



**23**



|           |                                   |
|-----------|-----------------------------------|
| <b>6</b>  | Základní údaje                    |
| <b>8</b>  | Makroekonomický přehled roku 2023 |
| <b>12</b> | Informace pro investory           |
| <b>14</b> | Náležitosti výroční zprávy        |
| <b>28</b> | Roční účetní závěrka              |

Vážení investoři a obchodní partneři, milí čtenáři,

investiční společnost INVESTIKA (dále jen „Investiční společnost“ nebo „Obhospodařovatel fondu“) v loňském roce rozšířila svou nabídku

“

**Dlouhodobý očekávaný výnos Fondu EFEKTIKA, založený na historické výkonnosti indexu S&P 500, je v průměru přes 7 % ročně. Jen za sedm měsíců od svého spuštění do konce roku 2023 přitom měnově nezajištěná korunová třída Fondu svým prvním investorům doručila výnos 13,94 %**

o dynamický produkt zaměřený na dlouhodobé investování do akciových trhů. Tímto vám předkládám první výroční zprávu tohoto investičního fondu s názvem EFEKTIKA (dále jen označovaný také jen jako „Fond“ nebo „Podílový fond“), který již během prvních měsíců svého fungování potvrdil funkčnost nastavení své strategie – investování do akciového indexu S&P 500.

Fond byl v pilotním režimu spuštěn 1. 6. 2023 a do plnohodnotného oficiálního provozu uveden na konci října 2023. Investování do indexu S&P 500 je v dlouhodobě jedním z celosvětově nejpopulárnějších a současně nejefektivnějších způsobů, jak využívat výnosového potenciálu akcií za současného omezení rizika díky široké diverzifikaci indexu.

Dlouhodobý očekávaný výnos Fondu, založený na historické výkonnosti indexu S&P 500, je v průměru přes 7 % ročně. Jen za sedm měsíců od svého spuštění do konce roku 2023 přitom měnově nezajištěná korunová třída Fondu svým prvním investorům doručila výnos 13,94 %. Fond tak prokázal, že je v investičním portfoliu klientů schopen plnit zamýšlenou roli dynamické složky, díky níž je možné dosahovat dlouhodobých investičních cílů. Index S&P 500 by měl dle většiny prognóz růst také v roce 2024. Důvodem je očekávání, že americká centrální banka Fed sníží své úrokové sazby z nejvyšších úrovní za více než 20 let, což může podpořit zájem o akcie na úkor nástrojů peněžního trhu.

S ohledem na kolísavost akciových trhů však samozřejmě není možné výkonnost Fondu za několik málo měsíců jakkoli přeceňovat,

nebo dokonce mylně očekávat podobný výnos kdykoli v budoucnu. Právě proto je doporučený investiční horizont Fondu nejméně pět let. Během nich by již měly být vyhlazeny případné propady akciových trhů, které jsou jeho přirozenou součástí. Pokles trhu je však vždy současně příležitostí k levnějšímu dokupování, a i proto je strategie pravidelného měsíčního investování do akcií tak účinná.

Skutečnost, že jsme uvedli Fond na trh právě v roce 2023, není náhodná. Stát již tehdy avizoval novinku v podobě nového daňové zvýhodněného produktu spoření na stáří – tzv. dlouhodobý investiční produkt (DIP). Jeho prostřednictvím mohou občané již od počátku letošního roku spořit na důchod do investičních nástrojů s vysokým výnosovým potenciálem. V Investiční společnosti jsme se na zavedení DIP intenzivně připravovali a díky tomu jsme nabídli investování do všech svých veřejně nabízených investičních fondů v rámci DIP již od 2. 1. 2024. A právě Fond je jedním z našich investičních fondů, které jsou vhodné pro ty, kteří chtějí dlouhodobě a pravidelně investovat.

V Investiční společnosti tvoříme produkty, kterým dobře rozumíme a kterým sami věříme. Proto také Fond silně koresponduje s našimi hodnotami: je jednoduchý, srozumitelný a diverzifikovaný. Jsem si jist, že nejen rok 2023, ale také roky příští prokážou, že pro běžného investora neexistuje v rámci akciového trhu a dlouhodobých investic mnoho lepších produktů než tento Fond.

S úctou



**Petr Čížek,**  
předseda představenstva,  
INVESTIKA, investiční společnost, a.s.



## Základní údaje

|                                    |                                                                                                                              |
|------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| NÁZEV FONDU:                       | EFEKTIKA, otevřený podílový fond                                                                                             |
| ISIN:                              | CZ0008477650 (třída CZK<br>CZ0008477676 (třída CZK – měnový hedging)<br>CZ0008477668 (profesionální třída)                   |
| OBHOSPODAŘOVATEL FONDU:            | INVESTIKA, investiční společnost, a. s.                                                                                      |
| ADMINISTRÁTOR FONDU:               | INVESTIKA, investiční společnost, a. s.                                                                                      |
| DEPOZITÁŘ:                         | Česká spořitelna, a. s.                                                                                                      |
| AUDITOR:                           | AUDIT ONE 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)<br>100 Kč (třída CZK – měnový hedging)<br>10 000 000 Kč (profesionální třída)                             |
| VSTUPNÍ POPLATEK:                  | max. 6 % z investice (třída CZK)<br>max. 6 % z investice (třída CZK – měnový hedging)<br>neaplikuje se (profesionální třída) |
| VÝSTUPNÍ POPLATEK:                 | neaplikuje se                                                                                                                |
| ÚPLATA ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ:         | max. 3 % z hodnoty aktiv p. a.                                                                                               |
| ÚPLATA ZA ADMINISTRACI:            | max. 0,5 % z hodnoty aktiv p. a.                                                                                             |

Základní informace o Fondu ke dni 31. 12. 2023

|                                                   |                                                                              |
|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| AKTIVA FONDU CELKEM:                              | 24 158 370,07 Kč                                                             |
| POČET VYDANÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ                   | 6 352 312 (třída CZK)<br>14 855 635 (třída CZK – měnový hedging)             |
| VÝKONNOST FONDU OD VZNIKU                         | 13,94 % (třída CZK)<br>12,05 % (třída CZK – měnový hedging)                  |
| VLASTNÍ (FONDOVÝ) KAPITÁL                         | 7 323 718,56 Kč (třída CZK)<br>16 708 745,87 Kč (třída CZK – měnový hedging) |
| VLASTNÍ (FONDOVÝ) KAPITÁL NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST: | 1,1529 Kč (třída CZK)<br>1,1247 Kč (třída CZK – měnový hedging)              |
| VÝNOS VYPLACENÝ PODÍLNÍKŮM:                       | 0*                                                                           |

Vybrané klíčové ekonomické informace ke dni 31. 12. 2023

\*EFEKTIKA, otevřený podílový fond je fondem růstovým a výnosy podílníkům nevyplácí, nýbrž je reinvestuje.

### Index S&P 500

Index S&P 500 si v roce 2023 připsal 24,2 % a výrazně tak překonal odhady analytiků z počátku roku. Pozitivní impuls přinesly zprávy technologických společností související především s rozvojem umělé inteligence. Na dobrém výkonu se rovněž podílela kombinace silného ekonomického růstu ve Spojených státech a sázka investorů na postupné snižování úrokových sazeb ze strany Fedu. Poslední dva měsíce v roce pak přinesly růst cen akcií i u společností, které v průběhu roku spíše stagnovaly, a i díky tomu se index S&P 500 v závěru roku přiblížil svým historickým maximům z roku 2021. Od spuštění Fondu v červnu 2023 si pak index S&P 500 připsal 13,0 % (výkonnost k poslednímu obchodnímu dni indexu v roce, tj. k 29. 12. 2023).

### Vývoj indexu S&P 500 v roce 2023



Zdroje: Bloomberg

### Vývoj indexu S&P 500 od spuštění Fondu



Zdroje: Bloomberg

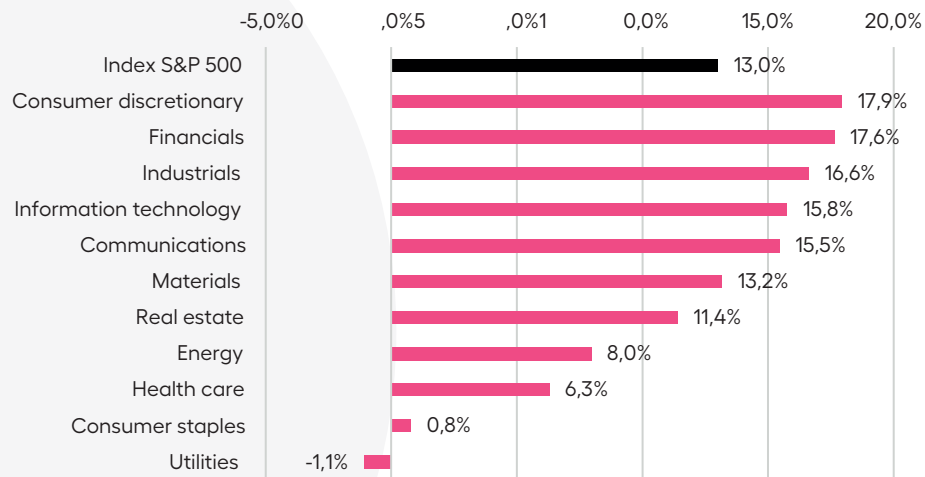
### Sektory

Na celkovém růstu trhu se podílela většina společností v indexu, od založení Fondu tak ze sektorů skončily ve ztrátě pouze utility (-1,1 %). Naopak nejvíce se dařilo akciím ze sektorů ostatního spotřebního zboží (+17,9 %), akciím finančních institucí (+17,6 %) a průmyslovým podnikům (+16,6 %).



## Výkonnost sektorů indexu S&P 500 od spuštění Fondu

S&P 500 Sector Performance



Zdroje: Bloomberg

## Valuace a ziskovost společností v indexu S&P 500

Akcie S&P 500 zahájily rok 2023 na podprůměrných hodnotách ocenění. Růst cen akcií během roku však předběhl rychlost zvyšování ziskovosti jednotlivých společností v indexu a ukazatel P/E tak průběžně rostl až o 4 body. Rok 2023 pak akcie zakončily nad úrovní 21násobku zisku a z dlouhodobého hlediska se staly spíše dražšími.

Samotná očekávaná ziskovost indexu se v průběhu roku 2023 příliš

neměnila. Pro rok 2024 pak analytici očekávají růst čistých příjmů firem přibližně o 10 %.

## Vývoj ukazatele P/E indexu S&P 500 v roce 2023

S&P 500 Sector Performance



Zdroje: Bloomberg

## Vývoj očekávané ziskovosti firem v indexu S&P 500 v roce 2023

S&P 500 2023 forward EPS



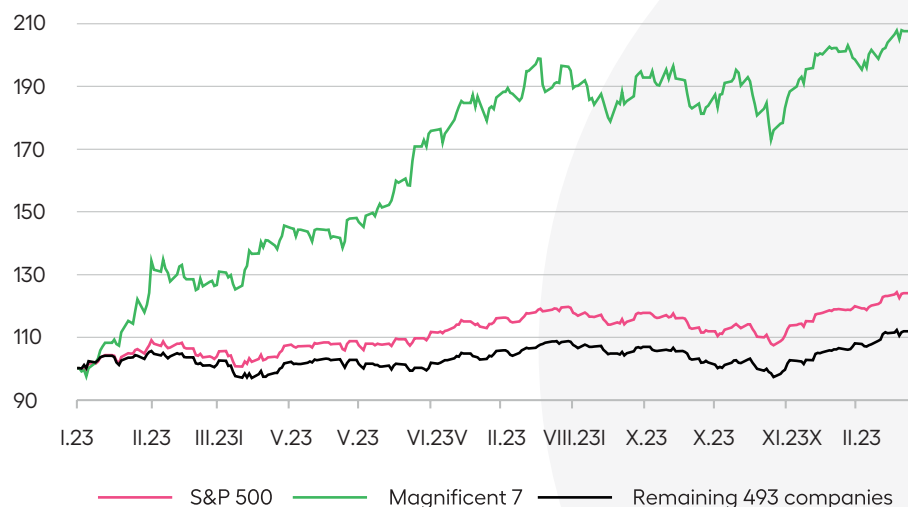
Zdroje: Bloomberg

## Velkolepá sedmička

Výkonnost indexu S&P 500 byla v roce 2023 tažena především růstem sedmi velkých technologických společností, tzv. Magnificent 7 (Microsoft, Apple, NVIDIA, Amazon, Alphabet, Meta a Tesla). Jejich dominance byla patrná především v první polovině roku, kdy jejich agregovaný výnos dosáhl téměř 90 % a násobně tak převýšil výkonost ostatních 493 společností v indexu. V období od spuštění Fondu již dominance těchto firem nebyla tak významná, přesto však do konce roku překonaly výnos indexu S&P 500 o více než 5 procentních bodů.

