



5	Základní údaje
7	Přehled akciových trhů 2024
10	Informace pro investory
12	Náležitosti výroční zprávy
27	Roční účetní závěrka

Vážení investoři a obchodní partneři, milí čtenáři,

pro investiční fond EFEKTIKA, otevřený podílový fond (dále také jen „Fond“ nebo „EFEKTIKA“) se stal rok 2024 prvním celým kalendářním rokem jeho existence. Bylo to však současně i dvanáct měsíců, jež se zapíší jako jedny z nejúspěšnějších v historii amerického akciového indexu S&P 500, který EFEKTIKA následuje.

“

Třída CZK měnově nezajištěná fondu EFEKTIKA zhodnotila investice svých klientů o 20,8 %, a třída CZK měnově zajištěná dokonce o 21,4 %. Oba výsledky výrazně překonaly předpokládaný průměrný výnos Fondu ve výši 9 % ročně vycházející z historické výkonnosti indexu S&P 500.

V roce 2023 jsme při zakládání fondu akciového typu vsadili právě na 500 největších firem obchodovaných na amerických burzách. A jak od té doby vývoj ukázal, bylo to správné rozhodnutí. Index S&P 500 i v uplynulém období pokračoval ve strmém růstu z roku 2023 a přidal kolem 23 %. To odráželo podmínky rychle rostoucí americké ekonomiky i její dominanci v perspektivním odvětví umělé inteligence.

A právě 67% zvýšení hodnoty akcií velkých technologických společností známých jako „Sedm statečných“ (Magnificent 7) v čele s čipovým gigantem Nvidia, jenž se v roce 2024 stal společností s největší tržní kapitalizací na světě, nejvíce táhlo index vzhůru. Na sklonku roku podpořily další růst amerických akcií optimismus spojený s prorůstovým ekonomickým programem nově zvoleného prezidenta Donalda Trumpa a očekávání, že ve Spojených státech vytvoří vhodné podmínky pro další rychlý rozvoj umělé inteligence.

Toto pozitivní tržní dění se samozřejmě promítlo do výnosu EFEKTIKY, jejíž třída CZK měnově nezajištěná zhodnotila investice svých klientů o 20,8 %, a třída CZK měnově zajištěná dokonce o 21,4 %. Oba výsledky výrazně překonaly předpokládaný průměrný výnos Fondu ve výši 9 % ročně vycházející z historické výkonnosti indexu S&P 500. Potvrdilo se tak, že akciový trh má ze všech standardních tříd aktiv největší výnosový potenciál. Ti, kdo do Fondu investovali hned s jeho spuštěním v červnu 2023, získali v třídě CZK měnově zajištěné kumulativní výnos 36,03 %. V třídě CZK měnově nezajištěné to pak bylo 37,65 %.

Kvůli svému dynamickému charakteru je EFEKTIKA ideálním nástrojem pro dlouhodobé investování za účelem zajištění na stáří. I zcela běžný investor s relativně malou částkou, kterou pravidelně zasílá do Fondu, může vybudovat nemalý majetek, který mu výrazně usnadní život po ukončení produktivní fáze života. Z tohoto pohledu vstoupila EFEKTIKA na český trh v nejvhodnější možné době. Na počátku roku 2024 byl v Česku spuštěn dlouhodobý investiční produkt (DIP) – nový státem podporovaný nástroj pro spoření na stáří. Ten nově otevřel dveře k největšímu daňovému zvýhodnění v historii i pro ty, kteří se rozhodnou pro zajištění na důchod pomocí investičních fondů.

Objem majetku ve všech třech třídách Fondu se během roku 2024 zvýšil z 24 milionů na téměř 301 milionů korun. Vzhledem k tomu, že je přítok do Fondu založen i na pravidelných měsíčních investicích, to považujeme za velký úspěch. Nemalou měrou k tomu přispěl i již zmíněný DIP. Naše investiční společnost se v premiérovém roce tohoto nového daňového režimu investování stala jedním z jeho nejviditelnějších poskytovatelů a propagátorů. Díky tomu se jí mezi zhruba třemi desítkami společností nabízejících DIP podařilo získat téměř 10% tržní podíl.

EFEKTIKA se loni definitivně zařadila po bok našich již dříve etablovaných investičních fondů. Věřím, že se jí bude dařit na cestě k plnění dlouhodobých investičních cílů jejích investorů i v roce 2025.

S úctou



Ján Hanzo,
portfolio manažer
fondu EFEKTIKA

Základní údaje

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

Základní informace o Fondu ke dni 31. 12. 2024

AKTIVA FONDU CELKEM:	307 875 755,46 Kč
POČET VYDANÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ:	86 423 189 (třída CZK měnově nezajištěná) 133 431 759 (třída CZK měnově zajištěná) 390 268 (třída CZK investiční)
VÝKONNOST FONDU ZA ROK 2024:	20,81 % (třída CZK měnově nezajištěná) 21,40 % (třída CZK měnově zajištěná) 28,33 % (třída CZK investiční)
FONDOVÝ KAPITÁL:	118 964 645,63 Kč (třída CZK měnově nezajištěná) 181 502 260,41 Kč (třída CZK měnově zajištěná) 500 812,57 Kč (třída CZK investiční)
FONDOVÝ KAPITÁL NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST:	1,3765 Kč (třída CZK měnově nezajištěná) 1,3603 Kč (třída CZK měnově zajištěná) 1,2833 Kč (třída CZK investiční)
VÝNOS VYPLACENÝ PODÍLNÍKŮM:	0*

Vybrané klíčové ekonomické informace ke dni 31. 12. 2024

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

Přehled akciových trhů v roce 2024

Index S&P 500

Hodnota indexu S&P 500 se v roce 2024 zvýšila o 23,3 %, a opět tak výrazně překonala odhady analytiků z počátku roku. Tahounem výkonnosti byly technologické akcie, mezi důležitá témata patřily rozvoj umělé inteligence a datová centra. Akciové trhy byly podpořeny zářijovým rozhodnutím Fedu, kdy došlo k prvnímu snížení sazeb. Americká centrální banka do konce roku přistoupila k jejich snížení ještě dvakrát, za celý rok tak sazby poklesly o jeden procentní bod. Vítězství Donalda Trumpa v prezidentských volbách na závěr roku pak přispělo k růstu indexu na historická maxima. Otázkou zůstává, jaký dopad budou mít kroky ochranné politiky „Amerika na prvním místě“ na světovou ekonomiku v následujícím roce.

