména peněžními prostředky.

PŘÍLOHA III.

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

Informace ke dni: 30. 06. 2006

Informace o fondu

ISIN:	CZ0008471091
IČ 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):

Nepřesáhla hodnotu 2 % celkového majetku fondu. Z tohoto důvodu nejsou dodatečné údaje týkající se struktury pasiv vyplněny.

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. Z tohoto důvodu nejsou údaje týkající se skladby derivátů vyplněny.

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

4. Složení majetku (portfolio CP) fondu k 30. 6. 2005 a 30. 6. 2006:

	k 30. 6. 2005				k 30. 6. 2006			
	akcie domáci	akcie zahr.	dluhové CP	peněžní prostř.	akcie domáci	akcie zahr.	dluhové CP	peněžní prostř.
v tis. Kč	0	0	98 992	42 904	0	0	95 798	42 087
podíl na majetku	0	0	69,76%	30,24%	0	0	69,48%	30,52%

5. Investiční politika fondu (přechodné období – viz odst. 2.1)

Po dobu přechodného období:

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

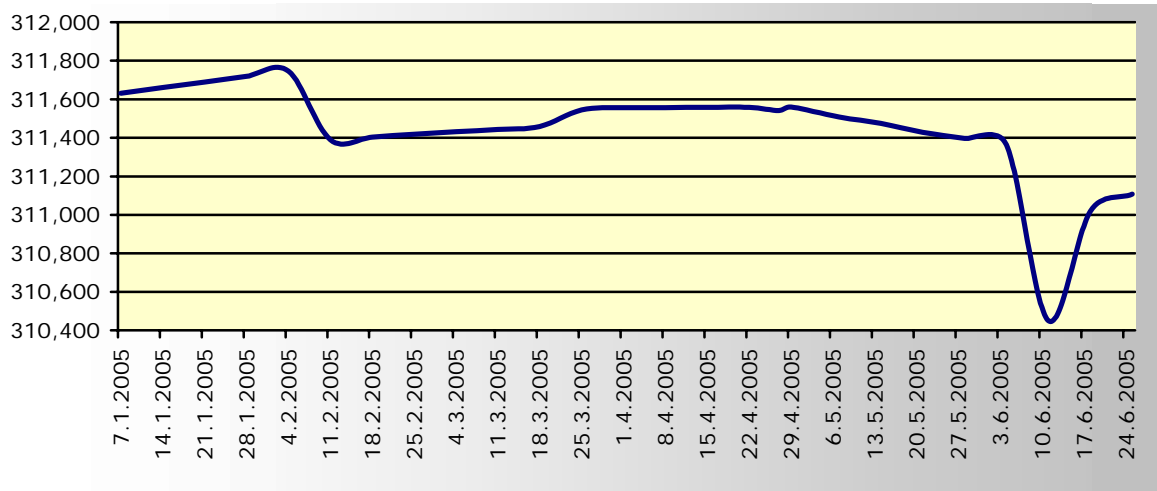
V přechodném období se neuplatňují příslušné části ustanovení statutu, které nekorespondují s konzervativní investiční politikou.

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

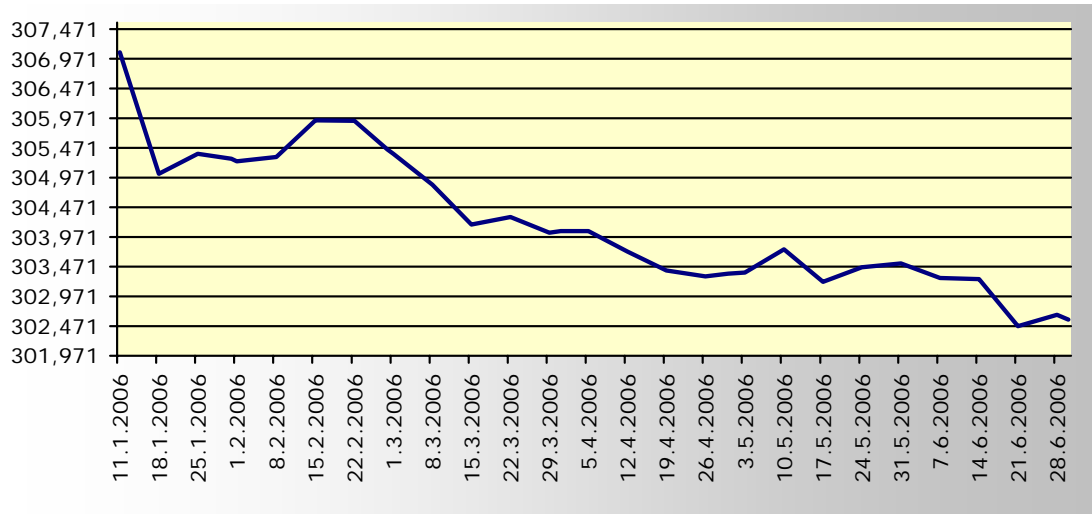
vklady v bankách	0 - 100 %
tuzemské dluhové cenné papíry	0 - 80 %
zahraniční dluhové cenné papíry	0 - 80 %
tuzemské akcie	0 - 20 %
zahraniční akcie	0 - 20 %
cenné papíry fondu kolektivního investování	0 - 20 %
nástroje peněžního trhu	0 - 100 %
cenné papíry opravňující k nabytí cenných papírů	0 - 10 %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

