

20

25

Výroční zpráva



6	Základní údaje
8	Přehled akciových trhů 2025
11	Informace pro investory
13	Náležitosti výroční zprávy
31	Roční účetní závěrka



Rok 2025 se stal obdobím, kdy Fond prokázal svou stabilitu i v časech zvýšené tržní volatility a definitivně upevnil svou pozici v portfoliích tisíců českých investorů.

Vážení investoři, obchodní partneři a milí čtenáři,

mám tu čest se s vámi podělit o výsledky investičního fondu EFEKTIKA, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“), za rok 2025 – rok, který potvrdil, že naše sázka na nejúspěšnější společnosti amerického, a tím i prakticky světového trhu, byla správným krokem.

Zatímco rok 2024 byl prvním plným kalendářním rokem existence Fondu, rok 2025 se stal obdobím, kdy Fond prokázal svou stabilitu i v časech zvýšené tržní volatility a definitivně upevnil svou pozici v portfoliích tisíců českých investorů.

Akciový index S&P 500, jehož vývoj Fond následuje, pokračoval v roce 2025 v růstovém trendu a připsal si zhodnocení ve dvojciferné výši. Cesta k tomuto výsledku nebyla přímočará – trhy si prošly citelným dubnovým kolísáním, po němž však následovalo silné oživení a dosažení nových historických maxim. Hlavními motory růstu zůstaly velké technologické společnosti profitující z rozvoje umělé inteligence, ovšem oproti předchozímu roku se výkonnost trhu začala víc rozšiřovat i do dalších sektorů.

Tento vývoj se pozitivně odrazil na výsledcích Fondu, který v obou svých hlavních třídách (CZK měnově zajištěné i CZK měnově nezajištěné) opět doručil výnosy v souladu se svým dlouhodobým cílem.

Mimořádně mě těší dynamický růst majetku, který investorům spravujeme. Během roku 2025 se objem majetku ve Fondu víc než zdvojnásobil a k závěru roku přesáhl hranici 670 milionů korun. Tento úspěch je úzce spjat s oblibou dlouhodobého investičního produktu (DIP). Naše investiční společnost se i v druhém roce existence tohoto daňově podporovaného nástroje řadí k jeho lídrům, přičemž Fond se díky svému

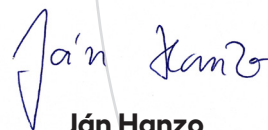
dynamickému potenciálu stal pro mnoho klientů preferovanou volbou pro zajištění na stáří.

Od svého spuštění v červnu 2023 si Fond připisuje kumulativní zhodnocení ve výši přes 50 % (třída CZK měnově zajištěná), čímž potvrzuje, že akciové investování je sice spojené s krátkodobými výkyvy, ale v delším horizontu představuje nejefektivnější cestu k budování majetku.

Vstupujeme do roku 2026 s vědomím, že americká ekonomika zůstává i přes geopolitické výzvy silná a inovativní. Naší prioritou pro nadcházející období zůstává transparentní správa vašich prostředků a další rozšiřování dostupnosti našich služeb.

Děkuji Vám za projevenou důvěru, která nám umožňuje psát nadále tento úspěšný příběh.

S úctou



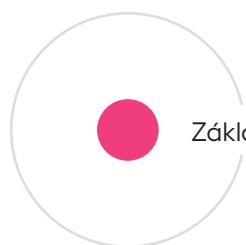
Ján Hanzo,

portfolio manažer,

INVESTIKA, investiční společnost, a.s.

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

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

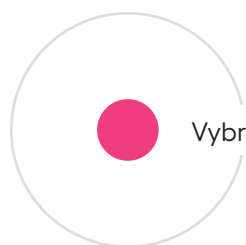


Základní informace o Fondu ke dni 31. 12. 2025

AKTIVA FONDU CELKEM:	677 148 097,92 Kč
POČET VYDANÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ:	195 094 017 (třída CZK měnově nezajištěná) 259 757 937 (třída CZK měnově zajištěná) 4 266 706 (třída CZK investiční měnově nezajištěná) 3 248 471 (třída CZK investiční měnově zajištěná)
VÝKONNOST FONDU ZA ROK 2025:	0,92 % (třída CZK měnově nezajištěná) 10,53 % (třída CZK měnově zajištěná) 1,84 % (třída CZK investiční měnově nezajištěná) 3,51 % (třída CZK investiční měnově zajištěná)**
FONDOVÝ KAPITÁL:	271 015 094,21 Kč (třída CZK měnově nezajištěná) 390 557 069,65 Kč (třída CZK měnově zajištěná) 5 576 113,05 Kč (třída CZK investiční měnově nezajištěná) 3 362 426,86 Kč (třída CZK investiční měnově zajištěná)
FONDOVÝ KAPITÁL NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST:	1,3892 Kč (třída CZK měnově nezajištěná) 1,5035 Kč (třída CZK měnově zajištěná) 1,3069 Kč (třída CZK investiční měnově nezajištěná) 1,0351 Kč (třída CZK investiční měnově zajištěná)
VÝNOS VYPLACENÝ PODÍLNÍKŮM:	0*

** Třída CZK investiční měnově zajištěná byla zřízena v průběhu roku 2025.

* Fond je fondem růstovým a výnosy podílníkům nevyplácí, nýbrž je reinvestuje.



Vybrané klíčové ekonomické informace ke dni 31. 12. 2025

640 mil. CZK

Investiční fond EFEKTIKA zaznamenal v uplynulém roce mimořádně silný růst a potvrdil svou pozici jednoho z nejdynamičtějších produktů v nabídce investiční společnosti INVESTIKA. Celková hodnota spravovaných aktiv investičního fondu překročila hranici 500 mil. Kč a aktuálně dosahuje přibližně 640 mil. Kč, což představuje meziroční nárůst AUM o více než 100 %.

PŘEHLED AKCIOVÝCH TRHŮ V ROCE 2025

Index S&P 500

Hodnota indexu S&P 500 se v roce 2025 zvýšila o 16,4 %, a opět tak výrazně překonala svůj průměrný růst v dlouhém období. Tahounem výkonnosti byly opět technologické akcie, mezi důležitá témata patřily rozvoj umělé inteligence a datová centra. Vývoj na světových trzích byl však během roku velmi volatilní, kdy pozitivní očekávání podpory americké ekonomiky ze strany nově nastupující americké administrativy pod vedením prezidenta Donalda Trumpa vystřídaly obavy z prudkých změn pravidel světového obchodu. Do poloviny dubna tak index ze svých maxim ztratil téměř 20 % a až rostoucí tlak ze strany amerických společností i spotřebitelů, dotčených zemí i reakce globálních finančních trhů přiměla prezidenta Trumpa k úpravě svých dříve oznámených opatření. Toto, společně s pokračujícími dobrými výsledky amerických společností, příznivými ekonomickými daty a dalším pozitivním stimulem snižujících sazeb z druhé poloviny roku přispělo k růstu indexu na nová historická maxima. Otázkou zůstává, jaký dopad budou mít kroky politiky americké administrativy na světovou ekonomiku v následujícím roce.