Vývoj indexu S&P 500 v roce 2024

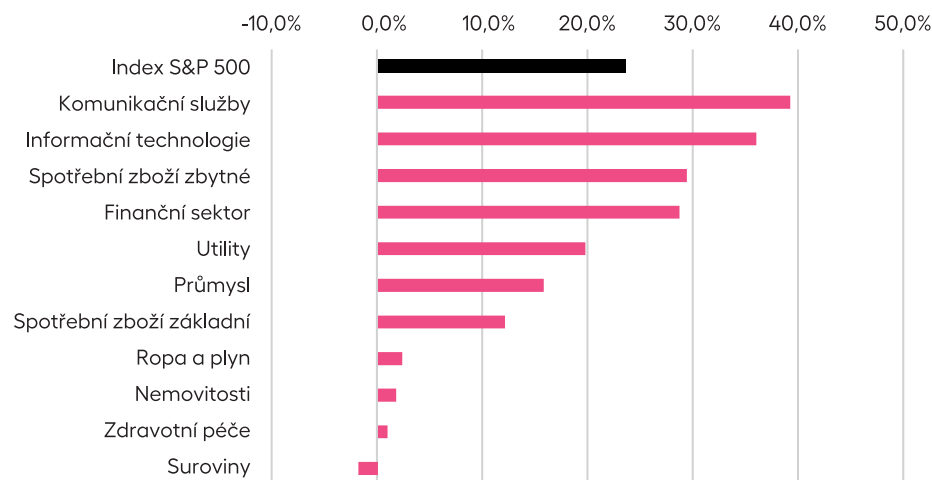


Zdroj: FactSet

Sektory

Na celkovém růstu trhu se podílela většina společností v indexu, v roce 2024 tak ze sektorů skončily ve ztrátě pouze suroviny (-1,8 %). Dalším slabým odvětvím v indexu bylo zdravotnictví (+0,9 %), které se dostalo pod tlak s příchodem nové Trumpovy administrativy. Naopak nejvíce se dařilo akciím ze sektorů komunikačních služeb (+38,9 %), akciím informačních technologií (+35,7 %) a spotřebnímu zboží (+29,1 %).

Výkonnost sektorů indexu S&P 500 v roce 2024



Zdroj: FactSet

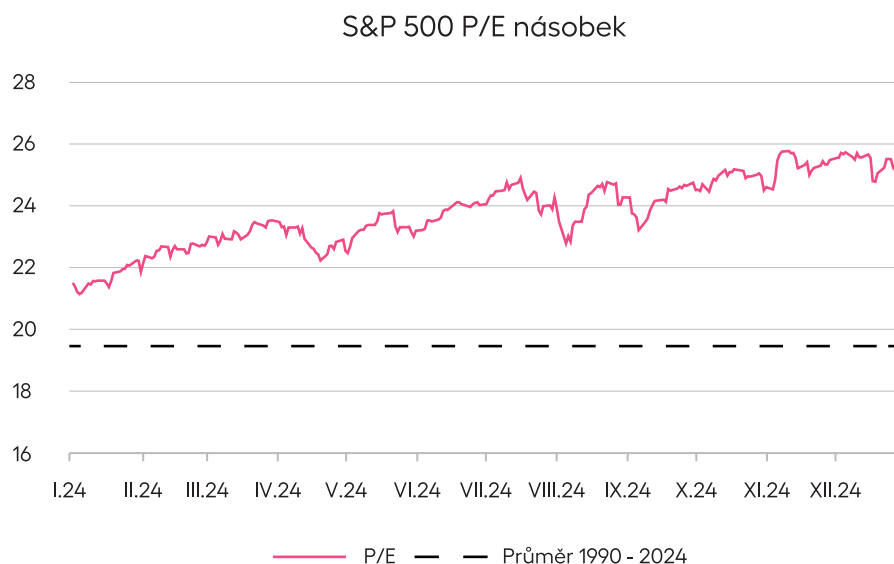
Valuace a ziskovost společností v indexu S&P 500

Akcie zahájily rok 2024 na již relativně vysokých hodnotách ocenění. Růst cen během roku dále předbíhal ziskovost jednotlivých

společností a ukazatel P/E tak průběžně rostl až o 4 body. Rok 2024 pak akcie zakončily pod úrovní 25násobku zisku, a z dlouhodobého hlediska tak mohou být považovány za drahé.

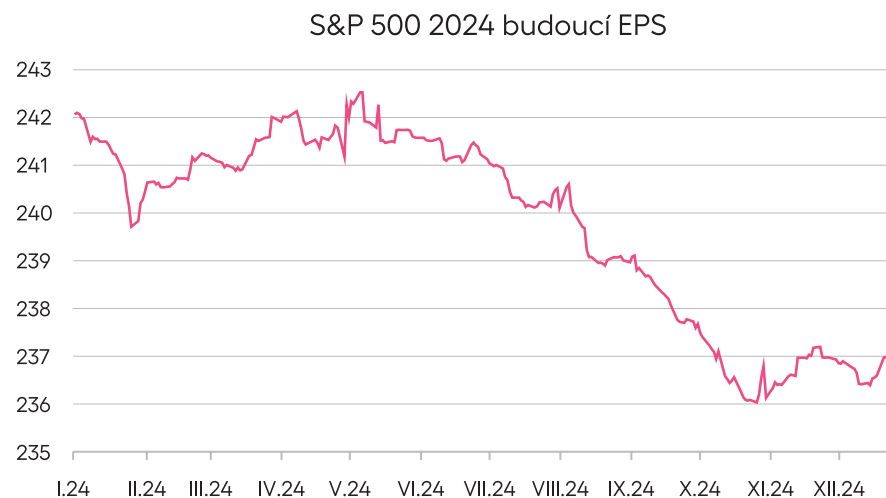
Samotná očekávaná ziskovost v průběhu roku 2024 mírně klesala. Pro rok 2025 pak analytici očekávají růst čistých příjmů firem o více než 10 %.

Vývoj ukazatele P/E indexu S&P 500 v roce 2024



Zdroj: Bloomberg

Vývoj očekávané ziskovosti firem v indexu S&P 500 v roce 2024



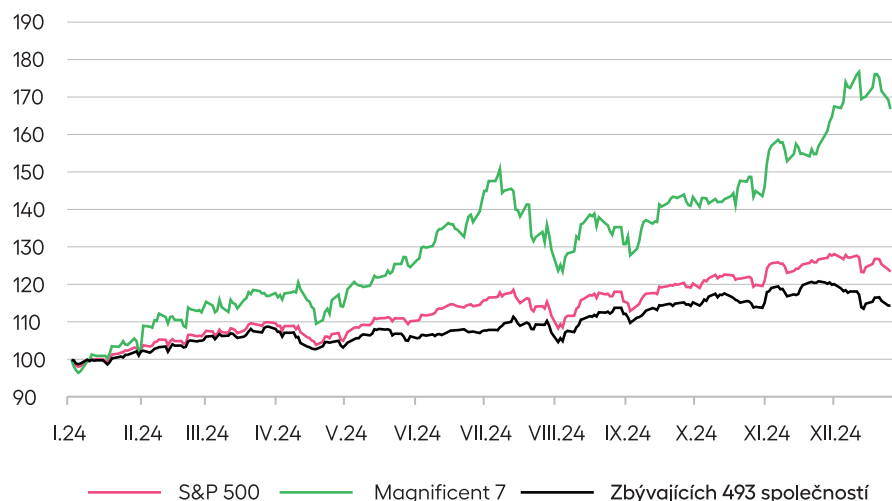
Zdroj: Bloomberg

Velké společnosti a výkonnost indexu S&P 500

Oproti předchozímu roku, kdy byla výkonnost indexu S&P 500 tažena především růstem sedmi velkých technologických společností, takzvanou Magnificent 7, byla výkonnost indexu v roce 2024 mnohem více rozložena mezi další tituly. K růstu indexu přesto tyto společnosti přispěly významnou měrou, když dosáhly téměř trojnásobného zhodnocení. Dařilo se však i dalším velkým společnostem napříč sektory (Broadcom, Eli Lilly, JPMorgan, Berkshire Hathaway), které rovněž překonaly index. a přidaly se tak k významným tahounům jeho růstu.

