Výroční zpráva

za hospodářský rok končící 31. července 2026

Algorithmic SICAV a.s.

a podfond Algorithmic Hi-Tech Podfond

OBSAH

Čestné prohlášení 4

Přehled podnikání, stav majetku investičního Fondu a Podfondu 5

Profil Fondu a Podfondu 8

Zpráva o vztazích 17

Účetní závěrka Fondu k 31. 7. 2026 19

Příloha účetní závěrky Fondu k 31. 7. 2026 22

1. OBECNÉ INFORMACE 23

2. INVESTIČNÍ STRATEGIE FONDU 25

3. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY 25

4. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY 26

5. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD 28

6. VÝZNAMNÉ POLOŽKY V ROZVAZE, VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY 28

7. INFORMACE O ŘÍZENÍ RIZIK 30

8. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI 30

9. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY 30

Zpráva auditora 31

Účetní závěrka Podfondu k 31. 7. 2026 32

Příloha účetní závěrky Podfondu k 31. 7. 2026 35

1. OBECNÉ INFORMACE 36

2. INVESTIČNÍ STRATEGIE PODFONDU 38

3. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY 38

4. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY 39

5. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD 49

6. ZÁSADY A POSTUPY OCEŇOVÁNÍ 49

7. VÝZNAMNÉ POLOŽKY V ROZVAZE, VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY 50

8. VÝNOSY DLE GEOGRAFICKÉHO ČLENĚNÍ 56

9. INFORMACE O ŘÍZENÍ RIZIK 56

10. REÁLNÁ HODNOTA 64

11. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI 66

12. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY 67

Zpráva auditora 68

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

CYRRUS IS	CYRRUS investiční společnost, a.s., IČO: 216 42 362, se sídlem Na Florenci 2116/15, Praha 1 – Nové Město, PSČ 110 00
Versute IS	Versute investiční společnost, a.s., IČO: 087 87 131, se sídlem Vodičkova 709/33, Praha 1 – Nové Město, PSČ 110 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	Algorithmic SICAV a.s. , IČO: 10829954 , se sídlem Olgy Havlové 2931/41, Praha 3 - Žižkov, PSČ 130 00, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 26279
Podfond	Algorithmic Hi-Tech Podfond , NID: 75162601
Účetní období	Období od 1. 8. 2025 do 31.7. 2026

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené právní předpisy následující význam:

Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s.
Zákon o auditorech	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
Zákon o daních z příjmů	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZMSSD	Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
Vyhláška TRP	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů

Čestné prohlášení

Jako oprávněná osoba Fondu, tímto prohlašuji, že při vynaložení veškeré náležité péče, podle našeho nejlepšího vědomí a svědomí podává tato výroční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Podfondu za Účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace a podnikatelské činnosti.

V Praze dne 22. 10. 2026



Algorithmic SICAV a.s.
Ing. Michal Bečvář
pověřený zmocněnec
CYRRUS investiční společnost, a.s.

Přehled podnikání, stav majetku investičního Fondu a Podfondu

Fond	Algorithmic SICAV a.s. , IČO: 10829954 , se sídlem Olgy Havlové 2931/41, Praha 3 - Žižkov, PSČ 130 00, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 26279
Podfond	Algorithmic Hi-Tech Podfond, NID: 75162601
Účetní období	Období od 1. 8. 2025 do 31.7. 2026

1. ČINNOST FONDU A PODFONDU V ÚČETNÍM OBDOBÍ

Podfond v Účetním období naplňoval investiční strategii vymezenou Statutem prostřednictvím investic do ETF Invesco QQQ Trust a likvidních aktiv. První polovina období probíhala v příznivém prostředí podporovaném snižováním sazeb Fedem. Na přelomu února a března 2026 však vojenský konflikt USA a Izraele s Íránem vedl k faktickému uzavření Hormuzského průlivu; cena ropy Brent vystoupala 31. 3. 2026 na 118 USD za barel, výrazně vzrostla inflační očekávání a volatilita (VIX 31 bodů). Po oznámení příměří 8. 4. 2026 trh prudce oživil a ETF QQQ zakončil Účetní období se zhodnocením 22,4 % v USD.

Řídící algoritmus Podfondu je nízkofrekvenční: alokaci mezi akciovou složku a likvidní aktiva upravuje na základě střednědobých makroekonomických trendů a nereaguje na krátkodobé výkyvy trhu. Do konce března 2026 Podfond udržoval akciovou expozici v souladu s jeho signály.

Souběh války s Íránem, energetického šoku, rostoucích inflačních očekávání a zpřísnění očekávané měnové politiky vedl ke konci března 2026 k výraznému zhoršení makroekonomických vstupů algoritmu. Na základě tohoto signálu Podfond dne 30. 3. 2026 odprodal akciové pozice. Následné oživení trhu však nebylo vyvoláno zlepšením makroekonomických fundamentů, ale politickou událostí – oznámením příměří mezi USA a Íránem dne 8. 4. 2026 – a mělo neobvykle rychlý průběh ve tvaru „V“. Makroekonomické ukazatele, s nimiž algoritmus pracuje, reagují na takový obrat se zpožděním. Algoritmus proto vygeneroval signál k opětovnému nákupu až po potvrzení zlepšení trendu a Podfond dne 8. 5. 2026 investoval 35 % majetku do Invesco QQQ Trust. Na prudkém dubnovém oživení trhu se Podfond v důsledku toho podílel jen v omezené míře, což se promítlo do záporného výsledku hospodaření za Účetní období.

K 31. 7. 2026 tvořily peněžní prostředky 64,9 % aktiv Podfondu (k 31. 7. 2025: 35,4 %) a hodnota pozice v Invesco QQQ Trust činila 86,4 mil. Kč (k 31. 7. 2025: 159,9 mil. Kč). Měnové riziko USD/CZK Podfond po celé Účetní období zajišťoval měnovými deriváty s poměrem zajištění v pásmu 95–105 %.

Vývoj v březnu a dubnu 2026 ukázal limity původního Řídícího algoritmu. Ten pracuje s omezeným souborem převážně měnových a úvěrových ukazatelů a není schopen zohlednit situaci, kdy o vývoji trhu rozhoduje geopolitická událost s rychlým zvratem. Obhospodařovatel proto zahájil vývoj nové generace Řídícího algoritmu. Ta zachovává nízkofrekvenční, makroekonomicky založený přístup, ale rozšiřuje vstupní parametry o inflační a sazbové riziko, vývoj a

revize zisků společností, úvěrová rozpětí, finanční podmínky, šíři trhu a ocenění akcií a samostatně vyhodnocuje tržní režim.

Nová verze algoritmu byla navržena tak, aby rozlišovala mezi zhoršením makroekonomických fundamentů a krátkodobým šokem s rizikem rychlého zvratu, a aby při změnách alokace omezila riziko jednorázového nevhodného načasování.

Hodnota investiční akcie třídy A se v Účetním období změnila z 1,1030 Kč na 1,0670 Kč (−3,26 %), hodnota investiční akcie třídy Z z 2,4263 Kč na 2,8334 Kč (+16,78 %). Rozdílná výkonnost tříd vyplývá z mechanismu rozdělení fondového kapitálu dle čl. X Statutu, podle něhož je z fondového kapitálu třídy A převáděna ve prospěch třídy Z správcovská redistribuce ve výši 1 % p.a.; vzhledem k malé velikosti třídy Z (5–9 % fondového kapitálu Podfondu) představuje tato redistribuce pro třídu Z výrazný příspěvek k výkonnosti. Fondový kapitál Podfondu poklesl z 267,7 mil. Kč na 246,3 mil. Kč v důsledku čistých odkupů a záporného výsledku hospodaření ve výši −5,8 mil. Kč.

2. HOSPODAŘENÍ FONDU A PODFONDU

Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření Fondu a Podfondu poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za Účetní období a příloha účetní závěrky, včetně zprávy auditora, která je nedílnou součástí výroční zprávy.

Fond má splacen základní kapitál ve výši 100 000 Kč. Majetek je tvořen vklady zakladatele a nepředpokládá se investování ani jiná činnost na vrub této části. Na Fondu byly evidovány pouze náklady z titulu LEI a konfirmace k auditu a Fond k 31. 7. 2026 dosáhl výsledku hospodaření ve výši -3 Kč. Vlastní kapitál měl hodnotu 78 tis. Kč.

Podfond, je podfondem Fondu. Podfond byl zapsán do seznamu investičních fondů, který vede ČNB v souladu s §597 písm. b) ZISIF, dne 22. 7. 2021, NID 75162601.

Podfond je účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu. O majetkových poměrech Podfondu, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, že umožnilo sestavení účetní závěrky samostatně za Podfond. Podfond nemá právní osobnost, proto jsou informace vztahující se k jeho orgánům obsaženy ve výroční zprávě Fondu.

Hospodaření Podfondu skončilo v Účetním období vykázaným výsledkem hospodaření ve výši ztráty -5 825 Kč tis. Kč.

Fondový kapitál Podfondu dosáhl k 31. 7. 2026 hodnoty 246 280 tis. Kč.

3. STAV MAJETKU FONDU A PODFONDU

Portfolio Podfondu je financováno z 98,85 % vlastními zdroji. Z 1,15 % je majetek Podfondu kryt krátkodobými cizími zdroji (zejména dohadnými účty a zápornou hodnotou měnových derivátů).

AKTIVA

Podfond vykázal v rozvaze k 31. 7. 2026 aktiva v celkové výši 249 140 tis. Kč, která jsou tvořena bankovní hotovostí ve výši 161 582 tis. Kč, akciemi, podílovými listy a ostatními podíly ve výši 86 420 tis. Kč a ostatními aktivy ve výši 1 138 tis. Kč.

Struktura aktiv v procentech (%):

	31. červenec 2026	31. červenec 2025
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	64,85	35,43
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	34,69	58,93
Ostatní aktiva	0,46	5,64

PASIVA

Celková pasiva Podfondu k 31. 7. 2026 jsou ve výši 249 140 tis. Kč a jsou tvořena ostatními pasivy ve výši 2 860 tis. Kč, čistými aktivy připadajícími na držitele investičních akcií (obdoba kapitálových fondů) ve celkové výši 246 280 tis. Kč.

Struktura pasiv v procentech (%):

	31. červenec 2026	31. červenec 2025
Ostatní pasiva	1,15	0,88
Výnosy a výdaje příštích období	-	0,06
Rezervy (na daně)	-	0,38
Fondový kapitál (čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií)	98,85	98,68

4. VÝHLED NA NÁSLEDUJÍCÍ OBDOBÍ

V září 2026 obhospodařovatel dokončil novou verzi Řídícího algoritmu. Ta kombinuje kvantitativní model s analytickými moduly, které samostatně hodnotí inflační a sazbové riziko, ziskové riziko a tržní režim (úvěrové podmínky, likviditu, volatilitu, šíři trhu a ocenění akcií). Výstupem je cílová váha akciové složky portfolia vůči neutrální váze 60 %.

Aktuální výstup Řídícího algoritmu doporučuje akciovou expozici ve výši 65 %, tedy mírně nad neutrální úrovní. S ohledem na to, že index Nasdaq-100 se nachází na historických maximech a přetrvávají významná rizika, zejména omezená plavba Hormuzským průlivem a cena ropy Brent nad 100 USD za barel, inflace v USA nad cílem Fedu (CPI 3,4 % r/r v srpnu 2026) a zvýšení sazeb Fedem ve třetím čtvrtletí 2026, bude Podfond akciovou pozici navyšovat postupně metodou průměrování nákupní ceny (dollar cost averaging), aby omezil riziko nevhodného načasování vstupu. Měnové riziko bude Podfond nadále zajišťovat v pásmu 95–105 % expozice.

V následujícím hospodářském roce bude Podfond pokračovat v naplňování investiční strategie vymezené ve Statutu.

V Praze 22.10.2026

Profil Fondu a Podfondu

5. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU

NÁZEV FONDU	Algorithmic SICAV a.s.
DIČ/ LEI VZNIK FONDU SÍDLO JEDINÝ AKCIONÁŘ	CZ10829954/ 315700QQA20H79I5S993 9. 5. 2021 Olgy Havlové 2931/41, Žižkov, 130 00 Praha 3 ROBOT IM s.r.o., IČO 092 66 127 Olgy Havlové 2931/41, Žižkov, 130 00 Praha 3
NÁZEV PODFONDU	**Algorithmic Hi-Tech Podfond**
NID/ DIČ/ LEI VZNIK PODFONDU	75162601/ CZ685667752/ 315700B55L6E88PY8081 22. 7. 2021
ISIN	CZ0008046653 (třída A) CZ0008046679 (třída Z)
OBHOSPODAŘOVATEL FONDU	CYRRUS investiční společnost, a.s.
ADMINISTRÁTOR FONDU	Versute investiční společnost, a.s.
DEPOZITÁŘ	CYRRUS, a.s.
AUDITOR	PKF APOGEO Audit, s.r.o.
DOBA TRVÁNÍ FONDU	Na dobu neurčitou
FREKVENCE OCEŇOVÁNÍ A OBCHODOVÁNÍ	Měsíčně
DOPORUČENÝ INVESTIČNÍ HORIZONT	5 a více let
MINIMÁLNÍ VÝŠE INVESTICE	1.000.000, - Kč nebo ekvivalent v jiné měně
VSTUPNÍ POPLATEK	Max. 3 % z investované částky dle statutu
VÝSTUPNÍ POPLATEK	Po uplynutí 12 měsíců od investice 0 %
ÚPLATA ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ	60 tis. Kč do 500 000 tis. Kč hodnoty fondového kapitálu a 0,1 % p.a. nad 500 000 tis. Kč z hodnoty fondového kapitálu
Výkonnostní odměna	x
Fondový kapitál	246 280 tis. Kč
Celková aktiva	249 140 tis. Kč
Počet investičních akcií (třída A)	217 839 874 ks
Fondový kapitál na akcii (třída A) k 31. 7. 2026	1,0670 Kč
Počet investičních akcií (třída Z)	4 886 199 ks
Fondový kapitál na akcii (třída Z) k 31. 7. 2026	2,8334 Kč

Vznik:

Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF na dobu neurčitou zakladatelskou listinou ze dne 28. dubna. 2021 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 26279 dne 9. května. 2021. Fond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 28. dubna. 2021.

Právní forma Fondu je akciová společnost s proměnným základním kapitálem. Fond, resp. Podfond se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejm. ZISIF a ZOK. Sídlem Fondu je Česká republika a kontaktní údaje do hlavního místa výkonu jeho činnosti jsou: Algorithmic SICAV a.s., Olgy Havlové 2931/41, 130 00, Praha 3 – Žižkov.

Podfond byl vytvořen dne 22. července 2021 a je založen na dobu neurčitou.

