

20

26

**Pololetní
zpráva**

- 3** Úvodní slovo
- 5** Základní údaje
- 6** Výkonnost Fondu (jeho tříd) a vývoj hodnoty PL k 30. 6. 2026
- 9** Další povinné náležitosti pololetní zprávy
- 13** Finanční výkazy k 30. 6. 2026

Úvodní slovo

Vážení investoři a obchodní partneři, milí čtenáři,

EFEKTIKA, otevřený podílový fond, (dále jen „Fond“), pokračoval v prvním pololetí roku 2026 ve zhodnocování prostředků investorů prostřednictvím ETF navázaných na index S&P 500.

Třída CZK měnově zajištěná dosáhla za prvních šest měsíců výnosu 7,20 %, třída CZK měnově nezajištěná přinesla 10,32 %, třída CZK investiční měnově zajištěná zhodnotila o 7,37 % a třída CZK investiční měnově nezajištěná o 10,96 %. Výkonnost třídy CZK měnově zajištěné za posledních dvanáct měsíců činila 15,50 % a od založení Fondu dosáhl její kumulativní výnos 61,18 %. Fondový kapitál ke konci června dosáhl 905,5 milionu korun.

První pololetí přineslo americkému akciovému trhu výrazné výkyvy. Investoři se museli vyrovnat s eskalací konfliktu na Blízkém východě, růstem cen energií a nejistotou ohledně dalšího směřování úrokových sazeb. Proti těmto rizikům však působily silné výsledky amerických společností a pokračující investice do infrastruktury pro umělou inteligenci. Index S&P 500 tak navzdory turbulentnímu průběhu uzavřel pololetí s celkovým výnosem 10,2 % včetně dividend.

Vývoj přitom nebyl přímočarý. Válka s Íránem a obavy z omezení dodávek ropy vyvolaly v březnu rozsáhlý výprodej. Hodnota globálních akciových trhů během měsíce dočasně klesla přibližně o devět bilionů dolarů a cena ropy vystoupala až ke 120 dolarům za barel. Ve druhém čtvrtletí se však situace obrátila. Akciové trhy podpořilo uklidnění energetického trhu, silné hospodářské výsledky a pokračující zájem o společnosti spojené s rozvojem umělé inteligence.

Tento vývoj se promítl také do průběžné výkonnosti Fondu. Třída CZK měnově zajištěná v prvním čtvrtletí oslabila o 6,50 %, během následujících tří měsíců však vzrostla o 14,66 %. Třída CZK měnově nezajištěná v prvním čtvrtletí klesla o 3,45 % a ve druhém čtvrtletí zhodnotila o 14,26 %. Výsledky tak potvrdily význam dlouhodobého investičního horizontu i rozdílný dopad pohybu měnových kurzů na měnově zajištěné a nezajištěné třídy Fondu.

Růst amerického trhu tentokrát nestál pouze na několika největších technologických společnostech. Nejvyšší výnosy zaznamenaly průmyslové podniky, informační technologie a energetika. Všechny tři sektory za pololetí posílily přibližně o 20 %. Průměrná akcie zahrnutá v indexu S&P 500 vzrostla včetně dividend o 13,2 %, zatímco medián dosáhl 7,4 %. Významnou část

růstu indexu přesto zajišťovaly polovodičové společnosti v čele s Micron Technology, AMD a Intellem.

Fond během pololetí pokračoval v investování prostřednictvím široce diverzifikovaných ETF od předních světových správců aktiv. Ke konci června tvořily investiční nástroje 94,84 % jeho majetku a vklady u bank 5,14 %. Celková aktiva dosáhla 927,4 milionu korun. Fond se tak během prvního pololetí přiblížil hranici jedné miliardy korun fondového kapitálu.

Důležitým tématem zůstala měnová politika. Americká centrální banka na červnovém zasedání ponechala základní úrokovou sazbu v pásmu 3,50 až 3,75 %. Upozornila přitom na nadále zvýšenou inflaci, jejíž vývoj ovlivňovaly také vyšší ceny energií, a na přetrvávající nejistotu spojenou s konfliktem na Blízkém východě. Americká ekonomika však podle centrální banky nadále rostla solidním tempem a situace na trhu práce zůstávala stabilní.

Ve druhé polovině roku bude pro americké akcie rozhodující, zda společnosti naplní vysoká očekávání ohledně růstu zisků a zda se rozsáhlé investice do umělé inteligence začnou v odpovídající míře promítat do jejich hospodaření. Analytici na konci června očekávali, že zisky společností z indexu S&P 500 za celý rok 2026 vzrostou o více než 26 %. Takto vysoká očekávání však zároveň zvyšují citlivost trhu na případná zklamání.