Magnificent 7 (Microsoft, Apple, NVIDIA, Amazon, Alphabet, Meta, Tesla) v roce 2024

Mag 7 vs. S&P 500



Zdroje: Bloomberg

Vývoj měnového kurzu USD/CZK

Koruna vůči dolaru v průběhu roku oslabila z 22,376 USD/CZK na 24,237 USD/CZK, což představuje znehodnocení koruny zhruba o 7,7 %. Dolar na začátku roku posiloval, hlavním faktorem bylo především pozdější očekávání snížení sazeb proti vývoji v Evropě, sentimentu pomohla i silná data vývoje americké ekonomiky. Volatilita kurzu byla zapříčiněná vývojem inflace a trhu práce, kdy investoři podle nich čekali na buď dřívější, nebo pozdější zahájení cyklu snižování sazeb ze strany americké centrální banky. Na

nejslabší úrovně během roku se dolar dostal v srpnu, kdy kromě dat z trhu práce a obavám z recese k poklesu přispěl i krátkodobý kolaps japonského akciového trhu. První snížení sazeb ze strany Fedu o 50 bodů během září bylo trhy očekáváno, k obratu došlo v říjnu, kdy se vývoj v USA (silná data z trhu práce, vyšší inflace a očekávání pomalejšího snižování sazeb) dostal do zřetelného protikladu s vývojem v Evropě (slabá ekonomická data, nízká inflace a předpoklad rychlejšího poklesu sazeb). Po listopadovém zvolení Donalda Trumpa do Bílého domu byl tento trend posílen očekáváním zavedení celních opatření, které by mělo vytvářet tlak na další zvyšování cenové hladiny.



Zdroje: FactSet

Informace pro investory

EFEKTIKA dosáhla v roce 2024 výnosu +20,81 % (třída CZK měnově nezajištěná k poslednímu obchodnímu dni v roce), respektive +21,4 % (třída CZK měnově zajištěná k poslednímu obchodnímu dni v roce). Ve stejném období si index S&P 500 připsal +23,3 %, evropský EURO STOXX 50 +6,6 % a index MSCI World + 17,0 %.

S přítoky nových prostředků Fond v průběhu roku nakupoval do portfolia burzovně obchodované fondy (ETF), které kopírují vývoj indexu S&P 500.

V roce 2025 očekáváme pokračující snižování úrokových sazeb ze strany americké centrální banky, což by se mělo pozitivně promítnout na výkonnosti rizikových aktiv. Americká ekonomika zůstává silná, spotřeba domácností je pozitivně ovlivněna nízkou nezaměstnaností. Americké podniky očekávají dvojciferný růst ziskovosti a s nástupem nové administrativy v Bílém domě lze očekávat kroky k podpoře podnikání, deregulaci a vstřícnějšímu přístupu ze strany

antimonopolních autorit, jenž by mohl nastartovat vlnu fúzí a akvizic. Technologické inovace a rozšíření umělé inteligence do společností všech velikostí by měl podnítit růst a zvýšit produktivitu.

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 z již nadprůměrných úrovní ještě výše a z historického pohledu působí draze. Ekonomiku by zároveň mohly zpomalovat vysoké výnosy dluhopisů, které odráží obavu z opětovného návratu inflace. S nástupem Donalda Trumpa do prezidentského úřadu rovněž vzrostla regulační nejistota, kdy by mohla řada dříve ohlašovaných kroků negativně působit na globální hospodářský růst. 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. 2024	Celková kumulativní výkonnost Fondu (třída CZK měnově nezajištěná)	Průměrná měsíční výkonnost Fondu (třída CZK měnově nezajištěná)	Celková kumulativní výkonnost Fondu (třída CZK měnově zajištěná)	Průměrná měsíční výkonnost Fondu (třída CZK měnově zajištěná)	Celková kumulativní výkonnost Fondu (třída CZK investiční)	Průměrná měsíční výkonnost Fondu (třída CZK investiční)
1M	-0,57 %	-	-1,71 %	-	-0,47 %	-
3M	7,13 %	2,38 %	2,13 %	0,71 %	7,52 %	2,51 %
6M	6,69 %	1,11 %	5,88 %	0,98 %	9,89 %	1,65 %
za rok 2024	20,81 %	1,73 %	21,40 %	1,78 %	28,33 %	2,36 %
od vzniku Fondu/třídy	37,65 %	1,98 %	36,03 %	1,90 %	28,33 %	3,15 %

Výkonnost Fondu (jeho tříd) k 31. 12. 2024

Struktura majetku k datu	31. 12. 2024
Aktiva celkem	307 875 755,46 Kč
z toho:	
Investiční nástroje	92,36 %
Vklady v bankách	6,55 %
Ostatní aktiva	1,09 %

Struktura majetku Fondu k 31. 12. 2024

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. 2024 (kusy)	Třída CZK měnově nezajištěná	Třída CZK měnově zajištěná	Třída CZK investiční
Aktuální stav vydaných PL	86 423 189	133 431 759	390 268

3. Údaje o celkovém počtu vydaných a odkoupených podílových listů za období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

Vydané a odkoupené podílové listy	Třída CZK měnově nezajištěná	Třída CZK měnově zajištěná	Třída CZK investiční
Počet podílových listů vydaných Fondem (kusy)	81 112 645	119 475 202	390 268
Částka inkasovaná do majetku Fondu za vy- dané podílové listy v Kč	105 124 615	155 712 583	441 346
Počet podílových listů od- koupených Fondem (kusy)	1 041 768	899 078	0
Částka vyplacená z majet- ku Fondu za odkoupené podílové listy v Kč	1 343 039	1 175 357	0

4. Údaje o fondovém kapitálu a fondovém kapitálu připadajícím na jeden podílový list k 31. 12. 2024

Datum	Fondový kapitál Fondu (připadající na třídu CZK měnově nezajištěná, v Kč)	Fondový kapitál na jeden podílový list (připadající na třídu CZK měnově nezajištěná, v Kč)	Fondový kapitál Fondu (připadající na třídu CZK měnově zajištěná, v Kč)	Fondový kapitál na jeden podílový list (připadající na třídu CZK měnově zajištěná, v Kč)	Fondový kapitál Fondu (připadající na třídu CZK investiční, v Kč)	Fondový kapitál na jeden podílový list (připadající na třídu CZK investiční, v Kč)
31. 12. 2024	118 964 645,63	1,3765	181 502 260,41	1,3603	500 812,57	1,2833

5. Údaje o skladbě a změnách skladby majetku Fond

Struktura majetku k datu	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Aktiva celkem	307 875 755,46 Kč	24 158 370,07 Kč
z toho:		
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	92,37 %	95,17 %
Vklady v bankách	7,62 %	3,13 %
Ostatní aktiva	0,01 %	1,70 %

