



Pololetní zpráva

k 30. 6. 2018

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

A) TEXTOVÁ ČÁST – ÚDAJE SPOLEČNÉ PRO VŠECHNY SPRAVOVANÉ FONDY

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. 249/2013 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“).

Rozhodným obdobím se pro účely této Pololetní zprávy rozumí účetní období, za které je pololetní zpráva vypracována, tj. období od 1. 1. do 30. 6. 2018.

Obhospodařovatelem všech fondů 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 všech fondů AKRO provádí Investiční společnost jako jeho obhospodařovatel.

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

Majetkem fondu se v této zprávě rozumí celková aktiva fondu.

1. Údaje o fondech kolektivního investování, které byly v rozhodném období obhospodařovány Investiční společností

Podílové fondy jsou fondy kolektivního investování, byly vytvořeny jako otevřené podílové fondy, které nemají právní osobnost. Podílové fondy jsou speciálními fondy podle § 94 odst. 2 Zákona.

1.1. V rozhodném období obhospodařovala AKRO investiční společnost, a. s. tyto fondy:

- **AKRO akciový fond nových ekonomik**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.
ISIN (s účinností od 10. 8. 2010): **CZ0008473378**
IČO fondu: **60167611**
Fond je **obhospodařován** AKRO investiční společností, a. s. **od roku 2000.**
- **AKRO globální akciový fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.
ISIN: **CZ0008471117**
IČO fondu: **60432624**
Fond je **obhospodařován** AKRO investiční společností, a. s. **od roku 1997.**
- **AKRO fond progresivních společností**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.
ISIN: **CZ0008471091**
IČO fondu: **60432608**
Fond je **obhospodařován** AKRO investiční společností, a. s. **od roku 1997.**

- **AKRO balancovaný fond**, otevřený podílový fond AKRO investiční společnost, a. s.
 ISIN (s účinností od 10. 8. 2010): **CZ0008473360**
 IČO fondu: **60432616**
 Fond je **obhospodařován** AKRO investiční společností, a. s. **od roku 1997**.

1.2. V rozhodném období spravovala AKRO investiční společnost, a. s. tento zrušený podílový fond:

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

2. Základní údaje o investiční společnosti, která podílové fondy administruje a obhospodařuje

Všechny podílové fondy uvedené v odst. 1 tohoto oddílu byly v rozhodném období administrovány a obhospodařovány pouze jednou investiční společností:

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

3. Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera) fondů 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))

Příjmení a jméno: **Jeremy Laurence Monk**
 Vzdělání: **Imperial College, University of London - *Master of Business Administration (MBA), Diploma of Imperial College (DIC)*
 City University Business School, London - *Bachelor of Science (BSc Hons) Business Studies*
 Associate examinations of the UK Society of Investment Professionals (ASIP)**
 Odborná praxe: **praxe 30 let, z toho 30 let v kolektivním investování**

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

Zástupce portfolio manažera

Příjmení a jméno: **PhDr. Michal Mareš, CFA**
 Vzdělání: **Filosofická fakulta Univerzity Karlovy (1983), MBA (Rochester Institute of Technology, 1991), Chartered Financial Analyst (CFA Institute, 1997)**
 Praxe: **34 let, z toho 26 let v oblasti investičního rozhodování, oceňování společností a corporate finance.**
 Ve funkci od: **1. 12. 2007**

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

Fondy obhospodařované a administrované Investiční společností měly po celé rozhodné období pouze jednoho deponitáře. Výkon činnosti deponitáře fondů kolektivního investování vykonávala:

Obchodní název: **Československá obchodní banka a.s.**
 Sídlo: **Radlická 333/150, 150 57, Praha 5**
 IČO: **000 01 350**
 Telefon: **224 114 438**
 Fax: **224 119 630**

Československá obchodní banka a.s. vykonává pro fondy kolektivního investování obhospodařované a administrované Investiční společností činnost deponitáře od 30. 8. 2013.