Fond bude i nadále naplňovat svou dlouhodobou strategii a umožňovat investorům podílet se prostřednictvím jedné korunové investice na vývoji největších amerických společností. První pololetí znovu ukázalo, že období výrazných tržních výkyvů jsou přirozenou součástí akciového investování a že zásadní roli nadále hrají široká diverzifikace a dlouhodobý investiční horizont.

S úctou



Ján Hanzo,
portfolio manažer, INVESTIKA,
investiční společnost, a.s.



Základní údaje

Údaje jsou uváděny za rozhodné období od 1. 1. 2026 do 30. 6. 2026 (dále jen „rozhodné období“).

Základní informace o Fondu ke dni 30. 6. 2026

NÁZEV FONDU:	EFEKTIKA, otevřený podílový fond
ISIN:	CZ0008477650 (Třída CZK měnově nezajištěná) CZ0008477676 (Třída CZK měnově zajištěná) CZ0008477668 (Třída CZK investiční měnově nezajištěná) CZ1005100592 (Třída CZK investiční měnově zajištěná)
OBHOSPODAŘOVATEL FONDU:	INVESTIKA, investiční společnost, a.s.
ADMINISTRÁTOR FONDU:	INVESTIKA, investiční společnost, a.s.
DEPOZITÁŘ:	Česká spořitelna, a.s.
AUDITOR:	PKF APOGEO Audit, s. r. o.
DATUM VZNIKU FONDU:	14. 2. 2023
FREKVENCE OCEŇOVÁNÍ A OBCHODOVÁNÍ:	Denně
DOPORUČENÝ INVESTIČNÍ HORIZONT:	5 a více let
MINIMÁLNÍ VÝŠE INVESTICE:	100 Kč (Třída CZK měnově nezajištěná) 100 Kč (Třída CZK měnově zajištěná) 10 000 000 Kč (Třída CZK investiční měnově nezajištěná) 10 000 000 Kč (Třída CZK investiční měnově zajištěná)
VSTUPNÍ POPLATEK:	max. 6 % z investice (Třída CZK měnově nezajištěná) max. 6 % z investice (Třída CZK měnově zajištěná) neaplikuje se (Třída CZK investiční měnově nezajištěná) neaplikuje se (Třída CZK investiční měnově zajištěná)
VÝSTUPNÍ POPLATEK:	neaplikuje se
ÚPLATA ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ:	max. 3 % z hodnoty fondového kapitálu p.a.
ÚPLATA ZA ADMINISTRACI:	max. 0,5 % z hodnoty fondového kapitálu p.a.

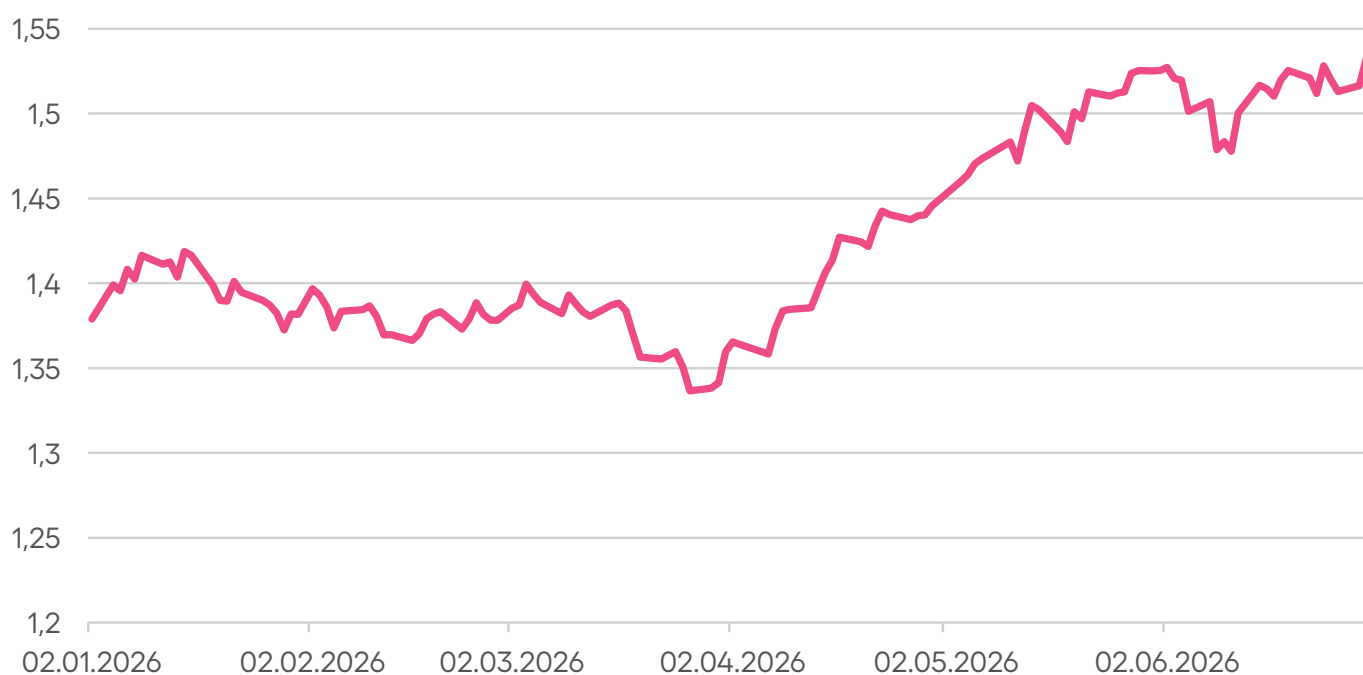
Vybrané klíčové ekonomické ukazatele za dané účetní období:

