

Výroční 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: **Na Poříčí 17**
Obec: **Praha 1**
PSČ: **110 00**

Rozhodnutím představenstva společnosti ze dne 21.12.2004 došlo ke změně sídla. Nové sídlo společnosti je Slunná 25, Praha 6. Změna nebyla dosud zapsána v obchodním rejstříku.

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: **-**
Bankovní spojení: **15003474/6200**
Základní kapitál: **55 000 tis. Kč**

Orgány společnosti:

PŘEDSTAVENSTVO

předseda představenstva: **Ing. Vít Vařeka**
Ing. Jiří Trávníček (od 21. 12. 2004)
místopředseda představenstva **Martin Knetig (od 9.4.2003)**
člen představenstva: **Doc. JUDr. Pavel Mates, CSc.**
člen představenstva: **Ing. Jiří Trávníček**
Ing. Vít Vařeka (od 21. 12. 2004)

Změny v představenstvu ze dne 21.12.2004 nebyly dosud zapsány v obchodním 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 Vyhlášky č. 271/2004 o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti, dále jen Vyhláška, § 5, odst. 1, písm. a) a b))

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

2.1

Název fondu: **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 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 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 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 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, § 5, odst. 1, písm. f) a odst. 2, 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)

3.1

Název fondu: **Otevřený podílový fond „AKRO SVĚT“, AKRO investiční společnost, a.s.**
IČO fondu: **90023586**

Celkový počet PL fondu k 31.12.2004:	32 697 695 PL
Počet vydaných PL v období 1.1.2004 – 31.12.2004:	0 PL
Celková částka, za kterou byly PL vydány v období 1.1.2004-31.12.2004:	0 Kč
Počet odkoupených PL v období 1.1.2004 - 31.12.2004:	1 384 833 PL
Celková částka, za kterou byly PL odkoupeny v období 1.1.2004-31.12.2004:	220 440 Kč
Hodnota vlastního kapitálu na PL k 1.1.2004:	0,161 Kč
Hodnota vlastního kapitálu na PL k 31.12.2004:	0,156 Kč

3.2

Název fondu: **AKRO otevřený podílový fond mezinárodní flexibilní, AKRO investiční společnost, a.s.**
IČO fondu: **60167611**

Celkový počet PL fondu k 31.12.2004:	98 122 964 PL
Počet vydaných PL v období 1.1.2004– 31.12.2004:	0 PL
Celková částka, za kterou byly PL vydány v období 1.1.2004-31.12.2004:	0 Kč
Počet odkoupených PL v období 1.1.2004 - 31.12.2004:	8 472 465 PL
Celková částka, za kterou byly PL odkoupeny v období 1.1.2004-31.12.2004:	14 457 454 Kč
Hodnota vlastního kapitálu na PL k 1.1.2004:	1,753 Kč
Hodnota vlastního kapitálu na PL k 31.12.2004:	1,740 Kč

3.3

Název fondu: **AKRO otevřený podílový fond energetiky, AKRO investiční společnost, a.s.**
IČO fondu: **60432624**

Celkový počet PL fondu k 31.12.2004:	1 186 378 PL
Počet vydaných PL v období 1.1.2004 – 31.12.2004:	0 PL
Celková částka, za kterou byly PL vydány v období 1.1.2004-31.12.2004:	0 Kč
Počet odkoupených PL v období 1.1.2004 - 31.12.2004:	295 340 PL
Celková částka, za kterou byly PL odkoupeny v období 1.1.2004-31.12.2004:	97 125 284 Kč
Hodnota vlastního kapitálu na PL k 1.1.2004:	51,990 Kč
Hodnota vlastního kapitálu na PL k 31.12.2004:	329,794 Kč

3.4

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

IČO fondu: **60432608**

Celkový počet PL fondu k 31.12.2004: **451 377 PL**

Počet vydaných PL v období 1.1.2004 – 31.12.2004: **0 PL**

Celková částka, za kterou byly PL vydány v období 1.1.2004-31.12.2004: **0 Kč**

Počet odkoupených PL v období 1.1.2004 - 31.12.2004: **107 744 PL**

Celková částka, za kterou byly PL odkoupeny v období 1.1.2004-31.12.2004: **33 496 675 Kč**