5. Údaje o pověření jiného

5.1. Pověření jiného jednotlivou činností při obhospodařování

Investiční společnost v rámci obhospodařování pověřila výkonem následujících činností:

- přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů
- provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet fondů kolektivního investování
- obchodování s investičními nástroji na vlastní účet

tyto osoby:

1. ING Bank N.V. London Branch, se sídlem 60 London Wall, London EC2M 5TQ UK, registrovaná jako UK Establishment of an Oversea Company with number BR000341.
2. Bloomberg Tradebook Europe Limited, se sídlem City Gate House, 39-45 Finsbury Square, London EC2A 1PQ, registrovaná jako společnost Bloomberg Tradebook Europe Limited registered in England & Wales No. 3556095

5.2. Pověření jiného jednotlivou činností při administraci

Investiční společnost v rámci administrace pověřila výkonem následujících činností při administraci:

- vedení evidence zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování

tuto osobu:

1. Centrální depozitář cenných papírů, a.s., IČ: 25081489, se sídlem Rybná 14, 110 05 Praha 1, zápis v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B., vložka 4308
- daňové poradenství

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

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

7. Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytnout investiční služby, která vykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondů kolektivního investování, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnosti vykonávala.

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

8. 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 obhospodařovaných speciálních fondů kolektivního investování 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). Společnost k vyhodnocování tržního rizika metodou hodnoty v riziku využívá systém Bloomberg L.P, funkci PORT, a provádí vždy k poslednímu dni předchozího měsíce a 10. a 20. dni aktuálního měsíce, pro každý fond zvlášť.

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 společnost zohledňuje rizikové faktory odpovídající každému trhu, na kterém má fond významné akciové pozice. Při vyhodnocování úrokového rizika 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 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 speciální fondu kolektivního investování v případě mimořádných událostí, které mohou nastat na kapitálových trzích). Společnost pro stresové testování využívá systém Bloomberg L.P, funkci PORT (Scenarios), a provádí jej alespoň jednou měsíčně, pro každý fond zvlášť. Pro účely stresového testování vytváří společnost stresové scénáře zohledňující rizikovou charakteristiku 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 fond kolektivního investování 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, funkce PORT, 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, 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, funkci PORT (Characteristics > Liquidity Risk). Analýza likvidity je vypočítávána pro každé portfolio zvlášť, alespoň jednou měsíčně.

9. Informace o mimořádných událostech nad rámec Vyhlášky

9.1. Soudní spor AKRO investiční společnosti, a.s. vedený s Českou republikou o zaplacení částky 1.023.873.462,- Kč s příslušenstvím

9.1.1. 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.

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. Jedná se o žalobu na náhradu škody způsobené nesprávným úředním postupem státních orgánů na majetku bývalých C.S. Fondů. Tato žaloba byla podána z důvodu právní jistoty, a proto při podání žaloby bylo současně navrženo přerušit řízení o této nové žalobě do doby, než bude Nejvyšším soudem České republiky rozhodnuto o dovolání AKRO investiční společnosti, a.s. proti rozsudku Městského soudu v Praze 35Co 379, 380/2005-324.

Následně bylo řízení přerušeno s ohledem na obnovené řízení o náhradu škody vedené mezi AKRO investiční společností, a.s. a Českou republikou.

S ohledem na zaplacení náhrady škody ze strany České republiky a zastavení prvního řízení o náhradě škody bylo v tomto soudním sporu rozhodnuto o pokračování přerušeno řízení.

AKRO investiční společnost, a.s. vzala z důvodu zaplacení částečně zpět žalobu vůči České republice Ministerstvu financí. Soud návrhu na zpětvzetí vyhověl a řízení vůči České republice Ministerstvu financí zastavil. Spor nadále pokračuje vůči České republice Ministerstvu spravedlnosti.