6. Údaje o vývoji fondového kapitálu a aktiv Fondu

Období roku	Fondový kapitál	Aktiva Fondu
leden 2024	32 787 495,34 Kč	33 170 452,65 Kč
únor 2024	44 607 928,47 Kč	45 353 470,14 Kč
březen 2024	56 953 060,69 Kč	65 025 766,76 Kč
duben 2024	67 697 253,07 Kč	68 561 194,50 Kč
květen 2024	81 556 080,79 Kč	82 087 354,79 Kč
červen 2024	102 135 622,21 Kč	110 871 329,72 Kč
červenec 2024	124 057 542,94 Kč	125 741 775,12 Kč
srpen 2024	145 485 371,04 Kč	146 245 322,51 Kč
září 2024	170 350 747,32 Kč	171 289 099,64 Kč
říjen 2024	213 024 350,26 Kč	214 914 888,39 Kč
listopad 2024	269 072 714,27 Kč	273 873 979,09 Kč
prosinec 2024	300 967 718,62 Kč	307 875 755,46 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	Nominální částka/objem
FXSWAP	USD/CZK	7. 8. 2024	9. 8. 2024	11. 8. 2025	Sell	400 000
FXSWAP	USD/CZK	3. 10. 2024	4. 10. 2024	11. 8. 2025	Sell	600 000
FXSWAP	USD/CZK	16. 10. 2024	17. 10. 2024	18. 3. 2025	Sell	960 000
FXSWAP	USD/CZK	17. 10. 2024	18. 10. 2024	22. 5. 2025	Sell	600 000
FX SWAP	USD/CZK	24. 10. 2024	25. 10. 2024	22. 5. 2025	Sell	500 000
FX SWAP	USD/CZK	7. 11. 2024	8. 11. 2024	11. 7. 2025	Sell	500 000
FX SWAP	USD/CZK	11. 11. 2024	12. 11. 2024	11. 7. 2025	Sell	1 000 000
FX SWAP	USD/CZK	21. 11. 2024	22. 11. 2024	18. 3. 2025	Sell	675 000
FX SWAP	USD/CZK	4. 12. 2024	5. 12. 2024	11. 8. 2025	Sell	600 000
FX SWAP	USD/CZK	5. 12. 2024	6. 12. 2024	9. 4. 2025	Sell	975 000
FX SWAP	USD/CZK	11. 12. 2024	12. 12. 2024	11. 6. 2025	Sell	600 000
FX SWAP	USD/CZK	23. 12. 2024	23. 12. 2024	11. 6. 2025	Sell	200 000

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,

IČO: 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

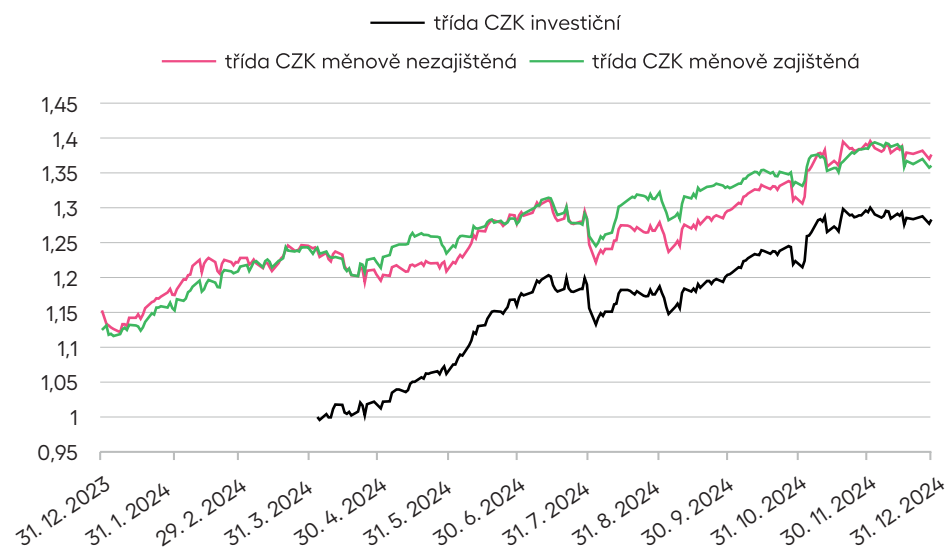
Stav k 31. 12. 2024

Struktura majetku k datu	31. 12. 2024
Pohledávky za bankami	23 452 367,72 Kč
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	284 357 619,65 Kč

Stav k 31. 12. 2024

Název cenného papíru	ISIN	Podíl	Požizovací cena v tis. Kč	Reálná hodnota v tis. Kč
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	IE00BFMXXD54	18,92 %	50 923	56 950
BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS	FR0011550177	18,87 %	50 953	56 786
Amundi S&P 500 UCITS ETF	LU1681049018	18,90 %	50 910	56 888
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	IE00B5BMR087	18,86 %	50 795	56 768
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS E	LU0490618542	18,93 %	50 932	56 966

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 nevyplácí 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 ve výši 1 877 971,39 Kč.
- Úplata za činnost administrátora činila v rozhodném období částku ve výši 184 603,12 Kč.
- Úplata za činnost depozitáře činila v rozhodném období částku ve výši 144 698,32 Kč
- Úplata za činnost hlavního podpůrce v rozhodném období činila částku ve výši 0 Kč, neboť tato činnost nebyla pro fond vykonávána.
- Úplata za činnost interního auditora činila v rozhodném období částku ve výši 36 894,75 Kč.
- Úplata za činnost statutárního auditora činila v rozhodném období částku ve výši 96 800,03 Kč.
- Úplata za účetní služby činila v rozhodném období částku ve výši 406 815,80 Kč.

- Úplata za právní služby činila v rozhodném období částku ve výši 60 500 Kč.

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 třídy CZK měnově nezajištěné a třídy CZK investiční pak s sebou nesou měnové riziko, kdy 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.

20. 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 uzavřeno k 31. 12. 2024 celkem dvanáct sell-buy operací za účelem zajištění kurzových rozdílů ve výši 184 443 570 Kč. Jejich podíl na objemu aktiv Fondu k 31. 12. 2024 činil 60 %.

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

K 31. 12. 2024 byl Fondem poskytnut finanční kolaterál ve výši 3 300 000 Kč na účet České spořitelny a. s. Vyjma finančního kolaterálu Fond žádným jiným kolaterálem nedisponuje.

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

Protistranou je stabilně Česká spořitelna, a. s., která rovněž vykonává funkci depozitáře. K 31. 12. 2024 měl Fond nevypořádané obchody ve výši 7 610 000 USD.

23. 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	11. 8. 2025	USD/CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	FXSWAP	11. 8. 2025	USD/CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	FXSWAP	18. 3. 2025	USD/CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	FXSWAP	22. 5. 2025	USD/CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	FXSWAP	22. 5. 2025	USD/CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	FXSWAP	11. 7. 2025	USD/CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	FXSWAP	11. 7. 2025	USD/CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	FXSWAP	18. 3. 2025	USD/CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	FXSWAP	11. 8. 2025	USD/CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	FXSWAP	9. 4. 2025	USD/CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	FXSWAP	11. 6. 2025	USD/CZK	ČR	dvoustranné vypořádání

**24. 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.

**25. 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.

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

Ke konci roku 2024 Fond složil finanční kolaterál ve výši 3 300 000 Kč na účet České spořitelny a. s.

27. 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.

28. Údaje o výnosech a nákladech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů v členění podle Fondu, 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.