Hodnota vlastního kapitálu na PL k 1.1.2004: **19,002 Kč**

Hodnota vlastního kapitálu na PL k 31.12.2004: **311,711 Kč**

3.5

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

IČO fondu: **60432616**

Celkový počet PL fondu k 31.12.2004: **153 187 PL**

Počet vydaných PL v období 1.1.2004 – 31.12.2004: **0 PL**

Celková částka, za kterou byly PL vydány v období 1.1.2004-31.12.2004: **0 Kč**

Počet odkoupených PL v období 1.1.2004 - 31.12.2004: **20 366 PL**

Celková částka, za kterou byly PL odkoupeny v období 1.1.2004-31.12.2004: **6 550 699 Kč**

Hodnota vlastního kapitálu na PL k 1.1.2004: **27,031 Kč**

Hodnota vlastního kapitálu na PL k 31.12.2004: **321,827 Kč**

4. Údaje o zaměstnanci pověřeného obhospodařováním majetku podílového fondu, údaje o jeho zkušenostech a kvalifikaci (dle § 5, odst. 1, písm. c) Vyhlášky č. 271/2004 o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti)

Příjmení a jméno: **Jeremy Laurence Monk**

Funkce: **Portfolio Manager**

Kontakt: **234 261 602**

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 16 let, z toho 16 let v kolektivním investování**

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
IČO:	47 61 09 21
Telefon:	221 193 111
Fax:	221 193 699
Kontaktní osoba:	Jason D. Kuiper – Head of Custody

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

Žádná osoba nezajišťuje úschovu ani jinak neopatroje majetkovou hodnotu přesahující 1% majetkové hodnoty žádného podílového fondu.

7. Údaje o všech obchodnících s cennými papíry, kteří vykonávali činnosti obchodníka s cennými papíry pro investiční společnost a pro obhospodařované fondy (dle § 5, odst. 1, písm. g) Vyhlášky)

V roce 2004 žádné osoby pro investiční společnost ani pro obhospodařované fondy nevykonávaly činnost obchodníka s cennými papíry.

8. Hodnota závazků podílových fondů přesahující k poslednímu dni rozhodného období hodnotu 2 % celkového majetku fondu (dle § 5, odst. 1, písm. i) Vyhlášky)

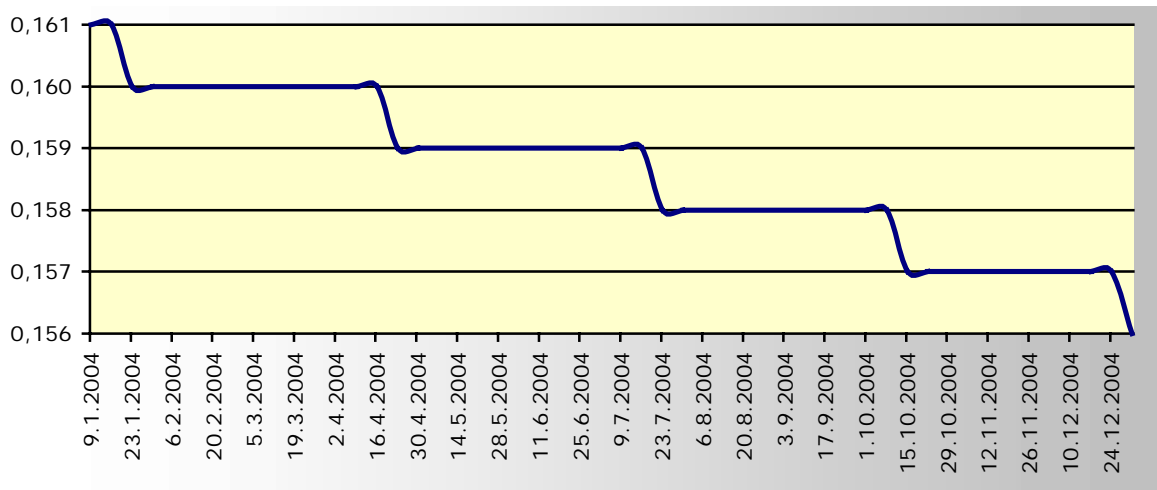
Žádný z obhospodařovaných fondů neměl k rozhodnému dni hodnotu závazků přesahující 2 % celkového majetku fondu, kromě fondu AKRO otevřený podílový fond mezinárodní flexibilitní, AKRO investiční společnost, a.s. (2,29%).

