
25

3	Úvodní slovo
5	Základní údaje
6	Výkonnost Fondu (jeho tříd) a vývoj hodnoty PL k 30. 6. 2025
8	Další povinné náležitosti pololetní zprávy
12	Finanční výkazy ke 30. 6. 2025

Úvodní slovo

Vážení investoři a obchodní partneři, milí čtenáři,

tato pololetní zpráva shrnuje fungování investičního fondu EFEKTIKA, otevřený podílový fond (dále označovaného také jen jako „Fond“ nebo jako „EFEKTIKA“), který působí na finančním trhu již dva roky. Strategii Fondu je investování do burzovně obchodovaných fondů (ETF), které vycházejí z vývojenejznámějšího amerického akciového indexu S&P 500.

Výkonnost indexu S&P 500 byla v první polovině roku 2025 výrazně ovlivněna politickými událostmi – ať už skutečně nastalými, nebo pouze očekávanými. Americká inflace kolísala, což se promítalo do proměnlivých očekávání trhu ohledně dalšího vývoje úrokových sazeb. Prezident Donald Trump zvyšoval a snižoval dovozní cla, čímž rozkolísal očekávání ohledně vývoje světové ekonomiky. A američtí zákonodárci schválili významné změny v nastavení rozpočtové politiky, které vzbuzují jak obavy z rostoucího zadlužení, tak i naděje na posílení ekonomického výkonu.

Index S&P 500 od začátku roku do 8. dubna nejprve oslabil téměř o 19 % kvůli obavám z dopadů celní politiky. Následně však během pouhých dvou měsíců posílil o 20,5 %, což představuje jeden z nejrychlejších růstů v historii tohoto indexu. K 30. červnu 2025 pak index S&P 500 uzavřel na novém historickém maximu. Navzdory přetrvávajícím obavám z obchodních napětí a geopolitických rizik zůstává trh optimistický ohledně dalšího vývoje v druhé polovině roku 2025. Analytici očekávají, že index S&P 500 bude i nadále podporován silnými firemními zisky a pokračujícím růstem v technologickém sektoru.

EFEKTIKA v první polovině roku 2025 nadále sledovala vývoj indexu S&P 500 prostřednictvím investic do burzovně obchodovaných fondů (ETF). Díky této strategii mají naši investoři možnost podílet se na vývoji nejvýznamnějšího akciového trhu na světě.

Od svého vzniku do 30. června 2025 dokázal Fond zhodnotit investice podílníků o 39,55 % ve své třídě CZK měnově zajištěné. Investoři, kteří si zvolili třídu CZK měnově nezajištěnou, zaznamenali výnos 27,41 %. Ke stejnému datu činila celková hodnota spravovaného majetku ve Fondu 474 milionů korun. Oslabení amerického dolaru spojené s nejistotou ohledně kroků americké administrativy s dopadem především ve světovém obchodě ukazuje, že i v relativně krátkém období mohou investoři zaznamenat značně rozdílnou výkonnost, v dlouhém období by však mělo dojít k jejich vyrovnávání. Oba výsledky však pořád výrazně překonávají předpokládaný roční výnos Fondu, který činí 9 % ročně.

EFEKTIKA je i nadále připravena využívat příležitosti, které nabízí americký akciový trh, a poskytovat našim investorům zhodnocení spojené s vývojem indexu S&P 500 prostřednictvím efektivní a transparentní investiční strategie.

Děkujeme Vám za projevenou důvěru a těšíme se na další spolupráci.

S úctou



Ján Hanzo,
portfolio manažer fondu EFEKTIKA



Základní údaje

Údaje jsou uváděny za rozhodné období od 1. 1. 2025 do 30. 6. 2025
(dále jen „rozhodné období“).