## Magnificent 7 (Microsoft, Apple, NVIDIA, Amazon, Alphabet, Meta, Tesla) v roce 2023

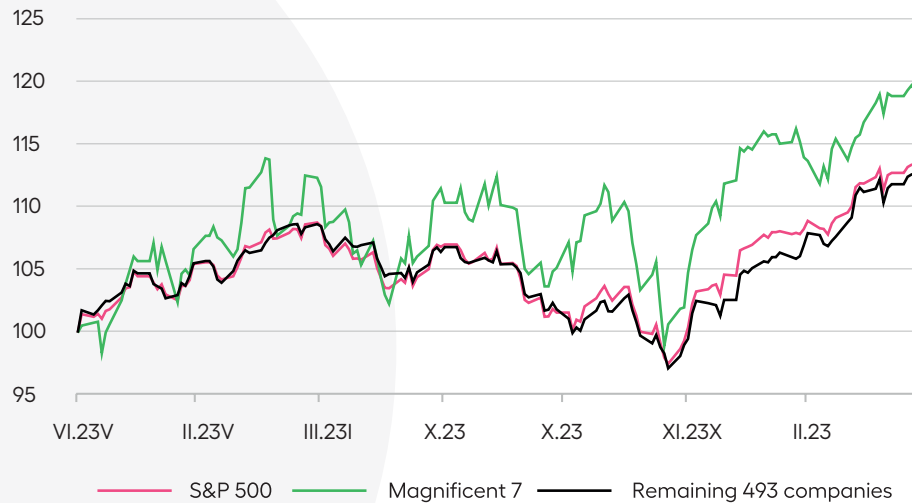
Magnificent 7 led S&P 500 higher



Zdroje: Bloomberg

## Magnificent 7 (Microsoft, Apple, NVIDIA, Amazon, Alphabet, Meta, Tesla) v roce 2023 od spuštění Fondu

Magnificent 7 still outperformed S&P 500



Zdroje: Bloomberg

## Vývoj měnového kurzu USD/CZK

Koruna vůči dolaru v průběhu roku oslabila z 22,63 USD/CZK na 22,299 USD/CZK, což představuje zhodnocení koruny zhruba o 1,5 %. Od začátku roku 2023 do července 2023 docházelo k posilování koruny. Hlavní příčinou posilování koruny je optimismus, který na trhu začátkem roku převládal. Jeho zdrojem bylo zejména zklidnění situace na trhu se zemním plynem a elektřinou, jež utlumilo obavy z nuceného omezování výroby. Koruna je pro zahraniční

investory atraktivní i kvůli relativně velkému úrokovému diferencíálu. Koruna byla vůči dolaru nejsilnější 17. července 2023, kdy kurz dosáhl úrovně 21,154 USD/CZK.

Následně ČNB oficiálně oznámila, že již nebude vstupovat na devizový trh za účelem posílení domácí měny. Zároveň se česká ekonomika dostala do ekonomické recese. Souběžně s tím docházelo ke snížení úrokového diferencíálu mezi měnami, což znevýhodňovalo českou měnu. Koruna byla vůči dolaru nejslabší 16. října 2023, kdy kurz dosáhl úrovně 23,414 USD/CZK.

Následný pozitivní sentiment na finančních trzích ke konci roku vedl k opětovnému posílení koruny.

## Vývoj měnového kurzu USD/CZK v roce 2023



Zdroje: ČNB

Fond dosáhl od svého založení v červnu 2023 do konce roku výnos +13,9 % (CZK třída k poslednímu obchodnímu dni v roce, tj. k 22. 12. 2023), respektive +12,1 % (CZK HEDGED třída k poslednímu obchodnímu dni v roce, tj. k 22. 12. 2023). Ve stejném období si index S&P 500 připsal +12,6 %, evropský EURO STOXX 50 +6,2 % a index MSCI World + 11,3 %.

Fond po období akumulace kapitálu, kdy byly prostředky převážně umístěny do krátkodobých depozit, nakoupil do portfolia burzovně obchodované fondy (ETF), které kopírují vývoj indexu S&P 500. Vhodným načasováním tohoto kroku do období opětovného růstu akciových trhů bylo dosaženo celkového zhodnocení, které v daném období překonalo většinu světových akciových indexů.

V roce 2024 očekáváme počátek snižování úrokových sazeb ze strany americké centrální banky, což by mělo mít pozitivní dopad na výkonnost rizikových aktiv. Americká ekonomika zůstává silná, kdy spotřebu domácností pozitivně ovlivňuje nízká úroveň nezaměstnanosti. Americké podniky mají zdravě nastavený poměr dluhů a vlastního kapitálu a zároveň těží z toho, že k financování

ještě stihly využít období nízkých sazeb. S rozvojem nových technologií, které podporují růst a produktivitu práce, můžeme očekávat zároveň novou vlnu investic spojených především s umělou inteligencí, cloudem, robotizací a zároveň směřovaných do transformace energetiky. Příznivě rovněž působí relativně nízká úroveň cen komodit.

Nepříznivě by měl působit přetrvávající vysoký deficit veřejných financí, který se jeví z dlouhodobého hlediska jako neudržitelný. Valuace amerických akcií se během roku rovněž dostaly do nadprůměrných úrovní a z historického pohledu působí spíše draze.

Na podzim roku 2024 očekávají v USA prezidentské volby. Volební roky bývají zpravidla pro akciové trhy pozitivní, přinášejí však zvýšenou volatilitu. Další nejistotu mohou přinést různá geopolitická napětí, pokračující deglobalizace a nerovnováhy na trzích vyvolané dřívějším rychlým zvyšováním sazeb. Dlouhodobý investiční horizont, především v kombinaci s pravidelnými investicemi do Fondu, by měl investorům pomoci vhodně rozložit tato rizika a dosáhnout tak v dlouhém období atraktivního zhodnocení.

| Data k 31. 12. 2023   | Celková kumulativní výkonnost Fondu (Třída CZK) | Průměrná měsíční výkonnost Fondu (Třída CZK) | Celková kumulativní výkonnost Fondu (třída CZK – měnový hedging) | Průměrná měsíční výkonnost Fondu (třída CZK – měnový hedging) |
|-----------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| 1M                    | 7,14 %                                          | 7,14 %                                       | 3,43 %                                                           | 3,43 %                                                        |
| 3M                    | 13,71 %                                         | 4,57 %                                       | 10,95 %                                                          | 3,65 %                                                        |
| 6M                    | 14,96 %                                         | 2,49 %                                       | 12,16 %                                                          | 2,03 %                                                        |
| od vzniku Fondu/třídy | 15,29 %                                         | 2,18 %                                       | 12,47 %                                                          | 1,78 %                                                        |

#### Výkonnost Fondu (jeho tříd) k 31. 12. 2023

| Struktura majetku k datu | 31. 12. 2023     |
|--------------------------|------------------|
| Aktiva celkem            | 24 158 370,07 Kč |
| z toho:                  |                  |
| Investiční nástroje      | 95,17 %          |
| Vklady v bankách         | 3,13 %           |
| Ostatní aktiva           | 1,70 %           |

#### Struktura majetku Fondu k 31. 12. 2023

## A. Náležitosti výroční zprávy fondu kolektivního investování

### 1. Údaje o investiční společnosti, která Fond obhospodařuje, a o její činnosti ve vztahu k majetku Fondu v rozhodném období

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

### 2. Údaje o celkovém počtu podílových listů vydaných Fondem, které byly v oběhu ke konci účetního období

| 31. 12. 2023 (kusy)       | Třída CZK | Třída CZK – měnový hedging |
|---------------------------|-----------|----------------------------|
| Aktuální stav vydaných PL | 6 352 312 | 14 855 635                 |

### 3. Údaje o celkovém počtu vydaných a odkoupených podílových listů za období od vzniku do 31. 12. 2023

| Vydané a odkoupené podílové listy                                 | Třída CZK    | Třída CZK – měnový hedging |
|-------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------|
| Počet podílových listů vydaných Fondem (kusy)                     | 6 352 312    | 14 862 626                 |
| Částka inkasovaná do majetku Fondu za vydané podílové listy v Kč  | 6 695 818,49 | 15 632 899,12              |
| Počet podílových listů odkoupených Fondem (kusy)                  | 0            | 6 991                      |
| Částka vyplacená z majetku Fondu za odkoupené podílové listy v Kč | 0            | 7 000,79                   |

### 4. Údaje o fondovém kapitálu a fondovém kapitálu připadajícím na jeden podílový list k 31. 12. 2023

| Datum        | Fondový kapitál Fondu (připadající na třídu CZK, v Kč) | Fondový kapitál na jeden podílový list (připadající na třídu CZK, v Kč) | Fondový kapitál Fondu (připadající na třídu CZK – měnový hedging, v Kč) | Fondový kapitál na jeden podílový list (připadající na třídu CZK – měnový hedging, v Kč) |
|--------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| 31. 12. 2023 | 7 323 718,56                                           | 1,1529                                                                  | 16 708 745,87                                                           | 1,1247                                                                                   |

## 5. Údaje o skladbě a změnách skladby majetku Fond

| Struktura majetku k datu               | 31. 12. 2023     |
|----------------------------------------|------------------|
| Aktiva celkem                          | 24 158 370,07 Kč |
| z toho:                                |                  |
| Aktie, podílové listy a ostatní podíly | 95,17 %          |
| Vklady v bankách                       | 3,13 %           |
| Ostatní aktiva                         | 1,70 %           |

## 6. Údaje o vývoji vlastního (fondového) kapitálu a aktiv Fondu

| Období roku   | Fondový kapitál  | Aktiva Fondu     |
|---------------|------------------|------------------|
| červen 2023   | 108 011,98Kč     | 112 462,28 Kč    |
| červenec 2023 | 110 071,73 Kč    | 134 020,37 Kč    |
| srpen 2023    | 428 240,00 Kč    | 452 362,87 Kč    |
| září 2023     | 6 151 413,78 Kč  | 6 189 320,19 Kč  |
| říjen 2023    | 8 766 590,46 Kč  | 16 381 396,46 Kč |
| listopad 2023 | 15 399 472,28 Kč | 15 460 907,98 Kč |
| prosinec 2023 | 24 032 464,43 Kč | 24 158 370,07 Kč |

**7. Údaje o výsledném objemu závazků vztahující se k technikám, které obhospodařovatel používá k obhospodařování Fondu, ke konci účetního období, s rozlišením, zda se jedná o repo obchody nebo deriváty**

| Produkt | Měna    | Datum obchodu | Datum účinnosti | Datum ukončení | Operace | Sazba | Nominální částka/objem |
|---------|---------|---------------|-----------------|----------------|---------|-------|------------------------|
| FXSWAP  | USD/CZK | 30. 10. 2023  | 30. 10. 2023    | 31. 7. 2024    | Sell    | 23,30 | 335 000                |
| FXSWAP  | USD/CZK | 13. 11. 2023  | 13. 11. 2023    | 17. 10. 2024   | Sell    | 23,03 | 140 000                |
| FXSWAP  | USD/CZK | 05. 12. 2023  | 5. 12. 2023     | 6. 12. 2024    | Sell    | 22,48 | 70 000                 |
| FXSWAP  | USD/CZK | 21. 12. 2023  | 21. 12. 2023    | 22. 11. 2024   | Sell    | 22,30 | 180 000                |

**8. Údaje o portfolio manažerech fondu v rozhodném období**

**Ján Hanzo**

portfolio manažer INVESTIKA, investiční společnost, a. s.

