



Pololetní zpráva

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

k 30. 4. 2023

Pololetní zpráva fondu AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.

A) Údaje za obhospodařovatele – Investiční společnost (textová část)

Tato Pololetní zpráva byla vypracována v souladu s ustanovením § 237 a § 238 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“), v souladu s vyhláškou č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, zejména v souladu s její přílohou č. 2 (dále jen Vyhláška), v souladu s vyhláškou č. 267/2020 Sb., o oznamování údajů obhospodařovatelem a administrátorem investičního fondu a zahraničního investičního fondu České národní bance a s nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „Nařízení vlády“). Ocenění jednotlivých položek je zpracováno na základě účetnictví vedeného v souladu s obecně uznávanými účetními zásadami pro vedení účetnictví a je v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, prováděcí vyhláškou č. 501/2002 Sb., pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi (dále jen „Vyhláška“) a českými účetními standardy pro finanční instituce.

Rozhodným obdobím se pro účely této Pololetní zprávy rozumí účetní období, za které je pololetní zpráva vypracována, tj. období od 1. 11. 2022 do 30. 4. 2023.

Obhospodařovatelem AKRO balancovaného fondu, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s., (dále jen Investiční fond“) je AKRO investiční společnost, a.s., (dále též „Investiční společnost“). Investiční společnost je zapsána v seznamu investičních společností vedeném Českou národní bankou dle § 596 písm. a) Zákona.

Administraci Investičního fondu provádí Investiční společnost jako jeho obhospodařovatel.

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

Majetkem Investičního fondu se v této zprávě rozumí celková aktiva fondu.

1. Základní údaje o Investiční společnosti (dle výpisu z obchodního rejstříku)

Investiční fond byl v rozhodném období administrován a obhospodařován pouze jednou investiční společností:

Obchodní název:	AKRO investiční společnost, a.s.
IČO:	492 41 699
DIČ:	CZ49241699
Sídlo:	Slunná 547/25, 162 00 Praha 6
Bankovní spojení:	266141783/0300 Československá obchodní banka, a. s.
Základní kapitál:	3 300 000,- Kč; splaceno 100 %
Akcie:	10 ks kmenové akcie na jméno v listinné podobě ve jmenovité hodnotě 330.000,- Kč
Telefon:	+420 234 261 600, +420 602 261 600
Fax:	+420 234 261 605
Datová schránka:	qz3cpvu
E-mail:	akro@akro.cz
WWW:	www.akro.cz
Depozitář:	Československá obchodní banka, a. s.

2. Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera) fondu kolektivního investování v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (dle Vyhlášky, příloha č. 2, písm. a))

Jeremy Laurence Monk, MBA, BSs (Hons), DIC, ASIP

- 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 35 let, z toho 35 let v kolektivním investování
- Ve funkci: 23. 2. 2005 (datum schválení býv. Komisí pro cenné papíry)

Jeremy L. Monk vykonává činnost pro AKRO investiční společností obhospodařovaný Investiční fond od svého schválení do funkce vedoucí osoby zodpovědné za oblast obhospodařování majetku ve fondech kolektivního investování (ředitel pro obhospodařování) bývalou Komisí pro cenné papíry dne 23. 2. 2005 (datum nabytí právní moci Rozhodnutí Komise pro cenné papíry).

Zástupce portfolio manažera: PhDr. Michal Mareš, CFA

- Vzdělání: Filosofická fakulta Univerzity Karlovy (1983)
MBA (Rochester Institute of Technology, 1991)
Chartered Financial Analyst (CFA Institute, 1997)
- Praxe: 39 let, z toho 31 let v oblasti investičního rozhodování, oceňování společností a corporate finance
- Ve funkci od: 1. 12. 2007

3. Identifikační údaje každého depozitáře fondu kolektivního investování v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával (dle Vyhlášky, příloha č. 2, písm. b))

Investiční fond obhospodařovaný a administrovaný Investiční společností měl po celé rozhodné období pouze jednoho depozitáře. Výkon činnosti depozitáře fondu kolektivního investování vykonávala:

Obchodní název:	Československá obchodní banka, a. s.
IČO:	000 01 350
Sídlo:	Radlická 333/150, 150 57, Praha 5
Telefon:	224 111 111
Datová schránka:	8qvdk3s

Československá obchodní banka, a. s., vykonává pro Investiční fond obhospodařovaný a administrovaný Investiční společností činnost depozitáře od 30. 8. 2013.