ZAPISOVANÝ ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Zapisovaný základní kapitál:	100 000,- Kč; splaceno 100 %

AKCIE

Akcie:	100 000 ks kusových akcií na jméno v listinné podobě (zakladatelské akcie) ISIN nebylo přiděleno 217 839 874 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě (investiční akcie třídy A) ISIN CZ0008046653 4 886 199 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě (investiční akcie třídy Z) ISIN CZ0008046679

ORGÁNY FONDU

Člen představenstva:	CYRRUS investiční společnost, a.s. (od 1. 12. 2025) IČO: 216 42 362 Sídlo: Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1 DELTA Investiční společnost, a.s. (do 30. 11. 2025) IČO: 032 32 051 Sídlo: Opletalova 1626/36, 110 00 Praha 1
Zastoupení právnické osoby	Ing. MICHAL BEČVÁŘ, pověřený zmocněnec (od 12. 12. 2025)
Předseda dozorčí rady:	Anargul Kohout (od 9. 5. 2021)

Společnost zastupuje jediný člen představenstva, který je právnickou osobou, kterou zastupuje pověřený zmocněnec. Pověřený zmocněnec zastupuje člena představenstva, a tím i společnost, samostatně.

6. ÚDAJE O ZMĚNÁCH SKUTEČNOSTÍ ZAPISOVANÝCH DO OBCHODNÍHO REJSTŘÍKU, KE KTERÝM DOŠLO BĚHEM ÚČETNÍHO OBDOBÍ

Během účetního období došlo k těmto zápisům skutečností do obchodního rejstříku:

Změna člena představenstva z DELTA Investiční společnost, a.s. na společnost CYRRUS investiční společnost, a.s.
Den vzniku členství: 1. prosince 2025, zapsáno: 12. prosince 2025.

Změna v zastoupení právnické osoby z Peter Koždoň, MSc. MBA, na Ing. Michal Bečvář.
Den zápisu: 12. prosince 2025.

Změna sídla jediného akcionáře z Novobohdalecká 1484/18, Michle, 101 00 Praha 10 na Olgy Havlové 2931/41, Žižkov, 130 00 Praha 3
Den zápisu: 26. 4. 2025.

7. ÚDAJE O INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, KTERÁ V ÚČETNÍM OBDOBÍ OBHOSPODAŘOVALA FOND

Obhospodařovatelem Fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) a jeho administrátorem (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) byla od 1. 6. 2022 společnost DELTA Investiční společnost, a.s., IČO: 03232051. (dále jen „**DELTA IS**“).

V průběhu roku 2022 až do 30.11.2025 DELTA IS vykonávala činnost obhospodařování majetku Fondu v souladu s investičními cíli definovanými ve statutu Fondu a průběžně naplňovala jeho investiční strategii.

S účinností od 1. prosince 2025 se obhospodařovatelem Fondu stala společnost CYRRUS investiční společnost, a.s., IČO 21642362, se sídlem Praha 1 – Nové Město, Na Florenci 2116/15, PSČ 110 00 (dále jen „**obhospodařovatel nebo CYRRUS IS**“).

CYRRUS investiční společnost, a.s. vykonává svou činnost investiční společnosti na základě rozhodnutí ČNB č.j. 2024/042683/CNB/650 ze dne 4. 4. 2024, jež nabylo právní moci dne 6. 4. 2024. Tímto rozhodnutím byly současně schváleny vedoucí osoby Obhospodařovatele.

A dále s účinností od 1. prosince 2025 se administrátorem Fondu stala společnost Versute investiční společnost, a.s., IČO 08787131, se sídlem Praha 1 – Nové Město, Vodičkova 709/33, PSČ 110 00 (dále jen „**administrátor**“).

Portfolio manažer

Mgr. Tomáš Balún - výkon činnosti portfolio manažera pro Fond: do 30. 11. 2025

Magisterský titul v oboru matematika a ekonomie získal na Masarykově univerzitě v Brně v roce 2011. Bezprostředně poté nastoupil do společnosti APS, jednoho z předních investorů a správců nesplácených pohledávek ve střední a jihovýchodní Evropě, kde se vypracoval z pozice analytika až na Head of Valuations. Od roku 2021 působil jako investiční manažer v rámci podfondů APS CREDIT FUND SICAV, a.s. Od února 2025 působí jako investiční ředitel ve společnosti DELTA Investiční společnost, a.s.

Ing. Patrik Jetelina- výkon činnosti portfolio manažera pro Fond: od 01. 12. 2025

Vystudoval inženýrský program Hospodářská politika a správa v oboru Finance a investiční management se specializací na Aplikované finance na Mendelově univerzitě v Brně. Své vzdělání si dále rozšiřuje studiem Oceňování podniků na Institutu oceňování majetku při Vysoké škole ekonomické v Praze. Téměř čtyři roky působil jako oceňovatel majetku a finanční analytik v oblasti nemovitostních investičních holdingů a ve společnosti AVANT investiční společnost, a.s. V květnu 2024 navázal spolupráci se společností CYRRUS, a.s., obchodníkem s cennými papíry, jako odborný poradce pro investice. Od 1. června 2025 nastoupil do CYRRUS Investiční společnost, a.s. na pozici Výkonného ředitele správy portfolia (Portfolio Manager). Jeho hlavní specializací jsou public equity, indexy, dluhopisy a měny.

8. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU

Obchodní firma:	**CYRRUS, a.s.**
Sídlo:	Veveří 3163/111, 616 00 Brno
IČO:	639 07 020

9. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

V Účetním období Fond, resp. Podfond využíval činnost hlavního podpůrce ve smyslu § 85 ZISIF. Hlavním podpůrcem Fondu, resp. Podfondu byla společnost CYRRUS, a.s., IČO 639 07 020, se sídlem Veveří 3163/111, Brno – Žabovřesky, PSČ 616 00, společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, oddíl B, vložka 3800.

Hlavní podpůrce může pro Fond, resp. Podfond provádět následující služby v souladu s uzavřenou smlouvou:

a) Poskytovat nebo přenechávat peněžní prostředky či investiční nástroje za účelem podpory Fondu, resp. Podfondu;
b) Vypořádávat obchody prováděné v rámci určené investiční strategie Fondu, resp. Podfondu;
c) Provádět i jiné podpůrné služby jako:
   - Zajišťovat vypořádání obchodů s investičními nástroji prováděných v rámci určené investiční strategie Fondu, resp. Podfondu;
   - Poskytovat technologickou podporu Fondu, resp. Podfondu na míru;
   - Předávat údaje o uzavřených obchodech obhospodařovateli Fondu, resp. Podfondu.
d) Držet majetek Fondu, resp. Podfondu za účelem provádění finanční služby uvedené v písm. a) nebo b) nebo jiné podpůrné služby podle písmene c).

10. ÚDAJE O OSOBÁCH, KTERÁ BYLY DEPOZITÁŘEM POVĚŘENY ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TÉTO OSOBY ULOŽENO NEBO TOUTO OSOBOU JINAK OPATROVÁNO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU

Depozitář Fondu, resp. Podfondu pověřil činností opatrování jiného, a to UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Želetavská 1525/1, Praha 4 – Michle, PSČ 140 92, IČO 649 48 242, společnost zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B 3608.

11. ÚDAJE O ÚPLATÁCH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB VYPLÁCENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM PODFONDU JEHO PRACOVNÍKŮM NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM

CYRRUS IS jako obhospodařovatel Fondu vyplatila v Účetním období IS svým pracovníkům a vedoucím osobám mzdy, úplaty a obdobné příjmy, které mohou být považovány za odměny, v celkové výši 4 168 tis. Kč, z toho pevná složka 4 091 tis. Kč a pohyblivá složka 77 tis. Kč. Počet pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele k 31. 12. 2025 činil 10. Uvedené údaje se vztahují k celkové odměně všech pracovníků obhospodařovatele. Poměrná část připadající na Fond, určená podle podílu fondového kapitálu Fondu na celkových aktivech obhospodařovaných CYRRUS IS činil 525 tis. Kč.

12. ÚDAJE O ÚPLATÁCH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB VYPLÁCENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM PODFONDU JEHO PRACOVNÍKŮM NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM S PODSTATNÝM VLIVEM NA RIZIKOVÝ PROFIL FONDU

Souhrnná výše mezd, úplat a obdobných příjmů vyplacených obhospodařovatelem v Účetním období IS vedoucím osobám a pracovníkům, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil Fondu (členové představenstva a dozorčí rady

obhospodařovatele, portfolio manažeři, osoby odpovědné za řízení rizik a compliance), činila 3 584 tis. Kč, z toho pevná složka 3 440 tis. Kč a pohyblivá složka 144 tis. Kč. Počet těchto osob: 8.

Zásady odměňování obhospodařovatele jsou založeny na hospodářském výsledku obhospodařovatele. Pohyblivá složka odměny osob s podstatným vlivem na rizikový profil je omezena vůči pevné složce a její část je odložena, aby nevytvářela pobídky k podstupování rizik neslučitelných s rizikovým profilem Fondu. Střetům zájmů při odměňování obhospodařovatel předchází oddělením rozhodování o odměnách od výkonu činností řízení portfolia a schvalováním zásad správní radou. Úplné znění zásad odměňování je k dispozici na vyžádání v sídle investiční společnosti.

13. ÚDAJE O SKUTEČNÉ ZAPLACENÉ ÚPLATĚ OBHOSPODAŘOVATELI ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU A PODFONDU, S ROZLIŠENÍM NA ÚDAJE O ÚPLATĚ ZA VÝKON ČINNOSTI DEPOZITÁŘE, ADMINISTRÁTORA, HLAVNÍHO PODPŮRCE A AUDITORA A ÚDAJE O DALŠÍCH NÁKLADECH A DANÍCH

tis. Kč	1.8.2025 – 31.7.2026
Odměna za obhospodařování a administraci	1 637
Úplata depozitáři	625
Úplata auditora	179
Úplata hlavního podpůrce (provize)	638
Údaje o dalších nákladech či daních:	
Úplata za ostatní služby	10
Úplata za SW-licence	1 300

14. ÚDAJE O SOBÁCH, KTERÉ BYLY SE SPOLEČNOSTÍ ÚZCE PROPOJENY

- *Osoby s přímým podílem na základním kapitálu společnosti ve výši alespoň 20 %*

Obchodní společnost ROBOT IM s.r.o., se sídlem Olgy Havlové 2931/41, Žižkov, 130 00 Praha 3, IČO 092 66 127, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 332203, jediný akcionář.

- *Osoby s nepřímým podílem na základním kapitálu společnosti ve výši alespoň 20 %*

Anargul Kohout, dat. nar. 13. 11. 1971, bytem Sokolská 771, 277 13 Kostelec nad Labem, prostřednictvím podílu ve výši 100 % na základním kapitálu ve společnosti ROBOT IM s.r.o.

- *Osoby ovládající Společnost*

Obchodní společnost ROBOT IM s.r.o., se sídlem Olgy Havlové 2931/41, Žižkov, 130 00 Praha 3, IČO 092 66 127, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 332203, jediný akcionář.

- *Osoby ovládané toutéž ovládající osobou*

Seznam osob, které ovládá tatáž ovládající osoba je součástí zprávy o vztazích, která je nedílnou součástí této výroční zprávy.

- *Údaje o kontrolovaných osobách*

Ve vztahu k Fondu, resp. Podfondu nebo obhospodařovateli nesplňuje definici § 34 odst. 1 ZISIF žádná právnická osoba.

15. IDENTIFIKACE MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU

Majetek Fondu je k 31. 7. 2026 tvořen peněžními prostředky na běžných účtech ve výši 78 tis. Kč.

Majetek Podfondu je k 31. 7. 2026 ve celkové výši 249 140 tis. Kč je tvořen bankovní hotovostí ve výši 161 582 tis. Kč, akciemi, podílovými listy a ostatními podíly ve výši 86 420 tis. Kč a ostatními aktivy ve výši 1 138 tis. Kč.

Majetek Podfondu

Titul	ISIN	Procentuální zastoupení	Pořizovací cena	Reálná hodnota (v tis. Kč)
INVESCO QQQ ETF	US46090E1038	34,69	92 290	86 420

Pohledávky za bankami	Procentuální zastoupení	Pořizovací cena	Reálná hodnota (v tis. Kč)
Peněžní prostředky na účtech	64,85	161 582	161 582

16. FONDOVÝ KAPITÁL FONDU A VÝVOJ HODNOTY AKCIE

K datu:	31. 7. 2026	31. 7. 2025
Fondový kapitál Podfondu (Kč):	246 279 845	267 723 897
Počet emitovaných investičních akcií		
v oběhu ke konci Účetního období A (ks):	217 839 874	222 046 340
v oběhu ke konci Účetního období Z (ks):	4 886 199	9 391 811
Počet vydaných investičních akcií v Účetním období A (ks):	11 489 546	31 197 674
Počet vydaných investičních akcií v Účetním období Z (ks):	0	1 023 331
Počet odkoupených investičních akcií v Účetním období A(ks):	15 696 012	92 949 596
Počet odkoupených investičních akcií v Účetním období Z (ks):	4 505 612	0
Fondový kapitál Podfondu na 1 investiční akcii A (Kč):	1,0670	1,1030
Fondový kapitál Podfondu na 1 investiční akcii Z (Kč):	2,8334	2,4263





17. INFORMACE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH STATUTU FONDU

V průběhu Účetního období nedošlo k podstatné změně statutu Fondu ani Podfondu.

18. INFORMACE O PÁKOVÉM EFEKTU

Fond v Účetním období nevyužíval pákový efekt ve smyslu čl. 4 odst. 1 písm. v) směrnice 2011/61/EU.

Majetek Fondu nepodléhal v Účetním období žádným zvláštním opatřením v důsledku jeho nízké likvidity (oddělení majetku, omezení odkupů), podíl takového majetku činil 0 %. Rizikový profil Fondu a systém řízení rizik obhospodařovatele jsou popsány v příloze účetní závěrky, bod **Informace o řízení rizik;** v Účetním období nebyly překročeny limity rizik stanovené obhospodařovatelem.

19. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ

Podfond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

20. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Podfond nevyvíjel v Účetním období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

21. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚPRÁVNÍCH VZTAZÍCH

Podfond jako účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu neřeší problémy ochrany životního prostředí a v Účetním období nevyvíjel žádné aktivity v této oblasti.

Jelikož je Podfond účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu, nebyl v Podfondu v Účetním období zaměstnán žádný zaměstnanec.

22. INFORMACE O POBOČCE NEBO JINÉ ČÁSTI OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRANIČÍ

Podfond nemá žádnou pobočku či jinou část obchodního závodu v zahraničí.

