Výroční zpráva

2025/2026

ViDa Capital SICAV a.s., podfond All Seasons

za období od 1. 7. 2025 do 30. 6. 2026

Obsah

Obsah 2
Čestné prohlášení 4
Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí 5
Profil Podfondu a skupiny 9
Účetní závěrka k 30. 6. 2026 16
Příloha účetní závěrky k 30. 6. 2026 18
Zpráva auditora 45

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	ViDa Capital SICAV a.s. IČO: 117 57 612, se sídlem V celnici 1031/4, Nové Město, Praha 1, PSČ 110 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 26546
Podfond	ViDa Capital SICAV a.s., podfond All Seasons, NID: 751 62 652
Účetní období	Období od 1. 7. 2025 do 30. 6. 2026
Neinvestiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF.

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 dle mého nejlepšího vědomí, podává tato výroční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Podfondu za uplynulé účetní období a také o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření Podfondu.

V Praze dne 2. 11. 2026

ViDa Capital SICAV, podfond All Seasons
AMISTA investiční společnost, a.s.,
člen představenstva
Ing. Petr Janoušek,
pověřený zmocněnec

Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí

Fond	ViDa Capital SICAV a.s. IČO: 117 57 612, se sídlem V celnici 1031/4, Nové Město, Praha 1 PSČ 110 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 26546
Podfond	ViDa Capital SICAV a.s., podfond All Seasons, NID: 751 62 652
Účetní období	Období od 1. 7. 2025 do 30. 6. 2026

1. Činnost Podfondu a skupiny v účetním období

Účetní období 2025/2026 charakterizovaly výrazné výkyvy finančních trhů a zesílení geopolitických rizik. Tržní prostředí, v němž fond ViDa Capital SICAV a.s. investoval, ovlivnily zejména tři faktory: rozdílný vývoj měnové politiky v USA a v eurozóně, válka na Blízkém východě a přetrvávající nejistota v mezinárodním obchodu.

Americký FED ve druhém pololetí 2025 třikrát snížil úrokové sazby, celkem o 0,75 procentního bodu na pásmo 3,50 až 3,75 %, a v prvním pololetí 2026 je ponechal beze změny. V květnu 2026 se do čela FEDu postavil Kevin Warsh. ECB držela depozitní sazbu po celé období na 2,00 % a v červnu 2026 ji v reakci na sílící inflační tlaky zvýšila na 2,25 %. Ke zpřísnění přistoupila v červnu také Česká národní banka.

Útoky USA a Izraele na Írán zahájené na konci února 2026 a následné omezení dopravy Hormuzským průlivem vyvolaly prudký růst cen ropy a obnovily obavy z inflace. Po dubnovém příměří a červnové dohodě mezi USA a Íránem ceny ropy ve druhém čtvrtletí opět výrazně klesly, situace však zůstala křehká. V oblasti obchodu rozhodl v únoru 2026 Nejvyšší soud USA, že prezident nemůže na základě zákona IEEPA ukládat cla. Administrativa však vzápětí zavedla náhradní celní opatření, takže obchodní nejistota přetrvala.

Vývoj jednotlivých tříd aktiv byl značně rozdílný. Americké akcie po poklesu v prvním čtvrtletí 2026 ve druhém čtvrtletí silně posílily, dosáhly nových historických maxim a za celé účetní období vzrostly přibližně o pětinu. Zlato v lednu 2026 dosáhlo rekordní úrovně, a i přes výraznou korekci ve druhém čtvrtletí za celé období zhodnotilo rovněž přibližně o pětinu. Naopak Bitcoin po dosažení historického maxima v říjnu 2025 zaznamenal hluboký pokles a za účetní období ztratil zhruba 45 % své hodnoty. Kurz koruny vůči dolaru se za období prakticky nezměnil, vůči euru koruna mírně posílila.

Investiční tým podfondu All Seasons, jediného podfondu v rámci struktury ViDa Capital SICAV a.s., kladl i v tomto období důraz na diverzifikaci a odolnost portfolia. Pozice v akciích a zlatě přispěly k celkové výkonnosti, zatímco pokles Bitcoinu výsledky podfondu zatížil. Součástí portfolia nadále zůstala zemědělská půda jako jeho stabilizační prvek. Podfond v průběhu období zaznamenal významný příliv nového kapitálu, který byl postupně investován. Část prostředků byla nově umístěna do investičních certifikátů zaměřených na soukromá aktiva, čímž se rozšířila složka portfolia mimo veřejně obchodované trhy. Současně byla udržována odpovídající likvidita v hotovosti a termínovaných vkladech pro případ nenadálých tržních pohybů.

Na konci účetního období tak podfond disponuje širší strukturou aktiv a likviditou připravenou pro reakci na další vývoj trhů.

1.1 Hospodaření Podfondu a skupiny

Věrný a poctivý obraz o hospodaření Podfondu poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za Účetní období, která je ověřena externím auditorem. Zpráva auditora tvoří nedílnou součást výroční zprávy.

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. Samostatně za Podfond je také sestavena tato výroční zpráva. Podfond nemá právní osobnost, proto jsou informace vztahující se k jeho orgánům obsaženy ve výroční zprávě Fondu.

Hospodaření Podfondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem – ziskem ve výši 14 035 tis. Kč. Zisk je tvořen zejména výnosy a náklady z finančních operací. Významným faktorem, který ovlivňoval hospodaření Podfondu v Účetním období, bylo tržní přecenění držených ETF.

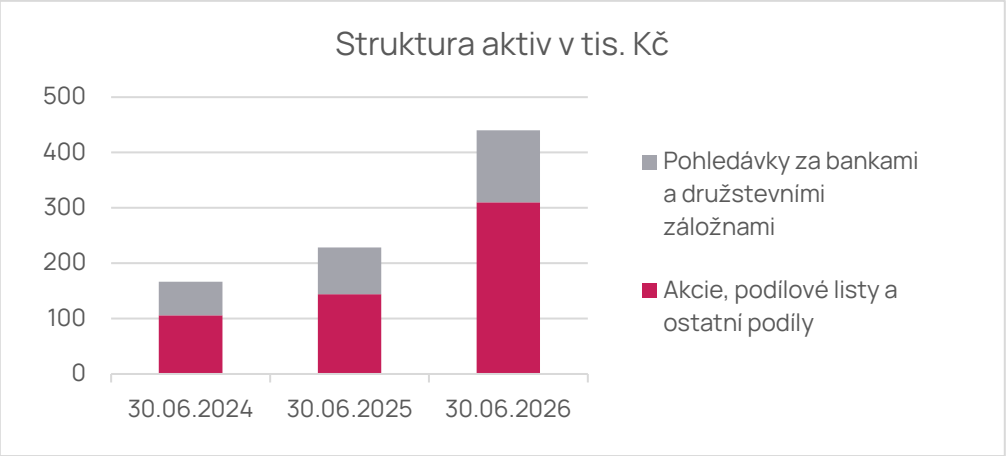
Stav majetku Podfondu a skupiny Fondu

Hodnota portfolia Podfondu meziročně vzrostla o 92,51 % (tj. o 211 438 tis. Kč). Meziroční zvýšení aktiv představuje tržní přecenění držených ETF a pořízení nových akcií.

Portfolio Podfondu je financováno z 98,94 % čistými aktivy připadající na držitele investičních akcií (obdoba kapitálových fondů a obdoba účetního hospodářského výsledku minulého i aktuálního období). Z 1,06 % je majetek Podfondu kryt krátkodobými cizími zdroji, a to zejména závazky z obchodních vztahů a dohadnými položkami pasiv.

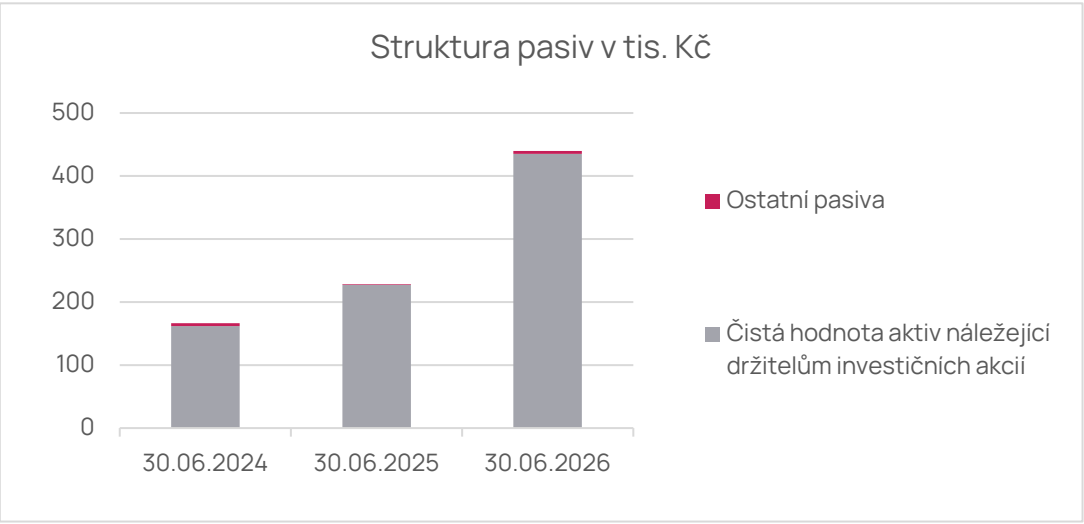
AKTIVA

Podfond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 440 003 tis. Kč (2024/2025: 228 565 tis. Kč). Ta jsou tvořena především drženými akciemi ve výši 309 029 tis. Kč (2024/2025: 143 418 tis. Kč), vklady na bankovních účtech ve výši 130 169 tis. Kč (2024/2025: 84 441 tis. Kč) a ostatními aktivy ve výši 805 tis. Kč (2024/2025: 706 tis. Kč



PASIVA

Celková pasiva části Podfondu jsou ve výši 440 003 tis. Kč (2024/2025: 228 565 tis. Kč) a jsou tvořena zejména čistou hodnotou aktiv náležejících investičním akciím ve výši 435 356 tis. Kč (2024/2025: 227 244 tis. Kč) – obdoba hospodářského výsledku běžného období a výsledku minulých let – a dále cizími zdroji ve formě ostatních pasiv (především závazky z obchodních vztahů a dohadné položky pasiv) v celkové výši 4 647 tis. Kč (2024/2025: 1 321 tis. Kč).



2. Výhled na následující období

Do dalšího období vstupujeme s opatrným optimismem. K významným rizikům patří křehkost příměří na Blízkém východě a možnost nového narušení dodávek energií, které by mohlo prodloužit zvýšené inflační tlaky. Zásadní bude sledovat, zda FED přistoupí ke změně sazeb a zda ECB na červnové zvýšení naváže dalším zpřísněním měnové politiky. Nadále věnujeme zvýšenou pozornost tématu dluhové udržitelnosti. Vysoké rozpočtové deficity, rostoucí veřejný dluh a náklady na jeho obsluhu zůstávají klíčovou systémovou otázkou. Pozorně budeme sledovat také vysoká ocenění amerických akcií a riziko, že se nenaplní očekávání spojená s umělou inteligencí.

S vědomím těchto rizik budeme portfolio dále rozvíjet s cílem vyvážit rizika různých makroekonomických scénářů a posílit jeho výnosovou složku. Při řízení likvidity budeme zohledňovat závazky podfondu i potřebu flexibilně reagovat na tržní výkyvy a využívat příležitosti, které politická a geopolitická nejistota může přinést. Nadále klademe důraz na dlouhodobou diverzifikační strategii fondu a robustnost portfolia vůči různým makroekonomickým scénářům.