6. Vývoj hodnoty vlastního jmění fondu AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. za první pololetí roku 2005 a 2006

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



6.2 Vývoj hodnoty vlastního jmění na podílový list od 1. 1. 2006 do 30. 6. 2006



7. Významné události a faktory, které ovlivnily výsledek hospodaření v prvním pololetí roku 2006 (ve srovnání s prvním pololetím roku 2005)

Výsledek hospodaření za první pololetí roku 2006 není plně souměřitelný s výsledkem hospodaření za stejné období roku 2005, a to z následujícího důvodu:

V minulosti AKRO investiční společnost, a.s. převzala z rozhodnutí ministerstva financí do své správy podílové fondy ze skupiny fondů investiční společnosti C. S. Fond, a.s. (nyní AKRO globální akciový fond, AKRO fond progresivních společností a AKRO balancovaný fond, otevřené podílové fondy AKRO investiční společnost, a. s.). Z majetku těchto fondů byly neoprávněně převedeny peněžní prostředky. AKRO investiční společnost, a.s. podnikala kroky k vymožení neoprávněně převedených prostředků a snažila se najít nejlepší řešení této situace.

AKRO investiční společnost, a.s. podala proti bývalému depozitáři fondů tj. Plzeňské bance a.s. a proti obchodníku s cennými papíry UMANA, a.s. žalobu o náhradu škody ve výši 1 114 275 017,- Kč plus příslušenství (celková částka za všechny převzaté podílové fondy).

10. 3. 2003 Krajský soud v Hradci Králové uznal žalobu o náhradu škody jako oprávněnou a odsoudil žalovanou stranu k náhradě škody včetně příslušenství. Rozsudek vůči Plzeňské bance a.s. nenabyl právní moci, vzhledem ke skutečnosti, že dne 4. 4. 2003 byl na majetek Plzeňské banky vyhlášen konkurs. AKRO investiční společnost uplatnila nároky vůči Plzeňské bance v konkurzním řízení, ve kterém přihlásila pohledávku ve výši 2,158 miliardy Kč.

Vzhledem k vývoji situace v konkurzním řízení hledala AKRO investiční společnost, a.s. také jiné možnosti, jak získat majetek podílníků zpět, alespoň částečně. Po zvážení situace přistoupila k podpisu smlouvy o postoupení pohledávky za Plzeňskou bankou a.s. Smlouva nabyla účinnosti dne 18. 3. 2004 a na účet společnosti bylo ke stejnému datu uhrazeno 650 milionů Kč. Tato částka byla rozdělena mezi obhospodařované podílové fondy převzaté od společnosti C. S. Fond, a.s. v poměru stanoveném na základě výše pohledávky za Plzeňskou bankou a.s. jednotlivých podílových fondů. Tato skutečnost výrazně ovlivnila hodnotu vlastního kapitálu a kurz podílového listu v prvním pololetí roku 2004.

V současné době vede AKRO investiční společnost, soudní spor s Českou republikou, zastoupenou Ministerstvem financí a Ministerstvem spravedlnosti ČR, o zaplacení částky **1.114.275.017,-- Kč s příslušenstvím** 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 dne 17. března 2005, rozsudek nenabyl právní moci, žalovaná strana se proti rozsudku odvolala. Termín odvolacího jednání byl stanoven na 11. listopadu 2005. Městský soud toto jednání odročil na vyhlášení rozsudku na den 22. listopadu 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. 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**.