FINANČNÍ DERIVÁTY

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.	0	N/A	5 687 165 Kč	100 %

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

V rozhodném období došlo ke změně statutu Fondu týkající se úpravy názvů tříd podílových listů Fondu, dále k úpravě podmínek,

za jakých mohou investoři investovat do investiční třídy podílových listů Fondu, a dále k úpravám reflektujícím personální změny v osobách pověřených outsourcingem (compliance) a osobách v představenstvu obhospodařovatele Fondu.

30. Údaje o odměnách pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele v rozhodném období

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

- Celková pevná složka odměn všech pracovníků činila: 70 954 247 Kč.
- Celková pohyblivá složka odměn všech pracovníků činila: 0 Kč.
- Průměrný počet pracovníků Obhospodařovatele fondu v roce 2024 činil: 59 (z toho 5 osob 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: 8 241 000 Kč.

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

C. Ostatní náležitosti

31. Údaje o podstatných skutečnostech, které nastaly po rozhodném dni

Po rozhodném dni nenastaly žádné podstatné skutečnosti.

32. Údaje o předpokládaném vývoji činnosti

EFEKTIKA v roce 2025 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 měnově zajištěné bude probíhat pravidelné měnové zajištění. Investoři tak mohou pohodlnou cestou dosáhnout výnosů odvozených od výkonnosti indexu S&P 500, zároveň s možností volby mezi měnově zajištěnou či nezajištěnou expozicí.

33. Údaje o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

Fond nevyvíjí žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

34. 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. 2024 zaměstnával 80 zaměstnanců.

35. Údaje o pobočkách nebo jiných částech obchodního závodu v zahraničí

Fond nemá pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí.

36. 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. 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.

37. 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 uvádí pákové efekty vypočtené prostřednictvím hrubé hodnoty aktiv a standardní závazkové metody.

Pákový efekt	Metoda hrubé hodnoty aktiv	Standardní závazková metoda
31. 1. 2024	151,66 %	163,77 %
29. 2. 2024	134,05 %	153,93 %
31. 3. 2024	128,75 %	162,27 %
30. 4. 2024	135,58 %	152,90 %
31. 5. 2024	139,07 %	155,36 %
30. 6. 2024	149,52 %	168,24 %
31. 7. 2024	124,33 %	150,82 %
31. 8. 2024	128,18 %	147,23 %
30. 9. 2024	110,92 %	140,30 %
31. 10. 2024	125,91 %	152,36 %
30. 11. 2024	140,16 %	156,99 %
31. 12. 2024	156,88 %	163,58 %

38. Údaje týkající se prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a udržitelných investic podle článku 11 SFDR 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.

39. Obecné informace o pobídkách

Obhospodařovatel a administrátor Fondu využívá k distribuci

podílových listů investiční zprostředkovatele, jimž 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 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.

40. Opatření k zamezení střetů zájmů

K zamezení střetů zájmů přijal obhospodařovatel a administrátor Fondu politiku střetů zájmů, která je dostupná na adrese:

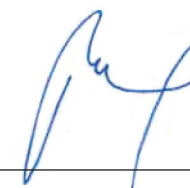
<https://www.investika.cz/files/seznam-moznych-stretu-zajmu-20250305.pdf>

V Praze dne 24. 4. 2025



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 fondu EFEKTIKA, otevřený podílový fond k 31. 12. 2024

PKF APOGEO Audit, s.r.o.
Rohanské nábřeží 671/15
Recepce B
CZ186 00 Praha 8

počet stran: 5



Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky fondu EFEKTIKA, otevřený podílový fond

Se sídlem: U Zvonařky 291/3, Vinohrady, 120 00 Praha 2
Náhradní identifikační číslo: 751 63 926
Identifikační číslo obhospodařovatele: 041 58 911

Tato zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky je určena podílníkům fondu EFEKTIKA, otevřený podílový fond.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu EFEKTIKA, otevřený podílový fond (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2024, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů za rok končící 31. 12. 2024 a přílohy této účetní závěrky včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Fondu jsou uvedeny v příloze této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. 12. 2024 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. 12. 2024 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 Fondu 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.

Jiné informace

Účetní závěrka k 31. prosinci 2024 byla ověřena jiným auditorem, který ve své zprávě ze dne 22. dubna 2025 vydal k této účetní závěrce výrok bez výhrad.



Ostatní informace uvedené v 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 představenstvo společnosti INVESTIKA, investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“).

Náš výrok ke 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 nejeví 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, jež 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 Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku Fondu

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky Fondu 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 Fondu tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky Fondu záležitosti týkající se jeho nepřetržitosti trvání a použití předpokladu nepřetržitosti trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo Společnosti plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.



Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

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, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitosti trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem Společnosti a to, zda s ohledem nashromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu 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 Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond 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 Společnosti 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 24. 4. 2025

Auditorská společnost:

PKF APOGEO Audit, s.r.o.
Rohanské nábřeží 671/15
Recepce B
CZ 186 00 Praha 8



Odpovědný auditor:

Ing. Jaromír Chaloupka
Oprávnění č. 2239

Roční účetní závěrka

Roční účetní závěrka

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:	24. 4. 2025

ROZVAHA

Aktiva v tis. Kč		Bod přílohy	31. 12. 2024	31. 12. 2023
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	6	23 452	757
	v tom: a) splatné na požádání		20 152	757
	v tom: a) ostatní pohledávky		3 300	0
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7	284 358	22 991
11	Ostatní aktiva	8	66	411
	v tom: a) deriváty		0	373
	c) ostatní aktiva		66	38
Aktiva celkem			307 876	24 159

Pasiva v tis. Kč		Bod přílohy	31. 12. 2024	31. 12. 2023
4	Ostatní pasiva	9	5 875	36
	v tom: a) deriváty		5 328	14
	b) ostatní pasiva		547	22
5	Výnosy a výdaje příštích období		76	0
6	Rezervy	10	957	90
	v tom: b) na daně		957	90
	Cizí zdroje (bez čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů)		6 908	126
7	Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů	11	300 968	0
12	Kapitálové fondy	14	0	22 322
13	Oceňovací rozdíly	12	0	4
	z toho: a) z majetku a závazků		0	4
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	13	0	0
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	13	0	1 707
	Vlastní kapitál celkem		0	24 033
	Pasiva celkem		307 876	24 159

Podrozvahová aktiva a pasiva v tis. Kč		Bod přílohy	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Podrozvahová aktiva				
4	Pohledávky z pevných termínových operací	17	178 434	16 617
8	Hodnoty předané k obhospodařování	16	300 968	24 033
Podrozvahová pasiva				
12	Závazky z pevných termínových operací	17	183 489	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:	24. 4. 2025

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

	v tis. Kč	Bod přílohy	31. 12. 2024	31. 12. 2023
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy		3	886	72
2 Náklady na úroky a podobné náklady		3	2	0
5 Náklady na poplatky a provize		3	152	0
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací		4	21 203	1 771
7 Ostatní provozní výnosy		4	1	0
9 Správní náklady		5	2 807	46
v tom: b) ostatní správní náklady			2 807	46
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		13	19 129	1 797
23 Daň z příjmů		15	957	90
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		13	18 172	1 707

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:	24. 4. 2025

Přehled změn čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 (v tis Kč)