Základní informace o Fondu ke dni 30. 6. 2025

NÁZEV FONDU:	EFEKTIKA, otevřený podílový fond
ISIN:	CZ0008477650 (Třída CZK měnově nezajištěná) CZ0008477676 (Třída CZK měnově zajištěná) CZ0008477668 (Třída CZK investiční)
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)
VSTUPNÍ POPLATEK*:	max. 6 % z investice (Třída CZK měnově nezajištěná) max. 6 % z investice (Třída CZK měnově zajištěná) neaplikuje se (Třída CZK investiční)
VÝSTUPNÍ POPLATEK:	neaplikuje se
ÚPLATA ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ:	max. 3 % z průměrné hodnoty Fondového kapitálu p.a.
ÚPLATA ZA ADMINISTRACI:	max. 0,5 % z průměrné hodnoty Fondového kapitálu p.a.

* maximální výše poplatku dle statutu fondu, aktuální hodnoty poplatku jsou uvedeny v sazebníku na stránkách www.investika.cz

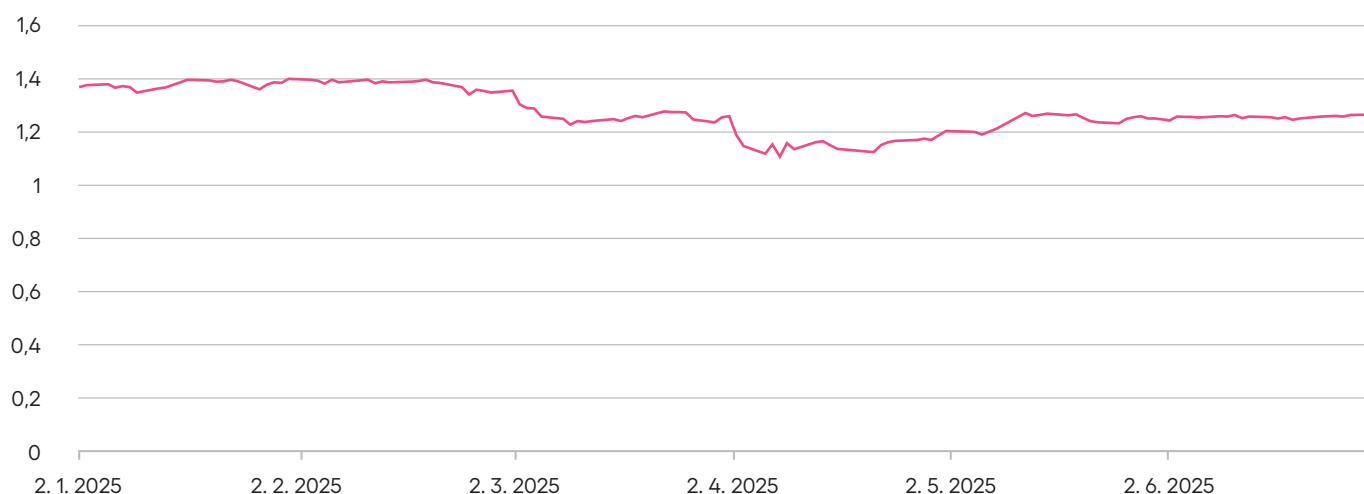
Vybrané klíčové ekonomické ukazatele za dané účetní období

AKTIVA CELKEM:	488 857 tis. Kč
VÝKONNOST FONDU OD 1. 1. 2025 DO 30. 6. 2025:	-7,44 % (Třída CZK měnově nezajištěná) 2,59 % (Třída CZK měnově zajištěná) -6,93 % (Třída CZK investiční)
VLASTNÍ (FONDOVÝ) KAPITÁL:	186 299 tis. Kč (Třída CZK měnově nezajištěná) 284 077 tis. Kč (Třída CZK měnově zajištěná) 3 982 tis. Kč (Třída CZK investiční)
VLASTNÍ (FONDOVÝ) KAPITÁL NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST:	1,2741 Kč (Třída CZK měnově nezajištěná) 1,3955 Kč (Třída CZK měnově zajištěná) 1,1944 Kč (Třída CZK investiční)