4. Identifikační údaje každé osoby, která byla depozitářem pověřena úschovou nebo opatrováním majetku fondu, pokud je u této osoby uloženo více než 1% hodnoty majetku fondu kolektivního investování (dle Vyhlášky, příloha č. 2, písm. c))

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

5. Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala. (dle Vyhlášky, příloha č. 2, písm. d))

V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování.

6. Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik (dle Vyhlášky, příloha č. 2, písm. j))

Pro vyhodnocování rizika spojeného s investováním majetku do Investičního fondu byla pro všechny investiční nástroje použita metoda hodnoty v riziku (Value at Risk – VaR; metoda hodnoty v riziku je statistickou metodou pro zjištění maximální možné ztráty jednotlivého cenného papíru nebo skupiny cenných papírů v průběhu stanoveného období a jejím výsledkem je stanovení pravděpodobnosti takovéto ztráty). Investiční společnost k vyhodnocování tržního rizika metodou hodnoty v riziku využívá systém Bloomberg L.P., funkci PORT. Vyhodnocování tržního rizika metodou VaR provádí Investiční společnost pro Investiční fond alespoň jednou za dva týdny.

Pro výpočet rizikové hodnoty:

- je používán jednostranný konfidenční interval na hladině spolehlivosti 99 % (společnost zjišťuje 1% pravděpodobnost, že fond v důsledku držení investičních instrumentů v období 1 měsíce ztratí x % z hodnoty svého fondového kapitálu).
- je obdobím držení nástrojů 1 měsíc.
- je efektivní historické období pozorování alespoň 1 rok.
- se datové soubory obnovují alespoň jednou za tři měsíce, případně častěji, dochází-li ke značným změnám tržních podmínek,
- je model založen na maticích variance-kovariance, na historických simulacích nebo na simulacích Monte Carlo,
- model zohledňuje případné specifické riziko a obsahuje zpětné a stresové testování.

Při vyhodnocování akciového rizika Investiční společnost zohledňuje rizikové faktory odpovídající každému trhu, na kterém má Investiční fond významné akciové pozice. Při vyhodnocování úrokového rizika Investiční společnost zohledňuje rizikové faktory odpovídající úrokovým mírám v každé měně s tím, že konstrukce výnosové křivky vychází ze všeobecně uznávaných metod a je rozčleněna na alespoň 6 časových pásem a dále zohledňuje riziko vyplývající z neparalelních pohybů různých výnosových křivek. Při vyhodnocování měnového rizika Investiční společnost zohledňuje rizikové faktory odpovídající pozicím v jednotlivých cizích měnách.

Kromě metody uvedené výše používá společnost tyto další způsoby vyhodnocování tržního rizika spojeného s investováním:

1. Stresové testování (způsob, jakým jsou vyhodnocována tržní rizika spojená s investováním majetku Investičního fondu v případě mimořádných událostí, které mohou nastat na kapitálových trzích). Investiční společnost pro stresové testování využívá systém Bloomberg L.P., funkci PORT (Scenarios), a provádí jej alespoň jednou měsíčně, pro každý Investiční fond zvlášť. Pro účely stresového testování vytváří společnost stresové scénáře zohledňující rizikovou charakteristiku Investičního fondu, zejména faktory, vůči jejichž změně je Investiční fond nejzranitelnější, a pravidelně prověřuje platnost předpokladů stresových scénářů s ohledem na měnící se podmínky na trhu nebo měnící se podmínky na straně fondu. Cílem je posoudit dopady extrémně nepříznivých tržních podmínek pro Investiční fond a odhadnout tak

maximální ztráty při stresových situacích, zejména při krizovém vývoji úrokových měr, akciových trhů a měnových kurzů.