Vývoj indexu S&P 500 v roce 2025



Zdroj: FactSet

S&P 500 P/E násobek

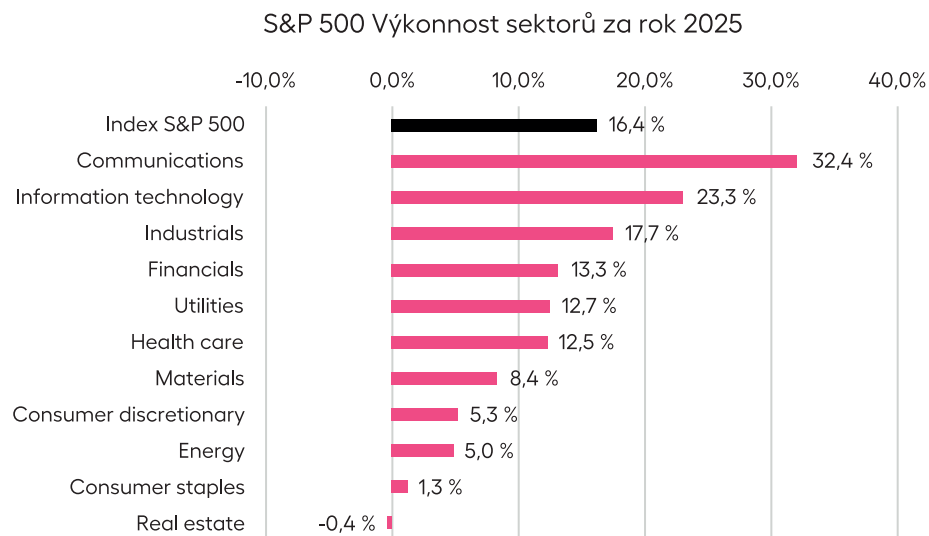
Valuace S&P 500 (forward P/E)



Zdroj: Bloomberg

Sektory

Na celkovém růstu trhu se podílela většina společností v indexu, v roce 2025 tak ze sektorů skončily ve ztrátě pouze nemovitostní společnosti (-0,4 %). Naopak nejvíc se dařilo akciím ze sektorů komunikačních služeb (+32,4 %), akciím informačních technologií (+23,3 %) a průmyslovým podnikům (+17,7 %).

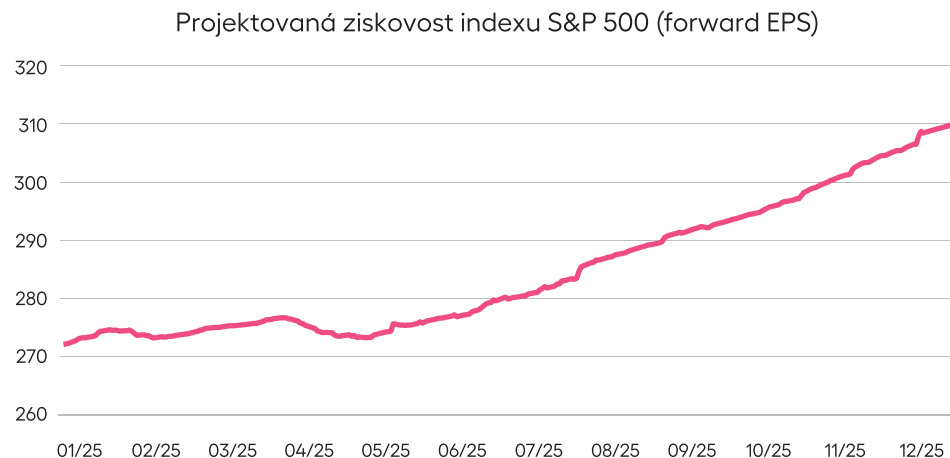


Zdroj: FactSet

Valuace a ziskovost společností v indexu S&P 500

Akcie zahájily rok 2025 na již relativně vysokých hodnotách ocenění. S poklesem trhů došlo i k relativnímu zlevnění akcií, jejichž valuace se tak na jaře dostala pod průměr posledních deseti let a nabídla investorům atraktivní příležitost k nákupu. S relativním zklidněním situace ohledně celních válek došlo k opětovnému nárůstu valuací na předchozí úroveň a z dlouhodobého hlediska tak mohou být považovány za drahé.

Samotná očekávaná ziskovost se zveřejňováním výsledků společností v průběhu roku 2025 silně vzrostla. Pro rok 2026 pak analytici očekávají růst čistých příjmů firem o více než 10 %.

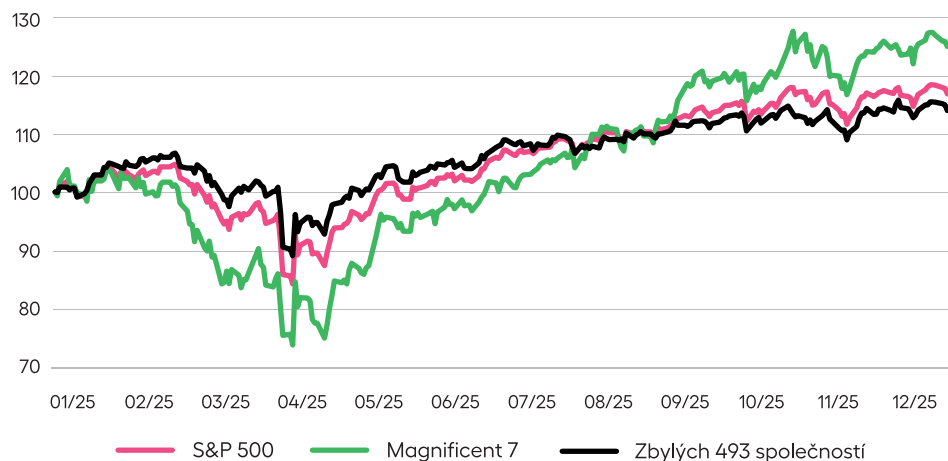


Zdroj: Bloomberg

Velké společnosti a výkonnost indexu S&P 500

Oproti předchozím rokům byla výkonnost indexu S&P 500 hodně tažena růstem sedmi velkých technologických společností, takzvanou Magnificent 7, a v roce 2025 byla mnohem rozloženější mezi další tituly. K růstu indexu tyto společnosti přesto přispěly, některé z nich však již za indexem zaostaly (Tesla, Apple, Microsoft). Velké společnosti si však jako celek opět vedly dobře, kdy rovnoměrně vážený index proti indexu S&P 500 zaostal.

Vývoj Mag 7 proti indexu S&P 500



Zdroj: Bloomberg

Vývoj měnového kurzu USD/CZK

Dolar vůči české koruně v průběhu roku oslabil z 24,237 USD/CZK na 20,632 USD/CZK, což představuje znehodnocení dolaru zhruba o 14,9 %. Úvodní týdny roku však ještě přinesly posilování dolaru, kdy stále převažoval pozitivní sentiment po zvolení Donalda Trumpa prezidentem. S jeho samotným nástupem do funkce na konci ledna přišlo velmi rychlé zaměření americké administrativy na témata spojená s nerovnováhou platebních bilancí s hlavními obchodními partnery, což přineslo prudký nárůst nejistoty ohledně základních pravidel fungování světového obchodu, jehož dosavadní pravidla byla výsledkem desítek let jednání. Agresivnější rétorikou vůči měnové politice vlastní centrální banky pak došlo k očekávání rychlejšího snižování sazeb, což v první polovině roku vedlo k výraznému oslabení dolaru vůči hlavním světovým měnám. Po prázdninách Fed skutečně k dalšímu snížení sazeb přistoupil, od září snížil sazby ve třech krocích vždy o 25 bodů.

Vývoj měnového kurzu USD/CZK v roce 2025



Zdroj: FactSet

Dlouhodobý investiční produkt

Klíčovým prvkem úspěchu investičního fondu EFEKTIKA je jeho silné napojení na dlouhodobý investiční produkt (DIP). Přibližně 25 % celkového AUM investičního fondu je dnes investováno prostřednictvím DIP, přičemž investiční fond EFEKTIKA patří mezi nejčastěji sjednávané produkty v rámci DIP z nabídky investiční společnosti INVESTIKA. Více než 90 % pravidelných investic v DIP směřuje právě do tohoto investičního fondu, s měsíčním předpisem ve výši přibližně 12 mil. Kč.