Dne 3. března 2006 podala AKRO investiční společnost, a. s. dovolání proti rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 22. 11. 2005 k Nejvyššímu soudu České republiky v Brně. O dovolání nebylo do doby vzniku této Pololetní zprávy dosud rozhodnuto.

Dne 11. ledna 2006 byl společnosti AKRO investiční společnost, a. s. doručen rozsudek Městského soudu v Praze ze dne 22. 11. 2005, zároveň bylo společnosti doručeno i opravné usnesení o nákladech odvolacího řízení ze dne 14. 12. 2005. Náhrada nákladů řízení České republiky za řízení před Obvodním soudem pro Prahu 2 činila 4.010.776,- Kč, náklady odvolacího řízení, které představovaly částku 413.376,- Kč. **Celkové náklady tedy činily 4.424.152,- Kč.** Fondy byly těmito náklady zatíženy dle podílu na pohledávce za dlužníkem.

V prvním pololetí roku 2006 tedy vznikla fondu AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. **povinnost uhradit náklady soudního řízení ve výši 1.155.519,04 Kč, které byly uhrazeny v březnu 2006.**

Z výše uvedeného je zřejmé, že se nejednalo v roce 2006 o běžný účetní případ, ale o jednorázový náklad. Z toho důvodu hodnoty nákladů za období prvního pololetí roku 2006 a 2005 nemají stejnou obsahovou náplň, a proto nejsou souměřitelné.

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

v tis. Kč	30. 6. 2005	30. 6. 2006
náklady na operace s CP	10	1 166
výnosy z operací s CP	0	1 480
zisk/ztráta z operací s CP	-10	314
Celkový HV	-60	-1 820

Dluhopisy byly do fondu pořízeny v červnu 2005, po změně Statutu, kterým došlo k úpravě investiční strategie fondu. Proto je obtížné porovnávat náklady a výnosy vzniklé v prvním pololetí roku 2006 se stejným obdobím roku 2005, kdy byl majetek fondu tvořen zejména peněžními prostředky.

PŘÍLOHA IV.

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

Informace ke dni: 30. 06. 2006

Informace o fondu

ISIN:	770000002285
IČ 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):

Nepřesáhla hodnotu 2 % celkového majetku fondu. Z tohoto důvodu nejsou dodatečné údaje týkající se struktury pasiv vyplněny.

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. Z tohoto důvodu nejsou údaje týkající se skladby derivátů vyplněny.

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

4. Složení majetku (portfolio CP) fondu k 30. 6. 2005 a 30. 6. 2006:

	k 30. 6. 2005				k 30. 6. 2006			
	akcie domáci	akcie zahr.	dluhové CP	peněžní prostř.	akcie domáci	akcie zahr.	dluhové CP	peněžní prostř.
v tis. Kč	0	0	34 387	15 036	0	0	33 277	14 036
podíl na majetku	0	0	69,58%	30,42%	0	0	70,33%	29,67%

5. Investiční politika fondu (přechodné období – viz odst. 2.1)

Po dobu přechodného období:

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

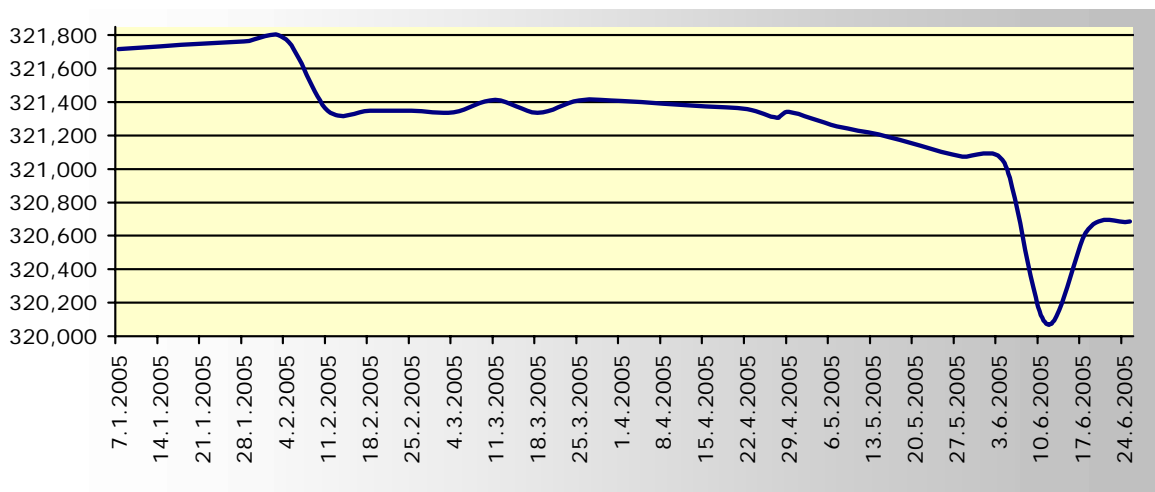
V přechodném období se neuplatňují příslušné části ustanovení statutu, které nekorespondují s konzervativní investiční politikou.