2. Historickou volatilitu, která je definována jako míra změny ceny portfolia, a vyjadřuje se výpočtem roční směrodatné odchylky denních změn portfolia. Společnost pro stanovení historické volatility využívá systém Bloomberg L.P., funkce PORT (PRTU), která vypočte historickou volatilitu jednotlivých portfolií za posledních 12 měsíců. Roční historická volatilita je vypočítávána pro každé portfolio zvlášť, alespoň jednou měsíčně.
 3. Analýzu úrokových měr a výnosových křivek, kdy se obvykle analyzuje jednoměsíční časový úsek a provádí se analýza běžných typů zakřivení výnosové křivky (například parallel shift, steepening, flattening, hump, trough atd.). Společnost k tomuto účelu využívá systém Bloomberg L.P., funkci PORT (Scenarios > Main View > zobrazení Full Valuation). Analýza úrokových měr se provádí jen pro portfolia, která obsahují dluhopisy, alespoň jednou měsíčně.
 4. Analýza likvidity, kdy se obvykle analyzuje průměrné zobchodované množství investičních nástrojů na světových trzích v tříměsíčním časovém úseku a určuje se čas potřebný k prodeji portfolia. Společnost k tomuto účelu využívá systém Bloomberg L.P., funkci PORT (Characteristics > Liquidity Risk). Analýza likvidity je vypočítávána pro každé portfolio zvlášť, alespoň jednou měsíčně.
- 7. Údaje týkající se prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a udržitelných investic podle čl. 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 a údaje podle čl. 5 až 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 (podle § 234, odst. (1), písm. j) ZISIF)**

Investiční společnost nezohledňuje dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti ve smyslu nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb. Důvodem je skutečnost, že za hlavní kritérium pro investiční rozhodnutí Investiční společnost považuje dosažení co nejvyšší možné návratnosti investic. Vzhledem k investiční strategii a vyloučení relevantního dopadu rizik týkající se udržitelnosti na celkovou hodnotu portfolia Investičního fondu není třeba, aby se Investiční společnost na tato rizika specificky zaměřovala. V případě, že Investiční společnost tato rizika v souvislosti s konkrétní investicí zaznamená, pak budou zohledněna stejným způsobem jako jakákoliv jiná investiční rizika, která mohou ovlivnit výnos investice. V takovém případě Investiční společnost posoudí zejména míru pravděpodobnosti výskytu rizika, vliv na potenciální hodnotu investice a předpokládaný výnos.

Podkladové investice Investičního fondu nezohledňují kritéria Evropské unie pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti (nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2020/852 o zřízení rámce pro usnadnění udržitelných investic a o změně nařízení (EU) 2019/2088).

8. Informace o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období (dle Vyhlášky, příloha č. 2, písm. g))

8.1. Soudní spor České republiky, zastoupené Úřadem pro zastupování státu ve věcech majetkových, vedený s AKRO investiční společností, a.s., o zaplacení částky 2.087.171.231,12 Kč s příslušenstvím, vedený u Obvodního soudu pro Prahu 6 pod sp. zn. 8 C 445/2014

8.1.1. Dotčené fondy

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

Dne 22. 1. 2015 byla AKRO investiční společnosti, a.s., doručena žaloba České republiky o zaplacení částky 2.087.171.231,12,- Kč s příslušenstvím. Touto žalobou se Česká republika domáhala vydání bezdůvodného obohacení, které dle jejího tvrzení mělo vzniknout z důvodu úhrady částky 2.087.171.231,12,- Kč ve prospěch AKRO investiční společnosti, a.s., na základě později Nejvyšším soudem České republiky zrušených pravomocných rozsudků vydaných ve sporu mezi AKRO investiční společností, a.s., proti České republice o náhradu škody.

Výše uvedená žaloba byla v rozsahu částky 6.724.005,- Kč vzata Českou republikou zpět a v tomto rozsahu bylo řízení částečně zastaveno.