23. INFORMACE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU NEBO NAROKŮ VLASTNÍKŮ CENNÝCH PAPÍRŮ NEBO ZAKNIHOVANÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ VYDÁVANÝCH PODFONDEM

Na účet Podfondu nejsou evidovány žádné soudní nebo rozhodčí spory.

24. INFORMACE O HODNOTĚ VŠECH VYPLACENÝCH PODÍLŮ NA ZISKU NA JEDNU INVESTIČNÍ AKCII

V Účetním období nevyplácel Podfond podíly na zisku.

25. INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

V době mezi rozvahovým dnem a datem sestavení této výroční zprávy nedošlo k žádným změnám.

26. INFORMACE SOUVISEJÍCÍ S UDRŽITELNOSTÍ V ODVĚTVÍ FINANČNÍCH SLUŽEB (NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2019/2088 – SFDR)

Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentální udržitelné hospodářské činnosti.

27. KOMENTÁŘ K PŘÍLOHÁM

Součástí této výroční zprávy jsou přílohy, které podávají informace o hospodaření Fondu a Podfondu. V souladu s obecně závaznými právními předpisy obsahuje tato výroční zpráva též účetní závěrku, včetně její přílohy a zprávu nezávislého auditora. Zpráva o vztazích je vypracována na úrovni Fondu.
Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč. Rozvaha, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu obsahují údaje uspořádané podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví. Každá z položek

obsahuje informace o výši této položky za bezprostředně předcházející účetní období. Pokud nejsou některé tabulky nebo hodnoty vyplněny, údaje jsou nulové.

Další informace jsou uvedeny v příloze účetní závěrky.
Kromě údajů, které jsou popsány v příloze účetní závěrky, nenastaly žádné další významné skutečnosti.

Zpráva o vztazích

Fond	Algorithmic SICAV a.s. , IČO: 10829954 , se sídlem Olgy Havlové 2931/41, Praha 3 - Žižkov, PSČ 130 00, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 26279
Podfond	Algorithmic Hi-Tech Podfond , NID: 75162601
Účetní období	Období od 1. 8. 2025 do 31.7. 2026

ÚVOD

Tato zpráva o vztazích mezi níže uvedenými osobami byla členem představenstva obchodní společnosti Algorithmic SICAV a.s., se sídlem Olgy Havlové 2932/41 Žižkov, 130 00 Praha 3, IČO 108 29 954, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 26279 (dále „Ovládaná osoba") vypracována v souladu s ustanovením § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, za účetní období od 1. 8. 2025 do 31. 7. 2026 (dále jen „Rozhodné období“).

1. STRUKTURA VZTAHŮ MEZI OVLÁDAJÍCÍMI OSOBAMI A OSOBOU OVLÁDANOU

1.1. OVLÁDAJÍCÍ OSOBY, KTERÉ MOHOU V OVLÁDANÉ OSOBĚ PŘÍMO UPLATŇOVAT ROZHODUJÍCÍ VLIV:

Obchodní společnost **ROBOT IM s.r.o.**, se sídlem Olgy Havlové 2931/41, Žižkov, 130 00 Praha 3, IČO 092 66 127, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 332203, jediný akcionář a držitel zakladatelských akcií Ovládané osoby.

1.2. OVLÁDAJÍCÍ OSOBY, KTERÉ MOHOU V OVLÁDANÉ OSOBĚ NEPŘÍMO UPLATŇOVAT ROZHODUJÍCÍ VLIV:

Anargul Kohout, dat. nar. 13. 11. 1971, bytem Sokolská 771, 277 13 Kostelec nad Labem, prostřednictvím podílu ve výši 100 % na základním kapitálu ve společnosti ROBOT IM s.r.o.

1.3. OSOBY OVLÁDANÉ STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU:

obchodní společnost **ROBOT IM s.r.o.**, se sídlem Olgy Havlové 2931/41, Žižkov, 130 00 Praha 3, IČO 092 66 127, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 332203, ovládaná paní Anargul Kohout prostřednictvím podílu ve výši 100 % na základním kapitálu ve společnosti;

obchodní společnost **Nutcracker s.r.o.**, se sídlem Olgy Havlové 2931/41, Žižkov, 130 00 Praha 3, IČO 075 37 549, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 302686, ovládaná paní Anargul Kohout prostřednictvím podílu ve výši 100 % na základním kapitálu ve společnosti;

obchodní společnost **BACHYT s.r.o.**, se sídlem Olgy Havlové 2917/38, Žižkov, 130 00 Praha 3, IČO 279 43 828, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 128301, ovládaná paní Anargul Kohout do 26.08.2024 prostřednictvím podílu 100 % na základním kapitálu ve společnosti a od

26.08.2024 ovládaná panem Diasem Kadyrkhanovem, dat. nar. 6.února 2000 prostřednictvím podílu ve výši 100 % na základním kapitálu ve společnosti;

obchodní společnost **Algorithmic Investment Management**, osoba rizikového kapitálu, a.s., se sídlem Olgy Havlové 2917/38, Žižkov, 130 00 Praha 3, IČO 070 20 945, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 23372, ovládaná paní Anargul Kohout prostřednictvím podílu ve výši 100 % na základním kapitálu ve společnosti Nutcracker s.r.o., která má podíl ve výši 100 % na hlasovacích právech ve společnosti Algorithmic Investment Management, osoba rizikového kapitálu, a.s.;

obchodní společnost **Westbourne Company s.r.o.**, se sídlem Olgy Havlové 2931/41, Žižkov, 130 00 Praha 3, IČ 051 28 072, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 258726, ovládaná paní Anargul Kohout prostřednictvím podílu ve výši 100 % na základním kapitálu ve společnosti Westbourne Universal Ltd., se sídlem W23UN Londýn, Westminster, 25d Westbourne Terrace, Spojené království Velké Británie a Severního Irska, Registrační číslo: 10598241, která má podíl ve výši 100 % na základním kapitálu ve společnosti Westbourne Company s.r.o.

2. ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY V PODNIKATELSKÉM SESKUPENÍ

Ovládaná osoba je v rámci skupiny výše uvedených propojených osob nezávislou a autonomní společností.

3. PŘEHLED JEDNÁNÍ UČINĚNÝCH NA POPUD NEBO V ZÁJMU OVLÁDAJÍCÍ OSOBY NEBO JÍ OVLÁDANÝCH OSOB TÝKAJÍCÍ SE MAJETKU, KTERÝ PŘESAHUJE 10 % VLASTNÍHO KAPITÁLU OVLÁDANÉ OSOBY ZJIŠTĚNÉHO PODLE ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA POSUZOVANÉ OBDOBÍ

V Rozhodném období nebyla učiněna relevantní jednání.

4. PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV MEZI OSOBOU OVLÁDANOU A OSOBOU OVLÁDAJÍCÍ NEBO MEZI OSOBAMI OVLÁDANÝMI

Přehled vzájemných smluv mezi Ovládanou osobou a osobou ovládající nebo mezi osobami ovládanými: Smlouva licenční a o odborné pomoci při obhospodařování investičního fondu uzavřená se společností ROBOT IM s.r.o.

5. POSOUZENÍ, ZDA VZNIKLA OVLÁDANÉ OSOBĚ ÚJMA

V důsledku uzavřených smluv, jiných právních úkonů či ostatních opatření uzavřených, učiněných či přijatých Ovládanou osobou v Rozhodném období v zájmu nebo na popud jednotlivých Propojených osob nevznikla Ovládané osobě žádná újma. Z tohoto důvodu není posuzováno její vyrovnání.

28. ZHODNOCENÍ VÝHOD A NEVÝHOD PLYNOUCÍCH ZE VZTAHŮ MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Ovládané osobě v Rozhodném období nevznikla žádná výhoda či nevýhoda plynoucí ze vztahů mezi propojenými osobami.

V Praze dne 22. 10. 2026

Účetní závěrka Fondu k 31. 7. 2026

Algorithmic SICAV a.s.

Účetní jednotka: Algorithmic SICAV a.s.
Sídlo: Olgy Havlové 2931/41, Praha 3 - Žižkov, PSČ 130 00
Předmět podnikání: činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů
Okamžik sestavení účetní závěrky: 22. 10. 2026

ROZVAHA
k 31. 7. 2026

tis. Kč		Poznámka	31. 7. 2026	31. 7. 2025
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	6.1	78	66
	v tom: a) splatné na požádání		78	66
11	Ostatní aktiva	6.2	0	61
Aktiva celkem			**78**	**127**

tis. Kč		Poznámka	31. 7. 2026	31. 7. 2025
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	6.3	0	46
Cizí zdroje celkem			0	46
8	Základní kapitál	6.4	100	100
	z toho: splacený základní kapitál		100	100
12	Kapitálové fondy	6.5	180	180
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z minulého období		-199	-199
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		-3	0
Vlastní kapitál celkem			78	81
Pasiva celkem			**78**	**127**

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY
k 31. 7. 2026

v tis. Kč		Poznámka	31. 7. 2026	31. 7. 2025
8	Hodnoty předané k obhospodařování	6.11	78	127

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
od 1. 8. 2025 do 31.7. 2026

tis. Kč		Poznámka	od 1. 8. 2025 do 31. 7. 2026	od 1. 8. 2024 do 31. 7. 2025
5	Náklady na poplatky a provize	6.6	1	1
6	Ostatní provozní výnosy	6.7	0	61
9	Správní náklady	6.8	2	60
	z toho: b) ostatní správní náklady		2	60
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-3	0
23	Daň z příjmů	6.9	0	0
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-3	0

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA OBDOBÍ OD 1. 8. 2025 DO 31. 7. 2026
(v tis. Kč)

V tis. Kč	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk (ztráta) z minulých let	Zisk (ztráta) – neinvestiční část	Celkem
Zůstatek k 1.8.2024	**100**	**180**	**-199**	**0**	**81**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31.7.2025	**100**	**180**	**-199**	**0**	**81**
Zůstatek k 1.8.2025	**100**	**180**	**-199**	**0**	**81**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	-3	-3
Zůstatek k 31.7.2026	**100**	**180**	**-199**	**-3**	**78**

Příloha účetní závěrky Fondu k 31. 7. 2026

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

CYRRUS IS	CYRRUS investiční společnost, a.s., IČO: 216 42 362, se sídlem Na Florenci 2116/15, Praha 1 – Nové Město, PSČ 110 00
Versute IS	Versute investiční společnost, a.s., IČO: 087 87 131, se sídlem Vodičkova 709/33, Praha 1 – Nové Město, PSČ 110 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	Algorithmic SICAV a.s. , IČO: 10829954 , se sídlem Olgy Havlové 2931/41, Praha 3 - Žižkov, PSČ 130 00, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 26279
Podfond	Algorithmic Hi-Tech Podfond , NID: 75162601
Účetní období	Období od 1. 8. 2025 do 31.7. 2026

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené právní přepisy následující význam:

Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s.
Zákon o auditorech	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
Zákon o daních z příjmů	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZMSSD	Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
Vyhláška TRP	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů

Algorithmic SICAV a.s.

1. OBECNÉ INFORMACE

Algorithmic SICAV a.s. (dále jen „**Fond**“) byl zapsán do seznamu investičních fondů, který vede ČNB v souladu s §597 písm. b) zákon o investičních společnostech a investičních fondech v platném znění (dále jen „ZISIF“), dne 28. 4. 2021, IČ 10829954.

Název Fondu:	Algorithmic SICAV a.s.
Sídlo:	Olgy Havlové 2931/41, Žižkov 130 00 Praha 3
Den zápisu do obchodní rejstříku:	9. 5. 2021
IČO:	108 299 54
DIČ:	CZ10829954
Právní forma:	akciová společnost
Zapsána do obchodního rejstříku:	vedeného Městským soudem v Praze pod Spisová značka B 26279
Předmět podnikání:	činnost Fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF

Údaje o vzniku

Na základě rozhodnutí ČNB č.j. 2021/044756/CNB/570 ze dne 29. 4. 2021 byl Fond zapsán do seznamu vedeného Českou národní bankou dle ust. § 597 ZISIF dne 28. 4. 2021

Předmět podnikání Fondu

Činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Informace o obhospodařovateli

V průběhu Účetního období byl Fond obhospodařován společností DELTA Investiční společnost, a.s., IČO: 03232051 a od 1. prosince 2025 společností CYRRUS investiční společnost, a.s., které jsou dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědné za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto Fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Od 1. prosince 2025 byla místo společnosti DELTA investiční společnost, a.s. zapsána v seznamu investičních fondů změnou údajů jako administrátor Fondu společnost Versute investiční společnost, a.s., IČO 087 87 131.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je společnost CYRRUS, a.s., IČO: 639 07 020 se sídlem Veveří 3163/111, Brno, PSČ 616 00. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Údaje o cenných papírech Fondu

Zakladatelské akcie	100 000 kusů
Forma	kusový listinný cenný papír na jméno

Zakladatelským akciím Fondu nebyl přidělen ISIN (International Securities Identification Number).

Statutární orgány Fondu:

Představenstvo,
jediný člen představenstva:

DELTA investiční společnost, a.s. (od 1. 6. 2022 do 30. 11. 2025)
IČO: 032 32 051
Sídlo: Opletalova 1626/36, 110 00 Praha 1

CYRRUS investiční společnost, a.s. (od 1. 12. 2025)
IČO: 216 42 362
Na Florenci 2116/15, Praha 1 – Nové Město, PSČ 110 00

Zastoupení právnické osoby: Ing. MICHAL BEČVÁŘ, pověřený zmocněnec (od 1. 12. 2025)

Dozorčí rada:

Předseda dozorčí rady: Anargul Kohout (od 9. 5. 2021)

Změny v obchodním rejstříku

Během účetního období došlo k následujícím změnám zapsaným do obchodního rejstříku:

Změna člena představenstva z DELTA Investiční společnost, a.s. na společnost CYRRUS investiční společnost, a.s. Den vzniku členství: 1. 12. 2025, zapsáno: 12. prosince 2025.

Změna v zastoupení právnické osoby – člena představenstva z Peter Kožděň, MSc. MBA, na Ing. Michal Bečvář, zapsáno: 12. 12. 2025.

Změna sídla jediného akcionáře z Novobohdalecká 1484/18, Michle, 101 00 Praha 10 na Olgy Havlové 2931/41, Žižkov, 130 00 Praha 3
Den zápisu: 26. 4. 2025.

2. INVESTIČNÍ STRATEGIE FONDU

Investičním cílem Fondu, resp. jednotlivých Podfondů, je v dlouhodobém horizontu dosáhnout zhodnocení svěřených prostředků prostřednictvím investic umístěných ve Fondu, resp. jednotlivých Podfondech vytvořených Fondem. Vzhledem k tomu, že Fond je oprávněn vytvářet Podfondy, může mít každý jednotlivý vytvořený Podfond vlastní investiční strategii, která je uvedena v samostatném statutu tohoto Podfondu. Fond v současné době nevykonává žádnou investiční činnost.