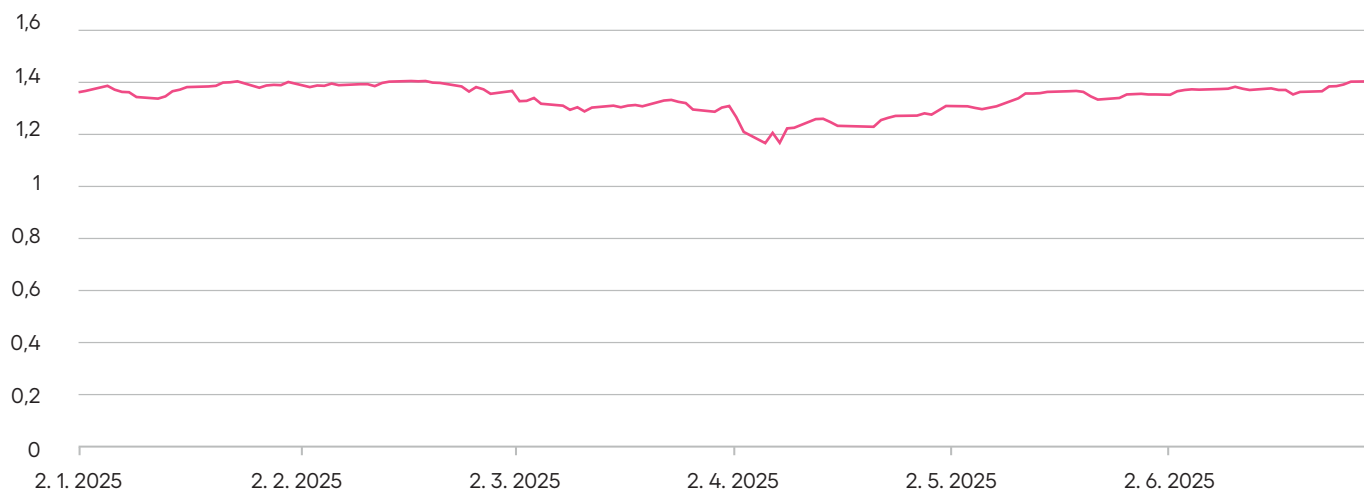
Výkonnost Fondu (jeho tříd) a vývoj hodnoty PL k 30. 6. 2025

K 30. 6. 2025	Celková kumulativní výkonost Fondu	Průměrná měsíční výkonost Fondu	Celková kumulativní výkonost Fondu	Průměrná měsíční výkonost Fondu	Celková kumulativní výkonost Fondu	Průměrná měsíční výkonost Fondu
	Třída CZK nazajištěná		Třída CZK měnově zajištěná		Třída CZK investiční	
1M	1,20 %	–	3,75 %	–	1,31 %	–
3M	2,40 %	0,80 %	9,15 %	3,05 %	2,68 %	0,89 %
6M	–7,44 %	–1,24 %	2,59 %	0,43 %	–6,93 %	–1,15 %
od vzniku Fondu/Třídy	27,41 %	1,10 %	39,55 %	1,58 %	19,44 %	1,30 %