AKTIVA CELKEM:	927 379 tis. Kč
VÝKONNOST FONDU OD 1. 1. 2026 DO 30. 6. 2026:	7,20 % (Třída CZK měnově zajištěná) 10,32 % (Třída CZK měnově nezajištěná) 10,96 % (Třída CZK investiční měnově nezajištěná) 7,37 % (Třída CZK investiční měnově zajištěná)
VLASTNÍ (FONDOVÝ) KAPITÁL:	522 532 tis. Kč (Třída CZK měnově zajištěná) 369 409 tis. Kč (Třída CZK měnově nezajištěná) 6 999 tis. Kč (Třída CZK investiční měnově nezajištěná) 6 586 tis. Kč (Třída CZK investiční měnově zajištěná)
VLASTNÍ (FONDOVÝ) KAPITÁL NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST (DÁLE JEN „PL“):	1,6118 Kč (Třída CZK měnově zajištěná) 1,5326 Kč (Třída CZK měnově nezajištěná) 1,4502 Kč (Třída CZK investiční měnově nezajištěná) 1,1114 Kč (Třída CZK investiční měnově zajištěná)

Výkonnost Fondu (jeho tříd) a vývoj hodnoty PL k 30. 6. 2026

K 30. 6. 2026	Celková kumulativní výkonnost Fondu	Průměrná měsíční výkonnost Fondu	Celková kumulativní výkonnost Fondu	Průměrná měsíční výkonnost Fondu	Celková kumulativní výkonnost Fondu	Průměrná měsíční výkonnost Fondu	Celková kumulativní výkonnost Fondu	Průměrná měsíční výkonnost Fondu
	Třída CZK měnově zajištěná		Třída CZK měnově nezajištěná		Třída CZK investiční měnově nezajištěná		Třída CZK investiční měnově zajištěná	
1M	-1,23 %	–	0,47 %	–	0,57 %	–	-1,19 %	–
3M	14,66 %	4,89 %	14,26 %	4,75 %	14,59 %	4,86 %	14,67 %	4,89 %
6M	7,2 %	1,20 %	10,32 %	1,72 %	10,96 %	1,83 %	7,37 %	1,23 %
od vzniku Fondu/Třídy	61,18 %	1,65 %	53,26 %	1,44 %	45,02 %	1,67 %	11,14 %	1,24 %

Vývoj hodnoty PL Třída CZK měnově nezajištěná za období od 1. 1. 2026 do 30. 6. 2026



Vývoj hodnoty PL Třída CZK měnově zajištěná za období od 1. 1. 2026 do 30. 6. 2026



Vývoj hodnoty PL Třída CZK investiční měnově nezajištěná za období od 1. 1. 2026 do 30. 6. 2026



Vývoj hodnoty PL Třída investiční měnově zajištěná za období od 1. 1. 2026 do 30. 6. 2026



Údaje o celkovém počtu PL vydaných Fondem, které jsou v oběhu ke konci rozhodného období

Počet vydaných PL Fondem k 30. 6. 2026:

Třída CZK měnově zajištěná: 324 182 497 kusů.

Třída CZK měnově nezajištěná: 241 023 282 kusů.

Třída CZK investiční měnově nezajištěná: 4 825 946 kusů.

Třída CZK investiční měnově zajištěná: 5 925 433 kusů.