Informace pro investory

Fond má za sebou mimořádně úspěšný rok 2025, během něhož se objem spravovaného majetku víc než zdvojnásobil na úroveň 670 milionů korun, což potvrzuje rostoucí důvěru investorů i vysokou oblibu v rámci dlouhodobého investičního produktu (DIP). Od svého založení v únoru 2023 si třída CZK měnově zajištěná připsala kumulativní zhodnocení ve výši 50,35 %, přičemž průměrná roční výkonnost této třídy dosáhla 10,53 %. Fond svou strategii nadále opírá o nákupy nízkonákladových ETF kopírujících index S&P 500 od předních světových správců jako iShares, Vanguard či Amundi. V roce 2026 očekáváme, že hlavním motorem trhů zůstane technologický pokrok a širší adopce umělé inteligence napříč sektory, což se zrcadlí v dominantním 34% zastoupení informačních technologií v indexu.

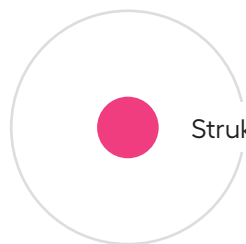
Ačkoli americká ekonomika vykazuje silnou odolnost podpořenou deregulací a pro-podnikatelským klimatem americké administrativy, je nutné brát v úvahu i rizika v podobě historicky nadprůměrných valuací akcií a přetrvávajících deficitů veřejných financí. V kontextu možných tržních korekcí a geopolitické nejistoty zůstává pro investory klíčem k úspěchu dodržení doporučeného horizontu pět a více let, který v kombinaci s pravidelným investováním efektivně rozkládá rizika a umožňuje podílet se na růstu nejvýznamnějších globálních korporací, jako jsou Microsoft, NVIDIA či Amazon.

K 31. 12. 2025	Celková kumulativní výkonnost Fondu				Průměrná měsíční výkonnost Fondu			
	třída CZK měnově nezajištěná	třída CZK měnově zajištěná	třída CZK investiční měnově nezajištěná	třída CZK investiční měnově zajištěná	třída CZK měnově nezajištěná	třída CZK měnově zajištěná	třída CZK investiční měnově nezajištěná	třída CZK investiční měnově zajištěná
1 M	-0,51 %	-	0,58 %	1,09 %	-	-0,40 %	-	-
3 M	2,65 %	0,88 %	2,94 %	3,51 %	0,98 %	2,90 %	0,97 %	1,17 %
6 M	9,03 %	1,51 %	7,74 %	0 %	1,29 %	9,42 %	1,57 %	0 %
za rok 2025	0,92 %	0,08 %	10,53 %	0 %	0,88 %	1,84 %	0,15 %	0 %
od vzniku Fondu/třídy	38,92 %	1,26 %	50,35 %	3,51 %	1,62 %	30,69 %	1,46 %	1,17 %



Výkonnost Fondu (jeho tříd) k 31. 12. 2025

Struktura majetku k datu	31. 12. 2025
Aktiva celkem	677 148 097,92 Kč
z toho:	
Investiční nástroje	92,22 %
Vklady v bankách	2,68 %
Ostatní aktiva	1,10 %



Struktura majetku Fondu k 31. 12. 2025

Pravidelné investice

Významným tahounem růstu byla vysoká výkonnost investičního fondu, která se pozitivně promítla jak do zájmu nových investorů, tak do ochoty stávajících klientů navyšovat své investice. Investiční fond zaznamenal čistý příliv prostředků přes 300 mil. CZK, přičemž výraznou roli hrály pravidelné investice, které tvořily přibližně 40 % celkového inflow. Investiční fond EFEKTIKA tak potvrzuje svou roli investičního fondu, který kombinuje výkonnost, dlouhodobý investiční horizont a silné zapojení pravidelných investic.



Náležitosti výroční zprávy

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 Městským soudem v Praze, sp. zn. B 20668, která zároveň po celou dobu existence Fondu zajišťuje 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. 2025 (kusy)	Třída CZK měnově neza- jištěná	Třída CZK měnově zajištěná	Třída CZK investiční	Třída CZK investiční měnově zajištěná
Aktuální stav vydaných PL	259 757 937	195 094 017	4 266 706	3 248 471

3. Údaje o celkovém počtu vydaných a odkoupených podílových listů za období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025

Vydané a odk- oupené podílové listy	Třída CZK měnově nezajištěná	Třída CZK měnově zajištěná	Třída CZK in- vestiční měnově nezajištěná	Třída CZK In- vestiční měnově zajištěná
Počet podílových listů vydaných Fondem (kusy)	114 946 922	139 011 102	3 932 730	3 248 471
Do majetku Fondu za vydané podílové listy v Kč	151 360 621	192 600 158	4 735 284	3 316 289
Počet podílových listů odkoupených Fondem (kusy)	6 276 094	12 684 924	56 292	0
Částka vyplacená z majetku Fondu za odkoupené podílové listy v Kč	8 455 324	17 679 785	67 551	0

4. Údaje o fondovém kapitálu a fondovém kapitálu připadajícím na jeden podílový list k 31. 12. 2025

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 měnově nezajištěná, v Kč)	Fondový kapitál na jeden podílový list (připadající na třídu CZK investiční měnově nezajištěná, v Kč)	Fondový kapitál Fondu (připadající na třídu CZK investiční, měnově zajištěná, v Kč)	Fondový kapitál Fondu na jeden podílový list (připadající na třídu CZK investiční, měnově zajištěná, v Kč)
31. 12. 2024	118 964 645,63	1,3765	181 502 260,41	1,3603	500 812,57	1,2833	0	0
31. 12. 2025	271 015 094,21	1,3892	390 557 069,65	1,5035	5 576 113,05	1,3069	3 362 426,86	1,0351

5. Údaje o skladbě a změnách skladby majetku Fond

Struktura majetku k datu	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Aktiva celkem	677 148 097,92 Kč	307 875 755,46 Kč
z toho:		
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	96,22 %	92,37 %
Vklady v bankách	2,68 %	7,62 %
Ostatní aktiva	1,1 %	0,01 %

6. Údaje o vývoji fondového kapitálu a aktiv Fondu

Období roku 2025	Fondový kapitál	Aktiva Fondu
Leden 2025	341 719 290,50	349 012 787,17
Únor 2025	356 683 995,09	362 603 882,07
Březen 2025	369 685 848,28	382 876 819,85
Duben 2025	391 181 692,88	403 542 471,48
Květen 2025	441 070 355,63	456 485 876,46
Červen 2025	474 357 762,82	488 856 614,13
Červenec 2025	509 946 449,74	524 122 678,15
Srpen 2025	535 151 875,74	547 697 679,88
Září 2025	566 975 766,69	586 850 827,46
Říjen 2025	609 867 026,31	622 200 922,25
Listopad 2025	633 096 714,38	639 934 255,86
Prosinec 2025	670 510 703,78	677 148 097,92