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

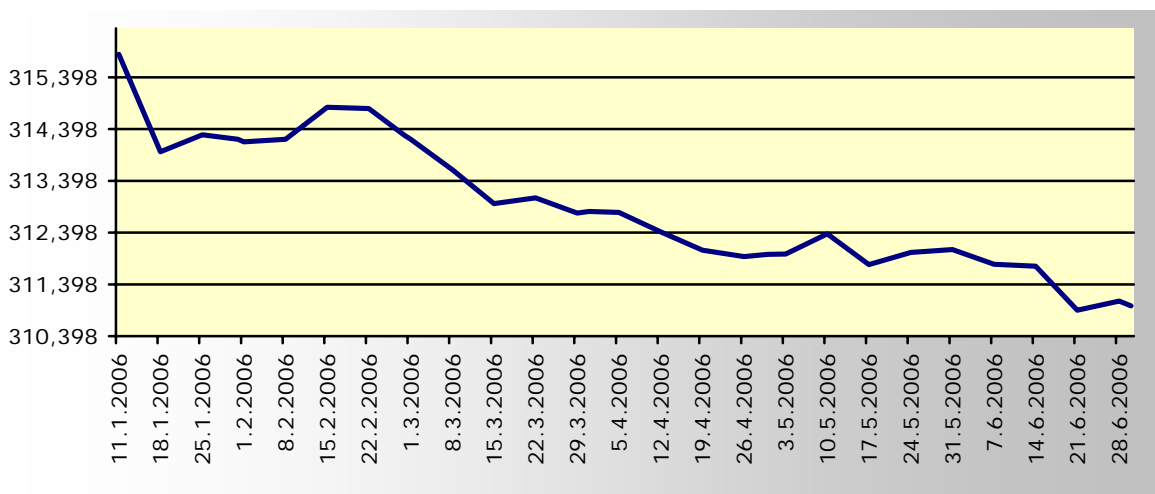
vklady v bankách	0 - 100 %
tuzemské dluhové cenné papíry	0 - 80 %
zahraniční dluhové cenné papíry	0 - 80 %
tuzemské akcie	0 - 20 %
zahraniční akcie	0 - 20 %
cenné papíry fondu kolektivního investování	0 - 20 %
nástroje peněžního trhu	0 - 100 %
cenné papíry opravňující k nabytí cenných papírů	0 - 10 %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

6. Vývoj hodnoty vlastního jmění fondu AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. za první pololetí roku 2005 a 2006

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



6.2 Vývoj hodnoty vlastního jmění na podílový list od 1. 1. 2006 do 30. 6. 2006



7. Významné události a faktory, které ovlivnily výsledek hospodaření v prvním pololetí roku 2006 (ve srovnání s prvním pololetím roku 2005)

Výsledek hospodaření za první pololetí roku 2006 není plně souměřitelný s výsledkem hospodaření za stejné období roku 2005, a to z následujícího důvodu:

V minulosti AKRO investiční společnost, a.s. převzala z rozhodnutí ministerstva financí do své správy podílové fondy ze skupiny fondů investiční společnosti C. S. Fond, a.s. (nyní AKRO globální akciový fond, AKRO fond progresivních společností a AKRO balancovaný fond, otevřené podílové fondy AKRO investiční společnost, a. s.). Z majetku těchto fondů byly neoprávněně převedeny peněžní prostředky. AKRO investiční společnost, a.s. podnikala kroky k vymožení neoprávněně převedených prostředků a snažila se najít nejlepší řešení této situace.

AKRO investiční společnost, a.s. podala proti bývalému depozitáři fondů tj. Plzeňské bance a.s. a proti obchodníku s cennými papíry UMANA, a.s. žalobu o náhradu škody ve výši 1 114 275 017,- Kč plus příslušenství (celková částka za všechny převzaté podílové fondy).