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2023 (VK)	0	0	0	0	22 322	4	1 707	24 033
Převod vlastního kapitálu do čistých aktiv - přesun					-22 322	-4	-1 707	-24 033
Převod vlastního kapitálu do čistých aktiv - stav					22 322	4	1 707	24 033
Změny účetních metod								0
Opravy zásadních chyb								0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV						-4		-4
Čistý zisk/ztráta za účetní období							18 172	18 172
Podíly na zisku								0
Převody do fondů								0
Použití fondů								0
Emise podílových listů					261 563			261 563
Z toho třída CZK – měnově nezajištěná					105 362			105 362
Z toho třída CZK – měnově zajištěná					155 760			155 760
Z toho třída CZK investiční					441			441
Snížení základního kapitálu								0
Odkupy podílových listů					-2 803			-2 803
Z toho třída CZK – měnově nezajištěná					-1 581			-1 581
Z toho třída CZK – měnově zajištěná					-1 223			-1 223
Z toho třída CZK investiční					0			0
Ostatní změny							7	7
Zůstatek 31. 12. 2024 (ČAI)	0	0	0	0	281 082	0	19 886	300 968

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, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon“).

Podílové listy Fondu

Vydávání podílových listů Fondu Třídy CZK měnově nezajištěná a Třídy CZK měnově zajištěná podílníkům bylo zahájeno dne 1. června 2023 za emisní kurz 1 Kč. První stanovení hodnoty podílového listu Fondu Třídy CZK měnově nezajištěná a Třídy CZK měnově zajištěná bylo provedeno ke dni 9. června 2023. Vydávání

podílových listů Fondu Třídy CZK investiční podílníkům bylo zahájeno dne 1. června 2023 za emisní kurz 1 Kč. První stanovení hodnoty podílového listu Fondu Třídy CZK investiční bylo provedeno ke dni 5. dubna 2024.

Podílové listy Fondu jsou vydávány jako zaknihované cenné papíry.

Třída	Popis třídy	Kód třídy	ISIN
Třída CZK měnově nezajištěná	CZK, retailový typ investorů	EFE_CZK_N	CZ0008477650
Třída CZK měnově zajištěná	CZK, retailový typ investorů	EFE_CZK_Z	CZ0008477676
Třída CZK investiční	CZK, pro vybrané typy investorů	EFE_CZK_IN	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 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.

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.

Výhodiska 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, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Vyhláška“), 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 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024.

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 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 obojí, popř. jiný obchodní model. 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 vykázaná 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 předkládána 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 prodejích 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.

Změny účetních metod pro běžné účetní období

V důsledku aplikování požadavků na vykazování dle IFRS došlo v roce 2024 ke změně prezentace ve výkazech, konkrétně se jednalo o emitované podílové listy a s nimi související položky vlastního kapitálu, které se nově vykazují v závazcích na pozici „Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů“.

V roce 2023 byla rezerva snížena o uhrazené zálohy na daň z příjmů. V roce 2024 se změnila metodika a hodnota rezervy není snížena o uhrazené zálohy na daň z příjmů, které jsou vykázány v rámci ostatních aktiv.

V roce 2024 nedošlo k žádným dalším změnám v účetních metodách.

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 poskytnuté úvěry a zápůjčky, dlouhodobé pohledávky a termínované vklady u bank, derivátové nástroje a cenné papíry (podílové listy, investiční akcie) jiných investičních fondů, v případě, že emitent těchto cenných papírů je má klasifikovaný 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, derivátové nástroje a cenné papíry.

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)

Podílové listy emitované Fondem vzhledem k povinnosti odkupu Fondem nesplňují základní podmínku dle IAS 32 pro klasifikaci jako kapitálový nástroj a jsou tedy finančním závazkem. Tyto cenné papíry dále nesplňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B a tudíž nemohou být klasifikovány jako kapitálové nástroje a nemohou být vykázány jako součást vlastního kapitálu. Proto jsou z tohoto důvodu od 1. 1. 2024 klasifikovány jako finanční závazek a jsou vykazovány v položce Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů.

Položka rozvahy Čistá hodnota aktiv připadající na držitele podílových listů se odchyluje od názvů položek rozvahy definovaných dle přílohy č. 1 Vyhlášky z důvodu zachování věrného a poctivého

obrazu v souladu s ustanovením § 7 Zákona o účetnictví.

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 kotované (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.

Čistá aktiva

Fond by klasifikoval 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.

V roce 2024 nebyla splněna podmínka, „Všechny finanční nástroje ve třídě, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, mají stejné znaky“. Z toho důvodu jsou vydané podílové listy klasifikovány jako závazek a vykazovány v položce „Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů“.

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	minulé období
Výnosy z úroků		
z vkladů	886	72
Náklady na úroky	2	0
Čistý úrokový výnos	884	72

4. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	běžné období	minulé období
Zisk z operací s cennými papíry	28 400	1 445
Ztráta z měnových operací	-1 510	-34
Ztráta z derivátových operací	-5 687	360
Celkem	21 203	1 771

Ostatní provozní výnosy

tis. Kč	Běžné období	Minulé období
Ostatní provozní výnosy	1	0

5. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	běžné období	minulé období
Úplata za obhospodařování	1 878	40
Úplata za administraci	185	6
Úplata za depozitáře	145	0
Úplata za vnitřní audit	37	0
Úplata za statutární audit	97	0
Úplata za účetní služby	404	0
Úplata za právní služby	61	0
Celkem	2 807	46

Úplata Investiční společnosti za obhospodařování Fondu byla stanovena pro třídu CZK měnově nezajištěná a třídu CZK měnově zajištěná ve výši 1,55 % p. a. a dále pro třídu CZK investiční 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. 2024	31. 12. 2023
Zůstatky na běžných účtech u bank	20 152	757
Kolaterál	3 300	0
Celkem	23 452	757

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. 2024	31. 12. 2023
Investice do akcií nebo akciových ekvivalentů	284 358	22 880
Investice do peněžních ekvivalentů	0	111
Celkem	284 358	22 991

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

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

Podílové listy investičního fondu MONETIKA, otevřený podílový fond jsou oceněné v reálné hodnotě do ostatního výsledku (FVOCI) dle IFRS 9. Tyto podílové listy byly v průběhu roku 2024 vráceny.

c) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Vydané finančními institucemi		
- kotované na jiném trhu CP	284 358	22 991
Vydané nefinančními institucemi		
- kotované na jiném trhu CP	0	0
Celkem	284 358	22 991

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. 2024	31. 12. 2023
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	0	373
Ostatní pohledávky	66	38
Celkem	66	411

9. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	5 328	14
Závazky vůči Investiční společnosti (poplatek za obhospodařování)	375	22
Ostatní pasiva	172	0
Celkem	5 875	36

10. REZERVA NA DAŇ

Fond vykazuje k 31. prosinci 2024 rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 957 tis. Kč.