V průběhu rok 2025 a 2026 Fond podnikal v souladu s právními předpisy České republiky, a to podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů a v souladu s investičními cíli definovanými ve Statutu Podfondu průběžně naplňoval tuto investiční strategii.

3. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí,
- Mezinárodními účetními standardy ve znění přijatém Evropskou unií pro účely vykazování a oceňování finančních nástrojů dle vyhlášky č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou. Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. červenec 2026. Běžné účetní období je od 1. 8. 2025 do 31. 07. 2026.
Minulé účetní období je od 1. 8. 2024 do 31. 07. 2025.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Fond nemá žádné zaměstnance, veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem investiční společnost.

4. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

A. Okamžik uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy, den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou v okamžiku sjednání obchodu zařazeny do majetku Fondu.

B. Úroky

Úrokové výnosy a náklady jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“ za použití metody efektivní úrokové míry.

Efektivní úroková míra je úroková sazba, která diskontuje očekávané budoucí přijaté nebo odeslané peněžní toky po dobu očekávané životnosti finančního nástroje na:

- hrubou účetní hodnotu finančního aktiva, která představuje naběhlou hodnotu finančního aktiva před úpravou o případnou opravnou položku;
- naběhlou hodnotu finančního aktiva nebo finančního závazku, tedy částku, jíž jsou finanční aktiva nebo finanční závazky oceněny při prvotním zaúčtování, snížená o splátky jistiny a zvýšená nebo snížená o kumulativní amortizaci prémie či diskontu za použití efektivní úrokové míry (tj. rozdílu mezi počáteční hodnotou a hodnotou při splatnosti), a u finančních aktiv upravená o případnou opravnou položku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry pro finanční nástroje (jiné než úvěrově znehodnocená finanční aktiva) účetní jednotka odhaduje budoucí peněžní toky, kdy bere do úvahy smluvní podmínky finančního instrumentu, nikoliv však očekávané úvěrové ztráty. Pro úvěrově znehodnocená finanční aktiva efektivní úroková míra upravená o úvěrové riziko je vypočtena na základě odhadnutých budoucích peněžních toků včetně očekávaných úvěrových ztrát.

Výpočet efektivní úrokové míry zahrnuje transakční náklady, poplatky a úroky, které jsou placeny nebo přijaty mezi smluvními stranami a které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry. Transakční náklady zahrnují přírůstkové náklady, které přímo souvisejí s nabytím nebo vydáním finančního aktiva nebo finančního závazku.

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a „Náklady na úroky a podobné náklady“ ve výkazu zisku a ztráty.

C. Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlašovaném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

D. Zakladatelské akcie Fondu

Zakladatelské (kmenové) akcie Fondu jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu, jelikož splňují definici kapitálového nástroje dle IAS 32 odstavce 11.

E. Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž ”pravděpodobné” znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

F. Splatná a odložená daň

Splatná daň

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

Odložená daň

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.

G. Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů ve FVOCI, jsou účtovány přímo do nákladů.

H. Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Fondu provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

I. Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

5. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Účetní metody používané Fondem se v období od 1. 8. 2025 do 31. 07. 2026 nezměnily.

6. VÝZNAMNÉ POLOŽKY V ROZVAZE, VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

6.1 Pohledávky za bankami

tis. Kč	31. 7. 2026	31. 7. 2025
Běžné účty u bank	78	66
Celkem	**78**	**66**

Zůstatek bankovního účtů Fondu, vedeného u Banky CREDITAS a.s., je k rozvahovému dni v celkové výši 78 tis. Kč.

6.2 Ostatní aktiva

tis. Kč	31. 7. 2026	31. 7. 2025
Dohadné položky aktivní	0	61
Celkem	**0**	**61**

6.3 Ostatní pasiva

tis. Kč	31. 7. 2026	31. 7. 2025
Dohadné účty pasivní	0	46
Celkem	**0**	**46**

6.4 Základní kapitál

Splacený základní kapitál Fondu činí 100 tis. Kč.

6.5 Kapitálové fondy

tis. Kč	31. 7. 2026	31. 7. 2025
Kapitálové fondy	180	180
Celkem	**180**	**180**

Kapitálové fondy tvoří příplatek mimo základní kapitál Fondu na základě Smlouvy o poskytnutí dobrovolného příplatku ze dne 11. 7. 2022 ve výši 180 tis. Kč

6.6 Náklady na poplatky a provize

tis. Kč	31. 7. 2026	31. 7. 2025
Náklady na poplatky a provize	1	1
Celkem	**1**	**1**

6.7 Ostatní provozní výnosy

tis. Kč	31. 7. 2026	31. 7. 2025
Ostatní provozní výnosy	0	61
Celkem	**0**	**61**

6.8 Správní náklady

tis. Kč	31. 7. 2026	31. 7. 2025
Správní a ostatní poplatky	0	2
Audit	0	36
Účetní služby a služby daňových poradců	0	10
Ostatní služby	2	12
Celkem	**2**	**60**

6.9 Daň z příjmu

tis. Kč	31. 7. 2026	31. 7. 2025
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	**-3**	**0**
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňové neodčitatelné náklady	0	0
Základ daně	**0**	**0**
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně po odečtení daňové ztráty	0	0
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**0**	**0**

6.10 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 %.

Fondu za sledované ani minulé účetní období nevznikly dočasné rozdíly mezi účetními a daňovými pojetími účetních případů.

Fond se rozhodl neúčtovat o odložené daňové pohledávce ve sledovaném ani v minulém účetním období.

6.11 Hodnoty předané k obhospodařování

tis. Kč	31. 07. 2026	31. 07. 2025
Hodnoty předané k obhospodařování	78	127
Celkem	**78**	**127**

Fond k rozvahovému dni vykazoval výše uvedené hodnoty předané k obhospodařování společností CYRRUS IS, a to ve stejném ocenění, v jakém jsou vykázány v aktivech.

7. INFORMACE O ŘÍZENÍ RIZIK

Fond nevyvíjí investiční činnost, hlavní rizika spojená s investováním jsou obsažena v příloze účetní závěrky podfondu, a to včetně jejich vyhodnocení.

8. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Zpráva o vztazích se spřízněnými osobami je součástí výroční zprávy Fondu za sledované období.

9. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

V době mezi rozvahovým dnem a datem sestavení této výroční zprávy nedošlo k žádným změnám, které by měly vliv na účetní závěrku Fondu.

V Praze dne 22. 10. 2026



Algorithmic SICAV a.s.
Ing. Michal Bečvář
pověřený zmocněnec
CYRRUS investiční společnost, a.s.

Zpráva auditora

Zpráva nezávislého auditora

o ověření účetní závěrky společnosti

Algorithmic SICAV a.s.

k 31. 7. 2026

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 společnosti Algorithmic SICAV a.s.

Se sídlem: Olgy Havlové 2931/41, Žižkov, 130 00 Praha 3
Identifikační číslo: 108 29 954

Tato zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky je určena jedinému akcionáři společnosti Algorithmic SICAV a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Algorithmic SICAV a.s. (dále také „Společnost") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 7. 2026, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 7. 2026 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v příloze této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. 7. 2026 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. 7. 2026 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 Společnosti 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.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (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 způsobilé 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 Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti 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 nepřetržitého 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 Společnosti 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 Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost 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 22. 10. 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

Účetní závěrka Podfondu k 31. 7. 2026

Algorithmic Hi-Tech Podfond

Účetní jednotka: Algorithmic Hi-Tech Podfond
Sídlo: Olgy Havlové 2931/41, Praha 3 - Žižkov, PSČ 130 00
Předmět podnikání: činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů
Okamžik sestavení účetní závěrky: 22. 10. 2026

ROZVAHA
k 31. 7. 2026

tis. Kč		Poznámka	31. 7. 2026	31. 7. 2025
	AKTIVA			
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	7.2	161 582	96 137
	v tom: a) splatné na požádání		161 582	96 137
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7.3	86 420	159 869
11	Ostatní aktiva	7.4	1 138	15 306
Aktiva celkem			**249 140**	**271 312**

tis. Kč		Poznámka	31. 7. 2026	31. 7. 2025
	PASIVA			
4	Ostatní pasiva	7.5	2 860	2 391
5	Výnosy a výdaje příštích období	7.6	0	163
6	Rezervy		0	1 034
	v tom: na daně		0	1 034
	Cizí zdroje (bez Čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií)		**2 860**	**3 588**
	Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií bez změny za dané období		252 105	247 317
	v tom: obdoba kapitálových fondů		221 074	227 859
	obdoba oceňovacích rozdílů z majetku a závazků		-10 814	-1 980
	obdoba nerozdělených zisků a ztrát z předchozích období		41 845	21 438
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		-5 825	20 407
	Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií celkem (Fondový kapitál)	**7.7**	**246 280**	**267 724**
Pasiva celkem			**249 140**	**271 312**

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY
k 31. 7. 2026

v tis. Kč		Poznámka	31. 7. 2026	31. 7. 2025
8	Hodnoty předané k obhospodařování	7.19	249 140	271 312

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
od 1. 8. 2025 do 31.7. 2026

tis. Kč		Poznámka	od 1. 8. 2025 do 31. 7. 2026	od 1. 8. 2024 do 31. 7. 2025
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	7.10	3 549	5 889
3	Výnosy z akcií a podílů	7.11	715	749
	v tom: b) ostatní výnosy z akcií a podílů		715	749
5	Náklady na poplatky a provize	7.12	1 268	1 097
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	7.13	-1 003	39 756
7	Ostatní provozní výnosy	7.14	12 594	16 034
8	Ostatní provozní náklady	7.15	16 550	36 103
9	Správní náklady	7.16	3 755	3 650
	v tom: b) ostatní správní náklady		3 755	3 650
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-5 718	21 578
23	Daň z příjmů	7.17	-107	1 171
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	7.9	-5 825	20 407

PŘEHLED O ZMĚNÁCH V ČISTÝCH AKTIVECH PŘIPADAJÍCÍCH NA DRŽITELE INVESTIČNÍCH AKCIÍ ZA OBDOBÍ OD 1. 8. 2025 DO 31. 7. 2026
(v tis. Kč)

V tis. Kč	Čistá aktiva připadající držitelům podílových listů	Celkem
Zůstatek k 1.8.2024	**311 235**	**311 235**
Čistý zisk/ztráta za účetní období	20 407	20 407
Emise investičních akcií	35 550	35 550
Odkup investičních akcií	-99 647	-99 647
Jiný VH minulých let	179	179
Zůstatek k 31.7.2025	**267 724**	**267 724**
Zůstatek k 1.8.2025	**267 724**	**267 724**
Oceňovací a kurzové rozdíly	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-5 825	-5 825
Emise investičních akcií	12 801	12 801
Odkup investičních akcií	-28 418	-28 418
Zůstatek k 31.7.2026	**246 280**	**246 280**

Příloha účetní závěrky Podfondu k 31. 7. 2026

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

CYRRUS IS	CYRRUS investiční společnost, a.s., IČO: 216 42 362, se sídlem Na Florenci 2116/15, Praha 1 – Nové Město, PSČ 110 00
Versute IS	Versute investiční společnost, a.s., IČO: 087 87 131, se sídlem Vodičkova 709/33, Praha 1 – Nové Město, PSČ 110 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	Algorithmic SICAV a.s. , IČO: 10829954 , se sídlem Olgy Havlové 2931/41, Praha 3 - Žižkov, PSČ 130 00, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 26279
Podfond	Algorithmic Hi-Tech Podfond , NID: 75162601
Účetní období	Období od 1. 8. 2025 do 31.7. 2026

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené právní přepisy následující význam:

Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s.
Zákon o auditorech	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
Zákon o daních z příjmů	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZMSSD	Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
Vyhláška TRP	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů

Algorithmic – Algorithmic Hi-Tech Podfond

1. OBECNÉ INFORMACE

Algorithmic Hi-Tech Podfond (dále jen „**Podfond**“), je podfond investičního fondu Algorithmic SICAV a.s. Podfond byl zapsán do seznamu investičních fondů, který vede ČNB v souladu s §597 písm. b) zákon o investičních společnostech a investičních fondech v platném znění (dále jen „ZISIF“), dne 22. 7. 2021, NID 75162601.

Název Podfondu:	Algorithmic Hi-Tech Podfond
Sídlo:	Olgy Havlové 2931/41, Žižkov 130 00 Praha 3

Předmět podnikání Podfondu

Činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Charakteristika a hlavní aktivity Podfondu

Algorithmic Hi-Tech Podfond je účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu, IČO: 038 46 784, který je fondem kvalifikovaných investorů shromažďujícím peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů, (tj. osob uvedených v § 272 odst. 1 ZISIF), které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií uvedenou ve statutech jednotlivých podfondů.

Údaje o vzniku

Na základě rozhodnutí ČNB č.j. 2021/077525/CNB/570 ze dne 23. 7. 2021 byl Podfond zapsán do seznamu vedeného Českou národní bankou dle ust. § 597 ZISIF dne 22. 7. 2021.

Informace o obhospodařovateli

V průběhu Účetního období byl Podfond obhospodařován společností DELTA Investiční společnost, a.s., IČO: 03232051 a od 1. prosince 2025 společností CYRRUS investiční společnost, a.s., které jsou dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „**Zákon**“ nebo „**ZISIF**“) zodpovědné za obhospodařování majetku v Podfondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto Podfondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Od 1. prosince 2025 byla místo společnosti DELTA investiční společnost, a.s. zapsána v seznamu investičních fondů změnou údajů jako administrátor Podfondu společnost Versute investiční společnost, a.s., IČO 087 87 131.

Informace o depozitáři

Depozitářem Podfondu je společnost CYRRUS, a.s., IČO: 639 07 020 se sídlem Veveří 3163/111, Brno, PSČ 616 00. Depozitářem Podfondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Podfondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Podfondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Podfondu.

Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Podfondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi investory Podfondu a CYRRUS IS, obsahuje investiční strategii Podfondu, popis rizik spojených s investováním Podfondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Podfondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Peněžní prostředky v Podfondu jsou shromažďovány vydáváním investičních akcií Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány společností CYRRUS IS.
Úplata za obhospodařování majetku Podfondu je hrazena CYRRUS IS z majetku Podfondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty apod. Veškeré další náklady související s obhospodařováním Podfondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

Údaje o cenných papírech Podfondu

Akcie třídy A (růstové)	217 839 874 kusů investičních akcií
Akcie třídy Z (růstové)	4 886 199 kusů investičních akcií

Forma zaknihovaný cenný papír na jméno

Investičním akciím třídy A Podfondu byl přidělen ISIN: CZ0008046653

Investičním akciím třídy Z Podfondu byl přidělen ISIN: CZ0008046679

Statutární orgány Fondu:

Představenstvo,
jediný člen představenstva:

DELTA investiční společnost, a.s. (od 1. 6. 2022 do 30. 11. 2025)
IČO: 032 32 051
Sídlo: Opletalova 1626/36, 110 00 Praha 1

CYRRUS investiční společnost, a.s. (od 1. 12. 2025)
IČO: 216 42 362
Na Florenci 2116/15, Praha 1 – Nové Město, PSČ 110 00

Zastoupení právnické osoby: Ing. MICHAL BEČVÁŘ, pověřený zmocněnec (od 1. 12. 2025)

Dozorčí rada:

Předseda dozorčí rady:	Anargul Kohout (od 9. 5. 2021)

2. INVESTIČNÍ STRATEGIE PODFONDU

Akcie Podfondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

Investiční strategií pro dosažení investičního cíle jsou zejména přímé nebo nepřímé investice do cenných papírů fondů kolektivního investování přijatých k obchodování na regulovaných trzích, tzv. ETFs („Exchange Traded Funds“), obchodovaných zejména na regulovaných trzích v USA a Evropě, s podporou tzv. Řídícího algoritmu. Řídící algoritmus je založen především na:

- porovnání množství peněz v oběhu v USA s cenami akcií v USA, což je prostředek pro výpočet nadhodnocení nebo podhodnocení cen akcií;
- agregátním ukazateli stavu bankovnictví v USA, resp. jeho změny během posledních 12 měsíců;
- ukazateli expanzivní či restriktivní měnové politiky na bázi změny objemu úvěrů a změny objemu peněžní zásoby v USA;
- index VIX;
- trendech ziskovosti amerických obchodních korporací;
- tvaru výnosové křivky státních dluhopisů USA.

V průběhu hospodářského roku 2025-2026 Podfond podnikal v souladu s právními předpisy České republiky, a to podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů a v souladu s investičními cíli definovanými ve Statutu Podfondu průběžně naplňoval tuto investiční strategii.

3. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí,
- Mezinárodními účetními standardy ve znění přijatém Evropskou unií pro účely vykazování a oceňování finančních nástrojů dle vyhlášky č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou. Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní

jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. červenec 2026. Běžné účetní období je od 1. 8. 2025 do 31. 7. 2026.

Minulé účetní období je od 1. 8. 2024 do 31. 7. 2025.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Podfond nemá žádné zaměstnance, veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Podfondu provádí dodavatelským způsobem investiční společnost.

4. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

A. Okamžik uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy, den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou v okamžiku sjednání obchodu zařazeny do majetku Fondu.

B. Finanční aktiva a finanční závazky

(a) Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu vypořádání obchodu. Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněn v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi. Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

Pokud účetní jednotka určí, že reálná hodnota při počátečním zaúčtování se liší od transakční ceny a reálná hodnota není podložena ani kotovanou cenou na aktivním trhu pro identické aktivum nebo závazek ani není na základě valuační techniky, pro kterou nepozorovatelné vstupy jsou považovány za nevýznamné ve vztahu k ocenění, pak finanční nástroj je na počátku oceněn v reálné hodnotě a následně rozdíl mezi reálnou hodnotou na počátku a transakční cenou je postupně časově rozlišován do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti instrumentu. Toto časové rozlišení je maximálně po dobu, po kterou je dané ocenění plně podpořeno pozorovatelnými tržními údaji nebo transakce je ukončena.

(b) Klasifikace

Finanční aktiva

Fond před klasifikací finančních aktiv provádí analýzu jednotlivých složek majetku, především pak držených cenných papírů, a stanoví, zda se jedná o dluhové finanční aktivum nebo kapitálový nástroj. Kapitálovým nástrojem je smlouva dokládající zbytkový podíl na aktivech účetní jednotky po odečtení všech jejich závazků.

V případě, že Fond drží investiční akcie nebo podílové listy, kdy na svou žádost má právo na odkup těchto cenných papírů, investiční akcie nebo podílové listy představují smluvní právo přijmout hotovost nebo jiné finanční aktivum a bude se tak zpravidla jednat o dluhové finanční aktivum.

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechna ostatní finanční aktiva, u nichž nebyl zvolen FVOCI model, jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho, při prvotním zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Obchodní model, jehož cílem je držení aktiv za účelem inkasa smluvních peněžních toků

Finanční aktiva držená v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držení aktiv za účelem inkasa smluvních peněžních toků, jsou řízena za účelem realizace peněžních toků prostřednictvím inkasa smluvních plateb po celou dobu životnosti daného nástroje. To znamená, že účetní jednotka řídí aktiva držená v rámci portfolia s cílem inkasovat tyto konkrétní smluvní peněžní toky (nikoli řídit celkové výnosy z portfolia na základě držení a prodeje aktiv). Při určování toho, zda budou peněžní toky realizovány prostřednictvím inkasa smluvních peněžních toků z finančních aktiv, je nutné zohlednit četnost, hodnotu a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro tyto prodeje a očekávání týkající se budoucí prodejní činnosti. Prodej sám o sobě však obchodní model neurčuje, a proto ho nelze posuzovat izolovaně. Naopak informace o prodejích v minulosti a očekávání ohledně prodejů budoucích představují důkazy týkající se způsobu, jakým účetní jednotka dosahuje stanoveného cíle řízení finančních aktiv, a zejména způsobu realizace peněžních toků. Účetní jednotka musí vzít v úvahu informace o prodejích v minulosti v kontextu důvodů pro tyto prodeje a podmínek, které existovaly v dané době, v porovnání s podmínkami současnými.

Přestože cílem obchodního modelu účetní jednotky může být držení finančních aktiv za účelem inkasa smluvních peněžních toků, není nutné, aby účetní jednotka držela všechny tyto nástroje až do splatnosti. Držení finančních aktiv za účelem inkasa smluvních peněžních toků tedy může být obchodním modelem účetní jednotky i v případě, že v budoucnosti dojde k prodeji finančních aktiv nebo se očekává, že k němu dojde.

Držení aktiv za účelem inkasa smluvních peněžních toků může být obchodním modelem i v případě, že účetní jednotka finanční aktiva prodá, dojde-li ke zvýšení jejich úvěrového rizika. Aby určila, zda došlo ke zvýšení úvěrového rizika těchto aktiv, vezme účetní jednotka v úvahu přiměřené a doložitelné informace včetně informací o vyhlídkách do budoucna. Bez ohledu na jejich četnost a hodnotu nejsou prodeje v důsledku zvýšení úvěrového rizika v rozporu s obchodním modelem, jehož cílem je držení finančních aktiv za účelem inkasa smluvních peněžních toků vzhledem k tomu, že úvěrová kvalita finančních aktiv je relevantní z hlediska schopnosti účetní jednotky inkasovat smluvní peněžní toky. Nedílnou součástí takového obchodního modelu jsou činnosti v oblasti řízení úvěrového rizika, které jsou zaměřeny na minimalizaci potenciálních úvěrových ztrát v důsledku zhoršení bonity úvěru.

Obchodní model, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv

Účetní jednotka může držet finanční aktiva v obchodním modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv. V tomto typu obchodního modelu učinilo klíčové vedení účetní jednotky rozhodnutí, že nedílnou součástí dosažení cíle obchodního modelu je jak inkaso smluvních peněžních toků, tak i prodej finančních aktiv. Existuje řada cílů, které mohou být s tímto typem obchodního modelu v souladu. Cílem obchodního modelu může být například řízení každodenních potřeb likvidních prostředků, zachování určitého profilu úrokového výnosu nebo přiřazení durace finančních aktiv k duraci závazků, jejichž financování tato aktiva slouží. Pro dosažení takového cíle bude účetní jednotka, jak inkasovat smluvní peněžní toky, tak prodávat finanční aktiva.

V porovnání s obchodním modelem, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem inkasa smluvních peněžních toků, bude tento obchodní model obvykle zahrnovat vyšší četnost a hodnotu prodejů. Je tomu tak proto, že prodej finančních aktiv je nedílnou součástí dosahování cíle tohoto obchodního modelu, nikoli pouze jeho vedlejší součástí. Není však stanoven žádný limit četnosti ani hodnoty prodejů, kterého musí být v daném obchodním modelu dosaženo, protože jak inkaso smluvních peněžních toků, tak prodej finančních aktiv jsou nedílnou součástí dosahování jeho cíle.

Jiné obchodní modely

Finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, jestliže nejsou držena v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držení aktiv za účelem inkasa smluvních peněžních toků, nebo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosahováno jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv. Jedním z obchodních modelů, u nichž je prováděno oceňování reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, je model, v němž účetní jednotka řídí finanční aktiva s cílem realizovat peněžní toky prostřednictvím prodeje těchto aktiv. Účetní jednotka provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. V takovém případě bude účetní jednotka při sledování svého cíle obvykle aktivně nakupovat a prodávat. I přesto, že účetní jednotka bude inkasovat smluvní peněžní toky a zároveň držet finanční aktiva, nejedná se o obchodní model, jehož cíle je dosahováno jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv. Je tomu tak proto, že inkaso smluvních peněžních toků není nedílnou součástí dosahování cíle obchodního modelu; z jeho hlediska je naopak vedlejší.

Portfolio finančních aktiv, které je řízeno a jehož výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, není drženo ani za účelem inkasa smluvních peněžních toků, ani za účelem prodeje finančních aktiv. Účetní jednotka je zaměřena primárně na informace o reálné hodnotě a používá tyto informace pro posouzení výkonnosti aktiv a za účelem rozhodování. Navíc portfolio finančních aktiv, která splňují definici aktiv určených k obchodování, není drženo ani za účelem inkasa smluvních peněžních toků, ani jak za účelem inkasa smluvních peněžních toků, tak prodeje finančních aktiv. U takových portfolií je inkaso smluvních peněžních toků z hlediska dosahování cíle obchodního modelu pouze vedlejší. V důsledku toho musí být taková portfolia finančních aktiv oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

Finanční závazky

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou, nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

(c) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud:

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v

podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi:

- účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztrátě, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určené jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Pokud existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

(d) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné. Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštění, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných

podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

(e) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně. Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

(f) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup.

Portfolia finančních aktiv a finančních závazků, která jsou vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, která jsou řízena účetní jednotkou na základě své čisté expozice vůči buď tržním rizikům, nebo úvěrovému riziku, jsou oceněna na základě ceny, která by byla získána za prodej čisté dlouhé pozice (nebo zaplacena za převod čisté krátké pozice) pro konkrétní rizikovou expozici. Úpravy stanovené na úrovni portfolia (např. úprava nabídkových a poptávkových cen nebo úprava úvěrového rizika, které zohledňují ocenění na základě čisté pozice) jsou alokovány na jednotlivá aktiva a závazky na základě příslušné rizikové úpravy jednotlivého instrumentu v portfoliu.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení.

(g) Znehodnocení

Vzhledem k obchodnímu modelu řízení na bázi reálné hodnoty a vykazování v rámci FVTPL portfolia, případně pro kapitálové nástroje s možností vykazování v rámci FVOCI portfolia, Podfond o znehodnocení neúčtuje.

(h) Zařazení finančního nástroje do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování účetní jednotka může zařadit určité finanční aktivum do oceňovací kategorie FVTPL, protože toto určení/zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

Finanční závazky
Účetní jednotka může zařadit určité finanční závazky do oceňovací kategorie FVTPL z následujících důvodů:

- závazky jsou řízeny, posuzovány a vnitřně vykazovány na základě reálné hodnoty nebo
- toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

C. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a Pohledávky za nebankovními subjekty

Položky rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a Pohledávky za nebankovními subjekty zahrnují následující:

- běžné účty u bank nebo družstevních záložen, termínované vklady u bank nebo družstevních záložen;
- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

D. Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcie, podílové listy a ostatní podíly“ zahrnují následující:

- majetkové cenné papíry neodvolatelně určené, že jejich následné změny v reálné hodnotě se budou vykazovat proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Toto určení je na bázi jednotlivých instrumentů při prvotním zaúčtování a dané majetkové cenné papíry nesmí být „určené k obchodování“.
- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL, které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Zisky a ztráty z majetkových cenných papírů neodvolatelně určených ve FVOCI nejsou nikdy přeúčtovány z položky „Oceňovací rozdíly“ ve vlastním kapitálu do zisku nebo ztráty (tj. vykázány ve výkazu zisku a ztráty) a znehodnocení (impairment) není účtováno do zisku nebo ztráty (tj. vykázáno ve výkazu zisku a ztráty). Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty, pokud jednoznačně nepředstavují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny). Pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny), pak jsou vykázány ve vlastním kapitálu. Kumulativní zisky a ztráty vykázané v položce „Oceňovací rozdíly“ jsou převedeny do položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v okamžiku prodeje daného cenného papíru.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou vykázány v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování“ a „Dluhové cenné papíry“ zahrnují následující oceňovací kategorie:

- Dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL, které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou vykázány v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací”.

E. Ostatní aktiva a pasiva

Ostatní aktiva a ostatní pasiva jsou vykázána v reálné hodnotě.

F. Finanční deriváty a zajišťování

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

a) Jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp., v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
b) Ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo vyžaduje žádnou počáteční investici,
c) Bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva". Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva".

G. Úroky

Úrokové výnosy a náklady jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy", resp. „Náklady na úroky a podobné náklady" za použití metody efektivní úrokové míry.

Efektivní úroková míra je úroková sazba, která diskontuje očekávané budoucí přijaté nebo odeslané peněžní toky po dobu očekávané životnosti finančního nástroje na:

- hrubou účetní hodnotu finančního aktiva, která představuje naběhlou hodnotu finančního aktiva před úpravou o případnou opravnou položku;
- naběhlou hodnotu finančního aktiva nebo finančního závazku, tedy částku, jíž jsou finanční aktiva nebo finanční závazky oceněny při prvotním zaúčtování, snížená o splátky jistiny a zvýšená nebo snížená o kumulativní amortizaci prémie či diskontu za použití efektivní úrokové míry (tj. rozdílu mezi počáteční hodnotou a hodnotou při splatnosti), a u finančních aktiv upravená o případnou opravnou položku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry pro finanční nástroje (jiné než úvěrově znehodnocená finanční aktiva) účetní jednotka odhaduje budoucí peněžní toky, kdy bere do úvahy smluvní podmínky finančního instrumentu, nikoliv však očekávané úvěrové ztráty. Pro úvěrově znehodnocená finanční aktiva efektivní úroková míra upravená o úvěrové riziko je vypočtena na základě odhadnutých budoucích peněžních toků včetně očekávaných úvěrových ztrát.