10. 3. 2003 Krajský soud v Hradci Králové uznal žalobu o náhradu škody jako oprávněnou a odsoudil žalovanou stranu k náhradě škody včetně příslušenství. Rozsudek vůči Plzeňské bance a.s. nenabyl právní moci, vzhledem ke skutečnosti, že dne 4. 4. 2003 byl na majetek Plzeňské banky vyhlášen konkurs. AKRO investiční společnost uplatnila nároky vůči Plzeňské bance v konkurzním řízení, ve kterém přihlásila pohledávku ve výši 2,158 miliardy Kč.

Vzhledem k vývoji situace v konkurzním řízení hledala AKRO investiční společnost, a.s. také jiné možnosti, jak získat majetek podílníků zpět, alespoň částečně. Po zvážení situace přistoupila k podpisu smlouvy o postoupení pohledávky za Plzeňskou bankou a.s. Smlouva nabyla účinnosti dne 18. 3. 2004 a na účet společnosti bylo ke stejnému datu uhrazeno 650 milionů Kč. Tato částka byla rozdělena mezi obhospodařované podílové fondy převzaté od společnosti C. S. Fond, a.s. v poměru stanoveném na základě výše pohledávky za Plzeňskou bankou a.s. jednotlivých podílových fondů. Tato skutečnost výrazně ovlivnila hodnotu vlastního kapitálu a kurz podílového listu v prvním pololetí roku 2004.

V současné době vede AKRO investiční společnost, soudní spor s Českou republikou, zastoupenou Ministerstvem financí a Ministerstvem spravedlnosti ČR, o zaplacení částky **1.114.275.017,-- Kč s příslušenstvím** 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 dne 17. března 2005, rozsudek nenabyl právní moci, žalovaná strana se proti rozsudku odvolala. Termín odvolacího jednání byl stanoven na 11. listopadu 2005. Městský soud toto jednání odročil na vyhlášení rozsudku na den 22. listopadu 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.

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.**

Dne 3. března 2006 podala AKRO investiční společnost, a. s. dovolání proti rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 22. 11. 2005 k Nejvyššímu soudu České republiky v Brně. O dovolání nebylo do doby vzniku této Pololetní zprávy dosud rozhodnuto.

Dne 11. ledna 2006 byl společnosti AKRO investiční společnost, a. s. doručen rozsudek Městského soudu v Praze ze dne 22. 11. 2005, zároveň bylo společnosti doručeno i opravné usnesení o nákladech odvolacího řízení ze dne 14. 12. 2005. Náhrada nákladů řízení České republiky za řízení před Obvodním soudem pro Prahu 2 činila 4.010.776,- Kč, náklady odvolacího řízení, které představovaly částku 413.376,- Kč. **Celkové náklady tedy činily 4.424.152,- Kč.** Fondy byly těmito náklady zatíženy dle podílu na pohledávce za dlužníkem.

V prvním pololetí roku 2006 tedy vznikla fondu AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. **povinnost uhradit náklady soudního řízení ve výši 362.350,88 Kč, které byly uhrazeny v březnu 2006.**

Z výše uvedeného je zřejmé, že se nejednalo v roce 2006 o běžný účetní případ, ale o jednorázový náklad. Z toho důvodu hodnoty nákladů za období prvního pololetí roku 2006 a 2005 nemají stejnou obsahovou náplň, a proto nejsou srovnatelné.

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

v tis. Kč	30. 6. 2005	30. 6. 2006
náklady na operace s CP	10	405
výnosy z operací s CP	0	514
zisk/ztráta z operací s CP	-10	-109
Celkový HV	-91	-675

Dluhopisy byly do fondu pořízeny v červnu 2005, po změně Statutu, kterým došlo k úpravě investiční strategie fondu. Proto je obtížné porovnávat náklady a výnosy vzniklé v prvním pololetí roku 2006 se stejným obdobím roku 2005, kdy byl majetek fondu tvořen zejména peněžními prostředky.

PŘÍLOHA V.**AKRO konzervativní balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.****Informace ke dni: 30. 06. 2006**Informace o fonduIČ fondu: **90023586**

Rozhodnutím Komise pro cenné papíry ze dne 26. září 2005, které nabylo právní moci dne 5. 10. 2005 bylo podle § 115 odst. 2 písm. a) zákona o kolektivním investování AKRO investiční společnosti, a. s. odejmuto povolení k vytvoření AKRO konzervativního balancovaného fondu, otevřeného podílového fondu AKRO investiční společnost, a.s., udělené rozhodnutím Ministerstva financí č.j.: 101/91509/1/1997 ze dne 16. prosince 1997.