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

Produkt	Měna	Datum obchodu	Datum účinnosti	Datum ukončení	Operace	Nominální částka/objem
FX SWAP	USD/CZK	28. 4. 2025	29. 4. 2025	20. 1. 2026	Sell	400 000,00
FX SWAP	USD/CZK	7. 5. 2025	7. 5. 2025	20. 1. 2026	Sell	300 000,00
FX SWAP	USD/CZK	21. 5. 2025	22. 5. 2025	23. 2. 2026	Sell	1 100 000,00
FX SWAP	USD/CZK	23. 5. 2025	23. 5. 2025	23. 2. 2026	Sell	300 000,00
FX SWAP	USD/CZK	2. 6. 2025	3. 6. 2025	18. 3. 2026	Sell	300 000,00
FX SWAP	USD/CZK	10. 6. 2025	11. 6. 2025	10. 4. 2026	Sell	1 000 000,00
FX SWAP	USD/CZK	13. 6. 2025	16. 6. 2025	18. 3. 2026	Sell	600 000,00
FX SWAP	USD/CZK	10. 7. 2025	11. 7. 2025	13. 5. 2026	Sell	1 500 000,00
FX SWAP	USD/CZK	23. 7. 2025	24. 7. 2025	10. 6. 2026	Sell	600 000,00
FX SWAP	USD/CZK	4. 8. 2025	5. 8. 2025	20. 1. 2026	Sell	300 000,00
FX SWAP	USD/CZK	8. 8. 2025	11. 8. 2025	15. 7. 2026	Sell	1 600 000,00
FX SWAP	USD/CZK	21. 8. 2025	22. 8. 2025	10. 6. 2026	Sell	300 000,00
FX SWAP	USD/CZK	25. 8. 2025	26. 8. 2025	10. 6. 2026	Sell	300 000,00
FX SWAP	USD/CZK	28. 8. 2025	29. 8. 2025	10. 6. 2026	Sell	300 000,00
FX SWAP	USD/CZK	3. 9. 2025	4. 9. 2025	12. 8. 2026	Sell	300 000,00
FX SWAP	USD/CZK	8. 9. 2025	9. 9. 2025	12. 8. 2026	Sell	300 000,00
FX SWAP	USD/CZK	15. 9. 2025	16. 9. 2025	12. 8. 2026	Sell	300 000,00
FX SWAP	USD/CZK	22. 9. 2025	23. 9. 2025	12. 8. 2026	Sell	300 000,00
FX SWAP	USD/CZK	25. 9. 2025	26. 9. 2025	10. 9. 2026	Sell	1 100 000,00

FX SWAP	USD/CZK	16. 10. 2025	20. 10. 2025	13.10. 2026	Sell	1 735 000,00
FX SWAP	USD/CZK	23. 10. 2025	24. 10. 2025	10. 9. 2026	Sell	300 000,00
FX SWAP	USD/CZK	30. 10. 2025	31. 10. 2025	10. 4. 2026	Sell	300 000,00
FX SWAP	USD/CZK	10. 11. 2025	10. 11. 2025	18. 3. 2026	Sell	300 000,00
FX SWAP	USD/CZK	8. 12. 2025	9. 12. 2025	10. 11. 2026	Sell	1 575 000,00
FX SWAP	USD/CZK	9. 12. 2025	10. 12. 2025	10. 11. 2026	Sell	500 000,00
FX SWAP	USD/CZK	16. 12. 2025	17. 12. 2025	22. 4. 2026	Sell	149 000, 00
FX SWAP	USD/CZK	18. 12. 2025	18. 12. 2025	23. 2. 2026	Sell	350 000,00
FX SWAP	USD/CZK	22. 12. 2025	22. 12. 2025	30. 3. 2026	Sell	1 350 000,00
FX SWAP	USD/CZK	29. 12. 2025	29. 12. 2025	27. 2. 2026	Sell	918 200,00
FX SWAP	USD/CZK	29. 12. 2025	29. 12. 2025	27. 2. 2026	Sell	11 800,00

8. Údaje o portfoliu manažerech Fondu v rozhodném období

Ján Hanzo

Portfolio manažer společnosti 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 Obhospodařovatele fondu 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 obchodní společnost Česká spořitelna, a.s., se sídlem 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, respektive 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 byl oceněn pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

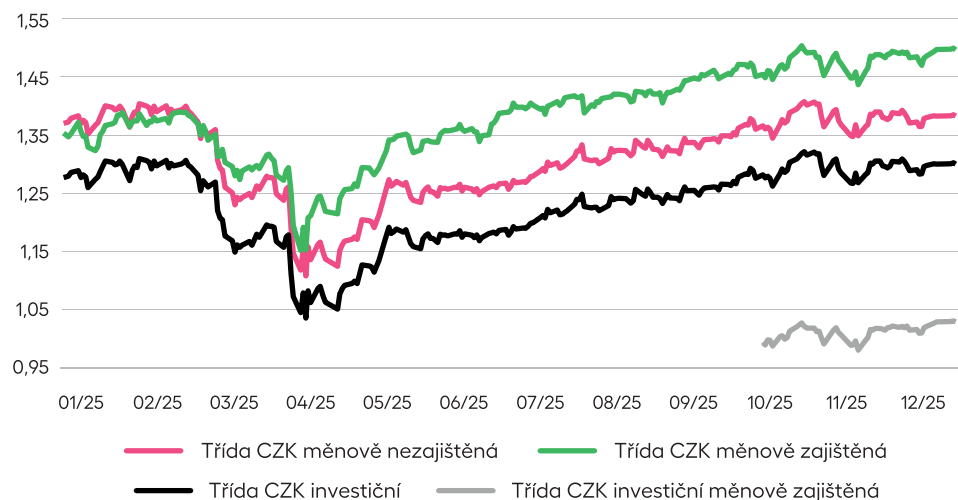
Stav k 31. 12. 2025

Struktura majetku k datu	31. 12. 2025
Pohledávky za bankami	18 181 019,90 Kč
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	651 527 521,43 Kč
Pohledávky z derivátů	6 852 977,73 Kč

Stav k 31. 12. 2025

Název cenného papíru	ISIN	Podíl na majetku	Pořizovací cena	Reálná hodnota v tis. Kč
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	IE00BFMXXD54	19,25 %	120 333	130 367
BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS	FR0011550177	19,25 %	120 408	130 329
Amundi S&P 500 UCITS ETF	LU1681049018	19,26 %	120 312	130 439
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	IE00B5BMR087	19,19 %	119 961	129 975
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS E	LU0490618542	19,26 %	120 335	130 419

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



14. Údaje 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. Údaje o hodnotě všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list

Fond nevyplácí podíly na zisku, veškeré výnosy jsou reinvestovány.

16. Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora a údaje o dalších nákladech či daních

- Úplata za činnost obhospodařovatele činila v rozhodném období částku ve výši 7 327 491,85 Kč.

- Úplata za činnost administrátora činila v rozhodném období částku ve výši 712 982,96 Kč.
- Úplata za činnost depozitáře činila v rozhodném období částku ve výši 460 185,79 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 35 779,83 Kč.
- Úplata za činnost statutárního auditora činila v rozhodném období částku ve výši 99 220,18 Kč.
- Úplata za účetní služby činila v rozhodném období částku ve výši 633 828,69 Kč.
- Úplata za právní služby činila v rozhodném období částku ve výši 82 280 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 tohoto Fondu

Za účelem řízení rizik byly identifikovány následující podstatné rizikové kategorie:

- 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 měnově nezajištěné pak s sebou nesou měnové riziko, kdy investiční měnou je USD.
- Úvěrové riziko a riziko selhání protistrany – Fond nakupuje ETF pou-

ze od prověřených protistran a zároveň má nastaveny limity na výši expozice vůči jednotlivým protistranám.

- 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. 2025 celkem třicet sell-buy operací za účelem zajištění kurzových rozdílů ve výši 391 626 984 Kč. Jejich podíl na objemu aktiv Fondu k 31. 12. 2025 činil 57,8 %.