Profil Podfondu a skupiny

1. Základní údaje o Podfondu

Název:	
Obchodní firma:	ViDa Capital SICAV a.s., podfond All Seasons
Identifikační údaje:	
NID:	751 62 652
IČO Fondu:	117 57 612
Sídlo:	
Ulice:	V celnici 1031/4
Obec:	Praha
PSČ:	110 00
Vznik:	

Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu. Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF na dobu neurčitou zakladatelskou listinou ze dne 9. 6. 2021 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 26546 dne 24. 8. 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: AMISTA IS, Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00, tel: 226 233 110. Webové stránky Podfondu jsou www.amista.cz/povinne-informace.html

Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou dne 25. 8. 2021 rozhodnutím představenstva Fondu, který zároveň vypracoval jeho statut, jenž byl následně schválen dozorčí radou Fondu. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 30. 8. 2021.

Akcie

Akcie třídy A (investiční akcie):	
	162 179 046 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
Akcie třídy B (investiční akcie):	
	9 256 743 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
Akcie třídy Z (investiční akcie):	
	1 000 000 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
Čistý obchodní majetek:	435 356 tis. Kč

Orgány Podfondu

Představenstvo	AMISTA investiční společnost, a.s. IČO: 274 37 558 Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00	(od 24. 8. 2021)
Zastoupení právnické osoby	Ing. Ondřej Horák,	(od 24. 8. 2021 do 20. 8. 2025)
	Ing. Petr Janoušek,	(od 20. 8. 2025)
	Tomáš Vinkler, BSc,	(od 5. 12. 2025)
	Mgr. Jiří Frankič	(od 5. 12. 2025)
	Ing. Vít Vařeka	(od 15. 5. 2026)
	Ing. Marta Čtvrtníčková	(od 5. 12. 2025 do 15. 5. 2026)

Fond má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat tento investiční fond, a je obhospodařován prostřednictvím této osoby.

Představenstvo je statutárním orgánem Fondu, kterému přísluší obchodní vedení Fondu a který zastupuje Fond navenek. Představenstvo se řídí obecně závaznými právními předpisy, stanovami a statutem Fondu, resp. Jeho podfondů, jsou-li zřízeny. Představenstvo mj. Také svolává valnou hromadu Fondu a schvaluje změny statutu Fondu a jeho podfondů, jsou-li zřízeny. Představenstvo je voleno valnou hromadou Fondu.

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Podfondu.

Představenstvo disponuje oprávněním k výkonu své činnosti v podobě rozhodnutí ČNB o povolení k výkonu činnosti investiční společnosti. Pověřený zmocněnec představenstva disponuje předchozím souhlasem ČNB k výkonu své funkce.

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Dozorčí rada

Člen dozorčí rady:	Petra Rychnovská Narozena: 8. 12. 1978 Vzdělání: vysokoškolské	(od 24. 8. 2021)

Dozorčí rada dohlíží na řádný výkon činnosti Podfondu, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy. Do působnosti dozorčí rady náleží jakákoliv věc týkající se Podfondu, ledaže ji zákon svěřuje do působnosti valné hromady nebo ledaže ji zákon nebo stanovy v souladu se zákonem svěřují do působnosti představenstva či jiného orgánu Fondu.

2. Údaje o změnách skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku, ke kterým došlo během účetního období

Podfond jako účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu nemá právní osobnost, proto ani není zapisován do obchodního rejstříku. Informace o případných změnách v obchodním rejstříku jsou součástí Výroční zprávy Fondu.

3. Údaje o investiční společnosti, která v účetním období obhospodařovala Podfond

V Účetním období obhospodařovala a administrovala Podfond AMISTA IS.

AMISTA IS vznikla dne 6. 4. 2006 a získala povolení ke své činnosti na základě rozhodnutí ČNB č.j. 41/N/69/2006/9, jež nabylo právní moci dne 20. 9. 2006, rozhodnutí bylo dne 11. 4. 2024 v rámci rozšíření licence nahrazeno rozhodnutím ČNB Čj.: 2024/040215/CNB/65.

AMISTA IS se na základě ust. § 642 odst. 3 ZISIF považuje za investiční společnost, která je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, a je oprávněna k obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, a to fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání), a dále je oprávněna k provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů dle ust. § 11 odst. 1 písm. B) ZISIF ve spojení s ust. § 38 odst. 1 ZISIF, a to administrace fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání).

AMISTA IS vykonávala pro Podfond činnosti dle statutu Fondu, resp. Podfondu. Jednalo se např. O vedení účetnictví, oceňování majetku a dluhů, výpočet aktuální čisté hodnoty majetku na jednu akcii vydávanou Fondem, zajištění vydávání a odkupování akcií a výkon dalších činností související s hospodařením s hodnotami v majetku Podfondu (poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, poradenství v oblasti přeměn obchodních společností nebo převodu obchodních podílů apod.).

Portfolio manažer

Portfolio manažer	Radim Vitner vzdělání: Masarykova obchodní akademie Rakovník

Radim Vitner je zaměstnán ve společnosti AMISTA IS na pozici portfolio manažer od 1. 7. 2011. Před příchodem do AMISTA IS pracoval deset let na pozici účetního a finančního analytika ve společnosti Zepter International s.r.o. Předtím sbíral zkušenosti mimo jiné ve společnostech SPT Telecom, a.s. a Královský pivovar Krušovice a.s.

Portfolio manažer	Ing. Robert Mocek vzdělání: VŠ dopravy a spojů, Žilina, fakulta Provozně-ekonomická

Před příchodem do AMISTA IS poskytoval konzultace v oblasti financování podnikatelských projektů a poradenství v oblasti privátního bankovnictví a správy majetku v rámci svého živnostenského oprávnění. Před tímto obdobím pracoval více než 25 let v bankovnictví na manažerských postech v oblasti privátního bankovnictví a správy aktiv.

Portfolio manažer	Ing. Ivana Lacová Vzdělání: Ekonomická univerzita, Bratislava, SR

Ing. Ivana Lacová před příchodem do AMISTA IS působila ve skupině Vienna Insurance Group, na pozici Investment Officer., kde se věnovala správě investičního portfolia v hodnotě přesahující 1 mld. euro a v oblasti financí pracuje více jak 15 let. Ivana Lacová absolvovala postgraduální studium ve Spojených státech amerických na Wilmington University, Wilmington, Delaware.

4. Údaje o depozitáři Podfondu

Obchodní firma:	Československá obchodní banka, a. s.	(od 5. 10. 2021)
Sídlo:	Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57	
IČO:	000 01 350	

5. Údaje o hlavním podpůrci

V Účetním období pro Podfond nevykonávaly činnost hlavního podpůrce žádné osoby oprávněné poskytovat investiční služby. Podfond neměl hlavního podpůrce.

6. Údaje o osobách, které byly depozitářem pověřeny úschovou nebo opatrováním majetku Podfondu, pokud je u těchto osob uloženo nebo těmito osobami jinak opatrováno více než 1 % hodnoty majetku Podfondu

Depozitář nepověřil v Účetním období žádnou osobu úschovou nebo opatrováním majetku Podfondu.

7. Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků a vedoucích osob ve smyslu Nařízení

Pracovníci a vedoucí osoby AMISTA IS jsou odměňováni ze strany AMISTA IS v souladu se systémem vnitřních zásad pro odměňování, který je nastaven s přihlédnutím k velikosti, povaze, rozsahu a složitosti činnosti AMISTA IS a požadavkům na účinné řízení rizik obhospodařovaných investičních fondů. Systém odměňování zahrnuje i závazná opatření pro předcházení střetu zájmu. Informace nezbytné k pochopení rizikového profilu a řízeni rizik jednotlivých investičních fondů jsou uvedeny v příslušné fondové dokumentaci.

Odměny pracovníků a vedoucích osob AMISTA IS jsou založeny na výplatě nárokové pevné a nenárokové pohyblivé složky, jejíž výplata závisí na plnění hospodářských výsledků AMISTA IS a plnění osobní cílů. Odměny pracovníků a vedoucích osob AMISTA IS nejsou vázány za zhodnocení kapitálu obhospodařovaných investičních fondů. Pracovníci a vedoucí osoby AMISTA IS nejsou odměňovány ze strany obhospodařovaných Fondů.

S ohledem na vysoký počet obhospodařovaných a administrovaných investičních fondů a absenci jednoznačné metodiky výpočtu nemá AMISTA IS k dispozici snadno přístupné údaje rozdělené podle jednotlivých investičních fondů ve smyslu čl. 107 odst. 3 Nařízení.

Celkové náklady AMISTA IS na odměňování 59 pracovníků a vedoucích osob v účetním období dle § 234 odst. 2 písm. b) ZISIF vykázané dle čl. 107 odst. 1 písm. a) Nařízení odpovídají celkové částce 71 375 tis. Kč, z čehož pevná složka odpovídá částce 58 693 tis. Kč, pohyblivá složka odpovídá částce 12 682 tis. Kč a odměna za zhodnocení kapitálu fondu odpovídá částce 0 Kč. Celkové náklady AMISTA IS na odměňování 21 pracovníků a vedoucích osob v účetním období dle § 234 odst. 2 písm. c) ZISIF, jejichž činnost má vliv na rizikový profil obhospodařovaných fondů (viz část I odst. 1 písm. b) přílohy č. 1 k vyhlášce č. 244/2013 Sb.) odpovídají celkové částce 32 239 tis. Kč.

8. Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Podfondu

Majetek Podfondu ke Dni ocenění je tvořen peněžními prostředky na běžných účtech ve výši 130 169 tis. Kč a drženými ETF a akciemi ve výši 309 029 tis. Kč.

9. Informace týkající se obchodů zajišťujících financování (sft – securities financing transactions) a swapů veškerých výnosů, požadované dle nařízení evropského parlamentu a rady (eu) 2015/2365, čl. 13

Podfond neměl v Účetním období žádné obchody týkající se zajišťování SFT nebo swapů.

10. Údaje o skutečné zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Fondu s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních (§ 291 odst. 3 ZISIF ve spojení s Přílohou č. 2 písm. i) VoBÚP)

Veškeré údaje jsou uvedeny v příloze výroční zprávy, v kapitole 15. Správní náklady.

11. Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

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

12. Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích

Prohlášení o nezohledňování kritérii pro udržitelné investování dle článku 7 a 8 nařízení EU 2020/852 (SFDR):

Fond v rámci své investiční strategie nezohledňuje hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti z důvodů vysoké finanční a personální zátěže spojené se zohledňováním nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí dle SFDR. Více informací lze najít na webových stránkách obhospodařovatele Fondu v sekci korporátní investice.

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

Informace o politikách začleňování rizik týkajících se udržitelnosti do investičních o rozhodování podle článku 6 SFDR:

Fond v rámci začleňování ESG do investičního procesu vychází především z povinností uložených podle článků 18, 30, 40 a 57 Nařízení komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled (dále jen „AIFMR“).

Vzhledem k velmi širokému vymezení ESG risk Fond v rámci jejich identifikace a zohledňování rizik nastavil svou politiku takovým způsobem, že zohledňuje pouze ta ESG rizika, která mohou realisticky vést k významnému snížení hodnoty investice. V rámci tohoto vyhodnocení Fond klasifikoval oblast rizik spojených se zelenou transformací a rizika související s klimatickou změnou jako oblasti spojené s vysokým potenciálem pro vznik nových ESG rizik, která zatím nelze dostatečně konkrétně identifikovat.

V rámci řízení těchto potenciálních rizik Společnost nastavila interní procesy pro jejich sledování a průběžnou identifikaci nových rizik v daných oblastech. V rámci investičního procesu Fond ESG rizika zohledňuje v jednotlivých oblastech následujícím způsobem:

- ESG rizika jsou zohledňována v rámci nastavení investičního procesu a procesů identifikace relevantních rizik. Při nastavování investičního procesu Společnost zohledňuje především procesní ESG rizika v oblasti řízení a správy (riziko nedostatečného due diligence, nedostatečného systému řízení rizik, nedostatečného dohledu a nevhodně nastaveného odměňování pracovníků).
- Ve vztahu ke konkrétním investicím jsou vyhodnocovány konkrétní rizika udržitelnosti identifikovaná ve vztahu k dané transakci. Jako samostatné ESG riziko Fond zpravidla vyhodnocuje reputační a compliance riziko spojené s danou transakcí. Fond nepředpokládá, že by ESG rizika měla závažné dopady na návratnost finančních produktů poskytovaných Fondem.
- Podrobnou politiku upravující začleňování ESG rizik do investičního procesu lze najít na webových stránkách AMISTA IS.