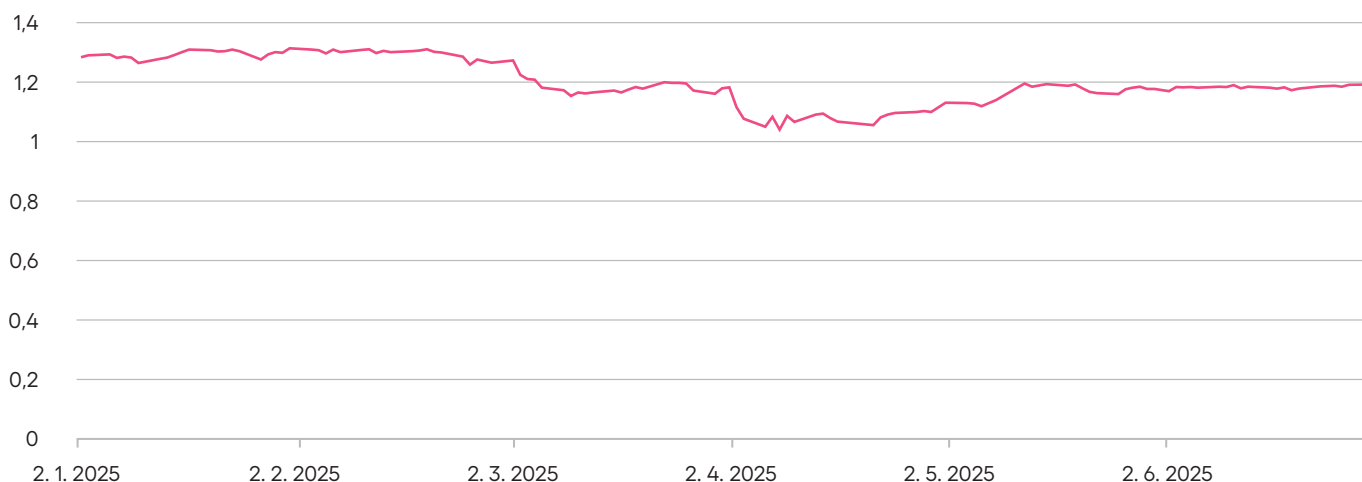
Vývoj hodnoty PL Třída CZK měnově nezajištěná za období od 1. 1. 2025 do 30. 6. 2025



Vývoj hodnoty PL Třída CZK měnově zajištěná za období od 1. 1. 2025 do 30. 6. 2025



Vývoj hodnoty PL Třída CZK investiční za období od 1. 1. 2025 do 30. 6. 2025



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

Počet vydaných PL Fondem k 30. 6. 2025:

Třída CZK měnově nezajištěná: 146 221 513 kusů,

Třída CZK měnově zajištěná: 203 571 323 kusů,

Třída CZK investiční: 3 333 799 kusů.

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

Hodnota PL třídy CZK měnově nezajištěné vydaného Fondem k 30. 6. 2025: 1,2741 Kč.

Hodnota PL třídy CZK měnově zajištěné vydaného Fondem k 30. 6. 2025: 1,3955 Kč.

Hodnota PL třídy CZK investiční vydaného Fondem k 30. 6. 2025: 1,1944 Kč.

Údaje o skladbě a změnách skladby majetku Fondu

Struktura majetku k datu	30. 6. 2025	31. 12. 2024
Aktiva celkem	488 857 tis. Kč	307 876 tis. Kč
Z toho:		
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	87,5 %	92,36 %
Vklady v bankách	8,82 %	6,55 %
Ostatní aktiva	3,68 %	1,09 %

Údaje týkající se prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a udržitelných investic podle čl. 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/208821

a údaje podle čl. 5 až 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852)

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

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 aktivity investiční společnosti 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 údaj 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	43 100
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	427 748
Ostatní aktiva – kladná reálná hodnota měnových derivátů	17 943

Název cenného papíru	ISIN	Podíl na hodnotě majetku fondu	Pořizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč
BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS	FR0011550177	17,49 %	84 668	85 491
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	IE00BFMXXD54	17,51 %	84 612	85 621
Amundi S&P 500 UCITS ETF	LU1681049018	17,51 %	84 591	85 612
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	IE00B5BMR087	17,47 %	84 382	85 402
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS E	LU0490618542	17,51 %	84 620	85 621

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	2 910
Úplata za činnost administrátora	282
Úplata za činnost depozitáře	183
Úplata za činnost interního auditora	18
Úplata za činnost statutárního auditora	48
Úplata za účetní služby a daňové poradenství	355
Úplata za právní služby	30
Odhad nákladu daně z příjmu	1
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 dvanáct měnových swapů s cílem omezení měnového rizika Fondu. Celkově tak měl Fond ke konci rozhodného období šestnáct otevřených pozic měnových derivátů, konkrétně swapů. Všechny instrumenty byly sjednány s Českou spořitelnou, a.s. K 30. 6. 2025 byla celková čistá současná hodnota derivátových instrumentů ve výši 17 943 208,20 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 cenných papírů finančních derivátů a 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 případě, že Fond sleduje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), roční odchylku sledování mezi výkonností Fondu a výkonností sledovaného indexu včetně vysvětlení rozdílů mezi očekávanou a skutečnou odchylkou sledování za příslušné období

Fond v rozhodném období nesledoval žádný index či benchmark.