9. Další majetkové hodnoty, jejichž hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku podílového fondu (dle § 5, odst. 1, písm. k) Vyhlášky)

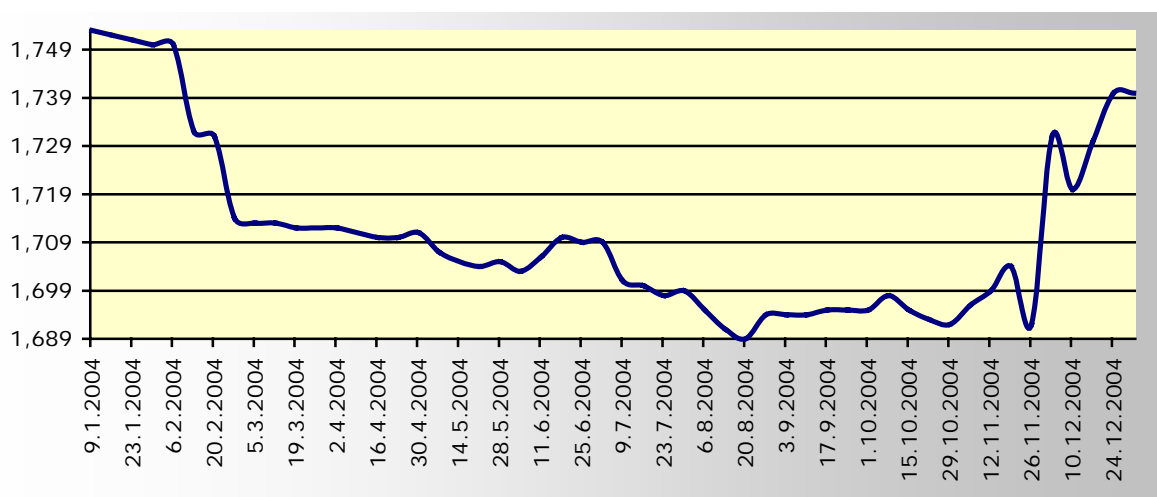
Nejsou

10. Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období v nározně grafické podobě (dle § 5, odst. 1, písm. l) Vyhlášky)