Rozsudkem č. j. 20 C 8/2006-656 ze dne 21. 1. 2018 soud žalobu zamítl. Společnost AKRO dne 15. 3. 2018 podala odvolání proti rozsudku soud v celém jeho rozsahu. Soud vyměřil soudní poplatek za odvolání ve výši 4.100.000,- Kč, což AKRO rozporuje jako nesprávně stanovený a nemravný soudní poplatek. Společnost AKRO uhradila část soudního poplatku ve výši 2.000,- Kč, kterou nerozporuje, a požádala soud dne 5. 4. 2018 o zrušení vyměřeného poplatku a dne 20. 4. 2018 podala žádost o osvobození od tohoto soudního poplatku. **Soud zamítl žádost společnosti AKRO o zrušení vyměřeného soudního poplatku, proti čemuž AKRO podala dne 16. 5. 2018 odvolání. O odvolání AKRO proti zamítnutí žádosti o zrušení vyměřeného soudního poplatku a žádosti o osvobození od soudního poplatku není doposud rozhodnuto.**

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

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

9.2.1. Dotčené fondy

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

Dne 22.1.2015 byla společnosti AKRO doručena žaloba České republiky o zaplacení částky 2.087.171.231,12 Kč s příslušenstvím. Touto žalobou se Česká republika domáhá vydání bezdůvodného obohacení, které dle jejího tvrzení mělo vzniknout z důvodu úhrady částky 2.087.171.231,12 Kč na základě rozsudků v řízení AKRO proti České republice o náhradu škody (po zrušení pravomocných rozsudků rozhodnutím Nejvyššího soudu ČR).

Výše uvedená žaloba sestává z částky 6.724.005,- Kč, která souvisí s žalobou vedenou u Obvodního soudu pro Prahu 1 pod č.j.: 31 C 11/201 (jedná se o žalobu na vydání nákladů řízení ve věci vymáhání náhrady škody) a z částky 2.080.447.226,12 Kč, která byla zaplacená dne 12.12.2012 na náhradu škody dle rozsudku Městského soudu v Praze č.j. 35Co 34/2012-761 ze dne 27.9.2012.

Pokud jde o částku 6.724.005,- Kč, je žaloba zjevně nedůvodná, neboť touto částkou Česká republika vrátila společnosti AKRO to, co jí společnost AKRO plnila na nákladech řízení. Žaloba ohledně této částky byla pravděpodobně podána ze strany České republiky omylem a ohledně této částky nemůže Česká republika uspět.

Pokud jde o částku 2.080.447.226,12,- Kč s příslušenstvím – úrokem z prodlení ve výši 8,05% p.a., je z důvodu opatrnosti na dotčených fondech k datu účetní závěrky vykázána rezerva v souhrnné výši 2.080.447.226,12,- Kč. Tuto rezervu považuje společnost AKRO za dostatečnou, neboť pokrývá celou jistinu požadované pohledávky, přičemž společnost AKRO na základě vyjádření právních zástupců považuje za pravděpodobnější úspěch ohledně této jistiny než neúspěch. Pokud je pravděpodobnější úspěch ohledně jistiny, tím spíše je pravděpodobný úspěch ohledně požadovaného úroku z prodlení ve výši 8,05% p.a, když u tohoto úroku navíc společnost argumentuje tím, že požadavek na jejich úhradu je v rozporu s dobrými mravy, neboť AKRO investiční společnost, a.s. nemůže z hlediska plnění povinnosti obhospodařovat majetek s odbornou péčí provést platbu, o které se domnívá, že by byla na straně příjemce platby bezdůvodným obohacením. S ohledem na tuto argumentaci je dána navíc i možnost zamítnutí úroku z prodlení i v případě vyhovění žalobě České republiky na vrácení jistiny (částky 2.080.447.226,12,- Kč).

Obvodní soud pro Prahu 6 usnesením č.j. 8C 445/2014-179 ze dne 23. 9. 2016 rozhodl o přerušení řízení do pravomocného skončení řízení vedeného u Obvodního soudu pro

Prahu 2 pod sp. zn. 20C 8/2006. Proti tomuto rozhodnutí podala společnost AKRO odvolání, kterému Městský soud v Praze vyhověl a rozhodl, že se řízení nepřerušuje.