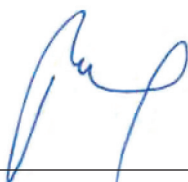
V případě fondu kolektivního investování, který investuje do nemovitostí nebo účastí v nemovitostní společnosti, údaje o nabytí nemovitosti do jmění Fondu za cenu, která je vyšší o více než 10 % než nižší z cen podle posudků znalců nebo členů výboru odborníků včetně zdůvodnění, údaje o prodeji nemovitosti z majetku Fondu za cenu, která je nižší o více než 10 % než vyšší z cen podle posudků znalců nebo členů výboru odborníků včetně zdůvodnění
Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond neinvestuje do nemovitostí nebo nemovitostních společností.

V Praze dne 31. srpna 2025



Petr Čížek

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



Milan Růžička

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

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. 2025	31. 12. 2024
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	43 100	23 452
	v tom: a) splatné na požádání	43 100	20 152
	b) ostatní pohledávky		3 300
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	427 748	284 358
11	Ostatní aktiva	18 009	66
	v tom: a) deriváty	17 943	0
	c) ostatní aktiva	66	66
Aktiva celkem		488 857	307 876

Pasiva v tis. Kč		30. 6. 2025	31. 12. 2024
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	13 700	0
	v tom: b) ostatní závazky	13 700	0
4	Ostatní pasiva	798	5 875
	v tom: a) deriváty	0	5 328
	b) ostatní pasiva	741	547
5	Výnosy a výdaje příštích období	57	76
6	Rezervy	1	957
	v tom: b) na daně	1	957
	Cizí zdroje celkem (bez čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů)	14 499	6 908
7	Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů	474 358	300 968
Pasiva celkem		488 857	307 876

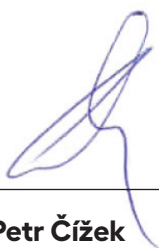
Ministerstvo financí
České republiky,
vyhláška č. 501/2002 Sb.
ze dne 6. listopadu 2002

Obchodní firma:	EFEKTIKA, otevřený podílový fond
Sídlo:	U Zvonařky 291/3, Praha 2
Identifikační číslo:	75163926
Předmět podnikání:	kolektivní investování

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

Aktiva v tis. Kč		30. 6. 2025	31. 12. 2024
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	558	886
2	Náklady na úroky a podobné náklady	0	2
4	Výnosy z poplatků a provizí	0	0
5	Náklady na poplatky a provize	67	152
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	3 353	21 203
7	Ostatní provozní výnosy	1	1
9	Správní náklady	3 828	2 807
	v tom: b) ostatní správní náklady	3 828	2 807
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	17	19 129
23	Daň z příjmů	1	957
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	16	18 172

V Praze dne 31. srpna 2025



Petr Čížek

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



Milan Růžička

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

INVESTIKA roste a inovuje



Výnosy většiny investičních fondů obhospodařovaných společností i v uplynulém pololetí (resp. i za posledních 12 měsíců) překonaly inflaci. I díky tomu si naše investiční fondy udržují vysokou oblibu mezi investory, což dokládá pokračující růst přílivu prostředků.

Dále se nám daří rozšiřovat síť investičních zprostředkovatelů a posouváme se také v oblasti digitální podpory – nové funkce v klientském portálu i mobilní aplikaci přinášejí vyšší komfort jak pro investory, tak pro distribuční partnery.