Doba výkonu funkce: od vzniku Fondu

Zkušenosti a znalosti:

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 správcí 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 Investiky 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).

#### 9. Údaje o depozitáři Fondu v rozhodném období

Po celou dobu existence Fondu je jeho depozitářem Česká spořitelna, a. s., Olbrachtova 1929/62, Praha 4, PSČ 140 00, IČ: 452 44 782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 1171. Depozitář nepověřil v rozhodném období úschovou nebo opatrováním majetku Fondu jinou osobu.

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

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

#### 11. Údaje o osobách oprávněných poskytovat investiční služby, které vykonávaly činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu v rozhodném období

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

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

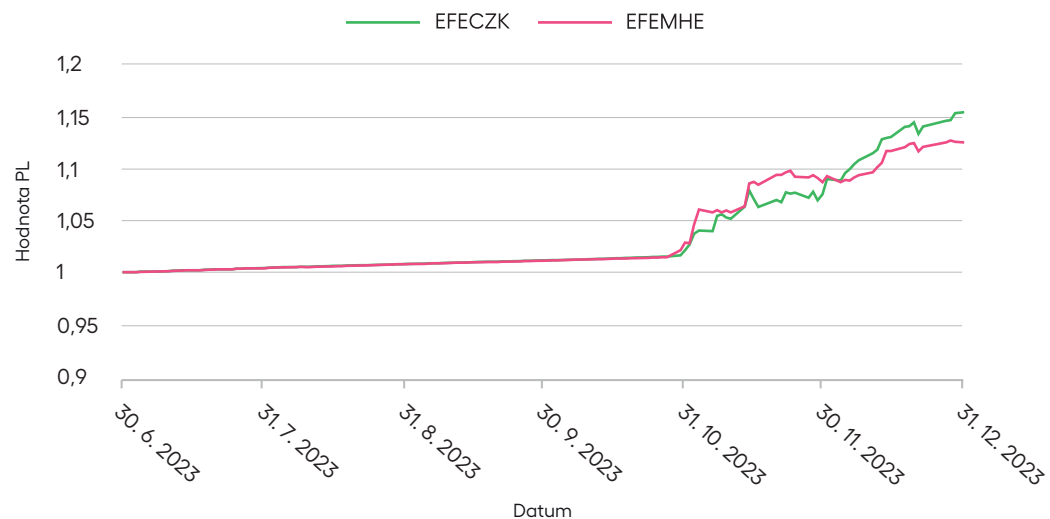
Stav ke dni 31. prosince 2023

| Struktura majetku k datu               | 31. 12. 2023     |
|----------------------------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami                  | 757 115,12 Kč    |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 22 990 514,91 Kč |

Stav ke dni 31. prosince 2023

| Název cenného papíru           | ISIN         | Podíl   | Pořizovací cena<br>v tis. Kč | Reálná hodnota<br>v tis. Kč |
|--------------------------------|--------------|---------|------------------------------|-----------------------------|
| Vanguard S&P 500 UCITS ETF     | IE00BFMXXD54 | 19,09 % | 4 290                        | 4 587                       |
| BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS | FR0011550177 | 19,12 % | 4 303                        | 4 596                       |
| Amundi S&P 500 UCITS ETF       | LU1681049018 | 18,96 % | 4 290                        | 4 557                       |
| iShares Core S&P 500 UCITS ETF | IE00B5BMR087 | 18,93 % | 4 255                        | 4 549                       |
| MONETIKA PL, třída PRO         | CZ0008477361 | 0,46 %  | 107                          | 111                         |
| Xtrackers S&P 500 Swap UCITS E | LU0490618542 | 19,10 % | 4 296                        | 4 591                       |

### 13. Údaje o vývoji hodnoty podílového listu v rozhodném období v názorné grafické podobě



**14. Údaj o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku nebo nároku podílníků Fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Fondu v rozhodném období**

V rozhodném období nebyly vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory.

**15. Údaj o hodnotě všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list**

Fond nevypláčí podíly na zisku, veškeré výnosy jsou reinvestovány.

**16. Údaj 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**

- Úplata za činnost obhospodařovatele činila v rozhodném období částku 40 150,80 Kč.
- Úplata za činnost administrátora činila v rozhodném období částku 5 735,68 Kč.

Na základě rozhodnutí představenstva Obhospodařovatele fondu byly náklady, s výjimkou části úplaty za obhospodařování a administraci, v roce 2023 hrazeny Obhospodařovatelem fondu.

**17. 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 Fondu**

Za účelem řízení rizik byly identifikovány následující podstatné rizikové kategorie:

- a) Tržní riziko (měnové, úrokové) – Fond investuje do burzovně obchodovatelných fondů (ETF), jejichž složení sleduje index S&P 500. Výnos Fondu je tak závislý na vývoji tohoto indexu. Investice do nezajištěné třídy pak s sebou nesou měnové riziko, když investiční měnou je USD.
- b) Úvěrové riziko a riziko selhání protistrany – Fond nakupuje ETF pouze od prověřených fondů a zároveň má nastaveny limity na výši expozice vůči jednotlivým fondům.
- c) Riziko likvidity – likvidní prostředky jsou udržovány v souladu se statutem Fondu. Vývoj likvidní situace je dále monitorován.
- d) Operační riziko – je řízeno pomocí nastavení interního kontrolního a řídicího systému.

Rizika, kterým je Fond vystaven, jsou řízena v souladu s vnitřními předpisy Obhospodařovatele fondu a právními předpisy.

**18. Roční odchylka sledování mezi výkonností Fondu a výkonností sledovaného indexu, vysvětlení rozdílů mezi očekávanou a skutečnou odchylkou sledování za příslušné období**

Fond nesleduje žádný určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark).

## B. Náležitosti výroční zprávy standardního fondu

### **19. Objem zapůjčených cenných papírů a komodit, vyjádřený jako podíl na celkových zapůjčitelných aktivech vymezených bez zahrnutí peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů**

Z majetku Fondu nedošlo v rozhodném období k zapůjčení žádných cenných papírů nebo komodit.

### **Objem aktiv využitých v jednotlivých druzích SFT a swapech veškerých výnosů, vyjádřený v absolutní výši (v měně Fondu) a jako podíl na aktivech spravovaných Fondem**

Fond měl uzavřen k 31. 12. 2023 celkem čtyři sell-buy operace za účelem zajištění kurzových rozdílů ve výši 16 222 600 Kč. Podíl na objemu aktiv Fondu k 31. 12. 2023 činil 67 %.

### **Deset nejvýznamnějších emitentů kolaterálu, v rámci všech SFT a swapů veškerých výnosů (členění objemů obdrženého kolaterálu cenných papírů a komodit podle názvu emitenta)**

Ve sledovaném období Fond nesložil ani nepřijal finanční kolaterál.

### **Deset nejvýznamnějších smluvních stran u jednotlivých druhů SFT a swapů veškerých výnosů samostatně (název smluvní strany a hrubý objem nevypořádaných obchodů)**

Protistranami jsou stabilně Česká spořitelna, a. s., která rovněž provádí funkci depozitáře, nebo PPF Bank, a. s.

### **Souhrnné údaje o obchodech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů samostatně, v členění podle:**

- profilu splatnosti kolaterálu dále rozčleněného podle dob splatnosti,
- měny kolaterálu,
- profilu splatnosti SFT a swapů veškerých výnosů,
- země, v níž jsou smluvní strany usazeny,
- vypořádání a clearing.

| Typ operace | Typ cenného papíru a jeho splatnost | Splatnost SFT | Měna    | Země | Clearing               |
|-------------|-------------------------------------|---------------|---------|------|------------------------|
| Sell-buy    | FXSWAP                              | 31. 7. 2024   | USD/CZK | ČR   | dvoustranné vypořádání |
| Sell-buy    | FXSWAP                              | 17. 10. 2024  | USD/CZK | ČR   | dvoustranné vypořádání |
| Sell-buy    | FXSWAP                              | 6. 12. 2024   | USD/CZK | ČR   | dvoustranné vypořádání |
| Sell-buy    | FXSWAP                              | 22. 11. 2024  | USD/CZK | ČR   | dvoustranné vypořádání |

**Podíl kolaterálu, který byl obdržen a je opětovně použit, ve vztahu k maximálnímu objemu uvedenému v prospektu či informacích poskytnutých investorům**

Kolaterál není opětovně použit.

**Výnosy ze znovupoužití peněžních prostředků poskytnutých k zajištění dluhu, plynoucí Fondu**

Fondu v rozhodném období neplynuly žádné výnosy ze znovupoužití peněžních prostředků poskytnutých k zajištění dluhu.

**Počet a názvy uschovatelů a objem aktiv kolaterálu uschovaných u každého z nich**

Ve sledovaném období Fond nesložil ani nepřijal finanční kolaterál.

**Podíl kolaterálu, který je držen buď na oddělených účtech či na sdružených účtech nebo na jiných účtech**

Pro úschovu kolaterálů využívá Fond své bankovní účty u České spořitelny, a.s.

**Údaje o výnosech a nákladech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů v členění podle Fondu, Investiční společnosti a třetích stran (např. zprostředkovatele půjček) v absolutním vyjádření a v poměru k celkovým výnosům a nákladům plynoucím z daného druhu SFT a swapů veškerých výnosů**

Údaje o výnosech a nákladech za uskutečněné sell-buy operace shrnuje následující tabulka.

| Protistrana obchodu     | Výnosy (v Kč) | % z celkových výnosů z celkových sell-buy operací | Náklady (v Kč) | % z celkových nákladů sell-buy operace |
|-------------------------|---------------|---------------------------------------------------|----------------|----------------------------------------|
| Česká spořitelna, a. s. | 373 080       | 100 %                                             | 0 Kč           | 100 %                                  |

**20. Údaje o podstatných změnách údajů ve statutu Fondu v rozhodném období**

Od schválení statutu ze strany ČNB ze dne 26. 4. 2023 nedošlo v průběhu roku 2023 k žádným změnám statutu.

**21. Údaje o odměnách pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele rozhodném období**

Odměny pracovníků a vedoucích osob Obhospodařovatele fondu se vztahují ke všem činnostem Obhospodařovatele fondu vykonávaným ve vztahu ke všem obhospodařovaným investičním fondům.

- Celková pevná složka odměn všech pracovníků činila: 46 316 165 Kč.
- Celková pohyblivá složka odměn všech pracovníků činila: 0 Kč.
- Průměrný počet pracovníků obhospodařovatele fondu v roce 2023 činil: 44 (z toho 3 osoby ve vedoucích funkcích).
- Odměny pouze za zhodnocení kapitálu nebyly vypláceny.

- Celková odměna vyplacená pracovníkům a vedoucím osobám, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Fondu, činila: 7 692 000 Kč.

Uvedené údaje o odměnách se vztahují k celkové odměně všech pracovníků Investiční společnosti.

**C. Ostatní náležitosti**

**22. Údaje o podstatných skutečnostech, které nastaly po rozhodném dni**

Po rozhodném dni nenastaly žádné podstatné skutečnosti.

**23. Údaje o předpokládaném vývoji činnosti**

Fond v roce 2024 plánuje i nadále investovat převážnou část portfolia do nástrojů kopírujících vývoj indexu S&P 500. Zbytková část prostředků bude udržována převážně v peněžních zůstatcích, které budou dále úročeny. U třídy CZK - měnový hedging bude probíhat pravidelné měnové zajištění. Investoři tak mohou pohodlnou cestou dosáhnout výnosů, které sledují výkonnost indexu S&P 500 – zároveň s možností volby mezi měnově zajištěnou či nezajištěnou expozicí.

**24. Údaje o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje**

Fond nevyvíjí žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

**25. Údaje o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů**

V oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů postupuje Fond v souladu s platnou právní úpravou. Fond v roce 2023

implementoval svou strategii ve vztahu k ESG. Fond nemá žádné zaměstnance. Obhospodařovatel fondu k 31. 12. 2023 zaměstnával 60 zaměstnanců.