Dne 27. 6. 2017 a 17. 10. 2017 se konalo ústní jednání. Další ústní jednání za účelem doplnění dokazování výsledkem svědků se konalo dne 20. 2. 2018.

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 vyneseno Obvodním soudem pro Prahu 6 rozsudek, kterým bylo uloženo společnosti AKRO 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 nebylo doposud doručeno, soud prodloužil lhůtu k doručení písemného vyhotovení do 22. 8. 2017.

AKRO dne 6. 6. 2018 podala odvolání proti předmětnému rozsudku a dne 13. 6. 2018 uhradila soudní poplatek z odvolání ve výši 4.100.000,- Kč.

B) TEXTOVÁ ČÁST – ÚDAJE ZA AKRO BALANCOVANÝ FOND

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

1.1. Údaje o fondu

Úplný název fondu: **AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond
AKRO investiční společnost, a. s.**
 ISIN: **CZ0008473360 (SIN kód používaný do 9. 8. 2010:
770000002285)**
 IČO fondu: **60432616**

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.**

S ohledem na přijetí finančních prostředků na náhradu škody do majetku podílového fondu v prosinci 2012, nemusí být všechny údaje v této části porovnatelné s předchozími obdobími.

1.2. Majetek 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. 6. 2018 (dle přílohy č. 2, písm. e) Vyhlášky)

Druh majetku	Celková pořizovací cena (v tis. CZK)	Reálná hodnota k 30. 6. 2018 (v tis. CZK)
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. a) Nařízení vlády	21.454	28.932
Investiční cenné papíry podle § 46, odst. (1), písm. b) Nařízení vlády	0	0
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	181.763	181.763

V tabulce uvedené níže, která identifikuje majetek, jež 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. 6. 2018 (dle přílohy č. 2, písm. e) Vyhlášky, je z majetku fondu vyloučena přijatá náhrada škody, včetně příslušenství, a odložená daňová pohledávka.

Název	Popis	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)
CEZ AS	akcie	3874	3320
MONETA MONEY BANK AS	akcie	3126	3052
DAIWA INDUSTRIES LTD	akcie	784	2437
KOMERCNI BANKA AS	akcie	1536	1871
WESTERN DIGITAL CORP	akcie	570	1771
TAKAMATSU CONSTRUCTION GRO	akcie	581	1609
BANK OF AMERICA CORP	akcie	488	1573
TAI CHEUNG HOLDINGS	akcie	779	1568
SINOTRANS SHIPPING LTD	akcie	1093	1413
QINGLING MOTORS COMPANY-H	akcie	1120	1399
PHILIP MORRIS CR a.s.	akcie	1008	1375
CA NORD DE FRANCE-CCI	akcie	812	1299
LANCASHIRE HOLDINGS LTD	akcie	1127	1149
ALTIUS MINERALS CORPORATIO	akcie	511	1108
OTP BANK RT	akcie	1134	984
BANK OF CHINA LTD - H	akcie	789	925
APPLE INC	akcie	579	744
MOL HUNGARIAN OIL GAS PLC	akcie	1135	734
SPAREBANK 1 SMN	akcie	408	601

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 ke konci účetního období (podle § 234, odst. (1), písm. c) ZISIF)
- fondovém kapitálu na jeden podílový list ke konci účetního období (podle § 234, odst. (1), písm. e) ZISIF)

Údaje o:	K 30. 6. 2018
hodnotě všech vyplacených podílů na zisku na 1 PL (v Kč)	0
celkovém počtu PL vydaných fondem (v ks)	139 563
fondovém kapitálu na 1 PL (v Kč/PL)	322,653

1.4. Skladba a změna skladby majetku fondu k 30. 6. 2018 ve srovnání k 30. 6. 2017 (podle § 234, odst. (1), písm. f) ZISIF)