V Účetním období nebyl ve Fondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

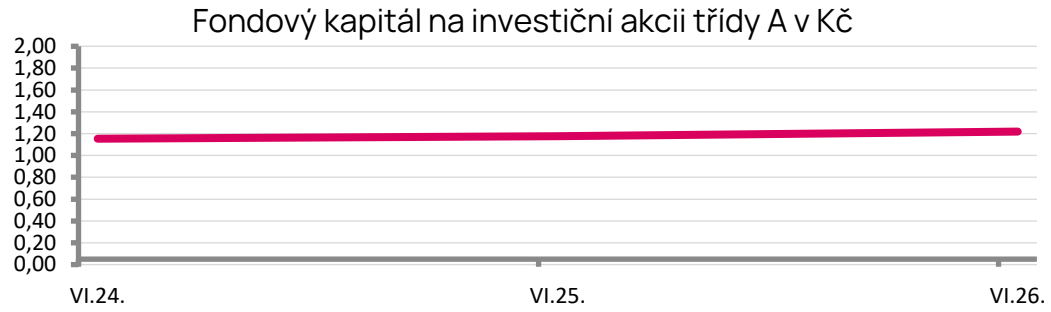
13. Informace o pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

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

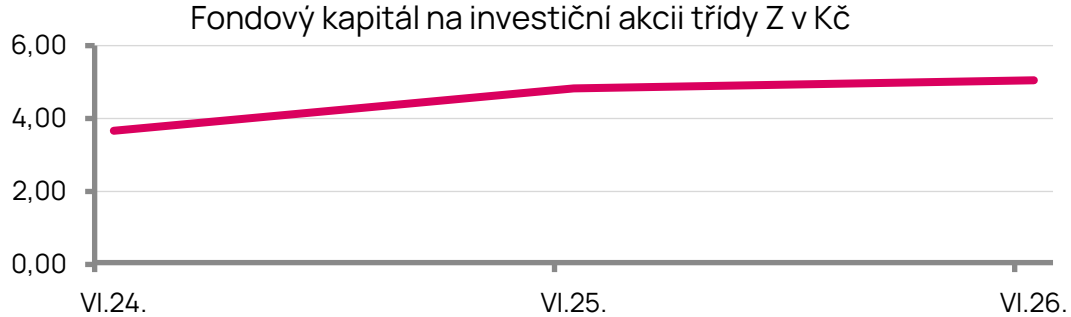
14. Fondový kapitál Podfondu a vývoj hodnoty akcie

K datu:	30. 06. 2026	30.06.2025
Fondový kapitál Podfondu (Kč):	435 355 524,35	227 244 068,83

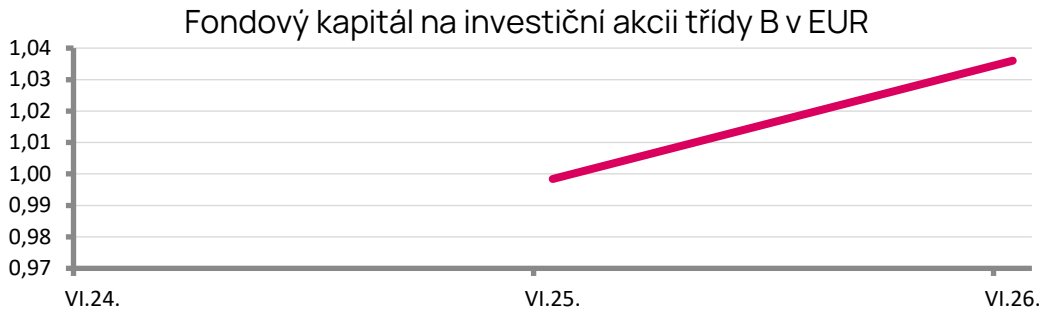
K datu:	30. 06. 2026	30.06.2025
Fondový kapitál, třída A	197 641 545,71	172 995 778,66
Počet emitovaných investičních akcií třídy A v oběhu ke konci Účetního období (ks):	162 179 046	147 166 830
Počet vydaných investičních akcií třídy A v Účetním období (ks):	17 065 178	10 139 089
Počet odkoupených investičních akcií třídy A v Účetním období (ks):	2 052 962	0
Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii třídy A (Kč):	1,2186	1,1755



K datu:	30. 06. 2026	30.06.2025
Fondový kapitál, třída Z	5 049 470,65	4 826 675,15
Počet emitovaných investičních akcií třídy Z v oběhu ke konci Účetního období (ks):	1 000 000	1 000 000
Počet vydaných investičních akcií třídy Z v Účetním období (ks):	0	0
Počet odkoupených investičních akcií třídy Z v Účetním obdob (ks):	0	0
Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii třídy Z (Kč):	5,0495	4,8266



K datu:	30. 06. 2026	30.06.2025
Fondový kapitál, třída B	232 664 426,30	49 421 615,02
Počet emitovaných investičních akcií třídy B v oběhu ke konci Účetního období (ks):	9 256 743	2 000 000
Počet vydaných investičních akcií třídy B v Účetním období (ks):	7 256 743	2 000 000
Počet odkoupených investičních akcií třídy B v Účetním období (ks):	0	0
Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii třídy B (EUR):	1,0360	0,9984



15. Informace o podstatných změnách statutu Podfondu

V účetním období nastaly změny statutu Podfondu:

- dne 26. 8. 2025
- dne 24. 4. 2026

16. Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Podfond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

17. Informace o skutečnostech, které nastaly po rozvahovém dni

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným podstatným skutečnostem.

18. Komentář k přílohám

Součástí této výroční zprávy jsou přílohy, které podávají informace o hospodaření Podfondu. V souladu s obecně závaznými právními předpisy obsahuje tato výroční zpráva též účetní závěrku, včetně její přílohy, zprávu nezávislého auditora a zprávu o vztazích.

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč. Účetní výkazy rozvaha, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách čistých aktiv náležející držitelům investičních akcií 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.

Účetní závěrka k 30. 6. 2026

Účetní jednotka: ViDa Capital SICAV a.s., podfond All Seasons

Sídlo: V celnici 1031/4, Nové Město, Praha 1, PSČ 110 00

Předmět podnikání: činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 2. 11. 2026

Rozvaha k 30. 6. 2026

tis. Kč	Poznámka	30. 6. 2026	30. 6. 2025
AKTIVA			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	6	130 169	84 441
v tom: a) splatné na požádání		130 169	19 734
b) ostatní pohledávky		0	64 707
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7	309 029	143 418
Ostatní aktiva	8	805	706
Aktiva celkem		**440 003**	**228 565**

tis. Kč	Poznámka	30. 6. 2026	30. 6. 2025
PASIVA			
Ostatní pasiva	9	4 647	1 321
Cizí zdroje (bez čisté hodnoty aktiv připadající držitelům		**4 647**	**1 321**
Obdoba kapitálových fondů		393 652	199 575
Obdoba nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z minulého období		27 669	23 650
Obdoba zisku nebo ztráty za období		14 035	4 019
Čistá hodnota aktiv připadající držitelům investičních akcií celkem	10	**435 356**	**227 244**
Pasiva celkem		**440 003**	**228 565**

Podrozvahové položky k 30. 6. 2026

tis. Kč	Poznámka	30. 6. 2026	30. 6. 2025
Podrozvahová aktiva			
Hodnoty předané k obhospodařování	19	440 003	228 565

Výkaz zisku a ztráty od 1. 7. 2025 do 30. 6. 2026

tis. Kč	Poznámka	od 1. 7. 2025 do 30. 6. 2026	od 1. 7. 2024 do 30. 6. 2025
Výnosy z akcií a podílů	11	1 025	1 567
v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů		1 025	1 567
Náklady na poplatky a provize	12	-15	-84
Zisk (+) nebo ztráta (-) z finančních operací	13	21 462	7 458
Ostatní provozní výnosy		2	0
Správní náklady	14	-7 600	-4 546
z toho: ostatní správní náklady		-7 600	-4 546
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		**14 874**	**4 395**
Daň z příjmů	15	-839	-376
Zisk (+) nebo ztráta (-) za účetní období po zdanění		**14 035**	**4 019**

Přehled o změnách čistých aktiv připadající držitelům investičních akcií za období končící dnem 30. 6. 2026

tis. Kč	Kapitál. fondy (obdoba)	Oceňovací rozdíly (obdoba)	Zisk (ztráta) - (obdoba)	Celkem
Zůstatek k 30. 6. 2024	**138 075**	**0**	**23 650**	**161 725**
Čistý zisk / ztráta za období	0	0	4 019	**4 019**
Emise akcií	61 500	0	0	**61 500**
Zůstatek k 30. 6. 2025	**199 575**	**0**	**27 669**	**227 244**
Čistý zisk / ztráta za období	0	0	14 035	**14 035**
Emise akcií	196 618	0	0	**196 618**
Odkupy akcií	- 2 541	0	0	- 2 541
Zůstatek k 30. 6. 2026	**393 652**	**0**	**41 704**	**435 356**

Příloha účetní závěrky k 30. 6. 2026

Pro účely účetní závěrky mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	ViDa Capital SICAV a.s., IČO: 117 57 612, se sídlem V celnici 1031/4, Nové Město, Praha 1, PSČ 110 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 26546
Podfond	ViDa Capital SICAV a.s., podfond All Seasons, NID: 751 62 652
Účetní období	Období od 1. 7. 2025 do 30. 6. 2026
Neinvestiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF.

Pro účely účetní závěrky 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

1. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Charakteristika a hlavní aktivity Podfondu

ViDa Capital SICAV a.s., podfond All Seasons (dále jen „Podfond“) je účetně a majetkově oddělená část jmění ViDa Capital SICAV a.s., IČO: 117 57 612, 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

Podfond byl vytvořen dne 25. 8. 2021 rozhodnutím člena představenstva investičního fondu kvalifikovaných investorů ViDa Capital SICAV a.s. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného Českou národní bankou dne 30. 8. 2021. Byl založen na dobu neurčitou.

Informace o obhospodařovateli

Podfond je obhospodařován AMISTA IS, která je dle ZISIF zodpovědná za obhospodařování majetku ve 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

Administrátorem Podfondu je AMISTA IS.

Informace o depozitáři

Depozitářem Podfondu je společnost Československá obchodní banka, a. s. 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 Podfondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Podfondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi investory Podfondu a AMISTA 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 Podfondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Úplata za obhospodařování majetku Podfondu je hrazena AMISTA 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 Podfondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

Údaje o cenných papírech Podfondu

Akcie třídy A	162 179 046 ks investičních akcií
Forma	zaknihovaný cenný papír na jméno
Akcie třídy B	9 256 743 ks investičních akcií
Forma	zaknihovaný cenný papír na jméno

Akcie třídy Z	1 000 000 ks investičních akcií
Forma	zaknihovaný cenný papír na jméno

Předmět podnikání Podfondu

Činnost investičního Podfondu kvalifikovaných investorů podle ZISIF vykonávána na základě rozhodnutí České národní banky č. j. 2021/088509/CNB/570, které nabylo právní moci dne 30. 8. 2021.