## **26. Údaje o pobočkách nebo jiných částech obchodního závodu v zahraničí**

Fond nemá pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí.

## **27. Informace o cenových, úvěrových a likvidních rizicích a rizicích souvisejících s tokem hotovosti, kterým je Fond vystaven**

Ve sledovaném období Fond investoval do pěti různých ETF fondů, aby nebyly překročeny limity na maximální expozici vůči jednomu fondu. Likvidní prostředky pak byly uloženy u bankovních institucí nebo zhodnocovány v investičním fondu MONETIKA, otevřený podílový fond. Veškeré operace byly prováděny v souladu s limity fondu danými legislativou a statutem Fondu.

Riziko úvěrové a riziko selhání protistrany spočívají zejména v tom, že subjekty, které mají platební závazky vůči Fondu, tento závazek nedodrží. Proto Fond investuje pouze u prověřených protistran. V průběhu rozhodného období Fond průběžně monitoroval situaci na trhu a nebyla identifikována žádná riziková událost s dopadem na bonitu ETF fondů.

Fond dodržuje likviditu v souladu se statutem Fondu, kdy monitoruje odtoky a přítoky kapitálu do Fondu tak, aby měl k dispozici dostatek prostředků na výplatu zadaných odkupů.

## **28. Údaje o změnách v míře využití pákového efektu, zárukách poskytnutých v souvislosti s využitím pákového efektu, jakož i veškerých změnách týkajících se oprávnění k dalšímu využití poskytnutého finančního kolaterálu nebo srovnatelného zajištění podle práva cizího státu**

Fond v průběhu sledovaného období neposkytl žádné záruky v souvislosti s využitím pákového efektu. V souvislosti s měnovým zajištěním a hodnotou předmětných instrumentů byl poskytnut finanční kolaterál.

Následující tabulka zobrazuje pákové efekty vypočtené prostřednictvím hrubé hodnoty aktiv a standardní závazkové metody.

| Pákový efekt | Metoda hrubé hodnoty aktiv | Standardní závazková metoda |
|--------------|----------------------------|-----------------------------|
| 31. 1. 2023  |                            |                             |
| 28. 2. 2023  |                            |                             |
| 31. 3. 2023  |                            |                             |
| 30. 4. 2023  |                            |                             |
| 31. 5. 2023  |                            |                             |
| 30. 6. 2023  | 99,73 %                    | 104,12 %                    |
| 31. 7. 2023  | 113,85 %                   | 121,76 %                    |
| 31. 8. 2023  | 30,83 %                    | 105,63 %                    |
| 30. 9. 2023  | 2,34 %                     | 100,62 %                    |
| 31. 10. 2023 | 177,56 %                   | 257,27 %                    |
| 30. 11. 2023 | 164,65 %                   | 168,92 %                    |
| 31. 12. 2023 | 164,88 %                   | 168,03 %                    |

**29. Údaje týkající se prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a udržitelných investic podle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 a údaje podle článků 5 až 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852**

Informace o environmentálních a sociálních vlastnostech prosazovaných Fondem jsou k dispozici v příloze této výroční zprávy.

**30. Obecné informace o pobídkách**

Obhospodařovatel fondu a administrátor Fondu využívá k distribuci podílových listů investičního zprostředkovatele, jemuž vyplácí provize stanovené procentem z úplaty, kterou Investiční společnost přijímá od Fondu za výkon činnosti obhospodařování a administrace Fondu, a dále procentem ze vstupních poplatků z jimi zprostředkovaných investic, přičemž investiční zprostředkovatel může svým zaměstnancům či osobám v obdobném právním vztahu poskytovat peněžité či nepeněžité plnění.

Obhospodařovatel fondu a administrátor Fondu svým zaměstnancům či osobám v obdobném právním vztahu, zejména investičním zprostředkovatelům, s kterými spolupracuje, může poskytnout nepeněžité plnění formou slevy ze vstupních poplatků z investic do Fondu.

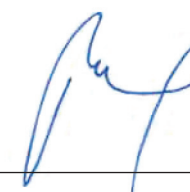
**31. Opatření k zamezení střetů zájmů**

K zamezení střetů zájmů přijal Obhospodařovatel fondu a administrátor Fondu politiku střetů zájmů, která je dostupná na <https://www.investika.cz/files/informace-o-politikach-udrizitelnosti.pdf>

V Praze dne 15. 4. 2024



**Petr Čížek**  
předseda představenstva,  
INVESTIKA, investiční společnost, a.s.



**Milan Růžička**  
místopředseda představenstva,  
INVESTIKA, investiční společnost, a.s.





## Zpráva nezávislého auditora

**o ověření  
účetní závěrky  
k 31. prosinci 2023**

**EFEKTIKA, otevřený podílový fond**

**Praha, duben 2024**



### Údaje o auditované účetní jednotce

|                        |                                                                                                                                                               |
|------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Název účetní jednotky: | EFEKTIKA, otevřený podílový fond                                                                                                                              |
| Sídlo:                 | U Zvonářky 291/3, Vinohrady, 120 00 Praha 2, Česká republika                                                                                                  |
| Zápis proveden v:      | seznamu podílových fondů vedeném Českou národní bankou dle ustanovení § 597 písm. b) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních fondech                           |
| NID:                   | 751 63 926                                                                                                                                                    |
| Obhospodařovatel:      | INVESTIKA, investiční společnost, a.s., IČO: 041 58 911, zastoupená Petrem Čížkem, předsedou představenstva a Milanem Růžičkou, místopředsedou představenstva |
| Depozitář:             | Česká spořitelna, a.s.                                                                                                                                        |
| Předmět činnosti:      | Fond kolektivního investování                                                                                                                                 |
| Ověřované období:      | 1. leden 2023 až 31. prosinec 2023                                                                                                                            |
| Příjemce zprávy:       | vlastníci podílových listů                                                                                                                                    |

### Údaje o auditorské společnosti

|                                         |                                                        |
|-----------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| Název společnosti:                      | AUDIT ONE s.r.o.                                       |
| Evidenční číslo auditorské společnosti: | 604                                                    |
| Sídlo:                                  | Pobřežní 620/3, 186 00 Praha 8 Karlín                  |
| Zápis proveden u:                       | Městského soudu v Praze                                |
| Zápis proveden pod číslem:              | oddíl C, číslo vložky 345046                           |
| IČO:                                    | 099 38 419                                             |
| Telefon:                                | +420 771 224 893                                       |
| E-mail:                                 | <a href="mailto:info@auditone.cz">info@auditone.cz</a> |
| Odpovědný auditor:                      | Ing. Rudolf Černý                                      |
| Evidenční číslo auditora:               | 1992                                                   |



## Zpráva nezávislého auditora vlastníkům podílových listů fondu EFEKTIKA, otevřený podílový fond

### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podílového fondu **EFEKTIKA, otevřený podílový fond** (dále také „účetní jednotka“ či „podílový fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2023, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2023 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podílového fondu EFEKTIKA, otevřený podílový fond k 31. 12. 2023 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. 12. 2023 v souladu s českými účetními předpisy.

### Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na účetní jednotce nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

### Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá vedení účetní jednotky.

Naš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejví jako významné (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilo ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o účetní jednotce, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informací žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

### Odpovědnost vedení účetní jednotky a dozorčí rady za účetní závěrku

Představenstvo odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo povinno posoudit, zda je účetní jednotka schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení účetní jednotky nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada.

### Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol vedením účetní jednotky.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem účetní jednotky relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.



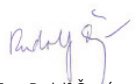
**AUDIT ONE**S.r.o.  
Member of @Nexia

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti vedení účetní jednotky uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky vedením účetní jednotky a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost účetní jednotky nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti účetní jednotky nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Účetní jednotka ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo a dozorčí radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 22. dubna 2024



  
Ing. Rudolf Černý  
evidenční číslo auditora 1992  
AUDIT ONE s.r.o.  
evidenční číslo auditorské společnosti 604

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           |
| Okamžik sestavení účetní závěrky: | 15. 4. 2024                      |

### ROZVAHA

| Aktiva v tis. Kč     |                                                | Bod přílohy | 31. 12. 2023  |
|----------------------|------------------------------------------------|-------------|---------------|
| 3                    | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 6           | 757           |
|                      | v tom: a) splatné na požádání                  |             | 757           |
| 6                    | Akcie, podílové listy a ostatní podíly         | 7           | 22 991        |
| 11                   | Ostatní aktiva                                 | 8           | 411           |
|                      | v tom: a) deriváty                             |             | 373           |
|                      | c) ostatní aktiva                              |             | 38            |
| <b>Aktiva celkem</b> |                                                |             | <b>24 159</b> |

|    | Pasiva v tis. Kč                  | Bod přílohy | 31. 12. 2023  |
|----|-----------------------------------|-------------|---------------|
| 4  | Ostatní pasiva                    | 9           | 36            |
|    | v tom: a) deriváty                |             | 14            |
|    | b) ostatní pasiva                 |             | 22            |
| 6  | Rezervy                           | 10          | 90            |
|    | v tom: b) na daně                 |             | 90            |
|    | Cizí zdroje celkem                |             | 126           |
| 12 | Kapitálové fondy                  | 11          | 22 322        |
| 13 | Oceňovací rozdíly                 | 12          | 4             |
|    | z toho: a) z majetku a závazků    |             | 4             |
| 15 | Zisk nebo ztráta za účetní období | 13          | 1 707         |
|    | Vlastní kapitál celkem            |             | 24 033        |
|    | <b>Pasiva celkem</b>              |             | <b>24 159</b> |

|                            | Podrozvahová aktiva a pasiva v tis. Kč   | Bod přílohy | 31. 12. 2023 |
|----------------------------|------------------------------------------|-------------|--------------|
| <b>Podrozvahová aktiva</b> |                                          |             |              |
| 4                          | Pohledávky z pevných termínových operací | 16          | 16 617       |
| 8                          | Hodnoty předané k obhospodařování        | 15          | 24 033       |
| <b>Podrozvahová pasiva</b> |                                          |             |              |
| 12                         | Závazky z pevných termínových operací    | 16          | 16 223       |

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           |
| Okamžik sestavení účetní závěrky: | 15. 4. 2024                      |

#### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

|                                                                     | v tis. Kč | Bod přílohy | 31. 12. 2023 |
|---------------------------------------------------------------------|-----------|-------------|--------------|
| 1 Výnosy z úroků a podobné výnosy                                   |           | 3           | 72           |
| 6 Zisk nebo ztráta z finančních operací                             |           | 4           | 1 771        |
| 9 Správní náklady                                                   |           | 5           | 46           |
| v tom: b) ostatní správní náklady                                   |           |             | 46           |
| 19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním |           | 13          | 1 797        |
| 23 Daň z příjmů                                                     |           | 14          | 90           |
| <b>24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>              |           | <b>14</b>   | <b>1 707</b> |

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           |
| Okamžik sestavení účetní závěrky: | 15. 4. 2024                      |