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. 2025 byl Fondem přijat finanční kolaterál ve výši 3 000 000 Kč ze strany České spořitelny, a.s. Vyjma finančního kolaterálu Fond žádným jiným kolaterálem nedisponuje.

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

Protistranou u všech obchodů je Česká spořitelna, a.s., která vykonává rovněž funkci depozitáře Fondu. K 31. 12. 2025 měl Fond nevyřádané obchody ve výši 18 689 000 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 clearingů.

Typ operace	Typ cenného papíru a jeho splatnost	Splatnost SFT	Měna	Země	Clearing
Sell-buy	FX SWAP	20. 1. 2026	USD/CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	FX SWAP	20. 1. 2026	USD/CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	FX SWAP	23. 2. 2026	USD/CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	FX SWAP	23. 2. 2026	USD/CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	FX SWAP	18. 3. 2026	USD/CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	FX SWAP	10. 4. 2026	USD/CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	FX SWAP	18. 3. 2026	USD/CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	FX SWAP	13. 5. 2026	USD/CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	FX SWAP	10. 6. 2026	USD/CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	FX SWAP	20. 1. 2026	USD/CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	FX SWAP	15. 7. 2026	USD/CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	FX SWAP	10. 6. 2026	USD/CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	FX SWAP	10. 6. 2026	USD/CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	FX SWAP	10. 6. 2026	USD/CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	FX SWAP	12. 8. 2026	USD/CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	FX SWAP	12. 8. 2026	USD/CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	FX SWAP	12. 8. 2026	USD/CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	FX SWAP	12. 8. 2026	USD/CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	FX SWAP	10. 9. 2026	USD/CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	FX SWAP	13. 10. 2026	USD/CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	FX SWAP	10. 9. 2026	USD/CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	FX SWAP	10. 4. 2026	USD/CZK	ČR	dvoustranné vypořádání

Sell-buy	FX SWAP	18. 3. 2026	USD/CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	FX SWAP	10. 11. 026	USD/CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	FX SWAP	10. 11. 2026	USD/CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	FX SWAP	23. 2. 2026	USD/CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	FX SWAP	30. 3. 2026	USD/CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	FX SWAP	27. 2. 2026	USD/CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	FX SWAP	22. 4. 2026	USD/CZK	ČR	dvoustranné vypořádání
Sell-buy	FX SWAP	27. 2. 2026	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

Do konce roku 2025 Fond obdržel finanční kolaterál ve výši 3 000 000 Kč od 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 na sell-buy operace
Česká spořitelna, a.s.	34 459 470	100 %	N/A	N/A

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

V roce 2025 došlo k následujícím změnám statutu Fondu:

- k 25. 6. 2025 byl statut Fondu aktualizován, přičemž došlo, mimo jiné, ke snížení SRI Fondu ze třídy 5 na třídu 4 (střední třída rizik), zpřesnění pravidel pro odkupy podílových listů a dále i technickým úpravám a aktualizaci informací; a
- k 14. 8. 2025 byl statut Fondu aktualizován, kdy byla přidána nová třída podílových listů – Třída CZK investiční měnově zajištěná.

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

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

- Celková pevná složka odměn všech pracovníků činila: 78 477 737 Kč.
- Celková pohyblivá složka odměn všech pracovníků činila: 3 832 100 Kč.
- Počet pracovníků Obhospodařovatele fondu v roce 2025 činil: 79 a to včetně zaměstnanců zaměstnaných na dohodu o provedení práce, avšak číslo je očištěno o členy statutárního orgánu.
- Odměny pouze za zhodnocení kapitálu nebyly vypláceny.
- Celková odměna vyplacená pracovníkům a vedoucím osobám, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Fondu, činila: 10 400 000 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

Fond v roce 2026 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. 2025 zaměstnával 79 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 přijat Fondem finanční kolaterál.

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

Datum	Metoda hrubé hodnoty aktiv	Standardní závazková metoda
31. 1. 2025	143,32 %	156,06 %
28. 2. 2025	152,37 %	159,68 %
31. 3. 2025	155,62 %	167,31 %
30. 4. 2025	150,10 %	160,05 %
31. 5. 2025	146,29 %	157,09 %
30. 6. 2025	145,90 %	154,99 %
31. 7. 2025	146,91 %	154,39 %
31. 8. 2025	147,48 %	155,10 %
30. 9. 2025	153,66 %	159,29 %
31. 10. 2025	152,94 %	156,80 %
30. 11. 2025	152,16 %	156,41 %
31. 12. 2025	155,79 %	158,50 %

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

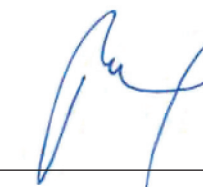
K zamezení střetů zájmů přijal obhospodařovatel a administrátor Fondu pravidla řízení střetů zájmů. Seznam možných střetů zájmů je dostupný na adrese: <https://www.investika.cz/files/seznam-moznych-stretu-zajmu-20250305.pdf>

V Praze dne 27. 4. 2026



v.r. **Petr Čížek**

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



v.r. **Milan Růžička**

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

Zpráva nezávislého auditora





Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky fondu EFEKTIKA, otevřený podílový fond k 31. 12. 2025

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. 2025, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2025 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. 2025 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící k 31. 12. 2025 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.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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



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

Naš 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 obdržných 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 nepřetržitěho trvání a použití předpokladu nepřetržitěho 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 nepřetržitěho trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné 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 27. 4. 2026

Auditorská společnost:

PKF APOGEO Audit, s.r.o.
Rohanské nábřeží 671/15
Recepce B
CZ 186 00 Praha 8
Oprávnění č. 451



Odpovědný auditor:

Ing. Jaromír Chaloupka
Oprávnění č. 2239

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:	27. 4. 2026

ROZVAHA

	Aktiva v tis. Kč	Bod přílohy	31. 12. 2025	31. 12. 2024
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	8	18 181	23 452
	v tom: a) splatné na požádání		16 601	20 152
	v tom: a) ostatní pohledávky		1 580	3 300
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	9	651 528	284 358
11	Ostatní aktiva	10	7 439	66
	v tom: a) deriváty		6 853	0
	c) ostatní aktiva		586	66
	Aktiva celkem		677 148	307 876

Pasiva v tis. Kč		Bod přílohy	31. 12. 2025	31. 12. 2024
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	12	3 000	0
	v tom: b) ostatní závazky		3 000	0
4	Ostatní pasiva	11	1 260	5 875
	v tom: a) deriváty		84	5 328
	b) ostatní pasiva		1 176	547
5	Výnosy a výdaje příštích období	13	75	76
6	Rezervy	14	2 302	957
	v tom: b) na daně		2 302	957
	Cizí zdroje (bez čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů)		6 637	6 908
7	Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů	15	670 511	300 968
	Pasiva celkem		677 148	307 876

Podrozvahová aktiva a pasiva v tis. Kč		Bod přílohy	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Podrozvahová aktiva				
4	Pohledávky z pevných termínových operací	18	391 627	178 434
8	Hodnoty předané k obhospodařování	17	670 511	300 968
Podrozvahová pasiva				
12	Závazky z pevných termínových operací	18	384 858	183 489

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:	27. 4. 2026

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

	v tis. Kč	Bod přílohy	31. 12. 2025	31. 12. 2024
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	3	1 040	886
2	Náklady na úroky a podobné náklady	3	0	2
5	Náklady na poplatky a provize	4	386	152
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	5	54 717	21 203
7	Ostatní provozní výnosy	6	44	1
8	Ostatní provozní náklady	6	28	0
9	Správní náklady	7	9 353	2 807
	v tom: b) ostatní správní náklady		9 353	2 807
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	15	46 034	19 129
23	Daň z příjmů	16	2 301	957
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	15	43 733	18 172

1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Charakteristika a hlavní aktivity Fondu

EFEKTIKA, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“ nebo „Podílový fond“) byl založen jako otevřený podílový fond společnosti INVESTIKA, investiční společnost, a.s. (dále jen „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 (dále jen „ČNB“) 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 se uskutečnilo ke dni 9. června 2023. Vydávání podílových listů Fondu třídy CZK investiční měnově nezajištěná podílníkům bylo zahájeno dne 1. června 2023 za emisní kurz 1 Kč. První stanovení hodnoty podílového listu Fondu třídy CZK investiční měnově nezajištěná proběhlo ke dni

5. dubna 2024 a první stanovení hodnoty podílového listu Třídy CZK investiční měnově zajištěné dne 14. října 2025.