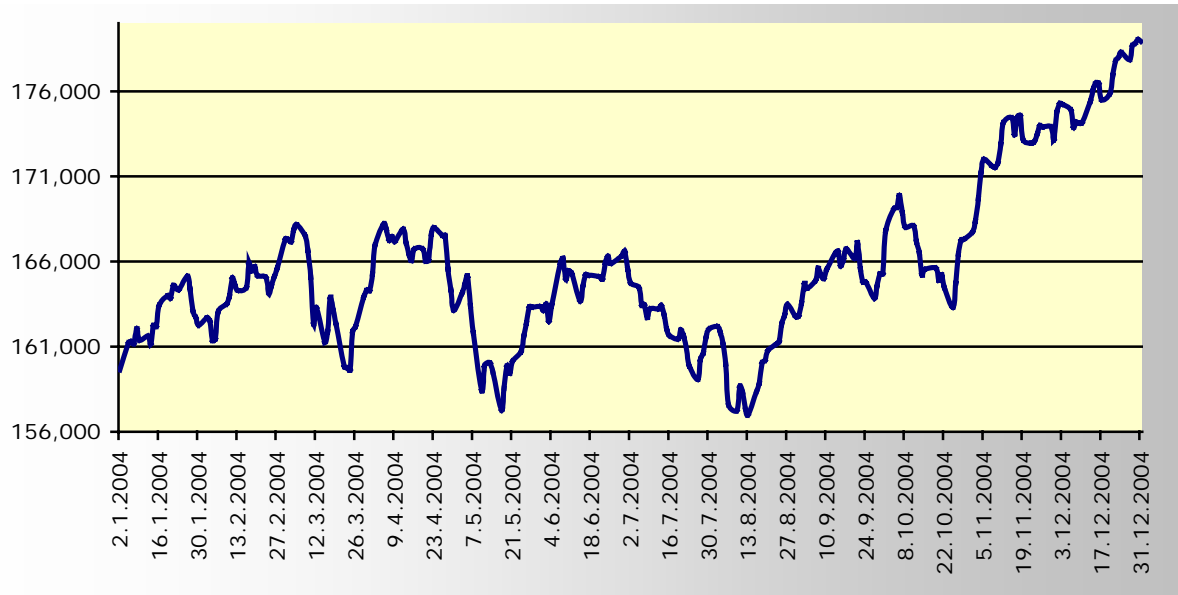
10.1 Otevřený podílový fond "AKRO SVĚT", AKRO investiční společnost, a.s. Kč/PL



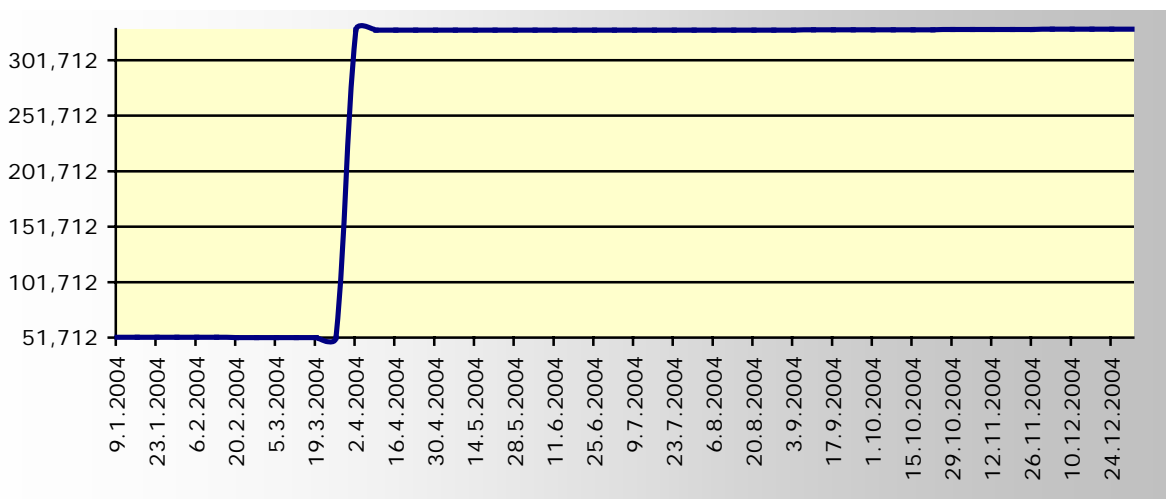
10.2.1 AKRO otevřený podílový fond mezinárodní flexibilní, AKRO investiční společnost, a.s. Kč/PL