Dne 24. 5. 2018 byl v řízení ve věci žaloby České republiky proti AKRO investiční společnosti, a.s., o zaplacení částky 2.080.447.226,- Kč s příslušenstvím, vynesena Obvodním soudem pro Prahu 6 rozsudek č. j. 8 C 445/2018, kterým bylo uloženo AKRO investiční společnosti, a.s., zaplatit České republice částku 2.080.447.226,- Kč s úrokem z prodlení 8,05 % ročně od 1. 9. 2014 do zaplacení. Písemné vyhotovení rozsudku bylo AKRO investiční společnosti, a.s., doručeno dne 22. 8. 2017.

AKRO investiční společnost, a.s., podala dne 6. 6. 2018 odvolání proti předmětnému rozsudku a dne 13. 6. 2018 uhradila soudní poplatek za odvolání ve výši 4.100.000,- Kč. O podaném odvolání AKRO investiční společnosti, a.s., bylo dne 27. 11. 2018 Městským soudem v Praze jako soudem odvolacím rozhodnuto tak, že se rozsudek Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014, v plném rozsahu potvrzuje. Písemné vyhotovení rozsudku bylo AKRO investiční společnosti, a.s., doručeno dne 28. 12. 2018.

Na základě rozhodnutí odvolacího soudu AKRO investiční společnost, a.s., uhradila České republice částku 2.080.447.226,12,- Kč představující žalovanou jistinu. Úroky z prodlení dle rozsudku uhrazeny nebyly, neboť se AKRO investiční společnost, a.s., rozhodla vyčkat rozhodnutí o mimořádných opravných prostředcích.

Proti rozhodnutí odvolacího soudu podala AKRO investiční společnost, a.s., dovolání k Nejvyššímu soudu České republiky, které bylo usnesením ze dne 4. 6. 2019, č.j. 29 Cdo 1297/2019-625, odmítnuto.

Proti výše uvedeným rozhodnutím podala AKRO investiční společnost, a.s., dne 2. 8. 2019 ústavní stížnost. Ústavní soud svým usnesením ze dne 25. 11. 2019, sp. zn. I. ÚS 2516/19, ústavní stížnost odmítl. Stížnost k Evropskému soudu pro lidská práva, podaná dne 27. 5. 2020, byla dne 27. 8. 2020 rovněž odmítnuta.

Česká republika – Ministerstvo financí zahájila v roce 2019 exekuci pro vymození částky 717.164.357,98,- Kč z majetku bývalých C. S. Fondů (příslušenství podle rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, ve spojení s rozsudkem Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456). Exekuce byla pravomocně zastavena usnesením Nejvyššího soudu České republiky ze dne 22. 6. 2021, č. j. 20 Cdo 2871/2020-518, z důvodu materiální nevykonatelnosti exekučního titulu, tj. rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, ve spojení s rozsudkem Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456.

Česká republika – Ministerstvo financí podala proti usnesení Nejvyššího soudu České republiky ze dne 22. 6. 2021, č. j. 20 Cdo 2871/2020-518, kterým byla exekuce vedená proti majetku bývalých C. S. Fondů pravomocně zastavena, ústavní stížnost k Ústavnímu soudu České republiky (věc je u Ústavního soudu České republiky vedena pod sp. zn. I. ÚS 2449/21). Usnesením Ústavního soudu České republiky ze dne 6. 4. 2022 bylo řízení sp. zn. I. ÚS 2449/21 přerušeno do doby pravomocného rozhodnutí o žalobě pro zmatečnost, projednávané nyní u Obvodního soudu pro Prahu 6.

Česká republika – Ministerstvo financí podala dne 6. 8. 2021 u Obvodního soudu pro Prahu 6 žalobu pro zmatečnost dle ust. § 229 odst. 2 písm. c) o. s. ř. proti rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, ve spojení s rozsudkem Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, kterou se domáhá, aby byl rozsudek Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, ve spojení s rozsudkem Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, v rozsahu povinnosti žalované AKRO investiční společnosti, a.s., zrušen v rozsahu její povinnosti uhradit příslušenství jistiny.