Sídlo Podfondu
V celnici 1031/4
Praha 1
PSČ 110 00
Česká republika

Identifikační údaje:

NID:	751 62 652
DIČ:	CZ685696582

Orgány Podfondu

Představenstvo	AMISTA investiční společnost, a.s. IČO: 274 37 558 Sídlo: Sokolovská 700/113a, Praha 8, PSČ 186 00	(od 24. 8. 2021)
Zastoupení právnické osoby	Ing. Ondřej Horák,	(od 24. 8. 2021 do 20. 8. 2025)
	Ing. Petr Janoušek,	(od 20. 8. 2025)
	Tomáš Vinkler, BSc,	(od 5. 12. 2025)
	Mgr. Jiří Frankič	(od 5. 12. 2025)
	Ing. Vít Vařeka	(od 15. 5. 2026)
	Ing. Marta Čtvrtníčková	(od 5. 12. 2025 do 15. 5. 2026)

Fond má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněná obhospodařovat tento investiční fond, a je obhospodařován prostřednictvím této osoby.

Představenstvo je statutárním orgánem Fondu, kterému přísluší obchodní vedení Fondu a který zastupuje Fond navenek. Představenstvo se řídí obecně závaznými právními předpisy, stanovami a statutem Fondu, resp. jeho podfondů, jsou-li zřízeny. Představenstvo mj. také svolává valnou hromadu Fondu a schvaluje změny statutu Fondu a jeho podfondů, jsou-li zřízeny. Představenstvo je voleno valnou hromadou Fondu.

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

Představenstvo disponuje oprávněním k výkonu své činnosti v podobě rozhodnutí ČNB o povolení k výkonu činnosti investiční společnosti. Pověřený zmocněnec představenstva disponuje předchozím souhlasem ČNB k výkonu své funkce.

Dozorčí rada

Člen dozorčí rady:	Petra Rychnovská narozena: 8. 12. 1978 Tychonova 263/12, Hradčany, 160 00 Praha 6	(od 24. 8. 2021)

Dozorčí rada dohlíží na řádný výkon činnosti Fondu, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy. Do působnosti dozorčí rady náleží jakákoliv věc týkající se Fondu, ledaže ji zákon svěřuje do působnosti valné hromady nebo ledaže ji zákon nebo stanovy v souladu se zákonem svěřují do působnosti člena představenstva či jiného orgánu Fondu.

Dozorčí rada se skládá z jednoho člena, voleného valnou hromadou.

Změny v obchodním rejstříku

Podfond jako účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu nemá právní osobnost, proto ani není zapisován do obchodního rejstříku. Informace o případných změnách v obchodním rejstříku jsou součástí Výroční zprávy Fondu.

Informace k akciím a investičnímu cíli Podfondu

Fond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 ZISIF shromažďuje peněžní prostředky anebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků anebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek.

Investičním cílem Podfondu je dosahovat stabilního zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu dlouhodobých úrokových sazeb prostřednictvím investování především do ETFs (Exchange Traded Funds), zejména obchodovaných na trzích v Evropě a USA a podílových fondů. Podfond investuje v souladu s vymezením tzv. základního investičního fondu dle § 17b ZDP více než 90 % hodnoty svého majetku do regulovaných cenných papírů a investičních nástrojů kolektivního investování a doplňkových aktiv tvořených standardními nástroji kapitálových a finančních trhů. V této souvislosti nejsou třetími osobami poskytovány žádné záruky za účelem ochrany investorů.

Podfond má vlastní investiční strategii a vlastní statut. Investiční strategie a investiční cíle podfondu jsou podrobněji specifikovány ve statutu podfondu.

Východiska pro přípravu účetní závěrky

Od data vytvoření Podfondu obhospodařovatel o jmění Podfondu účtuje dle účetní osnovy určené pro banky a jiné finanční instituce ve smyslu vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „VoÚBFI“).

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se Zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice, zejména VoÚBFI. Závěrka byla zpracována na principech nepřetržitého trvání účetní jednotky, časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Podfond vykazuje, oceňuje a uvádí informace o finančních nástrojích podle IAS/IFRS.

Tato účetní závěrka je zpracována v souladu s požadavky VoÚBFI, na uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a jiné finanční instituce. Na základě VoÚBFI účinné od 1. ledna 2018, resp. 1. ledna 2021 pro Podfond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od svého vzniku pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle IFRS.

Individuální účetní závěrka byla zpracována jako řádná k datu 30. 6. 2026 za Účetní období.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

V souladu s § 187 ZISIF se účetní závěrka podfondu ověřuje auditorem.

Podfond není subjektem veřejného zájmu podle § 1a Zákona o účetnictví a je kategorizován podle § 1b odst. 1 Zákona o účetnictví jako malá účetní jednotka.

Předkládaná účetní závěrka Podfondu je nekonsolidovaná. Podfond nemá v souladu s § 22 Zákona o účetnictví povinnost sestavovat konsolidovanou účetní závěrku.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná za období od 1. 7. 2025 do 30. 6. 2026.

2. Důležité účetní metody a pravidla pro sestavení účetní závěrky

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. Den uskutečnění účetního případu

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

Finanční aktiva

Nákupy nebo prodeje finančních aktiv jsou vykázány k datu sjednání obchodu – datum, kdy se Podfond zavázal koupit aktivum.

Finanční aktivum se zaúčtuje v případě, kdy se stane stranou smluvního ustanovení týkajícího se nástroje, tj. účetní jednotka vykazuje všechna svá smluvní práva. Smluvní práva zaniknou, pokud Podfond uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou, nebo se těchto práv vzdá. Pokud by převod finančního aktiva nesplňoval kritéria k odúčtování, pak Podfond o převedeném aktivu neúčtuje jako o svém aktivu.

Finanční aktivum nebo jeho část se odúčtuje, pokud vypršela práva na obdržení peněžních toků z investic nebo převedla všechna podstatná rizika a užitky z vlastnictví.

Výnosy z dividend jsou účtovány v rámci výnosů z dividend, jakmile na ně Podfondu vznikne nárok.

Finanční závazky

Vzniky nebo převody finančního závazku jsou vykazovány k datu sjednání obchodu.

Podfond zaúčtuje finanční závazek v případě, kdy se stane stranou smluvního ustanovení týkajícího se nástroje, tj. účetní jednotka vykazuje všechny své smluvní povinnosti.

Podfond vyjme finanční závazek z rozvahy v případě, že finanční závazek zanikne, tedy v případě, že je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost.

Směna se stávajícím dlužníkem a věřitelem dluhového nástroje s podstatně rozdílnými podmínkami se zobrazuje jako zánik původního finančního závazku a zaúčtování nového finančního závazku.

B. Finanční aktiva

- **Zaúčtování a prvotní ocenění**

Podfond 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 Podfond 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.

Dluhová finanční aktiva

Mezi dluhová finanční aktiva se z rozvahy řadí:

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Položka „Pohledávka za bankami a družstevními záložnami" obsahuje zejména běžné účty, termínové vklady, poskytnuté úvěry, poskytnuté úvěry v rámci repo obchodů a ostatní pohledávky u centrálních bank, bank nebo družstevních záložen.

Podfond klasifikuje své investice do dluhových finančních aktiv na základě obchodního modelu pro správu těchto finančních aktiv a na základě charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z těchto finančních aktiv. Portfolio finančních aktiv je spravované a výkonnost vyhodnocována na základě reálných hodnot. Podfond se soustřeďuje především na informace o reálné hodnotě a využívá tuto informaci k hodnocení výkonnosti aktiv a k rozhodování.

Smluvní peněžní toky z dluhových nástrojů Podfondu jsou tvořeny zpravidla pouze jistinou a úrokem, ale přesto nejsou tyto cenné papíry klasifikované jako držené za účelem inkasování smluvních peněžních toků ani jako cenné papíry držené za účelem inkasování peněžních toků a určené k prodeji. Z výše uvedeného plyne, že všechny investice do dluhových finančních aktiv Podfond klasifikuje jako finanční aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (dále také jako „FVTPL").

Zásady Podfondu vyžadují, aby AMISTA IS hodnotila informace o těchto finančních aktivech na základě reálné hodnoty spolu s dalšími souvisejícími finančními informacemi.

Podfond při prvotním zaúčtování oceňuje finanční aktivum reálnou hodnotou. Následně změny reálné hodnoty a odúčtování finančního aktiva je účtováno do výsledku hospodaření daného roku a ve výkazu zisku a ztráty je součástí položky „Zisky nebo ztráty z finančních operací".

Finanční nástroje jsou reklasifikovány pouze tehdy, když se změní obchodní model pro správu celého portfolia. Reklasifikace má prospektivní vliv a je aplikována od počátku vykazovaného období, které následuje po změně obchodního modelu.

Kapitálová finanční aktiva

Mezi kapitálová finanční aktiva se z rozvahy řadí:

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Podfond klasifikoval kapitálová finanční aktiva – akcie – jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (dále také jako „FVTPL"). Jde o finanční aktiva určená k obchodování, která jsou vždy klasifikována jako aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

U finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty jsou následné změny reálné hodnoty a odúčtování finančního aktiva účtovány do výsledku hospodaření daného roku a ve výkazu zisku a ztráty je vykázáno v položce „Zisky nebo ztráty z finančních operací".

C. Finanční závazky

Finanční závazky jsou nederivátové finanční závazky, jejichž podstata vyplývá ze smluvní dohody, kdy Podfond má povinnost doručit držiteli hotovost nebo jiné finanční aktivum.

Podfond klasifikuje své finanční závazky v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty, na základě toho, že tyto závazky patří do skupiny finančních aktiv a závazků, které jsou jako celek řízeny a jejichž výkonnost je vyhodnocována na základě reálné hodnoty.

Podfond při prvotním zaúčtování oceňuje finanční závazky reálnou hodnotou. Následné změny reálné hodnoty přiřaditelné úvěrovému riziku jsou vykazovány v rozvaze jako oceňovací rozdíl a ostatní změny reálné hodnoty, naběhlé příslušenství a odúčtování finančních závazků je účtováno

do výsledku hospodaření daného roku a ve výkazu zisku a ztráty je součástí položky „Zisky nebo ztráty z finančních operací“.

D. Peněžní prostředky

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují peněžní hotovost, vklady na běžných účtech u bank a jiné krátkodobé investice na aktivním trhu se splatností tři měsíce nebo méně a kontokorentní účty. Přečerpání bankovních účtů se v rozvaze vykazuje v závazcích v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám“.

E. Způsoby oceňování

Majetek a dluhy Podfondu se v souladu s ust. § 196 ZISIF oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“) upravenými právem Evropské unie. Konkrétně jako východisko pro definování reálné hodnoty je zpravidla použit standard IFRS 13.

U vybraných finančních nástrojů může být reálná hodnota zejména z důvodu zanedbatelného kreditního a úrokového rizika a krátké doby splatnosti aproximována jmenovitou/naběhlou hodnotou. Jedná se zejména o:

- zůstatky na peněžních účtech;
- peněžní ekvivalenty;
- pohledávky a závazky s krátkou splatností.

Majetek a dluhy Podfondu se oceňují reálnou hodnotou ke dni, k němuž se vypočítává hodnota Investiční akcie. Reálnou hodnotu majetku a dluhů Podfondu (resp. jednotlivých majetkových hodnot) stanovuje:

- investiční společnost za podmínek dle § 194 a § 195 ZISIF; anebo
- nezávislý znalec.

Reálná hodnota Účastí v majetku Podfondu, včetně reálné hodnoty cenných papírů vydávaných investičním Fondem nebo zahraničním Fondem, který je uzavřeným investičním Fondem, je stanovena vždy ke konci každého účetního období, přičemž takto určená hodnota se považuje za reálnou hodnotu pro období od posledního dne účetního období do dne předcházejícího dni dalšího stanovení reálné hodnoty.

Více informací je uvedeno v odstavci Reálná hodnota.

F. Vzájemná zúčtování

Finanční aktiva a závazky se vzájemně započítávají a čistá částka je vykázána v rozvaze, pokud existuje právně vymahatelný nárok na započtení zúčtovaných částek a existuje záměr vypořádat je v čisté výši nebo realizovat aktivum a vypořádat závazek současně. Právně vymahatelný nárok nesmí být podmíněn budoucími událostmi a musí být vynutitelný v rámci běžného podnikání, ale i v případě selhání, platební neschopnosti nebo úpadku Podfondu nebo protistrany.