11. ČISTÁ AKTIVA (FONDOVÝ KAPITÁL)

tis. Kč	Struktura čistých aktiv (fondového kapitálu) k 31. 12. 2024
Obdoba oceňovacích rozdílů	0
Obdoba čistého zisku/ztráty	19 886
Obdoba kapitálových fondů	281 082
Čistá aktiva (fondový kapitál) k 31. 12. 2024	300 968

Do 31. 12. 2023 Fond vykazoval emitované podílové listy jako kapitálový nástroj. V důsledku aplikování požadavků na vykazování dle mezinárodních účetních standardů (IFRS) došlo v roce 2024 ke změně prezentace ve výkazech, konkrétně se jednalo o emitované podílové listy a s nimi

související položky vlastního kapitálu, které se nově vykazují v pasivech na výkazové pozici „Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů“. Detailní přehled o přesunu položek z vlastního kapitálu do čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů je vykazován v rámci výkazu „Výkaz o změnách v čistých aktivech připadajících na držitele podílových listů“, který je součástí této účetní závěrky.

11.1. Obdoba oceňovacích rozdílů

tis. Kč	Čisté investice do účastí
Zůstatek k 31. 12. 2023	0
Převod oceňovacích rozdílů do čistých aktiv	4
Přírůstky	0
Úbytky	-4
Vliv odložené daně	0
Zůstatek k 31. 12. 2024	0

11.2. Obdoba kapitálových fondů

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.

tis. Kč	Počet podílových listů	Jmenovitá hodnota (v tis. Kč)	Emisní dážio/disážio
zůstatek k 31. 12. 2023 (ČAI)	0	0	0
Převod kapitálových fondů do čistých aktiv	21 207 947	21 208	1 114
- Třída CZK měnově nezajištěná	6 352 312	6 352	344
- Třída CZK měnově zajištěná	14 855 635	14 856	770
- Třída CZK investiční	0	0	0
Podílové listy vydané	201 207 716	201 208	60 356
- třída CZK měnově nezajištěná	81 303 759	81 304	24 058
- třída CZK měnově zajištěná	119 513 689	119 514	36 247
- třída CZK investiční	390 268	390	51
Podílové listy odkoupené	2 170 447	2 170	639
- třída CZK měnově nezajištěná	1 232 882	1 233	354
- třída CZK měnově zajištěná	937 565	937	285
- třída CZK investiční	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2024	220 245 216	220 245	60 837
- třída CZK měnově nezajištěná	86 423 189	86 423	24 055
- třída CZK měnově zajištěná	133 431 759	133 432	36 731
- třída CZK investiční	390 268	390	51

11.3. Obdoba čistého zisku/ztráty

tis. Kč	Obdoba čistého zisku/ ztráty
Zůstatek k 31. 12. 2023	0
Převod nerozděleného zisku do čistých aktiv	1 707
Čistý zisk běžného období	18 172
Zůstatek k 31. 12. 2024	19 879

Zisk za rok 2024 ve výši 18 172 tis. Kč je navržen k převodu na účet nerozděleného zisku z předchozích období.

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

12. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

Oceňovací rozdíly v Kč	Podílové listy
Zůstatek k 31. 12. 2023	4
Převod oceňovacích rozdílů do čistých aktiv	-4
Zůstatek k 31. 12. 2024	0

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

tis. Kč	Obdoba čistého zisku/ztráty
Zůstatek k 31. 12. 2023	1 707
Převod nerozděleného zisku do čistých aktiv	-1 707
Zůstatek k 31. 12. 2024	0

Čistý zisk/ztráta ve výši 1 707 tis. Kč je od roku 2024 vykazován v rámci výkazové pozice pasiv “Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů”.

14. KAPITÁLOVÉ FONDY

tis. Kč	Počet podílových listů	Jmenovitá hodnota (v tis. Kč)	Emisní ážio/disážio
Zůstatek k 31. 12. 2023	21 207 947	21 208	1 114
Převod kapitálových fondů do čistých aktiv	-21 207 947	-21 208	-1 114
Zůstatek k 31. 12. 2024	0	0	0

15. DAŇ Z PŘÍJMU A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK / POHLEDÁVKA

a) Daň z příjmů

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Daň splatná za běžné účetní období	957	90
Daň splatná za minulé účetní období	0	0
Daň ze samostatného základu daně	0	0
Daň odložená	0	0
Celkem	957	90

b) Daň splatná za běžné účetní období

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Zisk nebo ztráta před zdaněním	19 129	1 797
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty z min. let	0	0
Mezisoučet	19 129	1 797
Daň z příjmů za běžné období ve výši 5 %	957	90

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 0 Kč z podílových listů oceňovaných na reálnou hodnotu do FVOCI. Odložený daňový závazek souvisel s podílovými listy investičního fondu MONETIKA, otevřený podílový fond, které byly v roce 2024 vráceny.

16. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ A VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

Fond vykazoval k 31. prosinci 2024 hodnoty předané k obhospodařování do Investiční společnosti ve výši 300 967 718,62 Kč.

tis. Kč	2024			2023		
	Podrozvah. položky			Podrozvah. položky		
	Pohledávka	Závazek	RH	Pohledávka	Závazek	RH
Nástroje k obchodování						
Termínové měnové operace	178 434	183 489	5 055	16 617	16 223	359
Celkem	178 434	183 489	5 055	16 617	16 223	359

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

K 31. prosinci 2024 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.

18. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE NEBO PODROZVAZE

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

19. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněnou osobu lze považovat Investiční společnost.

tis. Kč	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Ostatní aktiva		
Přefakturace služeb – Investiční společnost	0	38
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování – Investiční společnost	375	19
Úplata za administraci – Investiční společnost	36	3
Správní náklady		
Úplata za obhospodařování – Investiční společnost	1 878	40
Úplata za administraci – Investiční společnost	185	6

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek, jaké byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatel-

ných transakcích jiným subjektům, a v souladu s podmínkami definovanými ve statutu Fondu.

20. 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 zjištěné tržní údaje. Pokud jsou všechny významné vstupy oceňovacího modelu charakterizovány jako objektivně zjištěné, 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 zjištěných tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou

na trhu zjištělné. Je-li určitý objektivně nezjištělný vstup oceňovacího modelu významný, případně je příslušná cenová kotace nedostatečně 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 Investiční společnosti.

Fond rozděluje finanční nástroje do následujících kategorií (k 31. 12. 2024):

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	23 452	23 452	Úroveň 1
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	284 358	284 358	Úroveň 1
Ostatní aktiva – kladná hodnota derivátů	0	0	0	0	0	Úroveň 2
Celkem finanční aktiva	0	0	0	307 810	307 810	
Pasiva						
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	76	76	Úroveň 2
Ostatní pasiva	0	0	0	5 875	5 875	Úroveň 2
Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů	0	0	0	300 968	300 968	Úroveň 2
Celkem finanční pasiva	0	0	0	306 919	306 919	

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	

21. 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.

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

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

- a) zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik 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 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. 2024

Aktiva	Tuzemsko	Evropská unie	Území mimo EU	Celkem
Pohledávky za bankami	23 452	0	0	23 452
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	284 358	0	284 358
Ostatní aktiva – kladná hodnota derivátů	0	0	0	0
Celkem finanční aktiva	23 452	284 358	0	307 810
Celkem finanční aktiva		2 066 877	0	2 066 877

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 třídy CZK měnově nezajištěné.