V reakci na podanou žalobu pro zmatečnost podala AKRO investiční společnost, a.s., dne 8. 10. 2021 proti rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, a rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č.j. 30 Co 366/2018-524, rovněž žalobu pro zmatečnost dle ustanovení § 229 odst. 2 písm. c) o.s.ř., kterou se domáhá zrušení rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, a rozsudku Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, v celém rozsahu.

Obvodní soud pro Prahu 6 rozhodl usnesením ze dne 5. 10. 2022, č. j. 8 C 445/2014-782, tak, že rozsudek Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, ve spojení s rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, v celém rozsahu zrušil. Česká republika podala odvolání proti usnesení Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 5. 10. 2022, č. j. 8 C 445/2014-782, kterým napadla správnost zrušení rozsudku Obvodního

soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, ve spojení s rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, v rozsahu povinnosti hradit jistinu. Česká republika usnesení Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 5. 10. 2022, č. j. 8 C 445/2014-782, nenapadla v rozsahu zrušení rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, ve spojení s rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, v části týkající se povinnosti hradit příslušenství jistiny – pro případ, že je rozhodnutí o zrušení exekučního titulu pouze v rozsahu příslušenství přípustné, je zrušení rozsudku Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, ve spojení s rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, v tomto rozsahu pravomocné.

Rozhodnutí soudu prvního stupně o zrušení exekučního titulu v rozsahu jistiny napadla Česká republika odvoláním ze dne 1. 11. 2022.

Usnesením Městského soudu v Praze ze dne 8. 2. 2023 č.j.: 30 Co 401/2022-805 bylo rozhodnuto, že usnesení soudu prvního stupně se v rozsahu, ve kterém byl zrušen rozsudek Městského soudu v Praze ze dne 27. 11. 2018, č. j. 30 Co 366/2018-524, ve spojení s rozsudkem Obvodního soudu pro Prahu 6 ze dne 24. 5. 2018, č. j. 8 C 445/2014-456, ohledně povinnosti žalované zaplatit žalobkyni úrok z prodlení ve výši 8,05 % ročně z částky 2.080.447.226,12 Kč od 1. 9. 2014 do zaplacení, potvrzuje; jinak se mění tak, že se žaloba žalované pro zmatečnost ve zbývajícím rozsahu zamítá. Proti tomuto usnesení Městského soudu v Praze podala společnost AKRO investiční společnost, a.s., dne 19. 4. 2023 dovolání. O dovolání doposud nebylo rozhodnuto.

Česká republika – Ministerstvo financí poté, co došlo ke zrušení pravomocného rozsudku ukládajícího společnosti AKRO investiční společnost, a.s., zaplatit žalobkyni úroky z prodlení, na výzvu soudu upravila dne 25. 4. 2023 petit žaloby tak, že se nyní domáhá toho, aby AKRO investiční společnost, a.s., zaplatila žalobkyni úroky z prodlení z majetku dotčených podílových fondů, a to v níže uvedeném rozsahu:

a. Z majetku podílového fondu AKRO globální akciový fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s., úrok z prodlení ve výši 8,05 % ročně z částky 1.366.672.412,56 Kč od 1. 9. 2014 do 12. 12. 2018,

b. Z majetku podílového fondu AKRO fond progresivních společností, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s., úrok z prodlení ve výši 8,05 % ročně z částky 543.380.152,44 Kč od 1. 9. 2014 do 12. 12. 2018,

c. Z majetku podílového fondu AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s., úrok z prodlení ve výši 8,05 % ročně z částky 170.394.661,12 Kč od 1. 9. 2014 do 12. 12. 2018.

Další významné události, které nastaly po skončení rozhodného období jsou pospány níže v článku 9., bodě 9.1. Změna žalobního petitu Ministerstva financí – údaje po rozhodném období.