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 měnově nezajištěná	CZK, pro vybrané typy investorů	EFE_CZK_IN	CZ0008477668
Třída CZK investiční měnově zajištěná	CZK, pro vybrané typy investorů	EFE_CZK_IN_Z	CZ1005100592

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.

Východiska pro sestavení účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon o účetnictví“) a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech nepřetržitého trvání účetní jednotky, časového rozlišení nákladů

a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou Ministerstva financí České republiky 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. 2025 do 31. 12. 2025.

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

účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv a jak dochází k realizaci peněžních toků.

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

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

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Obchodní model účetní jednotky nezávisí na záměrech vedení s jednotlivým nástrojem. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě a měla by být stanovena na vyšší úrovni agregace. Jedna účetní jednotka však může při řízení svých finančních nástrojů používat více než jeden obchodní model. Klasifikace proto nemusí být stanovena na úrovni vykazující účetní jednotky.

Obchodní model Fondu se vztahuje k tomu, jak účetní jednotka řídí svá finanční aktiva s cílem vytvářet peněžní toky. To znamená, že obchodní model Fondu určuje, zda peněžní toky vyplývají z inkasa smluvních peněžních toků, prodeje finančních aktiv, nebo z obojího. Proto se toto posuzování nedělá 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 Fondu a nemá stanovenou výkonnostní složku úplaty, nicméně úplata za ad-

ministraci a obhospodařování je vázána na velikost čisté hodnoty aktiv Fondu. Výkonnost portfolia neovlivňuje volbu obchodního modelu.

Změny účetních metod pro běžné účetní období

V roce 2025 nedošlo k žádným 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. Jde o klasifikaci finančních aktiv dle IFRS 9.4.1.4. 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 klasifikovány jako kapitálový nástroj.

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty

Do této skupiny finančních aktiv jsou zařazena finanční aktiva, kde dochází k přecenění na reálnou hodnotu s dopadem přecenění do výsledku hospodaření. Jde o klasifikaci finančních aktiv dle IFRS 9.4.1.5. Jsou to finanční aktiva určená 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. Jde 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 jejich odkupu Fondem nesplňují základní podmínku dle IAS 32 pro klasifikaci jako kapitálový nástroj, a jsou proto považovány za finanční závazek. Tyto cenné papíry současně nesplňují podmínky uvedené v IAS 32, odstavcích 16A a 16B, a nemohou být tudíž klasifikovány jako kapitálové nástroje ani vykázány jako součást vlastního kapitálu. Z tohoto důvodu jsou klasifikovány jako finanční závazek a 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 nejde o kotované ceny obsažené v první úrovni, ale které jsou pro dané aktivum či závazek objektivně zjištělné (pozorovatelné) na trhu, a to buď přímo, nebo nepřímo, Úroveň 3 – jako vstupní údaje pro aktivum nebo závazek se používají údaje, které nejsou objektivně zjištělné (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 2025 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).

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	1 040	886
Náklady na úroky	0	2
Čistý úrokový výnos	1 040	884

4. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Náklady na poplatky a provize za rok 2025 činí 386 tis. Kč (za rok 2024 činily 152 tis. Kč)

5. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	běžné období	minulé období
Zisk z operací s cennými papíry	20 333	28 400
Zisk/ztráta z měnových operací	22 287	-1 510
Zisk/ztráta z derivátových operací	12 097	-5 687
Celkem	54 717	21 203

6. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

tis. Kč	Běžné období	Minulé období
Ostatní provozní výnosy	44	1
Ostatní provozní náklady	28	0

7. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	běžné období	minulé období
Úplata za obhospodařování	7 328	1 878
Úplata za administraci	714	185
Úplata za depozitáře	460	145
Úplata za vnitřní audit	36	37
Úplata za statutární audit	99	97
Úplata za účetní služby	634	404
Úplata za právní služby	82	61
Celkem	9 353	2 807

Úplata Investiční společnosti za obhospodařování Fondu byla stanovena pro třídu CZK měnově nezajištěná a třídu CZK měnově zajištěná ve výši 1,55 % p. a., pro třídu CZK investiční měnově nezajištěná ve výši 0,30 % p. a. a dále pro třídu CZK investiční měnově zajištěná 0,55 % 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.

8. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Zůstatky na běžných účtech u bank	16 601	20 152
Ostatní pohledávky (term. vklady, kolaterál)	1 580	3 300
Celkem	18 181	23 452

Běžné účty jsou splatné na požádání.

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

9. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Investice do akcií nebo akciových ekvivalentů	651 528	284 358
Celkem	651 528	284 358

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.

c) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Vydané finančními institucemi		
- kotované na jiném trhu CP	651 528	284 358
Vydané nefinančními institucemi		
- kotované na jiném trhu CP	0	0
Celkem	651 528	284 358

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 regulo-

vanému 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.

10. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	6 853	0
Ostatní pohledávky	586	66
Celkem	7 439	66

11. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	84	5 328
Závazky vůči Investiční společnosti (poplatek za obhospodařování, poplatek za administraci)	932	375
Ostatní pasiva	244	172
Celkem	1 260	5 875

12. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	3 000	0
Celkem	3 000	0

13. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Výnosy a výdaje příštích období	75	76
Celkem	75	76

14. REZERVA NA DAŇ

Fond vykazuje k 31. prosinci 2025 rezervu na daň z příjmů právnických osob ve výši 2 302 tis. Kč (v roce 2024 ve výši 957 tis. Kč).

15. ČISTÁ AKTIVA (FONDOVÝ KAPITÁL)

tis. Kč	Struktura čistých aktiv (fondového kapitálu) k 31. 12. 2025	Struktura čistých aktiv (fondového kapitálu) k 31. 12. 2024
Obdoba oceňovacích rozdílů	0	0
Obdoba čistého zisku/ztráty	63 619	19 886
Obdoba kapitálových fondů a emisního ážia	606 892	281 082
Čistá aktiva (fondový kapitál)	670 511	300 968

15.1 Obdoba kapitálových fondů a emisního ážia

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)	Obdoba emisního ážia/disážia (v tis. Kč)
zůstatek k 31. 12. 2024	220 245 216	220 245	60 837
Podílové listy vydané	261 139 225	261 139	90 873
- třída CZK měnově nezajištěná	114 946 922	114 947	36 414
- třída CZK měnově zajištěná	139 011 102	139 011	53 589
- třída CZK investiční měnově nezajištěná	3 932 730	3 933	802
- třída CZK investiční měnově zajištěná	3 248 471	3 248	68
Podílové listy odkoupené	19 017 310	19 017	7 185
- třída CZK měnově nezajištěná	6 276 094	6 276	2 179
- třída CZK měnově zajištěná	12 684 924	12 685	4 995
- třída CZK investiční měnově nezajištěná	56 292	56	11
- třída CZK investiční měnově zajištěná	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2025	462 367 131	462 367	144 525
- třída CZK měnově nezajištěná	195 094 017	195 094	58 290
- třída CZK měnově zajištěná	259 757 937	259 758	85 325
- třída CZK investiční měnově nezajištěná	4 266 706	4 267	842
- třída CZK investiční měnově zajištěná	3 248 471	3 248	68

15.2 Obdoba čistého zisku/ztráty

tis. Kč	Obdoba čistého zisku/ ztráty
Zůstatek k 31. 12. 2024	19 886
Čistý zisk běžného období	43 733
Zůstatek k 31. 12. 2025	63 619

Zisk za rok 2025 ve výši 43 733 tis. Kč je navržen k převodu na účet nerozděleného zisku z předchozích období.