Expozice Fondu vůči měnovému riziku k 31. 12. 2024

31. 12. 2024 (tis. Kč)	CZK	USD	Celkem
Pohledávky za bankami	23 363	89	23 452
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	284 358	284 358
Ostatní aktiva	66	0	66
Aktiva celkem	23 429	284 447	307 876
Ostatní pasiva	5 875	0	5 875
Rezervy	957	0	957
Výnosy a výdaje příštích období	76	0	76
Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů	300 968	0	300 968
Pasiva celkem	307 876	0	307 876
Čistá devizová pozice	-284 447	284 447	0

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 k 31. 12. 2024

31. 12. 2024 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	23 452	0	0	0	0	23 452
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	284 358	0	0	0	0	284 358
Ostatní aktiva	66	0	0	0	0	66
Aktiva celkem	307 876	0	0	0	0	307 876
Ostatní pasiva	5 875	0	0	0	0	5 875
Rezervy	0	957	0	0	0	957
Výnosy a výdaje příštích období	76	0	0	0	0	76
Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů	0	0	0	0	300 968	109
Pasiva celkem	5 951	957	0	0	0	307 876
Rozdíl	301 925	-957	0	0	-300 968	0

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. Představenstvo Investiční společnosti dospělo k závěru, že Fond v dohled-

né 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 k 31. 12. 2024

31. 12. 2024 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	23 452	0	0	0	0	23 452
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	284 358	284 358
Ostatní aktiva	66	0	0	0	0	66
Aktiva celkem	23 518	0	0	0	284 358	307 876
Ostatní pasiva	5 875	0	0	0	0	5 875
Rezervy	0	957	0	0	0	957
Výnosy a výdaje příštích období	76	0	0	0	0	76
Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů	0	0	0	0	300 968	300 968
Pasiva celkem	5 951	957	0	0	300 968	307 876
Rozdíl	17 567	-957	0	0	-16 610	0

22. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

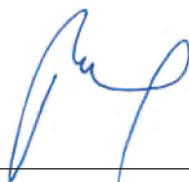
Okamžik sestavení účetní závěrky: 24. 4. 2025

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 roce 2024 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.

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.

● **Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?**

Fond zohledňoval v roce 2024 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 2024, které bude zveřejněno na webových stránkách Společnosti do 30. 6. 2025.

Ukazatel	Metrika	Dopad v roce 2024
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	87%
Tabulka 1, bod 7 (Činnosti s negativním dopadem na oblasti citlivé z hlediska biologické rozmanitosti)	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, s provozů 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 15 (Intenzita skleníkových plynů)	Intenzita emisí skl. plynů v zemích, do nichž je investováno	261,93 t CO2e/mEUR HDP
Tabulka 2, bod 19 (Intenzita spotřeby energie)	Spotřeba energie v GWh u vlastněných aktiv v podobě nemovitostí na metr čtvereční	0 GWh/m2

● **...a ve srovnání s předchozími obdobími?**

Ukazatel	Metrika	Dopad v roce 2024	Dopad v referenčním období 14.2.2023-31.12.2023
Tabulka 1, bod 1 (Emise skleníkových plynů)	Emise skl. plynů okruhu 1	N/A	N/A
	Emise skl. plynů okruhu 2	N/A	N/A
	Emise skl. plynů okruhu 3	N/A	N/A
	Emise skl. plynů okruhu celkem	N/A	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	87%	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 provozů umístěnými v oblastech citlivých z hlediska biologické rozmanitosti nebo v jejich blízkosti, pokud činnosti těchto společností mají na tyto oblasti negativní vliv	0%	0%
Tabulka 1, bod 15 (Intenzita skleníkových plynů)	Intenzita emisí skl. plynů v zemích, do nichž je investováno	261,93 t CO2e/mEUR HDP	293,68 tCO2e/mEUR HDP
Tabulka 2, bod 19 (Intenzita spotřeby energie)	Spotřeba energie v GWh u vlastněných aktiv v podobě nemovitostí na metr čtvereční	0 GWh/m2	0 GWh/m²

Kompletní informace o hlavních nepříznivých dopadech včetně srovnání s předchozím obdobím, vysvětlení vývoje, přijatých opatření, plánovaných opatření a cílů 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 2024, které bude zveřejněno na webových stránkách Společnosti do 30. 6. 2025.

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 15 (Intenzita skleníkových plynů)
- Tabulka 2, bod 19 (Intenzita spotřeby energie)



Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic** daného finančního produktu během referenčního období, jímž je: 1. 1.2024-31.12.2024

Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF	Nákup podílových listů	20,03%	Lucembursko
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	Nákup podílových listů	20,03%	Irsko
Amundi S&P 500 UCITS ETF	Nákup podílových listů	20,00%	Lucembursko
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	Nákup podílových listů	19,98%	Irsko
BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS	Nákup podílových listů	19,97%	Francie

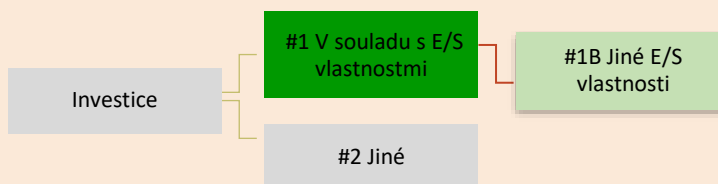


Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

Jaká byla alokace aktiv?

98,76 % investic bylo v souladu s charakteristikami E/S Fondu. Investice v kategoriích Jiné, tj. 1,24 %, 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.

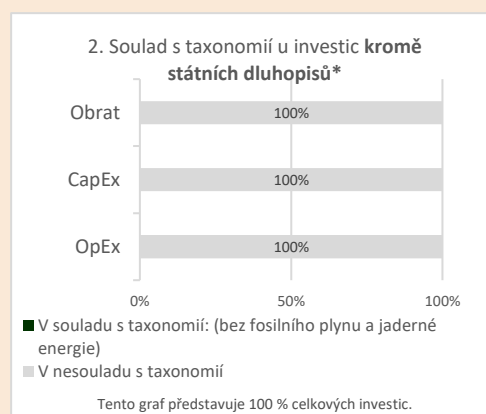
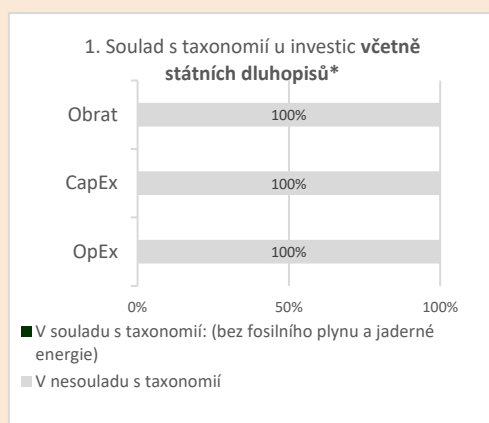
● **Investoval finanční produkt do činností souvisejících s fosilními plynem a/nebo jadernou energií, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?**

☐ 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.

¹ 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 zohledňoval hlavní nepříznivé dopady svých investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti.

Fond zveřejňuje informace o plnění environmentálních a sociálních vlastností v rámci zveřejňovaných zpráv, a to:

- výroční zprávy Fondu obsahující přílohu pro pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení SFDR a v čl. 6 prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852,
- prohlášení dle čl. 7 SFDR o hlavních nepříznivých dopadech investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti na úrovni finančního produktu, tj. Fondu.