Skladba a změny majetku v portfoliu fondu	k 30. 6. 2018		k 30. 6. 2017	
	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu	v tis. Kč	% podíl na majetku fondu
Vklady podle § 50 Nařízení vlády	181 763	83,39%	181 845	83,86%
- z toho: vklady, se kt. je možno volně nakládat	181 763	83,39%	181 845	83,86%
termín. vklady (spl. max. 3 měsíce)	0	0,00%	0	0,00%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 Nařízení vlády CELKEM	29 794	13,67%	28 657	13,22%
Investiční cenné papíry podle § 46 odst. 1 písm. a) Nařízení vlády	29 794	13,67%	28 657	13,22%
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. 6. 2018 již přiznané:	k 30. 6. 2018
skutečně přiznané úplatě Investiční společnosti za obhospodařování a administraci fondu (v tis. Kč)	452
skutečně zaplacené úplatě za činnosti, kterými byl v rámci administrace pověřen jiný CELKEM (v tis. Kč)	45
- 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	33

skutečně zaplacené úplatě za výkon funkce depozitáře (včetně služeb custody) (v tis. Kč)	37
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)	48
dalších nákladech	1
Údaje o nákladech k 30. 6. 2018, 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)	0
rezerva na daň z příjmu	59

1.6. 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 zisků a ztrát

Údaje z rozvahy a výkazů zisků a ztrát fondu kolektivního investování jsou uvedeny v příloze této Pololetní zprávy.

3. Komentář k přílohám

Součástí této Pololetní zprávy jsou přílohy, které podávají informace o hospodaření fondu. Rozvaha, podrozvaha a výsledovka fondu kolektivního investování obsahují údaje uspořádané podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví (Zákon č. 563/91 Sb., o účetnictví). Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících CZK.

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

V Praze, dne 21. 8. 2018



Ing. Nataša Hnátková
AKRO investiční společnost, a.s.

Přílohy k Pololetní zprávě

PŘÍLOHA I.

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

Informace ke dni: 30. 6. 2018
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

Název fondu kolektivního investování	AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.
IČ / KÍČ fondu kolektivního investování	60432616
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	30.6.2018
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: ROFO10_11 Bilanční aktiva FKI

Bilanční aktiva	Poslední den rozhodného období
Aktiva celkem	217 955
Pokladní hotovost	0
Pohledávky za bankami	181 763
Pohledávky za bankami splatné na požádání	8 857
Pohledávky za bankami jiné než splatné na požádání	172 906
Pohledávky za nebankovními subjekty	0
Pohledávky za nebankovními subjekty splatné na požádání	0
Pohledávky za nebank. subjekty jiné než splatné na požádání	0
Dluhové cenné papíry	0
Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	0
Dluhové cenné papíry vydané ostatními osobami	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	29 794
Akcie	29 794
Podílové listy	0
Ostatní podíly	0
Účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	0
Dlouhodobý nehmotný majetek	0
Zřizovací výdaje	0
Goodwill	0
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	0
Dlouhodobý hmotný majetek	0
Pozemky a budovy pro provozní činnost	0
Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	0
Ostatní aktiva	6 398
Pohledávky za upsaný základní kapitál	0
Náklady a příjmy příštích období	0

Název fondu kolektivního investování	AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond,
IČ / KIČ fondu kolektivního investování	AKRO investiční společnost, a.s.
Název investiční společnosti	60432616
IČ investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
Informace ke dni	49241699
Zpracovatel	30.6.2018
Telefon	Ing. Nataša Hnátková
	234 261 610