Přehled o změnách vlastního kapitálu za období od 14. 2. 2023 do 31. 12. 2023 (v tis. Kč)

|                                                      | Základní kapitál | Vlastní akcie | Emisní ážio | Rezerv. fondy | Kapitál. fondy | Oceňov. rozdíly | Zisk (ztráta) | Celkem        |
|------------------------------------------------------|------------------|---------------|-------------|---------------|----------------|-----------------|---------------|---------------|
| <b>Zůstatek k 14. 2. 2023</b>                        | <b>0</b>         | <b>0</b>      | <b>0</b>    | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>        | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| Změny účetních metod                                 |                  |               |             |               |                |                 |               | 0             |
| Opravy zásadních chyb                                |                  |               |             |               |                |                 |               | 0             |
| Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV |                  |               |             |               |                | 4               |               | 4             |
| Čistý zisk/ztráta za účetní období                   |                  |               |             |               |                |                 | 1 707         | 1 707         |
| Podíly na zisku                                      |                  |               |             |               |                |                 |               | 0             |
| Převody do fondů                                     |                  |               |             |               |                |                 |               | 0             |
| Použití fondů                                        |                  |               |             |               |                |                 |               | 0             |
| Emise podílových listů                               |                  |               |             |               |                |                 |               | 22 329        |
| Z toho třída CZK                                     |                  |               |             |               | 6 696          |                 |               | 0             |
| Z toho třída CZK – měnový hedging                    |                  |               |             |               | 15 633         |                 |               | 0             |
| Z toho třída Profi                                   |                  |               |             |               | 0              |                 |               | 0             |
| Snížení základního kapitálu                          |                  |               |             |               | 0              |                 |               | 0             |
| Odkupy podílových listů                              |                  |               |             |               |                |                 |               | -7            |
| Z toho třída CZK                                     |                  |               |             |               | 0              |                 |               | 0             |
| Z toho třída CZK – měnový hedging                    |                  |               |             |               | -7             |                 |               | 0             |
| Z toho třída Profi                                   |                  |               |             |               |                |                 |               | 0             |
| Ostatní změny                                        |                  |               |             |               |                |                 |               | 0             |
| <b>Zůstatek 31. 12. 2023</b>                         | <b>0</b>         | <b>0</b>      | <b>0</b>    | <b>0</b>      | <b>22 322</b>  | <b>4</b>        | <b>1 707</b>  | <b>24 033</b> |

## 1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

### Charakteristika a hlavní aktivity Fondu

EFEKTIKA, otevřený podílový fond („Fond“ nebo „Podílový fond“) byl založen jako otevřený podílový fond společnosti INVESTIKA, investiční společnost, a. s. („Investiční společnost“). Investiční společnost shromažďuje na účet Fondu peněžní prostředky vydáváním podílových listů Fondu za účelem jejich použití pro investování. Fond je vhodný pro investory, kteří chtějí dlouhodobě investovat, pro investory s běžnou zkušeností s investováním na kapitálovém trhu, kteří mají zájem o participaci na investicích do burzovně obchodovaných fondů kopírujících index S&P 500, pro investory, kteří jsou ochotni akceptovat vysoké riziko vyplývající z možné koncentrace investic do stejného druhu investičních instrumentů, a to i do instrumentů s vyšším investorským rizikem.

### Údaje o vzniku Fondu

Fond vznikl dne 14. února 2023 zápisem do seznamu vedeného Českou národní bankou podle ustanovení §597 písm. b zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“).

### Podílové listy Fondu

Vydávání podílových listů Fondu Třídy CZK a Třídy CZK – měnový hedging podílníkům bylo zahájeno dne 1. června 2023 za emisní kurz 1 Kč. První stanovení hodnoty podílového listu Fondu Třídy CZK a Třídy CZK – měnový hedging bylo provedeno k 1. červnu 2023.

Podílové listy Fondu jsou vydávány jako zaknihované cenné papíry.

| Třída                      | Popis třídy                     | Kód třídy | ISIN         |
|----------------------------|---------------------------------|-----------|--------------|
| třída CZK                  | CZK, retailový typ investorů    | EFECKZ    | CZ0008477650 |
| třída CZK – měnový hedging | CZK, retailový typ investorů    | EFEMHE    | CZ0008477676 |
| profesionální třída        | CZK, pro vybrané typy investorů | EFEPRO    | CZ0008477668 |

### Zaměření Fondu

Podílový fond má za cíl přinést svým podílníkům možnost participace na vývoji vyspělých kapitálových trhů v Severní Americe, Evropě a Asii prostřednictvím investování do investičních cenných papírů obchodovaných na regulovaných trzích, a to zejména do investičních cenných papírů navázaných na nejznámější akciové indexy (S&P 500, Dow Jones, NASDAQ, DAX, FTSE, NIKKEI apod.), včetně cenných papírů subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů obchodovaných na regulovaných trzích (ETF).

### Charakteristika a hlavní aktivity

Fond ke zhodnocování prostředků využívá následující investiční nástroje:

### Investiční cenné papíry

Cenné papíry kotované na jiném trhu jsou kotovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu ob-



dobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

Cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry, které jsou vydané fondem kolektivního investování.

### **Repo operace**

Repo operace jsou jedním z nástrojů měnové politiky, prostřednictvím kterých ČNB dodává a stahuje likviditu od komerčních bank a ovlivňuje tak vývoj úrokových sazeb v ekonomice.

### **Termínované depozitní vklady**

Termínované vklady se sjednávají na dobu určitou s pevně daným úrokem, jenž se po celou dobu trvání vkladu nemění. Výhodou jejich využití v rámci investiční strategie je, že Fondu umožňují držet vyšší výnos po delší dobu.

### **Overnight depozita**

Finanční domy si tímto způsobem ukládají přebytečnou likviditu na krátký úsek mezi koncem předchozího obchodního dne a začátkem dne následujícího. ČNB tyto vklady úročí diskontní sazbou.

### **Východiska pro sestavení účetní závěrky**

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon o účetnictví“) a příslušnými

nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech nepřetržitého trvání účetní jednotky, časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501 ze dne 6. listopadu 2002 (dále jen „Vyhláška“), ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Fond pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná. Účetní období je od 14. 2. 2023 do 31. 12. 2023.

## **2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY**

Účetní závěrka Fondu byla sestavena na principu nepřetržitého a časově neomezeného trvání účetní jednotky a byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

### **Den uskutečnění účetního případu**

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního

případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část Investiční Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

### **Klasifikace finančních nástrojů a obchodní model**

Fond aplikuje standard IFRS 9 Finanční nástroje v oblasti klasifikace, oceňování a ztrát ze znehodnocení finančních aktiv a finančních závazků. Klasifikace finančních aktiv fondu je založena na principech obchodního modelu, na základě kterého jsou finanční aktiva řízena dle charakteru smluvních peněžních toků, které plynou z finančního aktiva (SPPI; z anglického „solely payments of principal and interest on the principal outstanding“, dále jen „SPPI test“).

Obchodní modely posuzují záměr účetní jednotky ohledně nakládání

s finančním aktivem, tzn. zda se jedná o inkaso smluvních peněžních toků, prodej finančních aktiv nebo obojího, popř. jiného obchodního modelu. Jednotlivé obchodní modely Fondu mohou být:

- „Držet a inkasovat“ – finanční aktiva v naběhlé hodnotě (AC; z anglického „amortized cost“),
- „Držet, inkasovat a prodat“ – finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI; z anglického „fair value through other comprehensive income“),
- „Řízení na bázi reálné hodnoty“ – finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty (FVTPL; z anglického „fair value through profit or loss“).

### **Vyhodnocení obchodního modelu**

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. V důsledku toho jsou finanční nástroje klasifikovány na vyšší úrovni agregace, na úrovni portfolií. Pro posouzení obchodního modelu bere účetní jednotka do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k tomuto datu k dispozici. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro řízení portfolia a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda se strategie účetní jednotky zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv, nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv,
- jak je hodnocena výkonnost portfolia finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost před-

- kládána klíčovému vedení účetní jednotky,
- rizika, která ovlivňují výkonnost portfolia finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena,
  - jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda jsou odměny založeny na reálné hodnotě portfolia finančních aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích,
  - četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu.
- Nicméně informace o prodejkách nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového posouzení, jak je dosahováno cílů stanovených účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv a jak dochází k realizaci peněžních toků.

### **Vyhodnocení, zda jsou smluvní peněžní toky tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“)**

Pro účely tohoto vyhodnocení je „jistina“ definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „Úroky“ jsou definované jako odměna za časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i ziskovou marží.

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Obchodní model účetní jednotky nezávisí na záměrech vedení s jednotlivým nástrojem. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě a měla

by být stanovena na vyšší úrovni agregace. Jedna účetní jednotka však může při řízení svých finančních nástrojů používat více než jeden obchodní model. Klasifikace proto nemusí být stanovena na úrovni vykazující účetní jednotky.

Obchodní model Fondu se vztahuje k tomu, jak účetní jednotka řídí svá finanční aktiva s cílem vytvářet peněžní toky. To znamená, že obchodní model Fondu určuje, zda peněžní toky vyplývají z inkasa smluvních peněžních toků, prodeje finančních aktiv nebo z obojího. Proto se toto posuzování neprovádí na základě scénářů, u nichž účetní jednotka rozumně neočekává, že nastanou, jako například tzv. „nejhorší scénář“ nebo „zátěžový scénář“.

Investiční společnost není odměňována za výkon portfolia daného investičního fondu a nemá stanovenou výkonnostní složku úplaty, nicméně úplata za administraci a obhospodařování je vázána na velikost čisté hodnoty aktiv daného investičního fondu. Výkonnost portfolia neovlivňuje volbu obchodního modelu.

## **ZVOLENÝ OBCHODNÍ MODEL PRO JEDNOTLIVÉ TYPY FINANČNÍCH AKTIV A PASIV ÚČETNÍ JEDNOTKY**

### **Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do úplného výsledku hospodaření**

Do této skupiny finančních aktiv jsou zařazena finanční aktiva, kde dochází k přecenění na reálnou hodnotu s dopadem přecenění do ostatních kapitálových fondů. Jedná se o klasifikaci finančních aktiv dle IFRS 9.4.1.2 A. Mezi tato aktiva patří podíly v dceřiných společnos-

tech a cenné papíry (podílové listy, investiční akcie) jiných investičních fondů, v případě, že emitent těchto cenných papírů je má klasifikovány jako kapitálový nástroj.

#### **Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty**

Do této skupiny finančních aktiv jsou zařazena finanční aktiva, kde dochází k přecenění na reálnou hodnotu s dopadem přecenění do výsledku hospodaření. Jedná se o klasifikaci finančních aktiv dle IFRS 9.4.1.5. Jsou to finanční aktiva, která jsou určena k obchodování. Mezi tato aktiva patří poskytnuté úvěry a zápůjčky, dlouhodobé pohledávky a termínované vklady u bank a derivátové nástroje. Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty Do této skupiny finančních závazků jsou zařazeny finanční závazky, kde dochází k přecenění na reálnou hodnotu s dopadem přecenění do výsledku hospodaření. Jedná se o klasifikaci finančních aktiv dle IFRS 9.4.2.2. Do této skupiny patří derivátové nástroje.

#### **Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty**

Do této skupiny finančních závazků jsou zařazeny finanční závazky, kde dochází k přecenění na reálnou hodnotu s dopadem přecenění do výsledku hospodaření. Jedná se o klasifikaci finančních aktiv dle IFRS 9.4.2.2. Do této skupiny patří derivátové nástroje.

#### **Vlastní emitované cenné papíry (podílové listy)**

Uvedené cenné papíry jsou finančním nástrojem dle IAS 32. Vydávané podílové listy zakládají právo podílníka na odkoupení podílového listu zpět podílovým fondem a nenesou právo na vyplacení podílu na zisku z hospodaření. Všechny podílové listy mají iden-

tické podmínky. Tyto podílové listy jsou kapitálovým nástrojem a jsou vykázány jako součást vlastního kapitálu.

#### **Výnosové a nákladové úroky**

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry (EIR) odvozené od reálné hodnoty při prvotním zaúčtování, která může zahrnovat i související poplatky (pro dluhové nástroje klasifikované jako finanční aktiva v naběhlé hodnotě nebo finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření).

#### **Výnosové poplatky a provize**

Poplatky a provize jsou vykazovány na akruálním principu k datu poskytnutí služby a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „Výnosy z poplatků a provizí“.

#### **Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly**

Cenné papíry jsou při pořízení oceněny reálnou hodnotou a následně jsou přeceňovány na reálnou hodnotu. Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. Je-li reálná hodnota daného finančního aktiva stanovena v cizí měně, přepočte se na české koruny směnným kurzem k datu stanovení reálné hodnoty. Kurzový rozdíl je součástí ocenění reálnou hodnotou a nevykazuje se samostatně. Hierarchie stanovení reálné hodnoty (definovaná v IFRS 13), která kategorizuje vstupní veličiny použité oceňovací techniky zvolené pro určení reálné hodnoty, má tři úrovně: Úroveň 1 – vstupy jsou koto-

vané (neupravené) ceny na aktivních trzích pro identická aktiva nebo závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění, Úroveň 2 – vstupy jsou údaje, u nichž se nejedná o kotované ceny obsažené v první úrovni, ale které jsou pro dané aktivum či závazek objektivně zjištěitelné (pozorovatelné) na trhu, a to buď přímo, nebo nepřímo, Úroveň 3 – jako vstupní údaje pro aktivum nebo závazek se používají údaje, které nejsou objektivně zjištěitelné (pozorovatelné) na trhu.