Nerozdělený zisk k datu 31. 12. 2024 činí 19 886 tis. Kč.

16. DAŇ Z PŘÍJMU A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/ POHLEDÁVKA

a) Daň z příjmů

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Daň splatná za běžné účetní období	2 301	957
Daň splatná za minulá účetní období	0	0
Daň ze samostatného základu daně	0	0
Daň odložená	0	0
Celkem	2 301	957

b) Daň splatná za běžné účetní období

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Zisk nebo ztráta před zdaněním	46 034	19 129
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	0	0
Odečet daňové ztráty z min. let	0	0
Mezisoučet	46 034	19 129
Daň z příjmů za běžné období ve výši 5 %	2 301	957

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 nevykazuje odloženou daň.

17. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ A VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

Fond vykazoval k 31. prosinci 2025 hodnoty předané k obhospodařování do Investiční společnosti ve výši 670 510 703,78 Kč.

K 31. prosinci 2024 vykazoval fond tuto hodnotu ve výši 300 967 718,62 Kč.

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

K 31. prosinci 2025 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

tis. Kč	2025			2024		
	Podrozvah. položky			Podrozvah. položky		
	Pohledávka	Závazek	RH	Pohledávka	Závazek	RH
Nástroje k obchodování						
Termínové měnové operace	391 627	384 858	6 769	178 434	183 489	-5 055
Celkem	391 627	384 858	6 769	178 434	183 489	-5 055

19. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE NEBO PODROZVAZE

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

20. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněnou osobu lze považovat Investiční společnost.

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Ostatní aktiva		
Přefakturace služeb – Investiční společnost	42	0
Ostatní pasiva		
Úplata za obhospodařování – Investiční společnost	849	375
Úplata za administraci – Investiční společnost	83	36

Správní náklady

tis. Kč	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Úplata za obhospodařování – Investiční společnost	7 327	1 878
Úplata za administraci – Investiční společnost	713	185
Přefakturace investiční společnosti	42	0

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

21. 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 zjištěné. Je-li určitý objektivně nezjistitelný 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 používají 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. 2025):

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	18 181	18 181	Úroveň 1
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	651 528	651 528	Úroveň 1
Ostatní aktiva – kladná hodnota derivátů	0	0	0	6 853	6 853	Úroveň 2
Celkem finanční aktiva	0	0	0	676 562	676 562	
Pasiva						
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	0	0	0	3 000	3 000	Úroveň 1
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	75	75	Úroveň 2
Ostatní pasiva	0	0	0	1 260	1 260	Úroveň 2
Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů	0	0	0	670 511	670 511	Úroveň 2
Celkem finanční pasiva	0	0	0	674 846	674 846	

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
Ostatní pasiva – záporná hodnota derivátů	0	0	0	300 968	300 968	Úroveň 2
Celkem finanční pasiva	0	0	0	306 919	306 919	

22. 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 realizována prostřednictvím Útvaru řízení rizik Investiční společnosti, a to nezávisle na řízení portfolia. Prostřednictvím této strategie jsou identifikována, měřena, řízena a reportována jednotlivá rizika, kterým Fond čelí.

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

Investiční společnost pravidelně monitoruje dodržování limitů daných Zákonem, nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování a statutem Fondu.

Investiční společnost jakožto obhospodařovatel řídí tržní rizika Fondu, kterým je vystaven, primárně aplikací těchto nástrojů:

- a) zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik Fondu 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 4 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. Investiční společnost jakožto 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. Dodržování limitů kontroluje Útvar řízení rizik Investiční společnosti.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů k 31. 12. 2025

Aktiva	Tuzemsko	Evropská unie	Území mimo EU	Celkem
Pohledávky za bankami	18 181	0	0	18 181
Akcie, podílové listy	0	651 528	0	651 528
Ostatní aktiva – kladná hodnota derivátů	6 853	0	0	6 853
Celkem finanční aktiva	25 034	651 528	0	676 562

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	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

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 a třídy CZK investiční měnově nezajištěné.

Expozice Fondu vůči měnovému riziku k 31. 12. 2025

31. 12. 2025 (tis. Kč)	CZK	USD	Celkem
Pohledávky za bankami	18 126	55	18 181
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	651 528	651 528
Ostatní aktiva	7 4396	0	7 439
Aktiva celkem	25 565	651 583	677 148
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	3 000	0	3 000
Ostatní pasiva	1 260	0	1 260
Výnosy a výdaje příštích období	75	0	75
Rezervy	2 302	0	2 302
Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů	670 511	0	670 511
Pasiva celkem	677 148	0	677 148
Čistá devizová pozice	-651 583	651 583	0

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
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	0	0	0
Ostatní pasiva	5 875	0	5 875
Výnosy a výdaje příštích období	76	0	76
Rezervy	957	0	957
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. 2025

31. 12. 2025 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	18 181	0	0	0	0	18 181
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	651 528	651 528
Ostatní aktiva	0	0	0	0	7 439	7 439
Aktiva celkem	18 181	0	0	0	658 967	677 148
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	0	0	0	0	3 000	3 000
Ostatní pasiva	0	0	0	0	1 260	1 260
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	75	75
Rezervy	0	0	0	0	2 302	2 302
Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů	0	0	0	0	670 511	670 511
Pasiva celkem	0	0	0	0	677 148	677 148
Rozdíl	18 181	0	0	0	-18 181	0

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
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	5 875	0	0	0	0	5 875
Výnosy a výdaje příštích období	76	0	0	0	0	76
Rezervy	0	957	0	0	0	957
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	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), 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 bude v dohledné budoucnosti 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. 2025

31. 12. 2025 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	18 181	0	0	0	0	18 181
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	651 528	651 528
Ostatní aktiva	4 177	3 262	0	0	0	7 439
Aktiva celkem	22 358	3 262	0	0	651 528	677 148
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám		0	0	0	3 000	3 000
Ostatní pasiva	1 236	24	0	0	0	1 260
Výnosy a výdaje příštích období	75	0	0	0	0	75
Rezervy	0	2 302	0	0	0	2 302
Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů	0	0	0	0	670 511	670 511
Pasiva celkem	1 311	2 326	0	0	673 511	677 148
Rozdíl	21 047	936	0	0	-21 983	0

Expozice Fondu vůči riziku nedostatečné likvidity k 31. 12. 2024

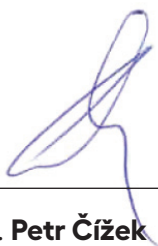
31. 12. 2024 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	23 452	0	0	0	0	23 452
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	284 358	284 358
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	66
Aktiva celkem	23 518	0	0	0	284 358	307 876
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	5 875	5 875	0	0	0	5 875
Výnosy a výdaje příštích období	76	0	0	0	0	76
Rezervy	0	957	0	0	0	957
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

23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

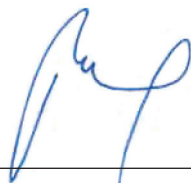
Okamžik sestavení účetní závěrky: 27. 4. 2026

Podpis účetní jednotky:



v.r. **Petr Čížek**

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



v.r. **Milan Růžička**

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



© 2025

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 2025 v rámci všech investic prováděných v souladu s environmentálními a sociálními vlastnosti:

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

● **Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?**

Fond zohledňoval v roce 2025 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 2025, které bude zveřejněno na webových stránkách Společnosti do 30. 6. 2026.