Výpočet efektivní úrokové míry zahrnuje transakční náklady, poplatky a úroky, které jsou placeny nebo přijaty mezi smluvními stranami a které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry. Transakční náklady zahrnují přírůstkové náklady, které přímo souvisejí s nabytím nebo vydáním finančního aktiva nebo finančního závazku.

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a „Náklady na úroky a podobné náklady" ve výkazu zisku a ztráty.

H. Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlašovaném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

I. Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

J. Splatná a odložená daň

Splatná daň

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

Odložená daň

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.

K. Vydané investiční akcie Podfondu

Vydané investiční akcie Podfondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí". Nástroj s prodejní opcí je takový finanční nástroj, který zahrnuje smluvní závazek emitenta zpětně odkoupit či umořit tento nástroj za hotovost nebo jiné finanční aktivum při uplatnění prodejní opce. Odchylně od definice finančního závazku je nástroj, který zahrnuje takovýto závazek, klasifikován jako kapitálový nástroj, pokud má všechny znaky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B, jde například o následující charakteristiky:

- dodává držiteli 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;
- kromě smluvního závazku, podle nějž musí emitent zpětně odkoupit či umořit nástroj za hotovost nebo jiné finanční aktivum, nezahrnuje tento nástroj žádný smluvní závazek dodat hotovost nebo jiné finanční aktivum jiné účetní jednotce za podmínek, které jsou pro účetní jednotku potenciálně nevýhodné, a není smlouvou, která bude nebo může být vypořádána vlastními kapitálovými nástroji účetní jednotky;

- celkové očekávané peněžní toky přiřaditelné nástroji během celé doby jeho použitelnosti vycházejí do 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 atd.

Vydané investiční akcie Podfondu splňují definici finančního závazku dle IAS 32, ale nesplňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou tedy klasifikovány jako finanční závazek a jsou vykazovány v položce „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií".

Položka rozvahy „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií" se odchyluje od názvů položek rozvahy definovaných dle přílohy č. 1 ve vyhlášce č. 501/2002 z důvodu zachování věrného a poctivého obrazu v souladu §7 zákona č. 563/1991, o účetnictví.

V průběhu sledovaného účetního období došlo ke změně klasifikace vydaných investičních akcií. V minulém období byly vydané investiční akcie klasifikovány jako kapitálové nástroje a byly vykazovány v rámci vlastního kapitálu Podfondu v položce „Kapitálové fondy".

L. Spřízněné strany

Podfond definoval své spřízněné strany v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran následovně:

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

a) Strana
- ovládá účetní jednotku, je ovládána účetní jednotkou nebo je pod společným ovládáním s účetní jednotkou (jde o mateřské podniky, dceřiné podniky a sesterské podniky);
- má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv; nebo
- spoluovládá takovouto účetní jednotku;

b) strana je přidruženým podnikem účetní jednotky;
c) strana je společným podnikem, ve kterém je účetní jednotka spoluvlastníkem;
d) strana je členem klíčového managementu účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku;
e) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno a) nebo d);
f) strana je účetní jednotkou, která je ovládána, spoluovládána nebo má na ni podstatný vliv přímo nebo nepřímo jakýkoliv jednotlivec patřící pod písmeno d) nebo e) nebo podstatné hlasovací právo v dané straně má přímo nebo nepřímo takovýto jednotlivec.

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

M. Výnosy z dividend

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy. Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů".

N. Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů ve FVOCI, jsou účtovány přímo do nákladů.

O. Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Fondu provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

P. Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

5. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Účetní metody používané Fondem se v období od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025 nezměnily.

6. ZÁSADY A POSTUPY OCEŇOVÁNÍ

6.1 Zásady a postupy dle jednotlivých druhů aktiv

6.1.1 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Pohledávky za bankami, se kterými je možno volně nakládat, a termínované vklady se lhůtou splatnosti nejdéle 1 rok, jsou oceňovány jmenovitou hodnotou, eventuálně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

REPO obchody jsou oceňovány akruálním přístupem. Tento přístup vyžaduje pevně stanovené vstupní parametry, jako je jistina, smluvní úroková sazba a doba splatnosti. Denní úrok se vypočítá podle stanovené sazby a akumuluje se k jistině postupně během trvání obchodu.

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

6.1.2 Cenné papíry

6.1.2.1 Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcie, podílové listy a ostatní podíly“ zahrnují finanční aktiva, která účetní jednotka nakupuje a prodává s cílem krátkodobého zhodnocení, a proto jsou oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Jedná se o tzv. veřejně obchodovatelné akcie. Transakční náklady jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Reálná hodnota je cena, která by byla získána za prodej aktiva nebo zaplacena za převod závazku v rámci řádné transakce na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu ke dni ocenění za obvyklých tržních podmínek (tj. výstupní cena), bez ohledu na to, zda je přímo pozorovatelná, nebo odhadnuta za použití jiné techniky oceňování.

6.1.3 Deriváty

6.1.3.1 Finanční a komoditní deriváty

Účetní jednotka nevyužívá zajišťovací účetnictví, a proto jsou všechny deriváty oceněné reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty. Reálná hodnota je stanovena v souladu s IFRS 13.

6.1.3.2 Měnové deriváty neobchodované

Měnové deriváty, tedy měnové forwardy (FX forward) a devizové swapy (FX swap), které nejsou obchodovány na aktivním trhu, se oceňují reálnou hodnotou.

Reálná hodnota derivátu je stanovena jako současná hodnota všech budoucích peněžních toků z derivátu k datu stanovení reálné hodnoty.

6.1.3.3 Úrokové swapy neobchodované

Hodnota swapu je definována jako rozdíl současné hodnoty všech budoucích příjmů ze swapu a současné hodnoty všech budoucích výdajů vyplývajících ze swapu. Jelikož je např. u kupónového swapu jeden tok plateb odvozen od fixní swapové sazby, a druhý tok plateb od pohyblivé referenční úrokové sazby, jsou příjmy fixní a výdaje pohyblivé v závislosti na referenční sazbě (případně naopak z pohledu protistrany ve swapu).

7. VÝZNAMNÉ POLOŽKY V ROZVAZE, VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

7.1 Finanční nástroje v rozvaze

Podfond finanční nástroje kategorizuje podle IFRS 9 a zveřejňuje informace požadované účetním standardem IFRS 7 do následujících kategorií:

K 31.7.2026	Oceněné naběhlou hodnotou	Oceněné reálnou hodnotou			
		do ostatního úplného výsledku (FVOCI)		do zisku nebo ztráty (FVTPL)	
		dluhové nástroje	kapitálové nástroje	povinně	určená
Aktiva					
Pohledávky za bankami	0	0	0	161 582	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	86 420	0
Ostatní aktiva	0	0	0	1 138	0
Celkem finanční aktiva	**0**	**0**	**0**	**249 140**	**0**
Pasiva					
Ostatní pasiva	0	0	0	2 860	0
Celkem finanční pasiva	**0**	**0**	**0**	**2 860**	**0**

K 31.7.2025	Oceněné naběhlou hodnotou	Oceněné reálnou hodnotou			
		do ostatního úplného výsledku (FVOCI)		do zisku nebo ztráty (FVTPL)	
		dluhové nástroje	kapitálové nástroje	povinně	určená
Aktiva					
Pohledávky za bankami	0	0	0	96 137	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	159 869	0
Ostatní aktiva	0	0	0	14 968	0
Celkem finanční aktiva	**0**	**0**	**0**	**270 974**	**0**
Pasiva					
Ostatní pasiva	0	0	0	2 000	0
výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	163	0
Celkem finanční pasiva	**0**	**0**	**0**	**2 163**	**0**

7.2 Pohledávky za bankami

tis. Kč	31. 7. 2026	31. 7. 2025
Běžné účty – CZK	47 742	2 170
Běžné účty – USD	90 246	70 559
Kolaterálový účet – CZK	23 594	23 408
Celkem	**161 582**	**96 137**

Podfond má běžný účet vedený v české měně se zůstatkem k 31. 7. 2026 ve výši 47 742 tis. Kč (k 31. 7. 2025: 2 170 tis. Kč) a druhý běžný účet vedený v cizí měně (USD) se zůstatkem k 31. 7. 2026 ve výši 90 246 tis. Kč (k 31. 7. 2025: 70 559 tis. Kč); a dále pak kolaterálový účet vedený v české měně se zůstatkem k 31.7.2026 ve výši 23 594 tis. Kč (k 31. 7. 2025: 23 408 tis. Kč).

Veškeré pohledávky za bankami k 31. 7. 2026 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

7.3 Akcie, podílové listy a ostatní podíly

tis. Kč	31. 7. 2026	31. 7. 2025
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	86 420	159 869
Celkem	**86 420**	**159 869**

Podfond k rozvahovému dni disponuje akciemi a podílovými listy kótovanými na burze určenými k obchodování v hodnotě 86 120 tis. Kč (k 31.7.2025: 159 869 tis. Kč).

7.4 Ostatní aktiva

tis. Kč	31. 7. 2026	31. 7. 2025
Měnové swapy – kladná hodnota	0	14 825
Dividendy z držených cenných papírů	0	142
Dohadné položky aktivní	67	62
Daň z příjmů	1 071	277
Celkem	**1 138**	**15 306**

Ostatní aktiva Podfondu tvoří kladná hodnota měnových swapů ve výši 0 tis. Kč (k 31.7.2026: 14 825 tis. Kč s datem vypořádání 22.10.2025 a 29.10.2025), pohledávky z dividend z držených cenných papírů ve výši 0 tis. Kč (k 31.7.2025: 142 tis. Kč), dohadné položky aktivní ve výši 67 tis. Kč (k 31.7.2025: 62 tis. Kč) a zaplacené zálohy na daň z příjmů právnických osob ve výši 1 071 tis. Kč (k 31.7.2025: 277 tis. Kč).

7.5 Ostatní pasiva

tis. Kč	31. 7. 2026	31. 7. 2025
Měnové swapy – záporná hodnota	2 050	0
Závazky z obchodního styku	59	0
Závazky vůči akcionářům/investorům	0	2 000
Dohadné účty pasivní	751	391
Celkem	**2 860**	**2 391**

Ostatní pasiva Podfondu tvoří záporná hodnota měnových swapů ve výši 2 050 tis. Kč (k 31.7.2025: 0 tis. Kč), závazky z obchodního styku ve výši 59 tis. Kč (k 31.7.2025: 0 tis. Kč), závazky vůči akcionářům/investorům ve výši 0 tis. Kč (k 31.7.2025: 2 000 tis. Kč) a dohadné položky pasivní ve výši 751 tis. Kč (k 31.7.2025: 391 tis. Kč).

7.6 Výnosy a výdaje příštích období

tis. Kč	31. 7. 2026	31. 7. 2025
Výdaje příštích období	0	163
Celkem	**0**	**163**

7.7 Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií

Součástí hodnoty Čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií je obdoba kapitálových fondů, oceňovacích rozdílů, nerozdělených výsledků hospodaření minulých let a výsledek hospodaření běžného účetního období, který je v rozvaze zohledněn jako přírůstek závazků v položce „Zisk nebo ztráta za účetní období“.

Základem pro stanovení aktuální hodnoty investiční akcie Podfondu pro účely vydávání investičních akcií Podfondu a pro účely zpětného odkupu investičních akcií Podfondu je výše fondového kapitálu Podfondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Aktuální hodnota investiční akcie je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných investičních akcií k danému dni.

Investiční akcie jsou prodávány investorům na základě měsíčně stanovované aktuální hodnoty. Kapitálové fondy představují vydané investiční akcie Podfondu.

Investiční akcie jsou klasifikované jako finanční závazek, který však splňuje výjimky dle IAS 32.16A-B, a proto je vykazován v rámci vlastního kapitálu jako kapitálový nástroj. Hodnota tohoto nástroje tak odpovídá fondovému kapitálu podle požadavků ZISIF. Finanční plnění (vyplacené aktuální hodnoty) je splatné na žádost investora o zpětný odkup investičních akcií v souladu se statutem Podfondu.

Podfond nemá základní kapitál.

K rozvahovému dni eviduje Podfond na kapitálových fondech investice v celkové výši 221 074 tis. Kč. Podfond k 31. 7. 2026 eviduje celkově 217 839 874 ks emitovaných investičních akcií IAA a 4 886 199 ks investičních akcií IAZ. Hodnoty investičních akcií k 31. 7. 2026 činily u IAA 1,0670 Kč a u IAZ 2,8334 Kč.

tis. Kč	31. 7. 2026	31. 7. 2025
Obdoba kapitálových fondů	221 074	227 859
Obdoba oceňovacích rozdílů z majetku a závazků	-10 814	-1 980
Obdoba nerozdělených zisků nebo neuhrazených ztrát	41 845	21 438
Zisk nebo ztráta za účetní období	-5 825	20 407
Celkem	**246 280**	**267 724**

Přehled o změnách čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií k 31.7.2026 a k 31.7.2025

tis. Kč	31. 7. 2026
Zůstatek k 31.7.2025 (a k 31.7.2024)	267 724
Zisk nebo ztráta za účetní období	-5 825
Emise investičních akcií IAA	12 801
Odkup investičních akcií IAA	-17 420
Emise investičních akcií IAZ	0
Odkup investičních akcií IAZ	-11 000
Hodnota na konci období	**246 280**

Vývoj vydaných investičních akcií Podfondu v ks

tis. Kč	31. 7. 2026
Počet kusů IAA k 31. 7. 2025	222 046 340
Počet kusů IAZ k 31. 7. 2025	9 391 811
Vydané investiční akcie IAA	11 489 546
Odkoupené investiční akcie IAA	15 696 012
Vydané investiční akcie IAZ	0
Odkoupené investiční akcie IAZ	-4 505 612
Počet kusů IAA k 31. 7. 2026	**217 839 874**
Počet kusů IAZ k 31. 7. 2026	**4 886 199**

7.9 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období a zisk nebo ztráta za účetní období

Na účet nerozdělených zisků z přechozích období byla na základě rozhodnutí valné hromady přeúčtován zisk z minulého účetního období ve výši 20 407 tis. Kč.

Podfond za sledované účetní období dosáhl ztráty ve výši -5 825 tis. Kč. Ztrátu nejvíce ovlivnily ztráta z finančních operací ve výši -1 003 tis. Kč. Bude navrženo, aby byla Ztráta převedena na účet neuhrazené ztráty z přechozích období.

7.10 Výnosy z úroků a podobné výnosy

tis. Kč	31. 7. 2026	31. 7. 2025
Výnosy z úroků na bankovních účtech	2 807	5 050
Výnosy z úroků na kolaterálových účtech	742	839
Celkem	**3 549**	**5 889**

7.11 Výnosy z akcií a podílů

tis. Kč	31. 7. 2026	31. 7. 2025
Výnosy z dividend	715	749
Celkem	**715**	**749**

Výnosy z akcií a podílů tvoří výnosy z dividend z držených akcií a podílových listů kótovaných na burze určených k obchodování ve výši 715 tis. Kč (k 31.7.2025: 749 tis. Kč).