### **Pohledávky za bankami**

Za peněžní ekvivalenty se v rámci Fondu považuje pokladní hotovost a vklady u bank splatné na požádání. Pokladní hotovost a vklady na požádání jsou oceňovány nominální hodnotou, což zároveň představuje reálnou hodnotu.

### **Pohledávky**

Pohledávky Fondu splňující definice finančního aktiva jsou oceňovány reálnou hodnotou.

### **Kapitálové fondy**

Fond klasifikuje vydané podílové listy svým investorům jako kapitálový nástroj na základě splnění těchto podmínek:

- Držitel má právo na poměrný podíl čistých aktiv účetní jednotky v případě, že dojde k likvidaci účetní jednotky.
- Nástroj je zařazen do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů.
- Všechny finanční nástroje ve třídě, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, mají stejné znaky.
- Všechny finanční nástroje zařazené do třídy nástrojů, která

je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, musejí mít stejný smluvní závazek dodat při likvidaci poměrný podíl čistých aktiv.

- Celkové očekávatelné peněžní toky přiřaditelné nástroji během celé doby použitelnosti vycházejí z velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv účetní jednotky během celé doby použitelnosti nástroje.
- Emitent nesmí mít jiný finanční nástroj nebo smlouvu, jejichž celkové peněžní toky vycházejí do velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv a dopad se projeví podstatným omezením či pevným stanovením zbytkových zisků („residual return“) držitelů nástroje s prodejní opcí.

### **Závazky**

Fond klasifikuje své finanční závazky jako oceňované reálnou hodnotou (FVTPL) do zisku nebo ztráty.

### **Přepočet cizí měny**

Pro přepočet cizích měn je používán kurz devizového trhu vyhlášený ČNB platný ke dni účetní transakce. Aktiva a pasiva peněžité hodnoty v zahraniční měně jsou k rozvahovému dni přepočítána kurzem platným k rozvahovému dni.

### **Zdanění**

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z výsledku hospodaření běžného účetního období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů,

a je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

#### Spřízněné strany

Spřízněné strany Fondu jsou v souladu s mezinárodními účetními standardy IAS 24 (Zveřejnění spřízněných stran) definovány následovně:

- a) strana ovládá účetní jednotku;
- b) strana má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou;
- c) strana je členem klíčového managementu Investiční společnosti;
- d) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno c);
- e) transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

### 3. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

| tis. Kč                    | Běžné období |
|----------------------------|--------------|
| Výnosy z úroků             |              |
| z vkladů                   | 72           |
| Náklady na úroky           | 0            |
| <b>Čistý úrokový výnos</b> | <b>72</b>    |

### 4. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

| tis. Kč                         | Běžné období |
|---------------------------------|--------------|
| Zisk z operací s cennými papíry | 1 445        |
| Ztráta z měnových operací       | -34          |
| Zisk z derivátových operací     | 360          |
| <b>Celkem</b>                   | <b>1 771</b> |

### 5. SPRÁVNÍ NÁKLADY

| tis. Kč                   | Běžné období |
|---------------------------|--------------|
| Úplata za obhospodařování | 40           |
| Úplata za administraci    | 6            |
| <b>Celkem</b>             | <b>46</b>    |

Úplata Investiční společnosti za obhospodařování Fondu byla stanovena pro třídu CZK a třídu CZK – měnový hedging ve výši 1,55 % p. a.

(1,05 % po slevě) a dále pro třídu profesionální ve výši 0,30 % p. a. z hodnoty fondového kapitálu Fondu.

Úplata Investiční společnosti za administraci Fondu byla stanovena ve výši 0,15 % p. a. (všechny třídy Fondu) z hodnoty fondového kapitálu Fondu.

## 6. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

| tis. Kč                           | 31. 12. 2023 |
|-----------------------------------|--------------|
| Zůstatky na běžných účtech u bank | 757          |
| <b>Celkem</b>                     | <b>757</b>   |

Běžné účty jsou splatné na požádání.

Všechny pohledávky za bankami jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

## 7. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

### a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

| tis. Kč                                       | 31. 12. 2023  |
|-----------------------------------------------|---------------|
| Investice do akcií nebo akciových ekvivalentů | 22 880        |
| Investice do peněžních ekvivalentů            | 111           |
| <b>Celkem</b>                                 | <b>22 991</b> |

### b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle oceňovacích kategorií

Všechny akcie, podílové listy a ostatní podíly s výjimkou podílových listů MONETIKA, podílový fond jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

Podílové listy podílového listu MONETIKA, podílový fond jsou oceněné v reálné hodnotě do ostatního výsledku (FVOCI) dle IFRS 9.

### c) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů

| tis. Kč                         | 31. 12. 2023  |
|---------------------------------|---------------|
| Vydané finančními institucemi   |               |
| - kotované na jiném trhu CP     | 22 991        |
| Vydané nefinančními institucemi |               |
| - kotované na jiném trhu CP     | 0             |
| <b>Celkem</b>                   | <b>22 991</b> |

Cenné papíry kotované na jiném trhu jsou kotovány na evropském regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě nebo jsou přijaty k obchodování na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, nebo s nímž se obchoduje na trhu obdobném regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, jsou-li tyto trhy uvedeny v seznamu zahraničních trhů obdobných regulovanému trhu se sídlem ve státě, který není členským státem, vedeném ČNB.

## 8. OSTATNÍ AKTIVA

| tis. Kč                                 | 31. 12. 2023 |
|-----------------------------------------|--------------|
| Kladná reálná hodnota měnových derivátů | 373          |
| Ostatní pohledávky                      | 38           |
| <b>Celkem</b>                           | <b>411</b>   |

## 9. OSTATNÍ PASIVA

| tis. Kč                                             | 31. 12. 2023 |
|-----------------------------------------------------|--------------|
| Záporná reálná hodnota měnových derivátů            | 14           |
| Závazky vůči Společnosti (popl. za obhospodařování) | 22           |
| <b>Celkem</b>                                       | <b>36</b>    |

## 10. REZERVA NA DAŇ

Fond vykazuje k 31. prosinci 2023 rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 90 tis. Kč.

## 11. KAPITÁLOVÉ FONDY, EMISNÍ ÁŽIO

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu je účtovaný na účet Kapitálové fondy. Nominální hodnota podílového listu činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného odkupu

podílových listů Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Cena podílového listu je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných podílových listů k danému dni.



## Přehled změn fondového kapitálu

| tis. Kč                      | Počet podílových listů | Jmenovitá hodnota (v tis. Kč) | Emisní ážio/disážio (v tis. Kč) |
|------------------------------|------------------------|-------------------------------|---------------------------------|
| Podílové listy vydané        | 21 214 938             | 21 215                        | 1 114                           |
| - třída CZK                  | 6 352 312              | 6 352                         | 344                             |
| - třída CZK – měnový hedging | 14 862 626             | 14 863                        | 770                             |
| - profesionální třída        | 0                      | 0                             | 0                               |
| Podílové listy odkoupené     | 6 991                  | 7                             | 0                               |
| - třída CZK                  | 0                      | 0                             | 0                               |
| - třída CZK – měnový hedging | 6 991                  | 7                             | 0                               |
| - profesionální třída        | 0                      | 0                             | 0                               |
| Zůstatek k 31. 12. 2023      | 21 207 947             | 21 208                        | 1 114                           |
| - třída CZK                  | 6 352 312              | 6 352                         | 344                             |
| - třída CZK – měnový hedging | 14 855 635             | 14 856                        | 770                             |
| - profesionální třída        | 0                      | 0                             | 0                               |

Z důvodu technické přestávky byla v roce 2023 poslední hodnota podílového listu třídy CZK vyhlášena k datu 22. prosince 2023, a to ve výši 1,1394 Kč. V případě třídy CZK – měnový hedging byla vyhlášena hodnota podílového listu ve výši 1,1205 Kč.

## 12. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

| Oceňovací rozdíly v Kč  | Podílové listy |
|-------------------------|----------------|
| Přírůstky               | 4              |
| Úbytky                  | 0              |
| Vliv odložené daně      | 0              |
| Zůstatek k 31. 12. 2023 | 4              |

## 13. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ A ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Zisk za rok 2023 ve výši 1 707 tis. Kč je navržen k převodu na účet nerozděleného zisku z předchozích období.

## 14. DAŇ Z PŘÍJMU A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/ POHLEDÁVKA

a) Daň z příjmů

| tis. Kč                             | 31. 12. 2023 |
|-------------------------------------|--------------|
| Daň splatná za běžné účetní období  | 90           |
| Daň splatná za minulá účetní období | 0            |
| Daň ze samostatného základu daně    | 0            |
| Daň odložená                        | 0            |
| <b>Celkem</b>                       | <b>90</b>    |

b) Daň splatná za běžné účetní období

| tis. Kč                                         | 31. 12. 2023 |
|-------------------------------------------------|--------------|
| Zisk nebo ztráta před zdaněním                  | 1 797        |
| Výnosy nepodléhající zdanění                    | 0            |
| Daňově neodčitatelné náklady                    | 0            |
| Odečet daňové ztráty z min. let                 | 0            |
| Mezisoučet                                      | 1 797        |
| <b>Daň z příjmů za běžné období ve výši 5 %</b> | <b>90</b>    |

c) Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

Fond vykazuje odložený daňový závazek ve výši 189,67 Kč z podílových listů oceňovaných na reálnou hodnotu do FVOCI.

## 15. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ A VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

Fond vykazoval k 31. prosinci 2023 hodnoty předané k obhospodařování do Investiční společnosti ve výši 24 032 464,43 Kč.

## 16. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ S MĚNOVÝMI NÁSTROJI VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

| tis. Kč                  | 2023               |         | Reálná hodnota |
|--------------------------|--------------------|---------|----------------|
|                          | Podrozvah. položky |         |                |
|                          | Pohledávka         | Závazek |                |
| Nástroje k obchodování   |                    |         |                |
| Termínové měnové operace | 16 617             | 16 223  | 359            |
| Celkem                   | 16 617             | 16 223  | 359            |

K 31. prosinci 2023 byly uzavřeny měnové swapy – na výměnu USD k zajištění cizoměnových investičních aktiv.

Hodnoty zaúčtované na podrozvahových účtech představují pohledávku a závazek související s těmito obchody. Závazky a pohledávky z těchto obchodů denominované v cizích měnách jsou přepočteny kurzem ČNB k rozvahovému dni.

## 17. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE NEBO PODROZVAZE

Fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

## 18. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Tabulka zahrnuje veškeré transakce se spřízněnými osobami. Za spřízněnou osobu lze považovat Investiční společnost.

| tis. Kč                                           | 31. 12. 2023 |
|---------------------------------------------------|--------------|
| <b>Ostatní aktiva</b>                             |              |
| Přefakturace služeb – Investiční společnost       | 38           |
| <b>Ostatní pasiva</b>                             |              |
| Úplata za obhospodařování – Investiční společnost | 19           |
| Úplata za administraci – Investiční společnost    | 3            |
| tis. Kč                                           | 31. 12. 2023 |
| <b>Správní náklady</b>                            |              |
| Úplata za obhospodařování – Investiční společnost | 40           |
| Úplata za administraci – Investiční společnost    | 6            |

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek, jaké byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům, a v souladu s podmínkami definovanými ve statutu Fondu.

## 19. FINANČNÍ NÁSTROJE A REÁLNÁ HODNOTA

Nejlepším dokladem reálné hodnoty jsou tržní ceny kotované na aktivním trhu. Pokud jsou takové ceny k dispozici, používají se pro stanovení reálné hodnoty aktiva nebo závazku (úroveň 1 hierarchie stanovení reálné hodnoty).