8.2. Správní žaloba na zrušení rozhodnutí Odvolacího finančního ředitelství

Investiční společnost usilovala o vrácení daně z příjmu zaplacené v roce 2013 z důvodu přijetí plnění na náhradu škody od České republiky – Ministerstva financí v roce 2012. Rozhodnutím Specializovaného finančního úřadu ze dne 31. 7. 2019, č.j. 132694/19/4200-13782-105725, ve znění rozhodnutí Odvolacího finančního ředitelství ze dne 3. 6. 2021, č.j. 21680/21/5200-11432-711891, byl požadavek Investiční společnosti na vrácení zaplacené daně zamítnut. Investiční společnost podala proti tomuto rozhodnutí správní žalobu a uplatnila nárok na náhradu škody u Ministerstva spravedlnosti ČR. Správní žalobě bylo rozsudkem Městského soudu v Praze ze dne 3. 11. 2021, č. j. 18 Af 14/2021-80 vyhověno a rozhodnutí Odvolacího finančního ředitelství zrušeno. Kasační stížnost Odvolacího finančního ředitelství proti citovanému rozsudku Městského soudu v Praze byla Nejvyšším správním soudem zamítnuta.

Další významné události, které nastaly po skončení rozhodného období jsou pospány níže v článku 9., bodě 9.2. Správní žaloba na zrušení rozhodnutí Odvolacího finančního ředitelství – údaje po rozhodném období.

9. Podstatné údaje, které zajistí, aby pololetní zpráva poskytla investorům věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a o výsledcích hospodaření obhospodařovatele fondu ve vztahu k majetku fondu, za které je zpráva zpracována, včetně informací podle čl. 13 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/2365 (podle § 234, odst. (1), písm. k) ZISIF

9.1. Změna žalobního petitu Ministerstva financí – údaje po rozhodném období

V souvislosti se změnou žalobního petitu popsaném v článku 8., bodě 8.1. Investiční společnost v období po datu, ke kterému se tato pololetní zpráva sestavuje, vytvořila a zaúčtovala rezervu ve fondu ve výši 58.737.835,95 Kč, sníženou o částku 12.979.427,49 Kč, odpovídající finančním prostředkům, které byly z majetku fondu odčerpány exekutorem v roce 2020, a o kterých Česká republika tvrdí, že si je započítala na existující pohledávku. Tato skutečnost by měla zásadní vliv na hodnotu vlastního kapitálu fondu.

9.2. Správní žaloba na zrušení rozhodnutí Odvolacího finančního ředitelství – údaje po rozhodném období

Odvolací finanční ředitelství rozhodnutím č. j. 20250/23/5200-11432-701996 ze dne 14. 6. 2023, tj. po skončení rozhodného období, opětovně rozhodlo o odvolání Investičního fondu proti rozhodnutí Specializovaného finančního úřadu ze dne 31. 7. 2019, č.j. 132694/19/4200-13782-105725 tak, že odvolání vyhovělo a vydalo platební výměr, kterým vyměřilo Investičnímu fondu za rok 2012 daň nižší o částku 5.664.850,- Kč.

Částka 5.664.850,- Kč byla dne 22. 6. 2023 vrácena na bankovní účet Investičního fondu, přičemž v souvislosti s tím došlo k rozpuštění opravné položky k pohledávce vůči České republice, vytvořené z titulu nevrácené daně a zaúčtované v roce 2021.

9.3. Vliv ruské agrese vůči Ukrajině

Dne 24. 2. 2022 vstoupilo ruské vojsko na území Ukrajiny a zahájilo zde válečný konflikt. Ruská agrese nemá vliv jen na samotnou Ukrajinu, ale dopady tohoto válečného konfliktu se promítly a stále promítají v celém světě.

Po ruské invazi na Ukrajinu se kapitálové trhy staly obecně poněkud nestabilní. Oživení inflačních tlaků vyvolané prudkým růstem cen energií a potravin vedlo ke zpřísnění globální měnové politiky, což následně vyvolalo tlak na snížení ocenění aktiv.

Investiční fond nemá žádné přímé investice v Rusku, Bělorusku ani na Ukrajině.

Investiční společnost situaci sleduje a vyhodnocuje rizika a možný dopad na Investiční fond. Nedá se však říci, jak se bude konflikt dále vyvíjet.