7.12 Náklady na poplatky a provize

tis. Kč	31. 7. 2026	31. 7. 2025
Bankovní poplatky	33	5
Náklady na správu a úschovu cenných papírů	54	73
Náklady na poplatky a provize – LEI	0	1
Náklady na poplatky a provize – prodej CP	638	434
Ostatní služby – odměna za distribuci	521	534
Odměny za úpisy a odkupy	22	50
Celkem	**1 268**	**1 097**

7.13 Zisk nebo ztráta z finančních operací

Rozdíl mezi výnosy a náklady z operací s drženými akciemi a podílovými listy kótovanými na burze určenými k obchodování, včetně jejich přecenění, transakčních nákladů a zajišťovacích derivátů, je ve sledovaném období ztráta z finančních operací ve výši -1 003 tis. Kč (k 31.7.2025: zisk ve výši 39 756 tis. Kč).

7.14 Ostatní provozní výnosy

tis. Kč	31. 7. 2026	31. 7. 2025
Kurzové rozdíly výnosové	12 207	16 034
Kurzové rozdíly výnosové z derivátů	387	0
Celkem	**12 594**	**16 034**

7.15 Ostatní provozní náklady

tis. Kč	31. 7. 2026	31. 7. 2025
Kurzové rozdíly nákladové	16 209	35 967
Kurzové rozdíly nákladové z derivátů	338	72
Jiné provozní náklady	3	64
Celkem	**16 550**	**36 103**

Ostatní provozní náklady tvoří kurzové rozdíly nákladové ve výši 16 209 tis. Kč (k 31.7.2025: 35 967 tis. Kč), kurzové rozdíly nákladové z uzavření měnových derivátů ve výši 337 tis. Kč (k 31.7.2025: 72 tis. Kč) a jiné provozní náklady. Jiné provozní náklady obsahují úroky z prodlení výši 3 tis. Kč (k 31.7.2025: přefakturace nákladů ze SICAVu ve výši 64 tis. Kč).

7.16 Správní náklady

tis. Kč	31. 7. 2026	31. 7. 2025
Administrace a obhospodařování	1 637	1 249
Depozitář	625	648
Audit	179	133
Účetní služby a služby daňových poradců	0	21
SW – licence	1 300	1 585
Ostatní služby	14	14
Celkem	**3 755**	**3 650**

Ostatní služby obsahují poplatky za zápis změn v OR, roční poplatek za vedení LEI ve výši 12 tis. Kč (k 31.7.2025: poplatek za poskytnutí sídla ve výši 8 tis. Kč) a udržovací poplatek CONSEQ ve výši 2 tis. Kč (k 31.7.2025: 6 tis. Kč).

7.17 Daň z příjmu

tis. Kč	31. 7. 2026	31. 7. 2025
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	**-5 718**	**21 465**
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Daňově neodčitatelné náklady	110	115
Další položky zvyšující daňové náklady	76	148
Základ daně	**-5 684**	**21 432**
Zohlednění daňové ztráty minulých let	0	0
Základ daně po odečtení daňové ztráty	0	21 432
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	**0**	**1 072**

Podfond v účetním období vykázal celkovou ztrátu ve výši -5 825 tis. Kč a nevznikla mu tudíž daňová povinnost.

7.18 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 %.

Podfondu za sledované ani minulé účetní období nevznikly dočasné rozdíly mezi účetními a daňovými pojetími účetních případů.

Podfond se rozhodl neúčtovat o odložené daňové pohledávce ve sledovaném účetním období.

7.19 Hodnoty předané k obhospodařování

tis. Kč	31. 7. 2026	31. 7. 2025
Hodnoty předané k obhospodařování	249 140	271 312
Celkem	**249 140**	**271 312**

Podfond k rozvahovému dni vykazoval výše uvedené hodnoty předané k obhospodařování společnosti CYRRUS investiční společnost, a.s., a to ve stejném ocenění, v jakém jsou vykázány v aktivech.

8. VÝNOSY DLE GEOGRAFICKÉHO ČLENĚNÍ

tis. Kč	Tuzemsko	EU	USA
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3 549	0	0
Výnosy z dividend	0	0	715
Ostatní provozní výnosy	12 207	0	0
Celkem k 31. 7. 2026	**15 756**	**0**	**715**

9. INFORMACE O ŘÍZENÍ RIZIK

Řízení rizik Podfondu je prováděno na základě strategie řízení rizik, která definuje postupy pro identifikaci, měření, omezování a reporting rizik. Rizikový profil Podfondu je definován statutem Podfondu a vychází z investiční strategie a systému investičních limitů. Proces řízení rizik je součástí vnitřního řídícího a kontrolního systému a probíhá nezávisle na činnosti portfolio managementu.

Podfond je v rámci své činnosti vystaven zejména tržnímu riziku, úvěrovému riziku a riziku nedostatečné likvidity. Expozice vůči jednotlivým rizikům a metody řízení rizik jsou uvedeny níže.

Podfond je rovněž vystaven provozním rizikům, jako je např. custody riziko. Custody riziko je riziko ztráty cenných papírů držených v úschově způsobené nesolventností nebo nedbalostí depozitáře. Přestože existuje vhodný právní rámec, který eliminuje riziko ztráty hodnoty cenných papírů držených depozitářem, v případě jeho selhání může být schopnost Podfondu převádět cenné papíry dočasně snížena.

Strategie řízení rizik Podfondu se snaží maximalizovat výnosy odvozené z úrovně rizika, kterému je Podfond vystaven a snaží se minimalizovat možné nepříznivé dopady na finanční výkonnost Podfondu.

Řízení těchto a dalších níže popsaných rizik provádí Investiční společnost podle pravidel stanovených statutem Podfondu a schválených představenstvem. Statut definuje zásady pro celkové řízení rizik, jakož i písemná pravidla, týkající se specifických oblastí, jako jsou úrokové riziko, úvěrové riziko, měnové riziko, použití derivátových a nederivátových finančních nástrojů a investování nadměrné likvidity.

Podfond používá různé metody k měření a řízení různých druhů rizik, kterým je vystaven; tyto metody jsou popsané níže

9.1 Expozice a koncentrace rizik

Podfond je v rámci skladby svého majetku vystaven zejména následujícím rizikům a jejich koncentraci:

HR 2025-26 Typ expozice	Typ rizika	Protistrana	Hodnota v tis. Kč	Koncentrace
Běžné účty (CZK)	Kreditní	UniCredit Bank, a.s.	47 742	19,2 %
Běžné účty (USD)	Kreditní, měnové	UniCredit Bank, a.s.	90 246	36,2 %
Běžné účty	Kreditní	J&T Banka	23 594	9,5 %
Běžné účty		**Celkem**	**161 582**	**64,9 %**
Akcie	Tržní, měnové	Akcie 1	86 420	34,7 %
Akcie		**Celkem**	**86 420**	**34,7 %**
Ostatní aktiva	Kreditní	-	1 138	0,4 %
Celkový součet k 31. 7. 2026			**249 140**	**100,0 %**

HR 2024-25 Typ expozice	Typ rizika	Protistrana	Hodnota v tis. Kč	Koncentrace
Běžné účty (USD)	Kreditní, měnové	ČSOB, a.s.	144	0,1 %
Kolaterálový účet (CZK)	Kreditní	J&T Banka	23 408	8,6 %
Běžné účty (CZK)	Kreditní	Banka Creditas a.s.	2 170	0,8 %
Běžné účty (USD)	Kreditní, měnové	Banka Creditas a.s.	70 415	26,0 %
Běžné účty		**Celkem**	**96 137**	**35,4 %**
Akcie	Tržní, měnové	Akcie 1	159 869	58,9 %
Akcie		**Celkem**	**159 869**	**31,3 %**
Ostatní aktiva	Kreditní	-	15 306	5,6 %
Celkový součet k 31. 7. 2025			**271 312**	**100,0 %**

Podfond sdružuje jednotlivá aktiva podle typu investice (např. běžné účty, akcie, dluhopisy, obchodní podíly, poskytnuté úvěry, nemovitosti, obchodní pohledávky a ostatní) do rizikových skupin, pro které jsou charakteristická určitá rizika, jejichž koncentraci Podfond vyčísluje jako podíl součtu účetní hodnoty všech aktiv patřících do dané skupiny na celkové sumě aktiv Podfondu.

9.2 Finanční nástroje, vyhodnocení rizik

Hodnota investice do Podfondu může vzhledem k možným nepředvídatelným výkyvům na trhu klesat i stoupat a není zaručena návratnost původně investované částky. Předchozí výkonnost Podfondu tedy nezaručuje srovnatelnou či vyšší výkonnost v budoucím období. Hodnota investiční akcie klesá či stoupá v závislosti na výkyvech hodnoty jednotlivých složek majetku Podfondu a v souvislosti se změnami jeho složení.

V závislosti na zvolené investiční strategii mezi hlavní rizika investování do Podfondu patří zejména:

Tržní riziko

Tržní riziko je riziko ztráty vyplývající ze změn tržních cen, úrokových sazeb a měnových kurzů, včetně rizika plynoucího z kolísání tržní hodnoty majetkových hodnot v majetku Podfondu nebo kapitálových obchodních společností, jejichž podíly tvoří součást majetku Podfondu.

tis. Kč	31. 7. 2026	31. 7. 2025
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	86 420	159 869

Cenové riziko je rizikem ztráty Podfondu v důsledku pohybu tržních cen aktiv. Pokles tržních cen může Podfondu způsobit významné ztráty, přičemž míra rizika se obecně odvíjí od volatility podkladových aktiv Podfondu. Riziko je omezováno pečlivým výběrem aktiv do majetku Podfondu a následně monitorováno s ohledem na aktuální tržní vývoj.

Citlivost na volatilitu tržních cen

K 31. červenci 2026 (v tis. Kč)	Expozice	+ 10 %	- 10 %
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	86 420	95 062	77 778

K 31. červenci 2025 (v tis. Kč)	Expozice	+ 10 %	- 10 %
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	159 869	175 856	143 882

Riziko rozpadu tržní hodnoty akcií je zobrazeno v následující tabulce:

K 31. červenci 2026 (v tis. Kč)	Základní	Negativní	Kritický	Katastrofický
Propad tržní hodnoty akcie	-	10,0 %	25,0 %	50,0 %
Beta odvětví	1,12			
Invesco QQQ Trust	86 420	76 739	62 216	38 012

Měnové riziko

Měnové riziko spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Aktiva v majetku Podfondu mohou být vyjádřena v jiných měnách než v českých korunách, zatímco aktuální hodnota investiční akcie vydané Fondem k Podfondu se stanovuje v českých korunách (základní měnová hodnota). Změny směnného kurzu základní měnové hodnoty Podfondu a jiné měny, ve které jsou vyjádřeny investice Podfondu, mohou vést k poklesu nebo ke zvýšení hodnoty investičního nástroje vyjádřeného v této měně. Nepříznivé měnové výkyvy mohou vést ke ztrátě.

Pokud je to možné, snaží se Fond měnové riziko eliminovat vyvážeností aktiv a pasiv denominovaných ve stejných měnách tak, aby případná změna hodnoty aktiv v důsledku pohybu měnového kurzu byla kompenzována změnou hodnoty pasiv. Pokud Fond není schopen dosáhnout vyváženosti aktiv a pasiv, může s ohledem na svoji investiční strategii, aktuální tržní podmínky a očekávaný budoucí vývoj využít nástroje pro zajištění měnového rizika.

Následující tabulka zobrazuje aktiva a pasiva Podfondu v rozdělení dle jejich měny, v níž jsou primárně zůstatky evidovány:

K 31. červenci 2026 (v tis. Kč)	v CZK	v EUR	v USD	Celkem
Pohledávky za bankami	71 336	0	90 246	161 582
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	86 420	86 420
Ostatní aktiva	1 138	0	0	15 307
Celkem aktiva	**72 474**	**0**	**176 666**	**249 140**
Ostatní pasiva	2 860	0	0	2 860
Vlastní kapitál/čistá hodnota aktiv	246 280	0	0	246 280
Celkem pasiva	**249 140**	**0**	**0**	**249 140**
Čistá devizová pozice	**-176 666**	**0**	**176 666**	**0**
Změna devizové pozice při změně kurzu o 1 %	**-1 766,66**	**0**	**1 766,66**	**0**

K 31. červenci 2025 (v tis. Kč)	v CZK	v EUR	v USD	Celkem
Pohledávky za bankami	25 578	0	70 559	96 137
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	159 869	159 869
Ostatní aktiva	15 307	0	0	15 307
Celkem aktiva	**40 885**	**0**	**230 428**	**271 312**
Ostatní pasiva	2 391	0	0	2 391
Výnosy a výdaje příštích období	163	0	0	163
Rezervy	1 034	0	0	1 034
Vlastní kapitál/čistá hodnota aktiv	267 724	0	0	267 724
Celkem pasiva	**271 312**	**0**	**0**	**271 312**
Čistá devizová pozice	**-230 428**	**0**	**230 428**	**0**
Změna devizové pozice při změně kurzu o 1 %	**-2 304,28**	**0**	**2 304,28**	**0**

Následující tabulka shrnuje dopad negativního vývoje měnového kurzu na hodnotu akcií v držení Podfondu

K 31. červenci 2026 (v tis. Kč)	Základní	Negativní	Kritický	Katastrofický
Negativní vývoj kurzu	-	(5 %)	(10 %)	(15 %)
z toho denominováno v USD	86 420	82 099	77 778	73 457
z toho denominováno v EUR	-	-	-	-
Snížená hodnota akciových titulů	86 420	82 099	77 778	73 457

Pravidelně vyhodnocujeme měnové riziko, které je zároveň snižováno zajišťovacími nástroji.

Úrokové riziko

Úrokové riziko představuje riziko ztráty Podfondu v důsledku pohybu aktuálních tržních úrokových sazeb, které mohou ovlivnit reálnou hodnotu aktiv v majetku Podfondu či úrokových výnosů z těchto aktiv plynoucích. Úrokové marže mohou v důsledku takových změn výrazně růst i klesat především v případě vzniku neočekávaných pohybů. Míra ztrát Podfondu z úrokového rizika je závislá na citlivosti aktiv Podfondu na změnu tržních úrokových sazeb. Riziko je průběžně monitorováno a vyhodnocováno.

Následující tabulka shrnuje expozici Podfondu vůči úrokovému riziku.
Tabulka obsahuje aktiva a pasiva Podfondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, změny kuponové sazby nebo splatnosti.