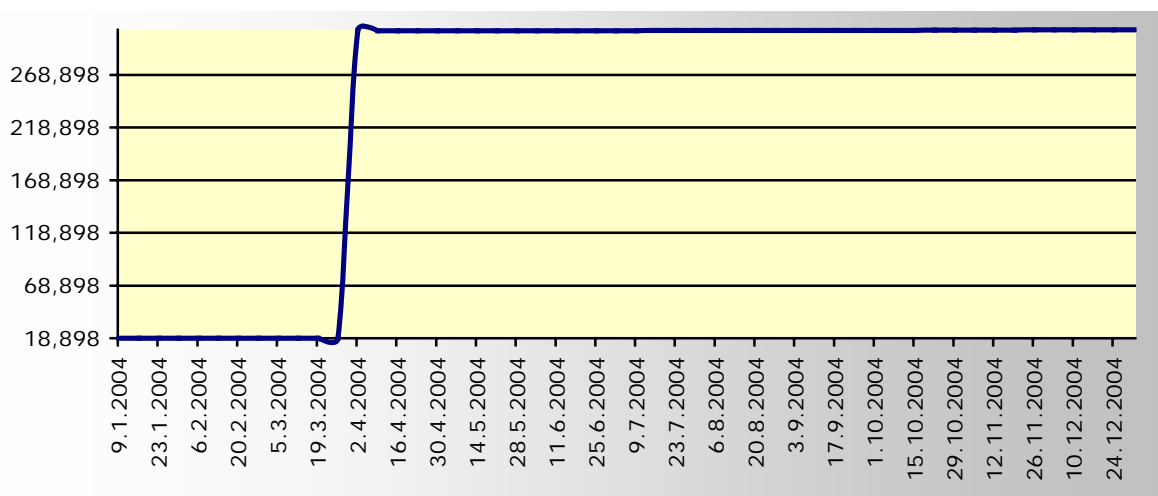
10.2.2 Benchmark - FTSE AW TR Index



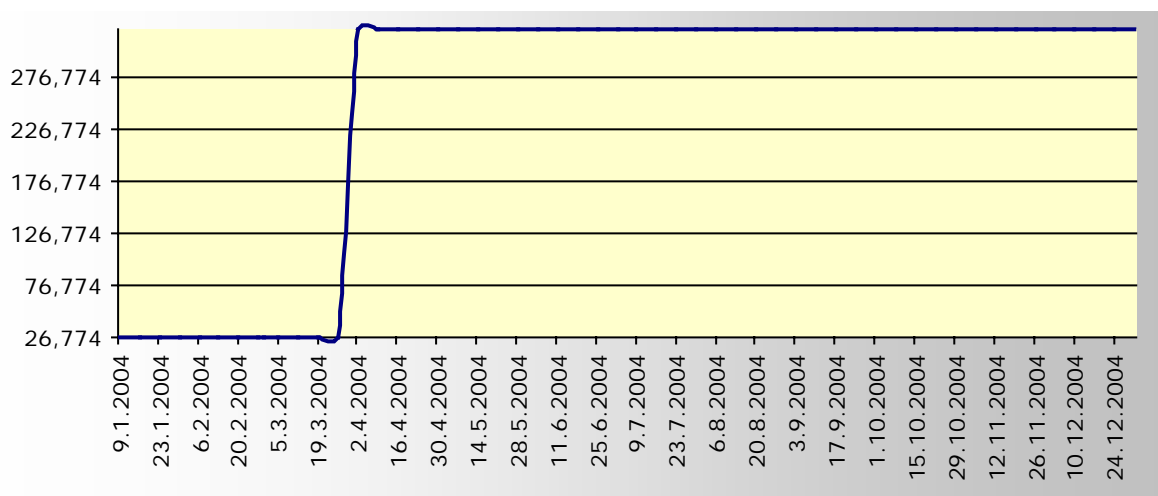
10.3 AKRO otevřený podílový fond energetiky, AKRO investiční společnost, a.s. Kč/PL



10.4 AKRO otevřený podílový fond kapitálových výnosů, AKRO investiční společnost, a.s.
Kč/PL



10.5 AKRO otevřený podílový fond pravidelných dividend, AKRO investiční společnost, a.s.
Kč/PL



11. Výnos, který obdrželi podílníci podílového fondu na jeden podílový list (dle § 5, odst. 1, písm. m) Vyhlášky)

V roce 2004 nebyly vyplaceny žádné výnosy (dividendy) za žádný z obhospodařovaných fondů.