B) Další údaje za fond AKRO balancovaný fond

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

1.1. Údaje o fondu

Úplný název:	AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s.
ISIN:	CZ0008473360 (SIN kód používaný do 9. 8. 2010: 770000002285)
IČO fondu:	604 32 616

Fond je **obhospodařován** AKRO investiční společností, a.s., **od roku 1997**.

Vznik fondu (citace ze Statutu)

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

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

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

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

1.2. Identifikace majetku fondu AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s., který přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a v reálné hodnotě ke dni 30. 4. 2023 (dle přílohy č. 2, písm. e) Vyhlášky)

1.2.1. Identifikace majetku ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a v reálné hodnotě ke dni 30. 4. 2023:

Druh majetku	Celková pořizovací cena (v tis. CZK)	Reálná hodnota k 30. 4. 2023 (v tis. CZK)
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. a) Nařízení vlády	18 686	22 022
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. b) Nařízení vlády	0	0
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	2 669	2 669

1.2.2. Identifikace majetku, který přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu k 30. 4. 2023:

Název	Popis	Požizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)
CEZ AS	akcie	1176	2982
DAIWA INDUSTRIES LTD	akcie	784	2113
ALTIUS MINERALS CORPORATIO	akcie	511	1667
PHILIP MORRIS CR a.s.	akcie	1008	1589
MONETA MONEY BANK AS	akcie	1589	1566
KOMERCNI BANKA AS	akcie	1536	1377
SHS APPLE INC. ORD REG.	akcie	297	1344
LANCASHIRE HOLDINGS LTD	akcie	1127	1128
KOFOLA CESKOSLOVENSKO AS	akcie	1085	886
TAKAMATSU CONSTRUCTION GRO	akcie	581	832
OTP BANK RT	akcie	1134	792
CA NORD DE FRANCE-CCI	akcie	812	784
WESTERN DIGITAL CORP	akcie	570	756
BANK OF AMERICA CORP	akcie	234	752
SPAREBANK 1 SMN	akcie	408	714
BANK OF CHINA LTD - H	akcie	789	714
TAI CHEUNG HOLDINGS	akcie	779	685
MOL HUNGARIAN OIL GAS PLC	akcie	1135	589
QINGLING MOTORS COMPANY-H	akcie	1120	451
TURKCELL ILETISIM HIZMET-ADR	akcie	988	280

1.3. Údaje o:

- hodnotě všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list (podle přílohy č. 2, písm. h) Vyhlášky),
- celkovém počtu podílových listů vydaných fondem, které jsou v oběhu k 30. 4. 2023 (podle § 234, odst. (1), písm. c) ZISIF)
- fondovém kapitálu na jeden podílový list k 30. 4. 2023 (podle § 234, odst. (1), písm. e) ZISIF)
- údaje o celkovém počtu podílových listů fondu vydaných a odkoupených k 30. 4. 2023 (podle § 234, odst. (1), písm. d) ZISIF)

Údaje o:	k 30. 4. 2023
hodnotě všech vyplacených podílů na zisku na 1 PL (v Kč)	0
celkovém počtu PL vydaných fondem (v ks)	136 707
fondovém kapitálu na 1 PL (v Kč/PL)	178,539
celkovém počtu podílových listů fondu vydaných v rozhodném období	0
celkovém počtu podílových listů fondu odkoupených v rozhodném období	0

1.4. Skladba a změna skladby majetku fondu k 30. 4. 2023 ve srovnání k 31. 5. 2021 (podle § 234, odst. (1), písm. f) ZISIF)

Skladba a změna skladby majetku fondu	k 30. 4. 2023		k 31. 5. 2021	
	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	2 669	10,72 %	0	0,00 %
- z toho: vklady, se kt. je možno volně nakládat	2 669	10,72 %	0	0,00 %
termín. vklady (spl. max. 3 měsíce)	0	0,00 %	0	0,00 %
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 Nařízení vlády CELKEM	22 022	88,47 %	25 930	77,62 %
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. a) Nařízení vlády	22 022	88,47 %	25 930	77,62 %
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. b) Nařízení vlády	0	0,00 %	0	0,00 %

1.5. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních ((podle přílohy č. 2, písm. i) Vyhlášky)