K 31. červenci 2026 (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	23 594	0	0	0	137 988	161 582
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	86 420	86 420
Ostatní aktiva	0	0	0	0	1 138	1 138
Celkem aktiva	**23 594**	**0**	**0**	**0**	**225 546**	**249 140**
Ostatní pasiva	0	0	0	0	2 860	2 860
Vlastní kapitál/čistá hodnota aktiv	0	0	0	0	246 280	246 280
Celkem pasiva	**0**	**0**	**0**	**0**	**249 140**	**249 140**
Gap	**23 594**	**0**	**0**	**0**	**-23 594**	**0**
Kumulativní gap	**23 594**	**23 594**	**23 594**	**23 594**	**0**	**0**

K 31. červenci 2025 (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	0	23 408	0	0	72 729	96 137
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	159 869	159 869
Ostatní aktiva	0	0	0	0	15 307	15 307
Celkem aktiva	**0**	**23 408**	**0**	**0**	**247 905**	**271 312**

Ostatní pasiva	0	0	0	0	2 391	2 391
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	163	163
Rezervy	0	0	0	0	1 034	1 034
Vlastní kapitál/čistá hodnota aktiv	0	0	0	0	267 724	267 724
Celkem pasiva	**0**	**0**	**0**	**0**	**271 312**	**271 312**
Gap	**0**	**23 408**	**0**	**0**	**-23 408**	**0**
Kumulativní gap	**0**	**23 408**	**23 408**	**23 408**	**0**	**0**

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty Podfondu, pokud klient nebo protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Podfond je tomuto riziku vystaven primárně z pohledávek za bankami, kde má Podfond uloženy peněžní prostředky, a ostatních pohledávek.

Úvěrové riziko je řízeno prověřováním bonity dlužníků před vznikem úvěrového vztahu a následným monitoringem. Pro omezení rizika mohou být využívány zajišťovací nástroje, jako jsou zástavní práva, ručitelská prohlášení, směnky atd.

V případě, že Podfond poskytuje úvěr společnosti, ve které vlastní rozhodující podíl umožňující Fondu kontrolovat tuto společnost, nemusí být poskytnutý úvěr zajišťován standardními zajišťovacími nástroji, které jsou běžné u úvěrových vztahů mezi třetími, nepropojenými osobami.

Výše poskytnutých úvěrů Podfondem by neměla překročit 5 % hodnoty aktiv Podfondu. Účetní hodnota finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty představuje nejlepší odhad maximální expozice Podfondu vůči úvěrovému riziku.

K 31. červenci 2026 (v tis. Kč)	Úvěry	Úroky	Pohledávky	Běžné účty	Ostatní	Celkem
Standardní	0	0	0	161 582	87 558	249 140
Po splatnosti	0	0	0	0	0	0
Přesmlouvané	0	0	0	0	0	0
Ztrátové	0	0	0	0	0	0
Celkem	**0**	**0**	**0**	**161 582**	**87 558**	**249 140**

K 31. červenci 2025 (v tis. Kč)	Úvěry	Úroky	Pohledávky	Běžné účty	Ostatní	Celkem
Standardní	0	0	0	96 137	175 175	271 312
Po splatnosti	0	0	0	0	0	0
Přesmlouvané	0	0	0	0	0	0
Ztrátové	0	0	0	0	0	0
Celkem	**0**	**0**	**0**	**96 137**	**175 175**	**271 312**

Investiční společnost průběžně kontroluje a vyhodnocuje všechna známá rizika spojená s investováním do Fondu s cílem minimalizovat tato rizika při dané investiční strategii Fondu.

Investiční společnost upozorňuje, že seznam výše uvedených rizik není vyčerpávající, neboť některá potenciální rizika nemusí být předem známá a předvídatelná.

Riziko nedostatečné likvidity

Riziko nedostatečné likvidity které spočívá v riziku ztráty schopnosti dostát finančním závazkům v době, kdy se stanou splatnými, včetně rizika, že majetkovou hodnotu v majetku Podfondu nebude možné prodat nebo kompenzovat s omezenými náklady a v přiměřeně krátké době, a že tím tudíž bude ohrožena schopnost Podfondu odkupovat investiční akcie vydávané Podfondem nebo že v souladu se ZISIF dojde k pozastavení odkupování investičních akcií vydaných Podfondem, pokud je to nutné z důvodu ochrany práv a právem chráněných zájmů akcionářů, a to na dobu až 3 měsíců;

Podfond je v rámci své činnosti vystaven riziku nedostatečné likvidity, tedy riziku, že nebude schopen uhradit své závazky v okamžik, kdy se stanou splatnými. Součástí tohoto rizika je riziko, že nebude možné s ohledem na tržní podmínky realizovat prodej aktiv z majetku Podfondu v požadovaném termínu, případně pouze za cenu ztráty z vynuceného prodeje majetku. Riziko je omezováno diverzifikací jednotlivých investic v rámci Statutem vymezeného způsobu investování a stanovením minimálního zůstatku peněžních prostředků v majetku Podfondu. Současně je sledována vzájemná vyváženost objemu likvidních aktiv ve vztahu k velikostem a časovým strukturám závazků a pohledávek tak, aby Podfond byl v kterýkoli okamžik schopen plnit všechny svoje aktuální a předvídatelné závazky. V praxi tak Podfond před uzavřením každého smluvního vztahu, ze kterého by mohl vyplývat závazek, a následně pak po celou dobu, než dojde ke splacení, prověřuje svoji schopnost tento závazek uhradit dle výše uvedeného postupu, aby nedošlo k ohrožení činnosti Podfondu v důsledku nedostatečné likvidity a k poškození zájmů zainteresovaných stran.

Zbytková doba splatnosti majetku a dluhů Podfondu

K 31. červenci 2026 (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez splatnosti	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	23 594	0	0	0	137 988	161 582
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	86 420	86 420
Ostatní aktiva	67	1 071	0	0	0	1 138
Celkem aktiva	**23 661**	**1 071**	**0**	**0**	**224 408**	**249 140**
Ostatní pasiva	2 860	0	0	0	0	2 860
Vlastní kapitál/čistá hodnota aktiv	0	0	0	0	246 280	246 280
Celkem pasiva	**2 860**	**0**	**0**	**0**	**246 280**	**249 140**
Gap	**20 801**	**1 071**	**0**	**0**	**-21 872**	**0**
Kumulativní gap	**20 801**	**21 872**	**21 872**	**21 872**	**0**	**0**

K 31. červenci 2025 (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez splatnosti	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	0	23 408	0	0	72 729	96 137
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	159 869	159 869
Ostatní aktiva	0	15 307	0	0	0	15 307
Celkem aktiva	**0**	**38 715**	**0**	**0**	**232 598**	**271 312**

Ostatní pasiva	2 391	0	0	0	0	2 391
Výnosy a výdaje příštích období	163	0	0	0	0	163
Rezervy	1 034	0	0	0	0	1 034
Vlastní kapitál/čistá hodnota aktiv	0	0	0	0	267 724	267 724
Celkem pasiva	**3 588**	**0**	**0**	**0**	**267 724**	**271 312**
Gap	**-3 588**	**38 715**	**0**	**0**	**-35 126**	**0**
Kumulativní gap	**-3 588**	**35 126**	**35 126**	**35 126**	**0**	**0**

Podfond má k 31. 7. 2026 finanční prostředky ve výši 23 594 tis. Kč (k 31. 7. 2025: 23 408 tis. Kč na kolaterálovém účtu u J&T Banky.

Riziko protistrany

Riziko protistrany představuje riziko, že protistrana nedostojí svým závazkům vyplývajícím z uzavřených smluv či jiných ujednání, zejména že nebude schopna dodat aktiva, služby či jiná plnění. Součástí rizika protistrany je i riziko spojené s vypořádáním transakcí Podfondu, kdy hrozí riziko, že díky selhání protistrany obchodu vypořádání neproběhne dle očekávání. Součástí řízení rizika je prověřování protistran před realizací obchodu a využíváním nástrojů pro eliminaci tohoto rizika (např. advokátní úschovy).

Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty v důsledku nedostatků či selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů obhospodařovatele Podfondu. Cílem obhospodařovatele v rámci procesu řízení rizik je minimalizace tohoto rizika. Riziko je omezováno nastaveným systémem vnitřních předpisů, který definuje závazné postupy pro výkon činností pracovníků obhospodařovatele, a dalšími opatřeními pro minimalizaci rizika. Operační rizika, kterým je obhospodařovatel vystaven, podléhají pravidelnému monitoringu a vyhodnocení.

Fond čelí množství provozních rizik, včetně rizika vyplývajícího ze závislosti na informačních technologiích a telekomunikační infrastruktuře. Fond je závislý na finančních, účetních a jiných systémech zpracování dat, které jsou komplexní a sofistikované a jejichž činnost může být negativně ovlivněna řadou problémů, jako je nefunkčnost hardwaru nebo softwaru, fyzické zničení důležitých IT systémů, útoky počítačových hackerů, počítačových virů, teroristické útoky, a jiné. Fond tak může utrpět významné finanční ztráty, nesplnění dluhů vůči klientům, regulačním zásahům a poškození reputace. Skupina je vystavena provoznímu riziku, které může vzniknout v důsledku chyby při realizaci, konfirmaci nebo vyrovnání transakcí. Podobné riziko může vzniknout u transakcí, které nebyly řádně zaznamenány nebo vyúčtovány; regulatorní požadavky v této oblasti se zvýšily a očekává se jejich další růst.

Fond může utrpět ztráty v důsledku pochybení zaměstnance Investiční společnosti jako obhospodařovatele Fondu či člena orgánů Fondu. Podnikání Fondu je vystaveno riziku nedodržení stanovených zásad a pravidel nebo pochybení, nedbalosti nebo podvodů zaměstnanců Investiční společnosti či členů orgánů Fondu. Tyto kroky by mohly vést k právním sankcím, vážnému poškození dobrého jména nebo k finančním škodám. Ne vždy je možné pochybením předcházet a opatření, která Fond a Investiční společnost přijímá za účelem prevence a odhalování této činnosti, nemusí být vždy efektivní.

Politické riziko

Mezi primární politická rizika patří nárůst ozbrojených konfliktů po celém světě (pokračující válka na Ukrajině, eskalace násilí na Blízkém východě a rozsáhlé konflikty v Africe a Asii). Spolu s tím sílí politická fragmentace a nárůst sankčních opatření, což dále komplikuje mezinárodní obchodní prostředí a zvyšuje nejistotu na trzích. Hodnota aktiv Podfondu může být negativně ovlivněna dopady vyvolanými zhoršenou geopolitickou situací, jako je zvýšená volatilita cen aktiv

včetně měnových kurzů, tlak na inflaci způsobený narušením energetických a obchodních toků či omezení exportu v důsledku regulatorních restrikcí a sankcí.

10. REÁLNÁ HODNOTA

a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- měnové kurzy, budoucí měnové kurzy a jejich odhady
- kotované ceny

b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, která odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
    - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
    - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
    - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.

- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Účetní jednotka považuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené v okamžiku události nebo změny okolností, které zapříčinily převod.

c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- znovuprovedení výpočtů na základě modelů;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- analýza a investigace významných rozdílů v ocenění;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3 v porovnání s předchozím obdobím.

Pokud informace od třetí strany (např. kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

K 31. červenci 2026 v tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	**Celkem**
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami	0	161 582	0	161 582
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	86 420	0	0	86 420
Ostatní aktiva	0	1 138	0	1 138
Celkem finanční aktiva	**86 420**	**162 720**	**0**	**249 140**
Finanční závazky				
Ostatní pasiva	0	2 860	0	2 860
Celkem finanční závazky	**0**	**2 860**	**0**	**2 860**

K 31. červenci 2025 v tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	**Celkem**
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami	0	96 137	0	96 137
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	159 869	0	0	159 869
Ostatní aktiva	0	14 968	0	14 968
Celkem finanční aktiva	**159 869**	**111 105**	**0**	**270 974**
Finanční závazky				
Ostatní pasiva	0	2 000	0	2 000

Výnosy a výdaje příštích období	0	0	163	163
Celkem finanční závazky	**0**	**2 000**	**163**	**2 163**

e) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2 a převody mezi úrovní 1 a úrovní 3

V průběhu roku hospodářského roku 2025–2026 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2 ani úrovní 3.

f) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Pohledávky za bankami

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Ostatní aktiva/pasiva

Hodnota ostatních aktiv/pasiv je tvořena mimo jiné měnovým zajištěním. Hodnota měnového zajištění je oceňována dle protistran (finanční instituce) a kontrolována interním modelem ocenění využívající tržní měnové kurzy a úrokové sazby. V případě ostatních položek ostatních aktiv/pasiv se účetní hodnota vzhledem ke krátké splatnosti daných závazků blíží jejich reálné hodnotě. Všechny tyto ostatní aktiva a pasiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazeny do úrovně 2.

g) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Podfond nedrží aktiva a závazky oceňované metodami se vstupy na úrovni 3-

h) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Ačkoliv Podfond věří, že odhady reálné hodnoty jsou přiměřeně přesné, použití jiných metodik a předpokladů by mohlo vést k odlišnému stanovení reálné hodnoty. Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k následujícím efektům na čistou hodnotu aktiv náležejících držitelům investičních akcií.

Podfond nedrží aktiva a závazky oceňované metodami se vstupy na úrovni 3.

11. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Zpráva o vztazích se spřízněnými osobami je součástí výroční zprávy Podfondu za sledované období.

12. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným významným událostem.

V Praze dne 22. 10. 2026



Algorithmic SICAV a.s.
Ing. Michal Bečvář
pověřený zmocněnec
CYRRUS investiční společnost, a.s.

Zpráva auditora

Zpráva nezávislého auditora

o ověření účetní závěrky podfondu

Algorithmic Hi-Tech Podfond

k 31. 7. 2026

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 podfondu Algorithmic Hi-Tech Podfond

Se sídlem: Olgy Havlové 2931/41, Žižkov, 130 00 Praha 3
Náhradní identifikační číslo: 751 62 601

Tato zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky je určena akcionářům podfondu Algorithmic Hi-Tech Podfond.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu Algorithmic Hi-Tech Podfond (dále také „Podfond") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 7. 2026, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. 7. 2026, přehledu o změnách v čistých aktivech připadajících na držitele investičních akcií za rok končící 31. 7. 2026 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Podfondu jsou uvedeny v příloze této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Podfondu k 31. 7. 2026 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. 7. 2026 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 Podfondu 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 fondu Algorithmic SICAV a.s. (dále jen „Fond“).

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (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 způsobilé 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 Podfondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Fondu za účetní závěrku Podfondu

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví v Podfondu odpovídá dozorčí rada Fondu.

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 Podfondu 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 Fondu uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem Fondu a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Podfondu 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 Podfondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Podfond 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 Fondu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 22. 10. 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