V případě, že je za účelem stanovení hodnoty použita tržní kotace, nicméně z důvodu omezené likvidity nelze trh považovat za aktivní (na základě dostupných ukazatelů likvidity trhu), je nástroj klasifikován jako spadající do úrovně 2.

Nejsou-li tržní ceny k dispozici, reálná hodnota se stanoví pomocí oceňovacích modelů používajících jako vstupy objektivně zjistitelné tržní údaje. Pokud jsou všechny významné vstupy oceňovacího modelu charakterizovány jako objektivně zjistitelné, je nástroj klasifikován v rámci úrovně 2 hierarchie reálné hodnoty. Za objektivní parametry trhu se v souvislosti se stanovením hodnoty na úrovni 2 obvykle považují výnosové křivky, úvěrová rozpětí a implikované volatility.

V některých případech nelze reálnou hodnotu určit ani na základě dostatečně často kótovaných tržních cen, ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjistitelných tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjistitelné. Je-li určitý objektivně nezjistitelný vstup oceňovacího modelu významný, případně je příslušná cenová kotace nedo-

statečně aktualizována, je daný nástroj klasifikován v rámci úrovně 3 hierarchie reálné hodnoty. Při stanovení hodnoty na úrovni 3 se pro stanovení reálné hodnoty využívají znalecké posudky používající předepsané metody ocenění aktiv (očekávané peněžní toky, vývoj trhu apod.) a posouzení Administrátora fondu.

Fond rozděluje finanční nástroje do následujících kategorií (k 31. 12. 2023):

| tis. Kč                                   | Oceněné naběhlou hodnotou | Oceněné reálnou hodnotou      |                     |                      | Celkem | Úroveň reálné hodnoty |
|-------------------------------------------|---------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------|--------|-----------------------|
|                                           |                           | do ostatního úplného výsledku |                     | do zisku nebo ztráty |        |                       |
|                                           |                           | dluhové nástroje              | kapitálové nástroje |                      |        |                       |
| Aktiva                                    |                           |                               |                     |                      |        |                       |
| Pohledávky za bankami                     | 0                         | 0                             | 0                   | 757                  | 757    | Úroveň 1              |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly    | 0                         | 0                             | 111                 | 22 880               | 22 991 | Úroveň 1              |
| Ostatní aktiva – kladná hodnota derivátů  | 0                         | 0                             | 0                   | 373                  | 373    | Úroveň 2              |
| Celkem finanční aktiva                    | 0                         | 0                             | 111                 | 24 010               | 24 121 |                       |
| Pasiva                                    |                           |                               |                     |                      |        |                       |
| Ostatní pasiva – záporná hodnota derivátů | 0                         | 0                             | 0                   | 14                   | 0      | Úroveň 2              |
| Celkem finanční pasiva                    | 0                         | 0                             | 0                   | 14                   | 0      |                       |

## 20. VYHODNOCENÍ RIZIK

Fond je vystaven rizikovým faktorům, které jsou všechny blíže popsány ve statutu Fondu. Daná rizika jsou řízena v souladu se statutem Fondu.

Strategie řízení rizik je navrhována, implementována a prováděna prostřednictvím Útvaru řízení rizik Investiční společnosti, a to nezávisle na řízení portfolia. Prostřednictvím této strategie jsou identifikována,

měřena, řízena a reportována jednotlivá rizika, kterým fond čelí.

Mezi hlavní sledovaná rizika patří úvěrové riziko, měnové riziko, úrokové riziko a riziko likvidity.

Investiční společnost pravidelně monitoruje dodržování limitů daných Zákonem, Nařízením vlády a statutem Fondu.

Obhospodařovatel fondu řídí tržní rizika Fondu, kterým je vystaven, primárně aplikací těchto nástrojů:

- a) zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik investičních fondů v souladu s platnou legislativou;
- b) soustavou limitů;
- c) analýzou podkladových listů v portfoliu.

Rizikový profil Fondu vycházející z poměru rizika a výnosů je vyjádřen především souhrnným rizikovým ukazatelem (tzv. SRI). Fond byl zařazen do rizikové skupiny 5 dle SRI, což je středně vysoká třída rizik. Tento údaj označuje jak potenciální výnos investice, tak související rizikovost Fondu. Vyšší hodnoty tohoto ukazatele zpravidla znamenají vyšší výnos z investic. Z pohledu rizikovosti Fondu jsou vyšší hodnoty ukazatele spojeny s větší nepředvídatelností a rizikem možné ztráty.

#### a) Úvěrové riziko a riziko protistrany

Úvěrové riziko je riziko ztráty ze selhání protistrany tím, že nedostojí svým závazkům podle podmínek smlouvy, přičemž podskupinou úvěrového rizika je vypořádací riziko.

Obhospodařovatel fondu řídí úvěrové riziko Fondu zejména omezením expozice vůči jednotlivým protistranám a emitentům, uzavíráním některých transakcí pouze s povolenými protistranami, schvalováním protistran pro některé transakce, výběrem kredibilních emitentů příslušných aktiv a výběrem depozitáře apod. Kontrolu dodržování limitů provádí Útvar řízení rizik Investiční společnosti.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů k 31. 12. 2023

| (tis. Kč)                                | Tuzemsko     | Evropská unie | Území mimo EU | Celkem        |
|------------------------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| Pohledávky za bankami                    | 757          | 0             | 0             | 757           |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly   | 111          | 22 880        | 0             | 22 991        |
| Ostatní aktiva – kladná hodnota derivátů | 373          | 0             | 0             | 373           |
| <b>Celkem finanční aktiva</b>            | <b>1 241</b> | <b>22 880</b> | <b>0</b>      | <b>24 121</b> |

#### b) Měnové riziko

Fond je vystaven měnovému riziku vzhledem k vývoji kurzů, které mají vliv na hodnotu aktiv. Fond je vystaven měnovému riziku v souvislosti s vývojem měnového kurzu USD / CZK, a to u nezajištěné třídy.

### Expozice Fondu vůči měnovému riziku

| 31. 12. 2023 (tis. Kč)                 | CZK            | USD           | Celkem        |
|----------------------------------------|----------------|---------------|---------------|
| Pohledávky za bankami                  | 718            | 39            | 757           |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 111            | 22 880        | 22 991        |
| Ostatní aktiva                         | 411            | 0             | 411           |
| <b>Aktiva celkem</b>                   | <b>1 240</b>   | <b>22 919</b> | <b>24 159</b> |
| Ostatní pasiva                         | 36             | 0             | 36            |
| Rezervy                                | 90             | 0             | 90            |
| Vlastní kapitál                        | 24 033         | 0             | 24 033        |
| <b>Pasiva celkem</b>                   | <b>24 159</b>  | <b>0</b>      | <b>24 159</b> |
| <b>Čistá devizová pozice</b>           | <b>-22 919</b> | <b>22 919</b> | <b>0</b>      |

#### c) Úrokové riziko

Úrokové riziko představuje riziko, že reálná hodnota nebo budoucí peněžní toky finančního nástroje se budou měnit v důsledku změn tržních úrokových sazeb.

Fond je vystaven riziku změny hodnot finančních nástrojů v důsledku změn tržních úrokových sazeb. V případě neočekávaných pohybů sazeb se mohou vytvářet zisky nebo ztráty.

### Expozice Fondu vůči úrokovému riziku

| 31. 12. 2023 (tis. Kč)                 | Do 3 měsíců   | 3–12 měsíců | 1–5 let  | Nad 5 let | Neúroče-no | Celkem        |
|----------------------------------------|---------------|-------------|----------|-----------|------------|---------------|
| Pohledávky za bankami                  | 757           | 0           | 0        | 0         | 0          | 757           |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 22 991        | 0           | 0        | 0         | 0          | 22 991        |
| Ostatní aktiva                         | 411           | 0           | 0        | 0         | 0          | 411           |
| <b>Aktiva celkem</b>                   | <b>24 159</b> | <b>0</b>    | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>0</b>   | <b>24 159</b> |
| Ostatní pasiva                         | 36            | 0           | 0        | 0         | 0          | 36            |
| Rezervy                                | 90            | 0           | 0        | 0         | 0          | 90            |
| Vlastní kapitál                        | 24 033        | 0           | 0        | 0         | 0          | 24 033        |
| <b>Pasiva celkem</b>                   | <b>24 159</b> | <b>0</b>    | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>0</b>   | <b>24 159</b> |
| <b>Rozdíl</b>                          | <b>0</b>      | <b>0</b>    | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>0</b>   | <b>0</b>      |

#### d) Riziko nedostatečné likvidity

Riziko nedostatečné likvidity je relevantní zejména u tříd aktiv, kde jejich zpeněžení je obtížné jednak z důvodu mělkosti trhu (nízké poptávce a nabídky) a jednak z důvodu povahy aktiva dané delším či technicky náročnějším způsobem zpeněžení. V krajním případě může dojít k situaci, že Podílový fond nebude schopen vyhovět žádostem o zpětný odkup podílových listů, nebo může dojít k pozastavení zpětného odkupu podílových listů.

Součástí strategie řízení rizik jsou i postupy řízení likvidity. Představen-

stvo Investiční společnosti dospělo k závěru, že Fond v dohledné budoucnosti bude schopen provozovat svou činnost v rámci stávajícího a plánovaného financování a plnit veškerá ujednání o podmínkách financování, a je tedy přesvědčeno, že je namístě sestavit účetní závěrku Fondu za předpokladu trvání účetní jednotky.

Expozice Fondu vůči riziku nedostatečné likvidity

| 31. 12. 2023<br>(tis. Kč)              | Do 3<br>měsíců | 3–12<br>měsíců | 1–5<br>let | Nad<br>5 let | Bez<br>specifikace | Celkem        |
|----------------------------------------|----------------|----------------|------------|--------------|--------------------|---------------|
| Pohledávky za bankami                  | 757            | 0              | 0          | 0            | 0                  | 757           |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 22 991         | 0              | 0          | 0            | 0                  | 22 991        |
| Ostatní aktiva                         | 411            | 0              | 0          | 0            | 0                  | 411           |
| <b>Aktiva celkem</b>                   | <b>24 159</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>   | <b>0</b>     | <b>0</b>           | <b>24 159</b> |
| Ostatní pasiva                         | 36             | 0              | 0          | 0            | 0                  | 36            |
| Rezervy                                | 90             | 0              | 0          | 0            | 0                  | 90            |
| Vlastní kapitál                        | 24 033         | 0              | 0          | 0            | 0                  | 24 033        |
| <b>Pasiva celkem</b>                   | <b>24 159</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>   | <b>0</b>     | <b>0</b>           | <b>24 159</b> |
| <b>Rozdíl</b>                          | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>   | <b>0</b>     | <b>0</b>           | <b>0</b>      |

## 21. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné významné události.

Okamžik sestavení účetní závěrky: 15. 4. 2023

Podpis účetní jednotky:

**Petr Čížek**  
předseda představenstva,  
INVESTIKA, investiční společnost, a.s.

**Milan Růžička**  
místopředseda představenstva,  
INVESTIKA, investiční společnost, a.s.



**Udržitelnou investicí** se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

**Taxonomie EU** je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

## Šablona pro pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 6 prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852

Název produktu: EFEKTIKA, otevřený podílový fond

Identifikační kód právnické osoby: 31570063Z4YZXQMOOB65

## Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

### Měl tento finanční produkt za cíl udržitelné investice?



**Ano**



Prováděl **udržitelné investice s environmentálním cílem ve výši** \_\_\_\_%



do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné



hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné



Prováděl **udržitelné investice se sociálním cílem ve výši** \_\_\_\_%



**Ne**



Prosazoval **environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši \_\_\_\_%, a to



investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné



investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné



investice se sociálním cílem



Prosazoval E/S vlastnosti, ale **neprováděl žádné udržitelné investice**



**Ukazatel udržitelnosti** měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

### Do jaké míry byly naplněny environmentální a/nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Fond v referenčním období od 14.2.2023 (tj. od vzniku Fondu) do 31.12.2023 v rámci všech investic prováděných v souladu s environmentálními a sociálními vlastnostmi:

- uplatňoval s ohledem na podkladová aktiva a obchodní praktiky kritéria omezení investic, které by byly v rozporu se zásadami udržitelnosti,
- podporoval dodržování a provádění obchodních aktivit v souladu se Všeobecnou deklarací lidských práv OSN,
- podporoval dobrou správu a udržitelné podnikové postupy,
- monitoroval investování do aktiv v souladu s E/S vlastnostmi Fondu,
- usiloval o implementaci řešení, která snižují uhlíkovou intenzitu.