G. Zásady pro účtování nákladů a výnosů

Náklady a výnosy se účtují zásadně do období, s nímž časově a věcně souvisí. Pokud by při použití této zásady nebylo možné podat věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví Podfondu, bude administrátor postupovat odchylně. Časové rozlišení není nutno používat v případech, kdy se jedná o nevýznamné částky, kdy jejich zúčtováním do nákladů nebo do výnosů bez časového rozlišení není dotčen účel časového rozlišení a účetní jednotka tím prokazatelně nesleduje záměrnou úpravu hospodářského výsledku, nebo jde-li o pravidelně se opakující výdaje, popř. příjmy.

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období, které se účtují jako úpravy výsledků minulých let.

H. Úrokové náklady a výnosy

O úrokovém nákladu nebo výnosu se účtuje ve věcné a časové souvislosti a takto rozlišený úrokový výnos nebo náklad je součástí ocenění.

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 společně se změnami v reálné hodnotě daných finančních aktiv a finančních závazků v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ ve výkazu zisku a ztráty

I. Výnosy a náklady z poplatků a provizí

O výnosových nebo nákladových poplatcích se účtuje ve věcné a časové souvislosti k datu realizace transakce. O nákladech nebo výnosech z provizí se účtuje ve věcné a časové souvislosti.

J. Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Přepočet cizí měny u finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty je součástí změny reálné hodnoty tohoto aktiva nebo závazku. Ostatní aktiva a závazky vyčíslené v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlašovaným ČNB platným k datu účetní závěrky a výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a závazků vyčíslených v cizí měně jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako “Zisk nebo ztráta z finančních operací”.

K. Daň z příjmu

Základ daně pro daň z příjmů se propočte z výsledku hospodaření běžného účetního období připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů a připočtením zisku nebo ztráty nezohledněné ve výsledku hospodaření, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou přechodné rozdíly základem splatné daně. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. V podmínkách činnosti Fondu vzniká odložená daň zejména z titulu změn v ocenění majetku drženého na účet Fondu. Odložený daňový závazek se vykazuje v položce „Ostatní pasiva“ a odložená daňová pohledávka je součásti položky „Ostatní aktiva“. Změna odložené daně vztahující se k přechodným rozdílům vykázaným v rámci rozvahy je také vykázána v rozvaze jako snížení/zvýšení těchto přechodných rozdílů. Ostatní změny odložené daně jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Daň z příjmů“.

L. Tvorba rezerv

Rezervy jsou určeny k pokrytí závazků nebo nákladů, jejichž povaha je jasně definována a u nichž je k rozvahovému dni buď pravděpodobné, že nastanou, nebo jisté, že nastanou, ale není jistá jejich výše nebo okamžik jejich vzniku.

Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odtok prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost

převyšující 50 %,

- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad výše plnění.

Pro dosažení nejlepšího odhadu rezervy se berou v úvahu veškerá rizika a nejistoty, které nevyhnutelně provází mnoho souvisejících událostí a okolností. Budoucí události, které mohou mít vliv na částku nezbytnou k vypořádání dluhu, se zohledňují v částce rezervy v případě, že existuje dostatečně objektivní jistota, že k nim dojde. Při vyčíslení rezervy se neberou v úvahu zisky z očekávaných vyřazení aktiv, a to ani tehdy, kdy očekávaná vyřazení jsou těsně spojena s událostí, jež je příčinou tvorby rezervy.

M. Podmíněná aktiva, podmíněné závazky a podrozvahové položky

Kromě obchodů, které vedou k vykázání aktiv a závazků v rozvaze, vstupuje Podfond i do transakcí, kterými mu vznikají podmíněná aktiva a závazky.

Podmíněná aktiva a podmíněné závazky jsou evidovány v podrozvahové evidenci.

Tyto transakce Podfond sleduje, neboť představují důležitou součást jeho činnosti a mají podstatný vliv na úroveň rizik, kterým je Podfond vystaven (mohou zvýšit nebo snížit jiná rizika, např. zajištěním aktiv a závazků vykázaných v rozvaze).

Podmíněné aktivum/závazek je možné aktivum/závazek, které je důsledkem minulých událostí a jehož existence bude potvrzena tím, že v budoucnosti nastane (nenastane) nejistá událost, která není plně pod kontrolou Podfondu. Podmíněným závazkem je i existující závazek, jestliže není pravděpodobné, že k jeho vyrovnání bude nezbytný odtok prostředků představujících ekonomický prospěch, nebo nelze-li výši závazku spolehlivě vyčíslit. Podmíněnými závazky jsou např. neodvolatelné úvěrové přísliby, ručení apod. Vyjma podmíněných aktiv a podmíněných závazků jsou v podrozvahové evidenci vedena také aktiva vyplývající z činností spočívajících ve správě a úschově cenností a cenných papírů a související závazky příslušná aktiva klientům vrátit (např. aktiva ve správě). Podrozvahovými položkami jsou i nominální hodnoty úrokových a měnových nástrojů, včetně forwardů, swapů, opcí a futures.

N. Cenné papíry vydávané fondem

Fond vydává následující druhy kusových akcií.

Investiční akcie

Fond k Podfondu vydává 3 třídy investičních akcií:

- investiční akcie třídy A – přidělený ISIN: CZ0008047321, měna CZK (může nabýt pouze kvalifikovaný investor)
- investiční akcie třídy B – přidělený ISIN: CZ0008050796, měna EUR (může nabýt pouze kvalifikovaný investor)
- investiční akcie třídy Z – přidělený ISIN: CZ0008047339, měna CZK (může nabýt pouze zakladatel)

Akcionáři Fondu se podílejí na majetku Fondu v poměru počtu jimi vlastněných zakladatelských akcií Fondu.

Se zakladatelskými akciemi Fondu jsou spojena zejména následující práva:

a. podílet se v souladu s obecně závaznými právními předpisy, stanovami a Statutem na řízení
b. Podfondu;
c. na podíl na zisku z hospodaření Podfondu s investičním majetkem Podfondu;
d. podíl na likvidačním zůstatku při zániku Podfondu s likvidací;

e. účast na valné hromadě Fondu, pokud se jedná o záležitosti týkající se Podfondu.

Shora uvedeným přehledem nejsou dotčena případná další práva vyplývající držiteli akcií Podfondu. Podfond vydává investiční akcie za aktuální hodnotu vyhlášenou vždy zpětně pro období, v němž se nachází tzv. rozhodný den, tj. den připsání finančních prostředků poukázaných upisovatelem na účet Podfondu zřízený pro tento účel depozitářem Podfondu. Investiční akci lze vydat pouze na základě veřejné výzvy, není s nimi spojeno hlasovací právo, pokud není stanoveno obecně závazným předpisem, a není s nimi spojeno právo na řízení Fondu.

Investiční akcie, vzhledem k právu jejich odkupu na žádost Investora, splňují definici finančního závazku dle bodu 11 IAS 32 Finanční nástroje: vykazování. Podfond vyhodnotil, že emitované cenné papíry nesplňují výjimky stanovené ve standardu IAS 32 pro jejich klasifikaci jako vlastní kapitál a Podfond tak klasifikuje své investiční akcie jako závazky. Pro zajištění věrného a poctivého obrazu v souladu s § 7 odst. 1 ZoÚ jsou emitované cenné papíry klasifikované jako finanční závazky v rozvaze vykázány v položce „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií".

Výsledná částka položky „Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií (Fondový kapitál)" je základem pro výpočet hodnoty investičních akcií. Hodnota investičních akcií je vyjádřena v měně (CZK nebo EUR) dle třídy investičních akcií. Tyto závazky jsou oceněny hodnotou odpovídající reálné hodnotě čistých aktiv fondu připadající na tyto investiční akcie a změna jejich hodnoty je uvedena ve výkazu zisku a ztráty v položce „Změna čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií po zdanění". Položky „Čistá aktiva připadající na držitele emitovaných investičních akcií" a „Změna čistých aktiv připadajících na držitele investičních akcií po zdanění" byly přidány do rozvahy a výkazu zisku a ztráty nad rámec struktury předepsané v příloze č. 1 vyhlášky č. 501/2002 Sb., čímž došlo k oddělení dopadu operací vztahujících se k hodnotě emitovaných investičních akcií od ostatních operací podfondu a tím i lepší srozumitelnost účetní závěrky pro uživatele finančních výkazů. Případné vyplácené podíly na zisku pak nejsou dividendami v pravém slova smyslu, ale finančním nákladem souvisejícím s emitovaným cenným papírem (tj. s finančním závazkem, který se oceňuje reálnou hodnotou do výkazu zisků a ztráty).

3. Regulatorní požadavky

Fond, resp. Podfond podléhá dohledu ze strany České národní banky. Československá obchodní banka, a.s. (dále jen „depozitář") vykonává pro Fond, resp. Podfond funkci depozitáře ve smyslu § 83 ZISIF a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy, jejíž poslední znění je účinné od 5. 10. 2021.

4. Dopad změn účetních metod a oprav zásadních chyb

A. Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období" v rozvaze Podfondu.

B. Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

V období od 01.07 2024 do 30.06.2025 došlo ke změně metodiky vykazování výnosových a nákladových úroků. Tyto úroky již nejsou vykazovány v položce "Výnosy z úroků a podobné výnosy" případně v položce „Náklady na úroky a podobné náklady", ale jsou nově zařazeny do položky "Zisk nebo ztráta z finančních operací". Tato změna byla provedena z důvodu zvýšení přehlednosti a ucelenosti ohledně vykazovaných informací u předmětných finančních nástrojů.

5. Významné položky v rozvaze

A. Finanční nástroje

Fond zveřejňuje informace požadované účetním standardem IFRS 7 a rozděluje finanční nástroje k 30. 6. 2026 do následujících kategorií:

tis. Kč	Oceněné naběhlou hodnotou	Oceněné reálnou hodnotou			
		do ostatního úplného výsledku		do zisku nebo ztráty	
		dluhové nástroje	kapitálové	povinně	určená
Aktiva					
Pohledávky za bankami	0	0	0	130 169	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	309 029	0
Ostatní aktiva	0	0	0	171	0
Celkem finanční aktiva	**0**	**0**	**0**	**439 369**	**0**
Pasiva					
Ostatní pasiva	0	0	0	3 933	0
Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií	0	0	0	435 356	0
Celkem finanční pasiva	**0**	**0**	**0**	**439 289**	**0**

6. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

A. Pohledávky za bankami dle druhu

Tis. Kč	30. 6. 2026	30. 6. 2025
Zůstatky na běžných účtech	130 169	19 734
Zůstatky na termínovaných vkladech	0	64 707
Celkem	**130 169**	**84 441**

B. Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Tis. Kč	30. 6. 2026
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	130 169
Čistá účetní hodnota	130 169

Všechny pohledávky za bankami k 30. 06. 2026 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

7. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Tis. Kč ISIN	Název	Počet ks 30.06.2026	RH 30. 6. 2026	Počet ks 30.06.2025	RH 30. 6. 2025
FCRH00000002	Investiční certifikáty Sisu Investment	2	52 853	0	0
CZ0008048675	Verdi podfond farem	25 458 062	38 083	25 458 062	31 993
US9229087690	VANGUARD US TOTAL STOCK MKT	2 716	21 394	2716	17 439
IE00B53SZB19	The iShares Nasdaq	1 136	41 864	1 065	29 160
IE00B5BMR087	Ishares Core S&P 500 Ucits E	718	12 312	718	10 011
IE00BKM4GZ66	ISHARES CORE EM IMI ACC	11 114	19 094	10 169	8 426
IE00B4ND3602	iShares Physical Gold ETC	20 792	34 605	10 666	14 392
IE00B3ZW0K18	Ishares S&P 500 Eur Hedged ETF	1 101	4 110	1 101	3 517
US4642884484	iShares International Select Dividend	12 166	10 729	4 875	3 554
US46434G7640	iShares MSCI Emerging Markets ex China	1 680	3 658	1 680	2 241
US46438F1012	IBIT Stock Price BlackRock Fund Advisors	24 667	17 480	17 539	22 681
IE0002Y8CX98	Wisdom Tree Europe Defence UCITIS ETF	14 342	10 311	0	0
US4642887602	ISahres U.S. Aerospace	1 560	8 050	0	0
US00214Q2030	ARKQ-Autonomous	1 568	4 413	0	0
IE00B0M62S72	iShares Euro Dividend UCITIS ETF	10357	6 324	0	0
US 37954Y8710	GLOBAL X URANIUM ETF	6896	6 415	0	0
US53700T8273	iMGP Dbi Managed Futures Strategy ETF	14285	9 308	0	0
IE0009JOT9U1	iShares Physical Gold EUR Hedged	4 716	8 026	0	0
Celkem			**309 029**		**143 418**

Podfond ke konci sledovaného období drží akcie s právem na odkup (17 subjektů) a investiční certifikáty. Celková reálná hodnota k 30. 6. 2026 činí 309 029 tis. Kč.