12. Údaj o soudních sporech, jejichž účastníkem byla nebo je investiční společnost jménem podílového fondu, jestliže hodnota předmětu sporu je převyšuje 5 % hodnoty majetku podílového fondu podle §5c odst. 1, písm n) Vyhlášky č. 271/2004 o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti.

12.1 Podílové fondy:

- AKRO OPF energetiky, AKRO investiční společnost, a.s.
- AKRO OPF kapitálových výnosů, AKRO investiční společnost, a.s.
- AKRO OPF pravidelných dividend, AKRO investiční společnost, a.s.

12.1.1

Žaloba o náhradu škody způsobené zcizením majetku výše uvedených fondů v rozporu ze zákony proti společnosti UMANA a Plzeňské bance a.s.

Dne 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 cca 2,15 miliardy Kč.

Ke dni **12. 3. 2004** bylo **pozastaveno vydávání a odkupování podílových listů** výše uvedených fondů. Důvodem tohoto pozastavení bylo jednání o postoupení pohledávky za Plzeňskou bankou a.s. **Dne 18.3.2004** **nabyla účinností smlouva o postoupení pohledávky za Plzeňskou bankou uhrazením kupní ceny v celkové výši 650 milionů Kč.**

Vydávání a odkupování podílových listů bylo znovu zahájeno dne 5. dubna 2004

12.1.2

Soudní spor společnosti AKRO investiční společnost, vedený s Českou republikou

AKRO investiční společnost, a. s. vs. Česká republika, zastoupená Ministerstvem financí a Ministerstvem spravedlnosti o zaplacení **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 (viz přílohy účetní závěrky dotčených podílových fondů). Obvodní soud pro Prahu 2 vyhověl podané žalobě a uložil žalované České republice povinnost zaplatit žalovanou částku. Písemné vyhotovení rozsudku bylo doručeno dne 16. 3. 2005. k datu vyhotovení této výroční zprávy nenabyl rozsudek právní moci.

12.2 Otevřený podílový fond "AKRO SVĚT", AKRO investiční společnost, a.s.

12.2.1

Soudní spor společnosti AKRO investiční společnost, vedený Garančním fondem obchodníků s cennými papíry

AKRO investiční společnost, a. s. vs. Garanční fond obchodníků s cennými papíry, IČ: 26715287, se sídlem Washingtonova 7, Praha 1, o zaplacení částky 21.092.734,42 Kč s příslušenstvím, vedený u Městského soudu v Praze pod č.j. 50Cm 30/2004. V tomto sporu se AKRO investiční společnost, a. s. domáhá zaplacení výše uvedené částky z důvodu nevyplacení náhrady z Garančního fondu obchodníků s cennými papíry za nevydaný zákaznický majetek podílníků – fyzických osob, OPF AKRO Svět zpronevěřený obchodníkem s cennými papíry Private Investors, a. s..

Určovací žaloba o náhradu škody pro klienty OPF AKRO Svět u městského soudu proti Garančnímu fondu OCP, **dne 9. 3. 2004 byla žaloba zamítnuta** s odůvodněním, že výplat z garančního fondu je třeba se domáhat cestou žaloby o plnění a nikoliv určující žaloby.

AKRO investiční společnost, a. s. podala žádost o osvobození od soudních poplatků, Městský soud tuto žádost však zamítl. AKRO investiční společnost, a. s. podala proti tomuto rozhodnutí Městského soudu v Praze odvolání, kterým se v současnosti zabývá Vrchní soud v Praze.

13. Skladba majetku speciálního fondu cenných papírů v peněžním vyjádření a procentním podílu na celkovém majetku ve struktuře dle § 7, Vyhlášky č. 271/2004 o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti.