Údaje o fondovém kapitálu na jeden PL Fondu ke konci rozhodného období

Hodnota PL třídy CZK měnově zajištěné vydaného Fondem k 30. 6. 2026: 1,6118 Kč.

Hodnota PL třídy CZK měnově nezajištěné vydaného Fondem k 30. 6. 2026: 1,5326 Kč.

Hodnota PL třídy CZK investiční měnově nezajištěné vydaného Fondem k 30. 6. 2026: 1,4502 Kč.

Hodnota PL třídy CZK investiční měnově zajištěné vydaného Fondem k 30. 6. 2026: 1,1114 Kč.

Údaje o skladbě a změnách skladby majetku Fondu

Struktura majetku k datu	30. 6. 2026	31. 12. 2025
Aktiva celkem	927 379 tis. Kč	677 148 tis. Kč
Z toho:		
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	94,84 %	96,22 %
Vklady v bankách	5,14 %	2,68 %
Ostatní aktiva	0,02 %	1,10 %

Další povinné náležitosti pololetní zprávy

Identifikační údaje každé osoby spravující majetek (portfolio manažera), případně externího správce fondu kolektivního investování v rozhodném období a době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí

Po celou dobu existence je Fond obhospodařován pouze obchodní společností INVESTIKA, investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 2, U Zvonařky 291/3, PSČ 120 00, IČO: 041 58 911, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 20668 (dále také jako „Společnost“), která zároveň po celou dobu existence fondu zajišťuje jeho administraci.

Portfolio manažerem Společnosti ve vztahu k Fondu je Ján Hanzo.

Ján Hanzo

portfolio manažer INVESTIKA, investiční společnost, a.s.
doba výkonu funkce: od vzniku Fondu

Ján Hanzo je absolventem Fakulty financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické v Praze. Svou pracovní kariéru zahájil v roce 2010 jako akciový analytik ve společnosti Generali PPF Asset Management (nyní Generali Investments CEE), největším institucionálním správci aktiv v regionu střední a východní Evropy. Vedle akciových trhů se věnoval i kreditním analýzám a příležitostným úkolům při investicích skupiny PPF. V roce 2013 nastoupil do hedgeového fondu Petrus Advisers, který je předním evropským alternativním správcem aktiv s aktivistickým zaměřením. Zde se v různých rolích (člen investiční komise, risk management, trading, operations) podílel na investičních rozhodnutích a rozvoji společnosti. Od roku 2022 posílil tým Společnosti jako portfolio manažer s cílem rozvinout její aktivity na veřejně obchodovaných finančních trzích. Ján v roce 2012 úspěšně složil závěrečnou zkoušku u Chartered Financial Analyst Institute (CFA Level 3).

Identifikační údaje každého depozitáře Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Po celou dobu existence Fondu je jeho depozitářem Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČO: 452 44 782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 1171.

Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku Fondu, pokud je u této osoby uloženo víc než 1 % hodnoty majetku Fondu

Úschovu nebo jiné opatrování majetku zajišťuje pro Fond depozitář Fondu Česká spořitelna, a.s.

Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu, v rozhodném období, a údaje o době, po kterou tuto činnost vykonávala

V rozhodném období nevykonával žádný subjekt činnost hlavního podpůrce pro Fond, respektive žádný obchod ve vztahu k majetku Fondu nebyl uskutečněn prostřednictvím hlavního podpůrce.

Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo učiněno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

Majetek	Reálná hodnota v tis. Kč
Pohledávky za bankami	47 691
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	879 464
Ostatní aktiva	225

Majetek	ISIN	Podíl na hodnotě majetku Fondu	Pořizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč
BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS	FR0011550177	18,9 %	147 508	175 529
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	IE00BFMXXD54	19,0 %	147 420	176 100
Amundi S&P 500 UCITS ETF	LU1681049018	19,0 %	147 407	176 127
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	IE00B5BMR087	18,9 %	146 979	175 556
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS E	LU0490618542	19,0 %	147 422	176 151

Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden PL

V rozhodném období nebyly vyplaceny žádné podíly na zisku.

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

V rozhodném období v tis. Kč	
Úplata za činnost obhospodařovatele	5 832
Úplata za činnost administrátora	570
Úplata za činnost depozitáře	369
Úplata za činnost interního auditora	18
Úplata za činnost statutárního auditora	49
Úplata za účetní služby a daňové poradenství	251
Úplata za právní služby	42
Odhad nákladu daně z příjmů	3 529
Úplata za činnost hlavního podpůrce	0

Popis rizik souvisejících s deriváty, 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, a informace o investičních limitech ve vztahu k derivátům sjednaným na účet tohoto Fondu

Rizika související s deriváty

K eliminaci rizik při obhospodařování majetku může Fond používat pouze instrumenty a techniky popsané ve statutu Fondu. Finanční deriváty může Fond sjednat jen za účelem zajištění rizik a efektivního obhospodařování majetku.