8. Ostatní aktiva

Tis. Kč	30. 6. 2026	30. 6. 2025
Ostatní	805	706
Celkem	**805**	**706**

Podfond eviduje pohledávku za finančním úřadem z titulu zaplacených záloh na daň ve výši 634 tis. Kč, za zahraničním správcem daně v celkové výši 80 tis. Kč (2024/2025: 85 tis. Kč). Jde o sraženou daň při výplatě dividendy, která nebyla uplatněna v ČR (2024/2025 85 tis. Kč) a pohledávku z titulu nároku na výplatu dividendy 91 tis. Kč (2024/2025 45 tis. Kč).

9. Ostatní pasiva

Tis. Kč	30. 6. 2026	30. 6. 2025
Závazky vůči dodavatelům	0	437
Závazky vůči akcionářům z titulu odkupu IA	2 541	
Dohad na audit	163	303
Dohad na služby depozitáře	61	48
Dohad na obhospodařování	188	143
Dohad na daňové poradenství	39	39
Ostatní dohadné účty	815	210
Dohad na služby odborného poradce	30	0
Dohad na znalecký posudek	96	0
Dohad na daňovou povinnost	714	141
Celkem	**4 647**	**1 321**

Ostatní dohadné účty pasivní jsou tvořeny na management fee, náklady na vedení účetnictví a poplatky za správu cenných papírů.

10. Čistá aktiva připadající na držitele investičních akcií

Podfond nemá základní kapitál. Hodnota vykazována v položce „Čistá hodnota aktiv náležejících akcionářům jako závazek v souladu s IAS 32 se skládá k 30. 06. 2026 z 172 435 789 ks investičních akcií, z toho 162 179 046 třídy A, 9 256 743 ks třídy B a 1 000 000 třídy Z (30. 06. 2025: 150 166 830 ks, z toho 147 166 830 ks třídy A, 2 000 000 ks třídy B, 1 000 000 ks třídy Z.

Základem pro stanovení ceny investiční akcie Podfondu pro účely vydávání investičních akcií Podfondu a pro účely zpětného odkupu investičních akcií Podfondu je výše čistých aktiv Podfondu. V čistých aktivech Podfondu 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. Cena investičních akcie je vypočítána jako podíl výše čistých aktiv Podfondu (NAV) a počtu vydaných investičních akcií k danému dni. Investičních akcie jsou prodávány akcionářům základě měsíčně stanovované hodnoty investiční akcie

ks	30. 6. 2026	30. 6. 2025
Počet investičních akcií třídy A na začátku období	147 166 830	137 027 741
Počet vydaných investičních akcií třídy A v období	17 065 178	10 139 089
Počet odkoupených investičních akcií třídy A v období	2 052 962	0
Počet investičních akcií třídy A na konci období	**162 179 046**	**147 166 830**

ks	30. 6. 2026	30. 6. 2025
Počet investičních akcií třídy B na začátku období	2 000 000	0
Počet vydaných investičních akcií třídy B v období	7 256 743	2 000 000
Počet odkoupených investičních akcií třídy B v období	0	0
Počet investičních akcií třídy B na konci období	**9 256 743**	**2 000 000**

ks	30. 6. 2026	30. 6. 2025
Počet investičních akcií třídy Z na začátku období	1 000 000	1 000 000
Počet vydaných investičních akcií třídy Z v období	0	0
Počet odkoupených investičních akcií třídy Z v období	0	0
Počet investičních akcií třídy Z na konci období	**1 000 000**	**1 000 000**

11. Výnosy z akcií a podílů

tis. Kč	2025/2026	2024/2025
Ostatní výnosy z akcií a podílů	1 025	1 567
Celkem	**1 025**	**1 567**

Ostatní výnosy z akcií a podílů ve výši 1 025 tis. Kč (2024/2025: 1 567 tis. Kč) představují přijaté dividendy spojených s držbou zahraničních veřejně obchodovatelných akcií.

12. Náklady na poplatky a provize

tis. Kč	2025/2026	2024/2025
Náklady na poplatky a provize	15	84
Celkem	**15**	**84**

Náklady na poplatky jsou tvořeny bankovními poplatky 15tis. Kč (2024/2025 bankovními poplatky a custody 84 tis. Kč).

13. Zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	2025/2026	2024/2025
Zisk/Ztráta z přecenění finančních aktiv – akcie držené pro obchodování	20 334	8 816
Zisk/Ztráta z přecenění finančních aktiv – měn. přecenění bank. účtů, pohl. a závazků	-940	-3 435
Zisk/Ztráta z přecenění finančních aktiv – měn. Přecenění IA	-468	0

Výnosy z prodaných cenných papírů	0	4 900
Výnosy z ostatních úroků	2 668	1 965
Náklady na operace s cp	-132	-4 788
Celkem	**21 462**	**7 458**

Zisk nebo ztráta z přecenění finančních aktiv je tvořen přepočtem na reálnou hodnotu kapitálových finančních nástrojů určených k obchodování. Výnosy z ostatních úroků jsou tvořeny naběhlými úroky z termínovaných vkladů založených v účetním období.

14. Správní náklady

tis. Kč	2025/2026	2024/2025
Náklady na audit	175	158
Odměna za výkon funkce a administraci	6 000	3 197
Služby depozitáře	714	581
Služby odborného poradce	360	390
Ostatní správní náklady	351	220
Celkem	**7 600**	**4 546**

Správní náklady jsou účtovány na základě uzavřených smluv.

15. Splatná daň z příjmů

tis. Kč	2025/2026	2024/2025
Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	14 874	4 395
Daňově neuznatelné náklady	4 204	0
Příjmy nezahrnované do základu daně	5 371	0
Základ daně	13 707	4 395
Převoditelná ztráta do dalších období	0	0
Upravený ZD	13 707	2 828
Daň 5 %	**685**	**141**
Samostatný základ daně	1 025	1 567
Daň 15 %	**154**	**235**

Podfond obdržel dividendy ze zahraničí, které tvoří samostatný základ daně. Daň byla sražena zahraničním plátcem.

16. Odložený daňový závazek / odložená daňová 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 %. O odložené daňové pohledávce, popř. závazku nebude účtováno.

17. Výnosy podle geografického členění

Podfond provozuje svou činnost pouze na území České republiky. Investiční strategie Podfondu má specifické zaměření na především ETF a podílové fondy, a to bez územního zaměření. Investice Podfondu jsou realizovány v různých měnách.

18. Hodnoty předané k obhospodařování

tis. Kč	30. 6. 2026	30. 6. 2025
Aktiva	440 003	228 565
Celkem	**440 003**	**228 565**

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

19. Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

30.06.2026	Bod	Povinně ve FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	FVOCI dluhové nástroje	Celkem
tis. Kč					
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	130 169	0	0	130 169
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	309 029	0	0	309 029
	Ostatní aktiva	171	**0**	**0**	171
	Finanční aktiva celkem	**439 369**	**0**	**0**	**439 369**
4	Ostatní pasiva	3 933	0	0	3 933
	Finanční závazky celkem	**3 933**	**0**	**0**	**3 933**

30.06.2025	Bod	Povinně ve FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	FVOCI dluhové nástroje	Celkem
tis. Kč					
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	84 441	0	0	84 441
	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	143 418	0	0	143 418
	Ostatní aktiva	706			706
	Finanční aktiva celkem	**228 565**	**0**	**0**	**228 565**
4	Ostatní pasiva	1 321	0	0	1 321
	Finanční závazky celkem	**1 321**	**0**	**0**	**1 321**

20. Finanční nástroje, vyhodnocení rizik

Podfond je vystaven rizikovým faktorům, které jsou všechny blíže podrobně popsány ve statutu Podfondu. Součástí vnitřního řídícího a kontrolního systému obhospodařovatele Podfondu je strategie řízení těchto rizik vykonávaná prostřednictvím oddělení řízení rizik nezávisle na řízení portfolia. Prostřednictvím této strategie obhospodařovatel vyhodnocuje, měří, omezuje a reportuje jednotlivá rizika. V rámci strategie řízení rizik jsou sledovaná rizika roztříděna tak, aby bylo zabezpečeno, že jsou sledována a vhodně ošetřena rizika zejména v oblastech rizik koncentrace, rizika nedostatečné likvidity, rizik protistran, tržních a operačních rizik.

Tržní riziko

Pro posouzení současné a budoucí finanční situace mají z uvedených kategorií největší význam tržní rizika. Tržní riziko vyplývá z vlivu změny vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Podfondu. Tento vývoj závisí na změnách makroekonomické situace a je do značné míry nepředvídatelný. Význam tohoto rizika se dále zvyšuje tím, že Podfond je fondem kvalifikovaných investorů zaměřeným v souladu se svým investičním cílem, uvedeným ve statutu Podfondu, na specifickou oblast investic, a tedy dochází i k zvýšení rizika koncentrace. Za této situace mohou selhat tradiční modely moderního řízení tržního rizika portfolia směřující k maximalizaci výnosu při minimalizaci rizika. Tyto modely předpokládají minimalizaci rizika zejména diverzifikací portfolia, jejíž míra je však v portfoliu Podfondu, s ohledem na uvedené zaměření na úzkou investiční oblast, nutně menší. I když ve sledovaném období nedošlo k významným dopadům expozice Podfondu vůči tržnímu riziku do jeho finanční situace je, s ohledem na uvedené, nutno zdůraznit, že historická výkonnost není zárukou a dostatečným měřítkem výkonnosti budoucí.

Riziko nedostatečné likvidity

Vedle tržního rizika je Podfond vystaven také riziku nedostatečné likvidity, které spočívá v tom, že Podfond nebude schopen dostát svým závazkům v okamžik, kdy se stanou splatnými. Podfondu mohou vznikat závazky z jeho provozní činnosti (např. závazky vůči depozitáři, auditorům, znalcům), investiční činnosti (např. úhrada kupní ceny za nabývané aktivum), případně také ve vztahu k investorům Podfondu z titulu žádosti o odkup cenných papírů, pokud to statut či povaha Podfondu umožňuje.

Při řízení rizika nedostatečné likvidity vychází Podfond z nastaveného limitu pro minimální výši likvidního majetku vyplývajícího ze statutu Podfondu, kterým je definována minimální výše likvidního majetku držená po celou dobu fungování Podfondu. Současně sleduje Podfond vzájemnou 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. Podfond zároveň provádí v pravidelných intervalech zátěžové testování likvidity za účelem identifikace rizik, která by mohla negativně působit na schopnost Podfondu dostát svým splatným závazkům.