Údaje o nákladech, které jsou k 30. 4. 2023 již přiznané v tis. Kč	k 30. 4. 2023
skutečně přiznané úplatě Investiční společnosti za obhospodařování a administraci fondu (v tis. Kč)	219
skutečně zaplacené úplatě za činnosti, kterými byl v rámci administrace pověřen jiný CELKEM (v tis. Kč)	42
- z toho údaj o skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce Centrálního depozitáře cenných papírů	12
- z toho údaj o skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce daňového poradce	30
skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce depozitáře (včetně služeb custody) (v tis. Kč)	21
skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce administrátora (v tis. Kč)	zahrnuto v úplatě Investiční společnosti
skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce hlavního podpůrce (v tis. Kč)	0
skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce auditora (v tis. Kč)	20
dalších nákladech	10
Údaje o nákladech k 30. 4. 2023, na které jsou vytvářeny rezervy nebo dohadné položky:	
dohadná položka na pohyblivou část úplaty Investiční společnosti za obhospodařování a administraci fondu (15 % z meziročního růstu hodnoty FK připadajícího na každý jeden PL) (v tis. Kč)	87
rezerva na daň z příjmu (v tis. Kč)	19

1.6. Údaje o sledování určitého indexu nebo jiného finančního kvantitativně vyjádřeného ukazatele (benchmarku) (podle přílohy č. 2, písm. l) Vyhlášky)

AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a.s., nesleduje žádný určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark).

2. Údaje z rozvahy a výkazu zisku a ztráty

Údaje z rozvahy a výkazu zisku a ztráty fondu kolektivního investování jsou uvedeny v přílohách této Pololetní zprávy.

3. Komentář k přílohám

Součástí této Pololetní zprávy jsou přílohy - rozvaha, podrozvaha, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů, které podávají informace o hospodaření Investičního fondu.

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících CZK.

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

V Praze, dne 30. 6. 2023



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

PŘÍLOHA I.

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

Informace ke dni: 30. 4. 2023

Údaje v tis. CZK

Informace o fondu

ISIN:	CZ0008473360 (SIN kód používaný do 9. 8. 2010: 770000002285)
IČO fondu:	60432616
Rozlišení fondu:	Otevřený podílový fond
Jmenovitá hodnota PL:	500 Kč
Druh fondu:	speciální
Typ fondu:	smíšený

ROZVAHA

Aktiva:

		30.4.2023	31.10.2022
A	B		
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	2 669	2 610
v tom: a) splatné na požádání		2 669	2 610
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	22 022	21 372
Ostatní aktiva	11	196	148
Náklady a příjmy příštích období	13	4	
Aktiva celkem		24 891	24 130

Pasiva:

		30.4.2023	31.10.2022
A	B		
Ostatní pasiva	4	419	133
Výnosy a výdaje příštích období	5		2
Rezervy	6	64	61
b) na daně		64	61
Emisní ážio	9	36 354	36 354
Kapitálové fondy	12	68 354	68 354
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	14	-80 774	-122 107
Zisk nebo ztráta za účetní období	15	474	41 333
Pasiva celkem		24 891	24 130

Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů		24 408	23 934
--------------------------------------------------------------	--	---------------	---------------

PODROZVAHA

Podrozvahová aktiva:

		30.4.2023	31.10.2022
A	B		
Hodnoty předané k obhospodařování	8	24 891	24 130
Podrozvahová aktiva celkem		24 891	24 130

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

		1.11.2022 - 30.4.2023	1.12.2020 - 31.5.2021
A	B		
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	40	
Výnosy z akcií a podílů	3	220	370
c) ostatní výnosy z akcií a podílů		220	370
Náklady na poplatky a provize	5	-6	-5
Zisk nebo ztráta z finančních operací	6	634	3 490
Ostatní provozní náklady	8	-7	-32
Správní náklady	9	-388	-894
b) ostatní správní náklady		-388	-894
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	19	493	2 929
Daň z příjmů	23	-19	-41
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	24	474	2 888