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

Ukazatel	Metrika	Dopad v roce 2025
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	69 %
Tabulka 1, bod 7 (Činnosti s negativním dopadem na oblasti citlivé z hlediska biologické rozmanitosti)	Podíl investic do společností, do nichž je investováno, s provozami umístěnými v oblastech citlivých z hlediska biologické rozmanitosti nebo v jejich blízkosti, pokud činnosti těchto společností mají na tyto oblasti negativní vliv	0 %
Tabulka 1, bod 15 (Intenzita skleníkových plynů)	Intenzita emisí skl. plynů v zemích, do nichž je investováno	259,12 tCO ₂ e/mEUR HDP
Tabulka 2, bod 19 (Intenzita spotřeby energie)	Spotřeba energie v GWh u vlastněných aktiv v podobě nemovitostí na metr čtvereční	0 GWh/m ²

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

Ukazatel	Metrika	Dopad		
		Dopad v roce 2025	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	N/A
	Emise skl. plynů okruhu 2	N/A	N/A	N/A
	Emise skl. plynů okruhu 3	N/A	N/A	N/A
	Emise skl. plynů okruhu celkem	N/A	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	69 %	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 provozami umístěnými v oblastech citlivých z hlediska biologické rozmanitosti nebo v jejich blízkosti, pokud činnosti těchto společností mají na tyto oblasti negativní vliv	0 %	0 %	0 %
Tabulka 1, bod 15 (Intenzita skleníkových plynů)	Intenzita emisí skl. plynů v zemích, do nichž je investováno	259,12 tCO ₂ e/mEUR HDP	261,93 t CO ₂ e/mEUR HDP	293,68 tCO ₂ e/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	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 2025, které bude zveřejněno na webových stránkách Společnosti do 30. 6. 2026.

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)



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

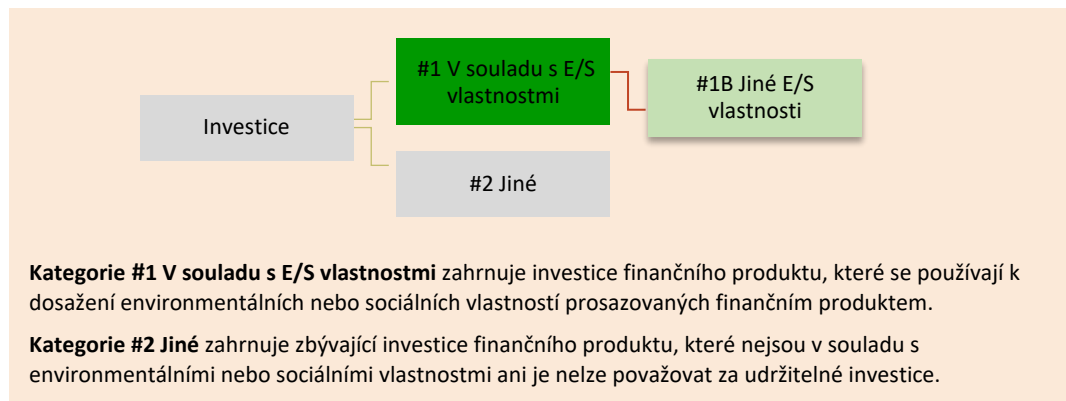
Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF	NACE L66	19,26 %	Lucembursko
Amundi S&P 500 UCITS ETF	NACE L66	19,26 %	Lucembursko
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	NACE L66	19,25 %	Irsko
BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS	NACE L66	19,25 %	Francie
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	NACE L66	19,19 %	Irsko



Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

● *Jaká byla alokace aktiv?*

96,22 % investic bylo v souladu s charakteristikami E/S Fondu. Investice v kategorii Jiné, tj. 3,78 %, byly většinou v hotovosti a peněžních ekvivalentech.



● *V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?*

Finanční trh.



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

0 %. Fond neinvestoval do aktiv v souladu s taxonomií, jelikož aktiva, které Fond v rámci své investiční strategie nabýval do svého portfolia, nesplňují veškerá technická screeningová kritéria pro určení souladu aktiva s taxonomií EU. V návaznosti na výše uvedené zkoumání obhospodařovatel Fondu vyhodnotil míru souladu udržitelných investic Fondu s environmentálními cíli v souladu s taxonomií EU.

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic** daného finančního produktu během referenčního období, jímž je: 1. 1.2025-31.12.2025

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

V zájmu souladu s taxonomií EU zahrnují kritéria pro **fosilní plyn** omezení emisí a přechod na energii plně obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíková paliva do konce roku 2035. Pokud jde o **jadernou energii**, kritéria zahrnují komplexní pravidla bezpečnosti a nakládání s odpady.

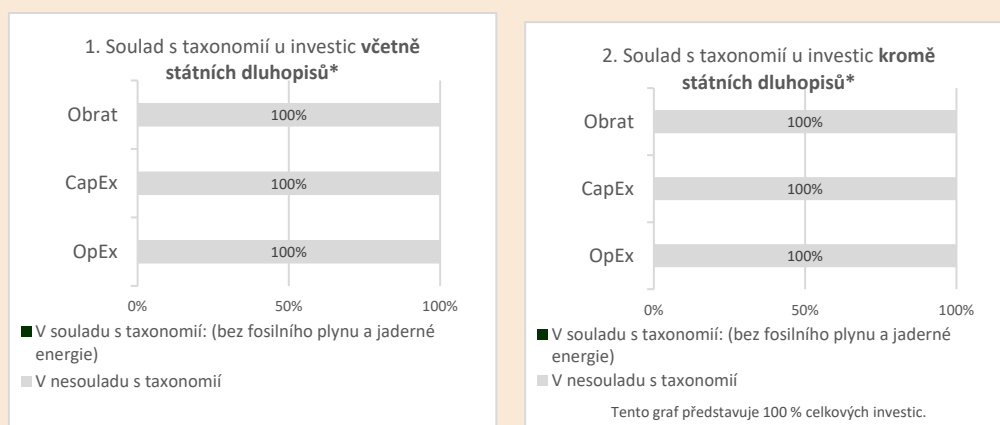
Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

Přechodné činnosti jsou činnosti, pro než dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

● **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 %. Fond neinvestoval do udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU. S ohledem na investiční strategii Fondu byly provedeny pouze investice, které jsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi a nekvalifikují se jako udržitelné investice. V návaznosti na výše uvedené zkoumání Fond vyhodnotil míru souladu udržitelných investic Fondu s environmentálními cíli, které nebyly v souladu s taxonomií EU. Oproti předchozímu referenčnímu období nedošlo ke změně v této oblasti.

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.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představující podíl příjmů z ekologických činností, od nichž je investováno,
- **kapitálových výdajích** (CAPEX) znázorňující zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladech** (OPEX) představující zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezhledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852.



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.



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.