Zbytková doba splatnosti

k 30.06.2026 tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs.do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. Záložnami	130 169	0	0	0	0	130 169
splatné na požádání	130 169	0	0	0	0	130 169
Akcie	309 029	0	0	0	0	309 029

Ostatní aktiva	805	0	0	0	0	805
Celkem aktiva	**440 003**	**0**	**0**	**0**	0	**440 003**
Ostatní pasiva	0	0	0	0	4 647	4 647
Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům	0	0	0	0	435 356	435 356
Celkem pasiva	**0**	**0**	**0**	**0**	**440 003**	**440 003**
Gap	440 003	0	0	0	-440 003	0
Kumulativní gap	440 003	440 003	440 003	440 003	0	

Zbytková doba splatnosti

k 30.06.2025 **tis. Kč**	**Do 3 měs.**	**Od 3 měs.do 1 roku**	**Od 1 roku do 5 let**	**Nad 5 let**	**Bez specifik.**	**Celkem**
Pohledávky za bankami a druž. Záložnami	84 441	0	0	0	0	84 441
splatné na požádání	19 734	0	0	0	0	19 734
Akcie	143 418	0	0	0	0	143 418
Ostatní aktiva	706	0	0	0	0	706
Celkem aktiva	**228 565**	**0**	**0**	**0**	0	**228 565**
Ostatní pasiva	0	0	0	0	1 321	1 321
Čistá hodnota aktiv náležející akcionářům	0	0	0	0	227 244	227 244
Celkem pasiva	**0**	**0**	**0**	**0**	**228 565**	**228 565**
Gap	228 565	0	0	0	-228 565	0
Kumulativní gap	228 565	228 565	228 565	228 565	0	

Úrokové riziko

S ohledem na možnost Podfondu nabývat do svého majetku úročená aktiva a zároveň mít úročené závazky (typicky se jedná o poskytnuté úvěry na straně aktiv či přijaté úvěry na straně pasiv), je Podfond v rámci své činnosti vystaven úrokovému riziku, resp. nesouladu mezi úročenými aktivy a úročenými pasivy a dále pak riziku spojenému s pohybem úrokových sazeb.

Při řízení úrokového rizika se snaží Podfond udržovat pozitivní úrokový gap, tedy stav, kdy hodnota úrokově citlivých aktiv přesahuje hodnotu stejně úrokově citlivých pasiv. Při nabytí úrokového aktiva do majetku Podfondu je porovnáván úrokový výnos a citlivost na změnu úrokových sazeb s aktuálními úrokovými aktivy a pasivy při zohlednění očekávaného budoucího vývoje. V případě potřeby je úrokové riziko zajišťováno např. úrokovým swapem či jiným nástrojem v závislosti na konkrétní situaci při zohlednění nákladů na zajištění.

K 30.06.2026 tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami	130 169	0	0	0	0	130 169
Úročená aktiva celkem	130 169	0	0	0	0	130 169
Změna úročených aktiv při změně úrokové sazby o 1 %	1 301,69	0	0	0	0	1 301,69
Úročená pasiva celkem	0	0	0	0	0	0
Změna úročených pasiv při změně úrokové sazby o 1 %	0	0	0	0	0	0

K 30.06.2025 tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami	84 441	0	0	0	0	84 441
Úročená aktiva celkem	84 441	0	0	0	0	84 441
Změna úročených aktiv při změně úrokové sazby o 1 %	844,41	0	0	0	0	844,41
Úročená pasiva celkem	0	0	0	0	0	0
Změna úročených pasiv při změně úrokové sazby o 1 %	0	0	0	0	0	0

Měnové riziko

Aktiva Podfondu stejně jako jeho pasiva mohou být denominována v různých měnách, Podfond tak může být vystaven během své činnosti měnovému riziku prostřednictvím kurzových rozdílů. Pokud je to možné, snaží se Podfond 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 Podfond není schopen dosáhnout vyváženosti, využívá s ohledem očekávaný budoucí vývoj a aktuální tržní podmínky nástroje pro zajištění měnového rizika – měnové forwardy, swapy či jiné nástroje dle potřeby. Cílem těchto operací je omezit negativní vliv kurzových rozdílů na majetek/závazky Podfondu. Měnové riziko vzniká nejčastěji v rámci investiční činnosti Podfondu a po praktické stránce je řízeno hned při jeho vzniku, kdy je zjišťován dopad transakce na devizovou pozici Podfondu a zároveň určen způsob, jakým bude řízeno, a to při zohlednění aktuální a očekávané budoucí devizové pozice Podfondu, předpokládaném vývoji měnového kurzu a nákladů na zajištění tohoto rizika.

Devizová pozice Podfondu k 30. 06. 2026:

k 30. červnu 2026 Tis. Kč	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	113 695	5 959	10 515	0	130 169
Akcie a ostatní podíly	47 865	170 229	90 935	0	309 029
Ostatní aktiva	0	634	171	0	805
Celkem aktiva	161 560	176 822	101 621	0	440 003
Ostatní pasiva	0	0	4 647	0	4 647
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům	232 664	0	202 692	0	435 356

investičních akcií					
Celkem pasiva	232 664	0	207 339	0	440 003
Čistá devizová pozice	-171 104	176 822	-105 718	0	0
Změna devizové pozice při změně kurzu o 1 %	-7 110,4	1 768,22		0	0

Devizová pozice Podfondu k 30. 06. 2025:

k 30. červnu 2025 **Tis. Kč**	**EUR**	**USD**	**CZK**	**Ostatní**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	61 222	19 386	3 833	0	84 441
Akcie	0	111 425	31 993	0	143 418
Ostatní aktiva	0	129	577	0	706
Celkem aktiva	61 222	130 940	36 403	0	228 565
Ostatní pasiva	0	0	1 321	0	1 321
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	0	0	227 244	0	227 244
Celkem pasiva	0	0	228 565	0	228 565
Čistá devizová pozice	61 222	130 940	-192 162	0	0
Změna devizové pozice při změně kurzu o 1 %	612,22	1 309,40		0	0

Riziko protistrany

protistran je ošetřeno vymezením povolených protistran pro obchody s finančními instrumenty a standardními mechanismy zajišťujícími bezrizikové vypořádání obchodu v ostatních případech. Riziko je řízeno při každé transakci realizované Podfondem, kdy jsou prověřovány možné negativní dopady na Podfond vyplývající z vypořádání jeho transakcí.

Politické riziko

Politické a geopolitické riziko je spojeno zejména s pokračujícím válečným konfliktem na Ukrajině a přetrvávajícím napětím na Blízkém východě. Významným faktorem nejistoty je rovněž vývoj hospodářské a obchodní politiky Spojených států amerických, který může ovlivňovat volatilitu finančních trhů, obchodní podmínky, měnové kurzy a ceny energií. Dopady těchto faktorů se mohou projevit zejména prostřednictvím tržních podmínek a tím ovlivnit hodnotu aktiv Podfondu.

Riziko udržitelnosti

Rizika týkající se udržitelnosti představují události nebo situace v environmentální či sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, která by v případě, že by nastala, mohla mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice. Za enviromentální riziko je považováno riziko související s klimatickou změnou, riziko související s přechodem na cirkulární ekonomiku a riziko

nezohledňování kritérií udržitelnosti. V oblasti sociálního rizika se pak jedná o riziko negativního dopadu na dodržování lidských práv a riziko korupce a úplatkářství. Za rizika řízení a správy jsou považována rizika corporate governance, rizika nedostatečného řízení rizik a rizika nerovného a neprůhledného odměňování zaměstnanců a managementu. Rizika udržitelnosti jsou řízena s přihlédnutím ke specifickým třídám aktiv v portfoliu Podfondu a investiční strategie Podfondu.

21. Reálná hodnota

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 používá 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.

Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které 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.

Procesy a kontroly

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

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- znovu provedení výpočtů na základě modelů;

- zpětná kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- 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 oceněním.

Pokud informace od třetí strany (např. od kotace od broker) 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.

Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

Následující tabulka analyzuje v rámci hierarchie reálných hodnot aktiva a závazky Fondu oceněné reálnou hodnotou k 30. 6. 2026.

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Aktiva				
Pohledávky za bankami	0	130 169	0	**130 169**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	218 093	38 083	52 853	**309 029**
Ostatní aktiva	0	171	0	**171**
Celkem k 30. 6. 2026	**218 093**	**168 423**	**52 853**	**439 369**
Závazky				
Ostatní pasiva	0	3 933	0	**3 933**
Celkem k 30. 6. 2026	**0**	**3 933**	**0**	**3 933**

Následující tabulka analyzuje v rámci hierarchie reálných hodnot aktiva a závazky Fondu oceněné reálnou hodnotou k 30. 6. 2025.

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Aktiva				
Pohledávky za bankami	0	84 441	0	**84 441**
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	111 425	31 993	0	**143 418**
Ostatní aktiva	0	706	0	**706**
Celkem k 30. 6. 2025	**111 425**	**117 140**	**0**	**228 565**
Závazky				
Ostatní pasiva	0	1 321	0	**1 321**
Celkem k 30. 6. 2025	**0**	**1 321**	**0**	**1 321**

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.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

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

Reálnou hodnotou cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním fondem, který je otevřeným investičním fondem, je hodnota cenného papíru vyhlášená administrátorem takového investičního fondu ke Dnu ocenění. V případě, že administrátor investičního fondu nebo zahraničního fondu nevyhlásí hodnotu cenného papíru do 20 dní po Dnu ocenění, použije se pro ocenění poslední známá hodnota cenného papíru vyhlášená administrátorem investičního fondu nebo zahraničního fondu. Takové hodnoty považujeme za spadající do úrovně 2.

Reálná hodnota investičních certifikátů Sisu Investment byla stanovena prostřednictvím substanční metody ocenění emitenta těchto certifikátů, založené na individuálním přecenění jednotlivých aktiv a závazků. Významným vstupem do tohoto ocenění bylo ocenění nepřímo vlastněných lékařských ordinací výnosovou metodou DCF entity v jednofázové variantě, respektive použitý finanční plán, diskontní sazba ve formě WACC a použitý časový horizont. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 3.

Ostatní aktiva

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto aktiv (pohledávek) blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

Ostatní pasiva

Tato položka obsahuje závazky, jejichž účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti daných závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použitých oceňovacích technik nebo vstupů.

Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Tabulka níže ukazuje informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých v rámci ocenění finančních nástrojů zařazených v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot:

Druh investice/ závazku	Reálná hodnota k 30. 6.	Metoda ocenění	Významné vstupní veličiny nepozorovatelné na trhu	Rozsah pro nepozorovatelnou vstupní veličinu	Citlivost na změnu významného nepozorovatelného vstupu
Akcie, podílové listy a ostatní podíly - Investiční certifikáty Sisu Investemnt	2026: 52 853 tis. Kč 2025: -	Substanční metoda ocenění	Diskontní míra (WACC) použitá pro ocenění nepřímo vlastněných lékařských ordinací	2026: 10,0 - 11,0 % p.a. 2025: -	Odhadovaná reálná hodnota by se snížila, kdyby se diskontní míra zvýšila

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 reálnou hodnotu jednotlivých investic:

Druh investice	Příznivý dopad	Nepříznivý dopad
Akcie, podílové listy a ostatní podíly - Investiční certifikáty Sisu Investemnt	Snížení diskontní míry o 1 procentní bod by vedlo ke zvýšení reálné hodnoty certifikátů o 398 tis. Kč	Zvýšení diskontní míry o 1 procentní bod by vedlo ke snížení reálné hodnoty certifikátů o 377 tis. Kč

Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

tis. Kč	30.06.2026	
	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	CELKEM
Zůstatek k 30.06.2025	**0**	**0**
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	2 853	2 853
Zisky a ztráty za období vykázané ve vlastním kapitálu	0	0
Nákupy	50 000	50 000
Prodeje	0	0
Emise	0	0
Čerpání	0	0
Splacení	0	0

tis. Kč		30.06.2026
	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	CELKEM
Převod do úrovně 3	0	0
Převod z úrovně 3	0	0
Zůstatek k 30.06.2026	**52 853**	**52 853**

22.Transakce se spřízněnými osobami

Fond neposkytl žádné zálohy, závdavky, zápůjčky a úvěry členům statutárního orgánu ani členům dozorčí rady. Zároveň za tyto osoby nebyly vydány žádné záruky. V účetním období neproběhly žádné transakce se spřízněnými osobami.