13.1 Otevřený podílový fond “AKRO SVĚT”, AKRO investiční společnost, a.s.

	V tis. CZK	% podíl na aktivech majetku speciálního fondu CP
Investiční cenné papíry a nástroje peněžního trhu podle § 51 odst. 1, písm. a) ZKI	0,00	0%
Státní dluhopisy a dluhopisy, za které převzal záruku stát	0,00	0%
Hypoteční zástavní listy	0,00	0%
Dluhopisy vydané centrální bankou nebo bankou	0,00	0%
Cenné papíry vydané fondem kolektivního investování podle § 51 odst. 1, písm. e) ZKI	0,00	0%
Ostatní aktiva, například vklady u banky	5 173	100%

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

	V tis. CZK	% podíl na aktivech majetku speciálního fondu CP
Investiční cenné papíry a nástroje peněžního trhu podle § 51 odst. 1, písm. a) ZKI	107 380	61,43%
Státní dluhopisy a dluhopisy, za které převzal záruku stát	0,00	0%
Hypoteční zástavní listy	0,00	0%
Dluhopisy vydané centrální bankou nebo bankou	0,00	0%
Cenné papíry vydané fondem kolektivního investování podle § 51 odst. 1, písm. e) ZKI	0,00	0%
Ostatní aktiva, například vklady u banky	67 411	38,57%

13.3 AKRO otevřený podílový fond energetiky, AKRO investiční společnost, a.s.

	V tis. CZK	% podíl na aktivech majetku speciálního fondu CP
Investiční cenné papíry a nástroje peněžního trhu podle § 51 odst. 1, písm. a) ZKI	0,00	0%
Státní dluhopisy a dluhopisy, za které převzal záruku stát	0,00	0%
Hypoteční zástavní listy	0,00	0%
Dluhopisy vydané centrální bankou nebo bankou	0,00	0%
Cenné papíry vydané fondem kolektivního investování podle § 51 odst. 1, písm. e) ZKI	0,00	0%
Ostatní aktiva, například vklady u banky	392 563	100%

13.4 AKRO otevřený podílový fond kapitálových výnosů, AKRO investiční společnost, a.s.

	V tis. CZK	% podíl na aktivech majetku speciálního fondu CP
Investiční cenné papíry a nástroje peněžního trhu podle § 51 odst. 1, písm. a) ZKI	0,00	0%
Státní dluhopisy a dluhopisy, za které převzal záruku stát	0,00	0%
Hypoteční zástavní listy	0,00	0%
Dluhopisy vydané centrální bankou nebo bankou	0,00	0%
Cenné papíry vydané fondem kolektivního investování podle § 51 odst. 1, písm. e) ZKI	0,00	0%
Ostatní aktiva, například vklady u banky	141 176	100%

13.5 AKRO otevřený podílový fond pravidelných dividend, AKRO investiční společnost, a.s.

	V tis. CZK	% podíl na aktivech majetku speciálního fondu CP
Investiční cenné papíry a nástroje peněžního trhu podle § 51 odst. 1, písm. a) ZKI	0,00	0%
Státní dluhopisy a dluhopisy, za které převzal záruku stát	0,00	0%
Hypoteční zástavní listy	0,00	0%
Dluhopisy vydané centrální bankou nebo bankou	0,00	0%
Cenné papíry vydané fondem kolektivního investování podle § 51 odst. 1, písm. e) ZKI	0,00	0%
Ostatní aktiva, například vklady u banky	49 603	100%

14. Údaje o osobě auditora (auditorské společnosti) a zpráva auditora (§ 85 odst. 1 Zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování; § 10 Vyhlášky č. 271/2004 o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti)

Název auditorské firmy:	BDO CS s.r.o.
Osvědčení auditorské firmy:	018
Auditor:	Doc. Ing. Jan Doležal, CSc.
Číslo osvědčení :	0070
Zpráva auditora ze dne:	31. 03. 2005
Výrok auditora:	Bez výhrad

15. Osoba odpovědná za výroční zprávu

Příjmení a jméno:	Ing. Jiří Trávníček	Martin Knetig
Funkce:	předseda představenstva	místopředseda představenstva
Kontakt:	234 261 601	

16. Komentář přílohám

V souladu s ustanovením §85 Zákona č. 189/2004 Sb. o kolektivním investování, dále §3, §5 a §10 Vyhlášky č. 271/2004 Sb. o informační povinnosti fondu kolektivního investování a investiční společnosti, jsou součástí této Výroční 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. Další informace k jednotlivým fondům jsou obsaženy v přílohách účetních závěrek.