V rozhodném období Fond sjednal dvacet sedm měnových swapů s cílem omezení měnového rizika Fondu. Celkově tak měl Fond ke konci rozhodného období dvacet šest otevřených pozic měnových derivátů, konkrétně swapů. Všechny instrumenty byly sjednány s Českou spořitelnou, a.s. K 30. 6. 2026 byla celková čistá současná hodnota derivátových instrumentů ve výši -8 726 tis. Kč.

Kvantitativní omezení zvolené pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování Fondu

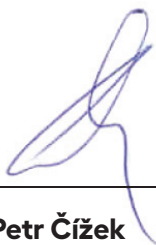
Technikami obhospodařování Fondu jsou pouze finanční deriváty a repo obchody. Tyto techniky lze používat pouze za podmínek a při dodržení limitů stanovených ve statutu Fondu v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, a nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Nařízení vlády“).

Kvantitativní omezení zvolené pro hodnocení rizik spojených s řízením portfolia Fondu

Fond investuje především do cenných papírů vydaných burzovně obchodovatelnými fondy (ETF), jejichž složení kopíruje index S&P 500. V menší míře pak do pohledávek na výplatu peněžních prostředků z účtu v české nebo cizí měně za bankovní institucí v délce nejvýše jeden (1) rok.

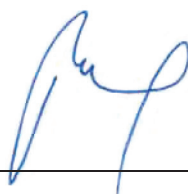
Zde uvedená kvantitativní omezení jsou podrobněji vymezena ve statutu Fondu v souladu s Nařízením vlády.

V Praze dne 31. srpna 2026



Petr Čížek

předseda představenstva,
INVESTIKA, investiční společnost, a.s.



Milan Růžička

místopředseda představenstva,
INVESTIKA, investiční společnost, a.s.

Finanční výkazy ke 30. 6. 2026

Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002	Obchodní firma:	EFEKTIKA, otevřený podílový fond
	Sídlo:	U Zvonařky 291/3, Praha 2
	Identifikační číslo:	75163926
	Předmět podnikání:	kolektivní investování

ROZVAHA

	Aktiva v tis. Kč	30. 6. 2026	31. 12. 2025
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	47 691	18 181
	v tom: a) splatné na požádání	35 191	16 601
	b) ostatní pohledávky	12 500	1 580
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	879 464	651 528
11	Ostatní aktiva	225	7 439
	v tom: a) deriváty	152	6 853
	c) ostatní aktiva	73	66
	Aktiva celkem	927 379	677 148

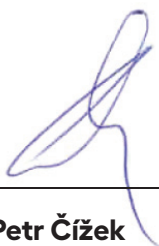
	Pasiva v tis. Kč	30. 6. 2026	31. 12. 2025
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	0	3 000
	v tom: b) ostatní závazky	0	3 000
4	Ostatní pasiva	18 754	1 260
	v tom: a) deriváty	8 878	84
	b) ostatní pasiva	741	1 176
5	Výnosy a výdaje příštích období	49	75
6	Rezervy	3 050	2 302
	v tom: b) na daně	3 050	2 302
	Cizí zdroje celkem (Bez čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů)	21 853	6 637
7	Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů	905 526	670 511
	Pasiva celkem	927 379	677 148

Ministerstvo financí České republiky, vyhláška č. 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002	Obchodní firma:	EFEKTIKA, otevřený podílový fond
	Sídlo:	U Zvonařky 291/3, Praha 2
	Identifikační číslo:	75163926
	Předmět podnikání:	kolektivní investování

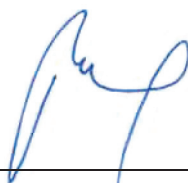
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

	v tis. Kč	30. 6. 2026	31. 12. 2025
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	408	1 040
5	Náklady na poplatky a provize	118	386
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	77 420	54 717
7	Ostatní provozní výnosy	2	44
8	Ostatní provozní náklady	6	28
9	Správní náklady	7 140	9 353
	v tom: b) ostatní správní náklady	7 140	9 353
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	70 567	46 034
23	Daň z příjmů	3 529	2 301
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	67 038	43 733

V Praze dne 31. srpna 2026


Petr Čížek

předseda představenstva,
INVESTIKA, investiční společnost, a.s.


Milan Růžička

místopředseda představenstva,
INVESTIKA, investiční společnost, a.s.