23.Předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky

Válečné konflikty

Mezi hlavní rizika i nadále patří geopolitické napětí mezi Ruskou federací a západními státy zapříčiněné invazí vojsk Ruské federace na Ukrajinu. Nadále přetrvává rovněž zvýšené geopolitické napětí na Blízkém východě, které může negativně ovlivňovat zejména ceny energií, vybraných komodit, dodavatelské řetězce a celkovou volatilitu finančních trhů.

Významným faktorem nejistoty je rovněž politika Spojených států amerických. Případné změny v oblasti mezinárodního obchodu, celních opatření, zahraniční politiky nebo přístupu k mezinárodním závazkům mohou mít dopad na obchodní podmínky, měnové kurzy, ceny energií a komodit a obecně na tržní prostředí, ve kterém Fond působí.

Ostatní

Ve sledovaném období došlo ke změně základních úrokových sazeb České národní banky. Bankovní rada České národní banky dne 18. června 2026 zvýšila dvoutýdenní repo sazbu o 0,25 procentního bodu z 3,50 % na 3,75 %. Současně zvýšila diskontní sazbu z 2,50 % na 2,75 % a lombardní sazbu z 4,50 % na 4,75 %. Nově stanovené sazby jsou účinné od 19. června 2026.

Spotřebitelské ceny v červnu 2026 meziročně vzrostly o 1,5 % a nacházely se tak pod inflačním cílem České národní banky, který je stanoven jako meziroční přírůstek indexu spotřebitelských cen ve výši 2 %. Průměrná roční míra inflace za rok 2025 činila 2,5 %. Na zpomalení meziroční inflace se významně podílel vývoj cen pohonných hmot. Ceny pohonných hmot a maziv v červnu meziměsíčně klesly o 8,1 %, meziročně však zůstaly vyšší o 14,9 %.

Hrubý domácí produkt České republiky vzrostl v roce 2025 v reálném vyjádření o 2,6 %. Česká ekonomika tak pokračovala v hospodářském oživení, které bylo podporováno zejména domácí poptávkou. Podle zpřesněného odhadu Českého statistického úřadu vzrostl HDP v 1. čtvrtletí 2026 mezičtvrtletně o 0,2 % a meziročně o 2,2 %. Meziroční růst byl podpořen zejména spotřebou domácností a tvorbou hrubého fixního kapitálu, zatímco změna stavu zásob a saldo zahraničního obchodu působily negativně.

Na akciových trzích převládala ve sledovaném období zvýšená volatilita. Po poklesu zaznamenaném v prvním tvrtletí došlo ve druhém čtvrtletí k výraznému oživení. Americký trh reprezentovaný cenovým indexem S&P 500 vzrostl od počátku roku do 30. června 2026 přibližně o 9,6 %, zatímco evropský cenový index EURO STOXX 50 vzrostl přibližně o 9,2 %. Vývoj akciových trhů byl ovlivněn zejména zvýšenou geopolitickou nejistotou, vývojem cen energií a očekáváním ohledně dalšího směřování měnové politiky.

V zemích eurozóny se inflace na počátku roku 2026 pohybovala přibližně na úrovni 2% cíle Evropské centrální banky. V červnu 2026 ECB zvýšila své tři základní úrokové sazby o 0,25 procentního bodu. S účinností od 17. června 2026 byla depozitní sazba zvýšena na 2,25 %, sazba pro hlavní refinanční operace na 2,40 % a sazba mezní zápůjční facility na 2,65 %. ECB uvedla, že ke zvýšení sazeb přistoupila v reakci na inflační tlaky související s konfliktem na Blízkém východě. V červnové prognóze očekávala průměrnou inflaci v eurozóně v roce 2026 ve výši 3,0 % a hospodářský růst ve výši 0,8 %.

Následné události

Po rozvahovém dni pokračovala zvýšená nejistota spojená zejména s geopolitickým vývojem, cenami energií a jejich možným dopadem na inflaci, hospodářský růst a finanční trhy.

Dosavadní vývoj úrokových sazeb dokládá přetrvávající nejistotu ohledně dalšího vývoje inflace a směřování měnové politiky. Tyto skutečnosti mohou ovlivňovat zejména tržní úrokové sazby, náklady financování, ceny dluhopisů, ocenění ostatních finančních aktiv a celkovou volatilitu finančních trhů.

Fond průběžně sleduje vývoj ekonomického a tržního prostředí a vyhodnocuje jeho možné dopady na hodnotu majetku, likviditu, úvěrové riziko a schopnost pokračovat v naplňování investiční strategie.

V dalším průběhu roku 2026 se očekává pokračování mírného růstu české ekonomiky, jeho tempo však bude pravděpodobně omezeno zvýšenou geopolitickou a obchodní nejistotou. Hospodářský růst by měla nadále podporovat především domácí poptávka, pokračující růst reálných příjmů domácností a investiční aktivita. Naopak nepříznivě mohou působit zvýšené ceny energií, slabší zahraniční poptávka a případné další omezování mezinárodního obchodu. Aktuální prognózy jednotlivých institucí se v odhadu intenzity růstu liší, shodují se však na pokračování hospodářského růstu taženého zejména domácí poptávkou.

Vývoj české ekonomiky zůstává rozdílný mezi jednotlivými odvětvími. Zatímco spotřeba domácností, investice, služby, stavebnictví a činnosti v oblasti nemovitostí vykazují známky oživení, průmysl a exportně orientovaná odvětví nadále čelí slabší zahraniční poptávce, vysokým nákladům a nejistotě spojené s budoucí podobou mezinárodních obchodních vztahů. Prostor pro výraznější hospodářský růst mohou nadále omezovat také strukturální bariéry české ekonomiky, zejména pomalé povolovací procesy, nedostatečná infrastruktura, omezená dostupnost bydlení a nedostatek vhodně kvalifikované pracovní síly.

Růst reálných mezd by měl i nadále podporovat kupní sílu a spotřebu domácností. Chování spotřebitelů však může zůstat opatrné, zejména v případě větších výdajů, a to v důsledku přetrvávající nejistoty ohledně geopolitického vývoje, cen energií a budoucího vývoje životních nákladů. Trh práce zůstává relativně napjatý, současně se však prohlubuje nesoulad mezi kvalifikací dostupné pracovní síly a požadavky zaměstnavatelů. Tento vývoj může nadále vytvářet tlak na růst mezd a omezovat rozvoj některých odvětví.

Inflační vývoj zůstává značně citlivý na ceny energií a pohonných hmot. Přestože se celková inflace v dosavadním průběhu roku pohybovala v blízkosti inflačního cíle České národní banky, vývoj v jednotlivých měsících může být volatilní a růst cen služeb zůstává zvýšený. Další směřování měnové politiky proto bude záviset zejména na vývoji cen energií, domácích inflačních tlaků, mezd a kurzu koruny. Zvýšení základních úrokových sazeb Českou národní bankou i Evropskou centrální bankou v červnu 2026 současně ukázalo, že dřívější očekávání pokračujícího uvolňování měnových podmínek již nemusí odpovídat aktuálnímu vývoji.

V mezinárodním prostředí bude další vývoj ovlivňován zejména pokračujícími konflikty na Ukrajině a Blízkém východě, cenami energií a komodit a obchodní politikou Spojených států. Případné další zavádění celních nebo jiných obchodních omezení může negativně ovlivnit evropské exportéry, globální dodavatelské řetězce a investiční aktivitu. Další eskalace geopolitických konfliktů by zároveň mohla vést k opětovnému růstu cen energií, zvýšení inflačních tlaků a zhoršení důvěry domácností i podniků.

V delším období zůstávají významnými tématy energetická transformace, modernizace dopravní a energetické infrastruktury, digitalizace a přizpůsobování podniků technologickým a regulatorním změnám. Schopnost české ekonomiky využít investice do těchto oblastí a současně zvýšit efektivitu povolovacích a administrativních procesů bude důležitá pro její dlouhodobou konkurenceschopnost.

Celkově lze pro další průběh roku 2026 očekávat pokračování mírného hospodářského růstu podporovaného domácí poptávkou, růstem reálných příjmů a investiční aktivitou. Rizika výhledu však zůstávají zvýšená a souvisejí především s geopolitickými konflikty, cenami energií, vývojem mezinárodního obchodu a nejistotou ohledně dalšího nastavení měnové politiky. Další vývoj české ekonomiky tak bude záviset na schopnosti domácností a podniků přizpůsobit se měnícím se ekonomickým podmínkám a na schopnosti státu vytvářet podmínky pro investice, technologickou modernizaci a rozvoj infrastruktury.

24. Významné události po datu účetní závěrky

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné další významné události, které by měly vliv na sestavení účetní závěrky.

V Praze dne 2. 11. 2026

ViDa Capital SICAV, podfond All Seasons
AMISTA investiční společnost, a.s.,
člen představenstva
Ing. Petr Janoušek,
pověřený zmocněnec

Zpráva auditora

Czech Republic

Zpráva nezávislého auditora

o ověření
účetní závěrky

k 30. červnu 2026

ViDa Capital SICAV a.s., podfond All Seasons

Praha, listopad 2026

Údaje o auditované účetní jednotce

Název účetní jednotky:	ViDa Capital SICAV a.s., podfond All Seasons
Sídlo:	V celnici 1031/4, Nové Město, 110 00 Praha 1
IČO fondu:	117 57 612
NIČ podfondu:	751 62 652
Statutární orgán:	AMISTA investiční společnost, a.s., člen představenstva, při výkonu funkce zastupuje Ing. Petr Janoušek, Tomáš Vinkler, BSc., Mgr. Jiří Frankič, Ing. Vít Vařeka, MBA, pověření zmocněnci
Předmět činnosti:	činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů ve smyslu ust. § 95 odst. 1 písm. a) zák. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech
Ověřované období:	1. července 2025 až 30. června 2026
Příjemce zprávy:	investoři podfondu

Údaje o auditorské společnosti

Název společnosti:	CLA Audit s.r.o.
Evidenční číslo auditorské společnosti:	č. 271
Sídlo:	Rohanské nábřeží 721/39, Karlín, 186 00 Praha 8
Zápis proveden u:	Městského soudu v Praze
Zápis proveden pod číslem:	oddíl C, číslo vložky 84866
IČO:	631 45 871
Odpovědný auditor:	Ing. Rudolf Černý
Evidenční číslo auditora:	č. 1992

CLA Czech Republic je obchodní značka, pod kterou v České republice poskytuje poradenské služby více obchodních společností. Pro více informací navštivte www.claczech.cz/disclaimer. CLA Czech Republic je nezávislým členem mezinárodní sítě CLA Global. Pro více informací navštivte www.CLAglobal.com/disclaimer.

Czech Republic

Zpráva nezávislého auditora
pro investory podfondu ViDa Capital SICAV a.s., podfond All Seasons

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu ViDa Capital SICAV a.s., podfond All Seasons (dále také „účetní jednotka") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 30. 6. 2026, podrozvahových položek, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách čistých aktiv připadající držitelům investičních akcií za období končící 30. 6. 2026 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv podfondu ViDa Capital SICAV a.s., podfond All Seasons a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za účetní období končící 30. 6. 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 účetní jednotce nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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, již dokážeme posoudit, uvádíme, že:

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol vedením účetní jednotky.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem účetní jednotky relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti vedení účetní jednotky uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky vedením účetní jednotky a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost účetní jednotky nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti účetní jednotky nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Účetní jednotka ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

V Praze dne 2. listopadu 2026



Ing. Rudolf Černý
evidenční číslo auditora 1992
CLA Audit s.r.o.
evidenční číslo auditorské společnosti 271