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

Riziková struktura aktiv: Rizikovitost (kolísavost) v portfoliu fondu AKRO otevřený podílový fond mezinárodní flexibilní, AKRO investiční společnost, a.s., je ovlivněna zejména krátkodobými aktivy v portfoliu fondu (v držení fondu méně než jeden rok).

Skladba investičních nástrojů: v aktivech fondu nejsou žádné deriváty, pouze akcie.

16.2 Otevřený podílový fond “AKRO SVĚT”, AKRO investiční společnost, a.s.

Ukazatel β – relativní míra (citlivost) rizika proti stanovenému indexu (benchmark) je roven nule (odhad), neboť veškerá aktiva fondu jsou tvořena peněžními prostředky. Z tohoto důvodu není vyplněna tabulka 03_03 – Riziková struktura aktiv ve fondu.

Skladba investičních nástrojů: souhrn žádného z nástrojů nepřesahuje 1% hodnoty majetku v podílovém fondu – v aktivech fondu nejsou žádné cenné papíry, ani deriváty.

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

16.3 AKRO otevřený podílový fond energetiky, AKRO investiční společnost, a.s.

Ukazatelé dopočtené v listu „Dodatečné údaje“ jsou ovlivněny prodejem pohledávky za Plzeňskou bankou (viz. výše), kdy došlo k výraznému navýšení majetku fondu.

Ukazatel β – relativní míra (citlivost) rizika proti stanovenému indexu (benchmark) je roven nule (odhad), neboť téměř veškerá aktiva fondu jsou tvořena peněžními prostředky. Z tohoto důvodu není vyplněna tabulka 03_03 – Riziková struktura aktiv ve fondu.

Skladba investičních nástrojů: souhrn žádného z nástrojů nepřesahuje 1% hodnoty majetku v podílovém fondu – v aktivech fondu nejsou žádné cenné papíry, ani deriváty.

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

16.4 AKRO otevřený podílový fond kapitálových výnosů, AKRO investiční společnost, a.s.

Ukazatelé dopočteny v listu „Dodatečné údaje“ jsou ovlivněny prodejem pohledávky za Plzeňskou bankou (viz. výše), kdy došlo k výraznému navýšení majetku fondu.

Ukazatel β – relativní míra (citlivost) rizika proti stanovenému indexu (benchmark) je roven nule (odhad), neboť téměř veškerá aktiva fondu jsou tvořena peněžními prostředky. Z tohoto důvodu není vyplněna tabulka 03_03 – Riziková struktura aktiv ve fondu.

Skladba investičních nástrojů: souhrn žádného z nástrojů nepřesahuje 1% hodnoty majetku v podílovém fondu – v aktivech fondu nejsou žádné cenné papíry, ani deriváty.

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

16.5 AKRO otevřený podílový fond pravidelných dividend, AKRO investiční společnost, a.s.

AKRO otevřený podílový fond pravidelných dividend, AKRO investiční společnost, a.s. Ukazatelé dopočteny v listu „Dodatečné údaje“ jsou ovlivněny prodejem pohledávky za Plzeňskou bankou (viz. výše), kdy došlo k výraznému navýšení majetku fondu.

Ukazatel β – relativní míra (citlivost) rizika proti stanovenému indexu (benchmark) je roven nule (odhad), neboť téměř veškerá aktiva fondu jsou tvořena peněžními prostředky. Z tohoto důvodu není vyplněna tabulka 03_03 – Riziková struktura aktiv ve fondu.

Skladba investičních nástrojů: souhrn žádného z nástrojů nepřesahuje 1% hodnoty majetku v podílovém fondu – v aktivech fondu nejsou žádné cenné papíry, ani deriváty.

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

V Praze dne 31. 3. 2005

.....
podpis

.....
podpis