Datová oblast: ROFO10_21 Bilanční pasiva FKI

Bilanční pasiva	Poslední den rozhodného období
Pasiva celkem	217 955
Závazky vůči bankám	0
Závazky vůči bankám splatné na požádání	0
Závazky vůči bankám jiné než splatné na požádání	0
Závazky vůči nebankovním subjektům	0
Závazky vůči nebankovním subjektům splatné na požádání	0
Závazky vůči nebank. subjektům jiné než splatné na požádání	0
Ostatní pasiva	941
Výnosy a výdaje příštích období	0
Rezervy	171 983
Rezervy na důchody a podobné závazky	0
Rezervy na daně	107
Ostatní rezervy	171 876
Podřízené závazky	0
Základní kapitál	0
Splacený základní kapitál	0
Vlastní akcie	0
Emisní ážio	35 818
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0
Povinné rezervní fondy a rizikové fondy	0
Ostatní rezervní fondy	0
Ostatní fondy ze zisku	0
Rezervní fond na nové ocenění	0
Kapitálové fondy	69 782
Oceňovací rozdíly	0
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	0
Oceňovací rozdíly ze zajišťovacích derivátů	0
Oceňovací rozdíly z přepočtu účastí	0
Ostatní oceňovací rozdíly	0
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	-60 396
Zisk nebo ztráta za účetní období	-173

Název fondu kolektivního investování	AKRO balancovaný fond, otevřený podílový fond, AKRO investiční společnost, a.s.
IČ / KIC fondu kolektivního investování	60432616
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	30.6.2018
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: **ROFO15_31 Podrozvahová aktiva a pasiva investiční společnosti**

Podrozvahová aktiva a pasiva	Poslední den rozhodného období
Poskytnuté přísliby a záruky	0
Poskytnuté zástavy	0
Pohledávky ze sporotových operací	0
Pohledávky z pevných termínových operací	0
Pohledávky z opcí	0
Odepsané pohledávky	0
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	0
Hodnoty předané k obhospodařování	217 955
Přijaté přísliby a záruky	0
Přijaté zástavy a zajištění	0
Závazky ze spotových operací	0
Závazky z pevných termínových operací	0
Závazky z opcí	0
Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	0
Hodnoty převzaté k obhospodařování	0

Název fondu kolektivního investování	AKRO balancovaný fond, otevřený podílový
IČ / KIC fondu kolektivního investování	60432616
Název investiční společnosti	AKRO investiční společnost, a.s.
IČ investiční společnosti	49241699
Informace ke dni	30.6.2018
Zpracovatel	Ing. Nataša Hnátková
Telefon	234 261 610

Datová oblast: VYFO20_11 Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty FKI

Náklady, výnosy a zisky nebo ztráty	Od začátku do konce rozhodného období
Výnosy z úroků a podobné výnosy	325
Výnosy z úroků z dluhových cenných papírů	0
Výnosy z úroků z ostatních aktiv	325
Náklady na úroky a podobné náklady	0
Výnosy z akcií a podílů	1 009
Výnosy z akcií a podílů z účastí s podst. a rozhod. vlivem	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	1 009
Výnosy z poplatků a provizí	0
Náklady na poplatky a provize	-12
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-192
Ostatní provozní výnosy	0
Ostatní provozní náklady	-7
Správní náklady	-918
Náklady na pracovníky	0
Mzdy a platy pracovníků	0
Sociální a zdravotní pojištění pracovníků	0
Ostatní náklady na zaměstnance	0
Ostatní správní náklady	-918
Rozpuštění rezerv a opravných položek k DHNM	0
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k DHNM	0
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	0
Rozpuštění OP a rez. k pohl. a zár., výnosy z dříve od. pohl.	0
Odpisy, tvorba a použití OP a rezerv k pohl. a zárukám	0
Rozpuštění OP k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem	0
Ztráty z přev. účastí s rozh. a podst. vlivem, tvorba a použ. OP	0
Rozpuštění ostatních rezerv	0
Tvorba a použití ostatních rezerv	-319
Podíl na ziscích (ztrátách) účastí s rozh. n. podst. vlivem	0
Zisk n. ztráta za účetní obd. z běžné činnosti před zdaněním	-114
Mimořádné výnosy	0
Mimořádné náklady	0
Zisk n. ztráta za účet. obd. z mimoř. činnosti před zdaněním	0
Daň z příjmů	-59
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-173