Protože došlo k odnětí povolení, nemůže nadále docházet ke shromažďování peněžních prostředků upisováním podílových listů AKRO konzervativního balancovaného fondu a k jejich investování.

Po nabytí právní moci rozhodnutí Komise pro cenné papíry o odnětí povolení začala společnost AKRO investiční společnost, a. s. podnikat kroky vedoucí k likvidaci podílového fondu (tj. činnosti dle § 99 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování) a jinou činnosti za fond již nevykonávala (více viz odst. 2.2.1).

AKRO konzervativní balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s. nemá žádné cenné papíry.

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

Veškerá aktiva jsou v CZK (100%).

Z výše uvedených důvodů tvoří přílohu pouze rozvaha a výsledovka k 30. 6. 2006

PŘÍLOHA VI.

Privatizační fond Investiční společnosti EQUIL INVEST, a.s. - uzavřený podílový fond

Informace ke dni: 30. 06. 2006

Informace o fondu

IČ fondu: **60447575**

Rozhodnutím Komise pro cenné papíry ze dne 5. 11. 1998, které nabylo právní moci dne 16. 11. 1998, o odejmutí povolení ke vzniku podílového fondu, byl Privatizační fond Investiční společnosti EQUIL INVEST, a.s. - uzavřený podílový fond zrušen. V roce 1999 byl podílový fond zlikvidován.

Rozhodnutím Komise pro cenné papíry č.j. 41/E/30/2005/4 ze dne 7. 12. 2005 došlo k převedení obhospodařování Privatizačního fondu Investiční společnosti EQUIL INVEST, a.s. - uzavřený podílový fond na AKRO investiční společnost, a.s.

AKRO investiční společnost, a.s. pro fond provádí pouze činnosti vedoucí k likvidaci tohoto podílového fondu, tj. činnosti dle § 99 zákona č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování a jinou činnost pro fond nevykonává.

Informace o majetku fondu:

Majetek fondu byl ke dni převzetí tvořen pouze peněžními prostředky, které byly v souladu se zákonem č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování, uloženy na bankovní účet vedený u Comerzbank Aktiengesellschaft pobočka Praha, který je depozitářem AKRO investiční společnosti, a.s.

Vlastní kapitál k 30. 6. 2006 je **240 188,63 Kč**.

Ke dni 30. 6. 2006 byli nevyplaceni podílníci Privatizačního fondu Investiční společnosti EQUIL INVEST, a.s. – uzavřeného podílového fondu v celkové výši **223 139,-- Kč**.

AKRO investiční společnost, a.s. dne 28. 7. 2006 opětovně písemně vyzvala všechny podílníky zrušeného Privatizačního fondu Investiční společnosti EQUIL INVEST, a.s. – uzavřeného podílového fondu k vyzvednutí jejich podílu na majetku fondu. Pokud tak podílníci neučiní nejpozději do 31. 8. 2006, bude AKRO investiční společnost, a.s. postupovat v souladu se zákonem č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování a dle § 99 odst. 4 podá návrh na přijetí nevyzvednutých podílů do soudní úschovy. Náklady související se složením nevyzvednutých podílů do soudní úschovy budou hrazeny z těchto nevyzvednutých podílů.

Ke dni vzniku této zprávy obdržela AKRO investiční společnost, a.s. zpět všechny dopisy odeslané dne 28. 7. 2006. Dne 18. 8. 2006 bylo vyplaceno 9.595,50 Kč, stejná částka bude

vyplacena dalšímu podílníkovi po doplnění všech potřebných údajů; **částka 203 948,-- bude složena do soudní úschovy.**

Privatizační fond Investiční společnosti EQUIL INVEST, a.s. – uzavřený podílový fond nemá žádné cenné papíry.

Privatizační fond Investiční společnosti EQUIL INVEST, a.s. – uzavřený podílový fond nemá žádné zaměstnance.

Veškerá aktiva jsou v CZK (100%).

Z výše uvedených důvodů tvoří přílohu pouze rozvaha a výsledovka k 30. 6. 2006

PŘÍLOHA VII.

AKRO investiční společnost, a.s.

Informace ke dni: 30. 06. 2006

Informace o společnosti

IČ: 49241699
DIČ: CZ49241699
Sídlo: Slunná 547/25, Praha 6, 162 00