● **Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?**

Fond zohledňoval v referenčním období od 14.2.2023 do 31.12.2023 hlavní nepříznivé dopady svých investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti. Kompletní informace o hlavních nepříznivých dopadech budou k dispozici v prohlášení dle čl. 7 SFDR o hlavních nepříznivých dopadech investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti na úrovni finančního produktu, tj. Fondu za rok 2023 (respektive za období od 14.2.2023 do 31.12.2023 ), které bude zveřejněno na webových stránkách Společnosti do 30. 6. 2024.

**Hlavní nepříznivé dopady** jsou nejvýznamnější negativní dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

| Ukazatel                                                                                               | Metrika                                                                                                                                                                                                                                | Dopad v referenčním období od 14.2.2023 do 31.12.2023 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Tabulka 1, bod 1 (Emise skleníkových plynů)                                                            | Emise skl. plynů okruhu 1                                                                                                                                                                                                              | N/A                                                   |
|                                                                                                        | Emise skl. plynů okruhu 2                                                                                                                                                                                                              | N/A                                                   |
|                                                                                                        | Emise skl. plynů okruhu 3                                                                                                                                                                                                              | N/A                                                   |
|                                                                                                        | Emise skl. plynů okruhu celkem                                                                                                                                                                                                         | N/A                                                   |
| Tabulka 1, bod 5 (Podíl spotřeby a výroby energie z neobnovitelných zdrojů)                            | Podíl spotřeby energie z neobnovitelných zdrojů a výroby energie z neobnovitelných zdrojů u společností, do nichž je investováno, v porovnání s obnovitelnými zdroji energie, vyjádřený jako procentní podíl celkových zdrojů energie  | 76,5 %                                                |
| Tabulka 1, bod 7 (Činnosti s negativním dopadem na oblasti citlivé z hlediska biologické rozmanitosti) | Podíl investic do společností, do nichž je investováno, s provozami umístěnými v oblastech citlivých z hlediska biologické rozmanitosti nebo v jejich blízkosti, pokud činnosti těchto společností mají na tyto oblasti negativní vliv | 0 %                                                   |
| Tabulka 1, bod 9 (Podíl nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu)                                   | Tuny nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu vyprodukovaného společnostmi, do nichž je investováno, na milion investovaných eur, vyjádřené jako vážený průměr                                                                      | 0 t/mEUR                                              |
| Tabulka 1, bod 12 (Neočištěný rozdíl v odměňování žen a mužů)                                          | Průměrný neočištěný rozdíl v odměňování žen a mužů ve společnostech, do nichž je investováno                                                                                                                                           | 0 %                                                   |
| Tabulka 1, bod 13 (Genderová diverzita v představenstvu)                                               | Průměrný poměr žen vůči mužům v představenstvech společností, do nichž je investováno, vyjádřený jako procentní podíl všech členů představenstva                                                                                       | 0 %                                                   |
| Tabulka 1, bod 15 (Intenzita skleníkových plynů)                                                       | Intenzita emisí skl. plynů v zemích, do nichž je investováno                                                                                                                                                                           | 293,68 tCO2e/mEUR HDP%                                |
| Tabulka 2, bod 5 (Rozdělení spotřeby energie podle druhů neobnovitelných zdrojů energie)               | Podíl energie z neobnovitelných zdrojů využívané společnostmi, do nichž je investováno, rozdělený podle jednotlivých neobnovitelných zdrojů energie                                                                                    | 76,5 %                                                |
| Tabulka 2, bod 6 (Spotřeba a recyklace vody)                                                           | 1. Průměrné množství vody spotřebované společnostmi, do nichž je investováno (v metrech krychlových), na milion eur výnosů společností, do nichž je investováno                                                                        | 1. 0 m3 /mEUR výnosů                                  |
|                                                                                                        | 2. Vážené průměrné procento recyklované a opětovně používané vody ve společnostech, do nichž je investováno                                                                                                                            | 2. N/A                                                |
| Tabulka 2, bod 19 (Intenzita spotřeby energie)                                                         | Spotřeba energie v GWh u vlastněných aktiv v podobě nemovitostí na metr čtvereční                                                                                                                                                      | 0 GWh/m2                                              |
| Tabulka 3, bod 2 (Míra úrazů)                                                                          | Míra úrazů ve společnostech, do nichž je investováno, vyjádřená jako vážený průměr                                                                                                                                                     | 0 %                                                   |

*Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.*

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 kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

*Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.*



### **Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?**

Fond zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti. Hlavní nepříznivé dopady byly monitorovány pomocí následujících mechanismů / ukazatelů:

1. Seznam omezených investic
2. Integrace postupů řádné správy a řízení
3. Podíl aktiv, u kterých je závazek na dodržování a provádění obchodních aktivit v souladu s Všeobecnou deklarací lidských práv OSN
4. ESG pre-investment scoring
5. Pravidelný interní ESG scoring

V rámci těchto mechanismů/ukazatelů byly zohledněny následující hlavní nepříznivé dopady (dle přílohy 1 RTS k SFDR):

- Tabulka 1, bod 1 (Emise skleníkových plynů)
- Tabulka 1, bod 5 (Podíl spotřeby a výroby energie z neobnovitelných zdrojů)
- Tabulka 1, bod 7 (Činnosti s negativním dopadem na oblasti citlivé z hlediska biologické rozmanitosti)
- Tabulka 1, bod 9 (Podíl nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu)
- Tabulka 1, bod 12 (Neočištěný rozdíl v odměňování žen a mužů)
- Tabulka 1, bod 13 (Genderová diverzita v představenstvu)
- Tabulka 1, bod 15 (Intenzita skleníkových plynů)
- Tabulka 2, bod 5 (Rozdělení spotřeby energie podle druhů neobnovitelných zdrojů energie)
- Tabulka 2, bod 6 (Spotřeba a recyklace vody)
- Tabulka 2, bod 19 (Intenzita spotřeby energie)
- Tabulka 3, bod 2 (Míra úrazů)



Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic** daného finančního produktu během referenčního období, jímž je: 14.2.2023-31.12.2023

## Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

| Největší investice                | Odvětví                | Aktiva v % | Země        |
|-----------------------------------|------------------------|------------|-------------|
| BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS    | Nákup podílových listů | 19,12 %    | Francie     |
| Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF  | Nákup podílových listů | 19,10 %    | Lucembursko |
| Vanguard S&P 500 UCITS ETF        | Nákup podílových listů | 19,09 %    | Irsko       |
| Amundi S&P 500 UCITS ETF          | Nákup podílových listů | 18,96 %    | Irsko       |
| iShares Core S&P 500 UCITS ETF    | Nákup podílových listů | 18,93 %    | Irsko       |
| MONETIKA OPF, třída Profesionální | Nákup podílových listů | 0,46 %     | ČR          |

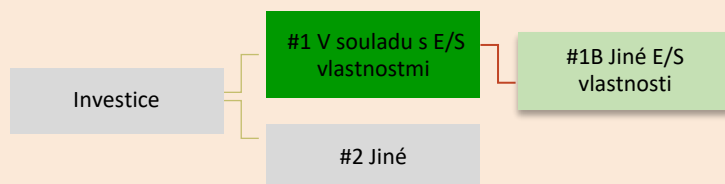


**Alokace aktiv** popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

## Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

### Jaká byla alokace aktiv?

95,17 % investic bylo v souladu s charakteristikami E/S Fondu. Investice v kategoriích Jiné, tj. 4,83 %, byly většinou v hotovosti a peněžních ekvivalentech.



**Kategorie #1 V souladu s E/S vlastnostmi** zahrnuje investice finančního produktu, které se používají k dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných finančním produktem.

**Kategorie #2 Jiné** zahrnuje zbývající investice finančního produktu, které nejsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi ani je nelze považovat za udržitelné investice.

### V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Finanční trh.



## Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

0 %. Investiční strategie Fondu nemá za cíl investování do hospodářských činností s environmentálním cílem, které jsou v souladu s taxonomií EU. Fond neprováděl udržitelné investice s environmentálními cíli v souladu s taxonomií EU, jelikož doposud nebyla vypracována ani přijata žádná technická screeningová kritéria pro určení souladu taxonomie EU s činnostmi vztahující se k investování pomocí nákupů investičních cenných papírů včetně cenných papírů subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů obchodovaných na regulovaných trzích (ETF). V návaznosti na výše uvedené zkoumání obhospodařovatel Fondu vyhodnotil míru souladu udržitelných investic Fondu s environmentálními cíli v souladu s taxonomií EU.

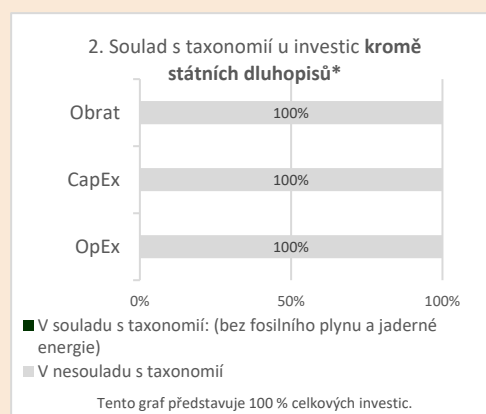
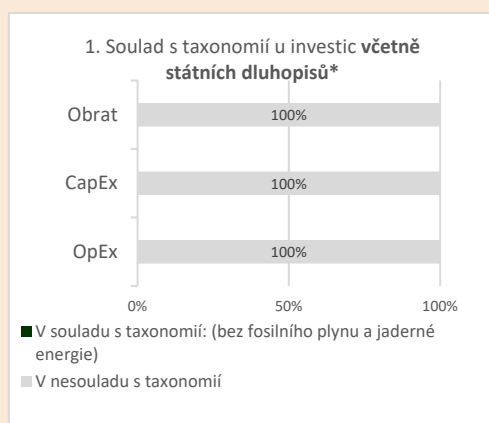
● **Investoval finanční produkt do činností souvisejících s fosilními plynem a/nebo jadernou energií, které jsou v souladu s taxonomií EU<sup>1</sup>?**

☐ Ano:

☐ Fosilní plyn ☐ Jaderná energie

☒ Ne

Níže uvedené grafy zeleně znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie pro určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů\*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



\* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

● **Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?**

0 %.

● **Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími referenčními obdobími?**

0 %. Oproti předchozímu referenčnímu období nedošlo ke změně v této oblasti.



**Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?**

0 %. Oproti předchozímu referenčnímu období nedošlo ke změně v této oblasti.



**Jaké investice byly zahrnuty do položky „Jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?**

Typy nástrojů zahrnutých do položky „Jiné“ jsou zejména hotovost, peněžní ekvivalenty a deriváty používané pro zajištění.

<sup>1</sup> Činnosti související s fosilním plynem a/nebo jadernou energií budou v souladu s taxonomií EU pouze tehdy, pokud přispějí k omezení změny klimatu („zmírňování změny klimatu“) a významně nepoškozují žádný cíl taxonomie EU – viz vysvětlující poznámka na levém okraji. Úplná kritéria pro hospodářské činnosti v oblasti fosilního plynu a jaderné energie, které jsou v souladu s taxonomií EU, jsou stanovena v nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.



### **Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních a/nebo sociálních vlastností během referenčního období?**

Fond po celou dobu referenčního období naplňoval stanovené E/S vlastnosti pomocí:

- dodržování omezení investování dle Seznamu omezených investic,
- integrace postupů řádné správy a řízení,
- podpory dodržování a provádění obchodních aktivit v souladu se Všeobecnou deklarací lidských práv OSN,
- prováděním ESG pre-investment scoringu,
- prováděním pravidelného interního ESG scoringu.

Fond po celou dobu referenčního období zohledňoval hlavní nepříznivé dopady svých investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti.