

VÝROČNÍ ZPRÁVA

2018

DYNAMIKA, otevřený podílový



OBSAH

OBSAH	1
Úvodní slovo	3
Základní údaje	4
Informace pro investory	5
Struktura majetku Fondu k 31.12.2018	6
.....	6
Náležitosti výroční zprávy	7
A. NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY FONDU KVALIFIKOVANÝCH INVESTORŮ	7
1. ÚDAJE O INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, KTERÁ FOND OBHOSPODAŘUJE, A O JEJÍ ČINNOSTI VE VZTAHU K MAJETKU FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ:	7
2. ÚDAJE O PORTFOLIO MANAŽERECH FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ:	7
3. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ:	8
4. IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉ OSOBY POVĚŘENÉ ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TÉTO OSOBY ULOŽENO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU	8
5. ÚDAJE O OSOBÁCH OPRAVNĚNÝCH POSKYTOVAT INVESTIČNÍ SLUŽBY, KTERÉ VYKONÁVALY ČINNOST HLAVNÍHO PODPŮRCE VE VZTAHU K MAJETKU FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ:	8
6. IDENTIFIKACE MAJETKU, POKUD JEHO HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU KE DNI, KDY BYLO PROVEDENO OCENĚNÍ PRO ÚČELY TÉTO ZPRÁVY, S UVEDENÍM CELKOVÉ POŘIZOVACÍ CENY A REÁLNÉ HODNOTY NA KONCI ROZHODNÉHO OBDOBÍ:	8
7. ÚDAJE O VÝVOJI HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU V ROZHODNÉM OBDOBÍ V NÁZORNÉ GRAFICKÉ PODOBĚ:	9
8. ÚDAJ O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU NEBO NÁROKU PODÍLNÍKŮ FONDU, JESTLIŽE HODNOTA PŘEDMĚTU SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ: ..	9
9. ÚDAJ O HODNOTĚ VŠECH VYPLACENÝCH PODÍLŮ NA ZISKU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST:	9
10. ÚDAJ O SKUTEČNĚ ZAPLACENÉ ÚPLATĚ OBHOSPODAŘOVATELI ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU, S ROZLIŠENÍM NA ÚDAJE O ÚPLATĚ ZA VÝKON ČINNOSTI DEPOZITÁŘE, ADMINISTRÁTORA, HLAVNÍHO PODPŮRCE A AUDITORA, A ÚDAJE O DALŠÍCH NÁKLADECH ČI DANÍCH:	9
B. NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY FONDU KVALIFIKOVANÝCH INVESTORŮ	10
11. ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ VE STATUTU FONDU V ROCE 2018:	10
12. ÚDAJE O ODMĚNÁCH PRACOVNÍKŮ A VEDOUČÍCH OSOB OBHOSPODAŘOVATELE ZA ROK 2018:	10
C. OSTATNÍ NÁLEŽITOSTI	10
13. ÚDAJE O PODSTATNÝCH SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY PO ROZHODNÉM DNI:	10
14. ÚDAJE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI	10
15. ÚDAJE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE	10
16. ÚDAJE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚPRÁVNÍCH VZTAZÍCH	11
17. ÚDAJE O POBOČKÁCH NEBO JINÝCH ČÁSTECH OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRANIČÍ	11

18.	INFORMACE O CÍLECH A METODÁCH ŘÍZENÍ RIZIK, VČETNĚ POLITIKY PRO ZAJIŠTĚNÍ VŠECH HLAVNÍCH TYPŮ PLÁNOVANÝCH TRANSAKČÍ, U KTERÝCH SE POUŽIJÍ ZAJIŠŤOVACÍ DERIVÁTY.....	11
19.	INFORMACE O CENOVÝCH, ÚVĚROVÝCH A LIKVIDNÍCH RIZICÍCH A RIZICÍCH SOUVISEJÍCÍCH S TOKEM HOTOVOSTI, KTERÝM JE FOND VYSTAVEN:.....	11
20.	OBECNÉ INFORMACE O POBÍDKÁCH.....	11
21.	OPATŘENÍ K ZAMEZENÍ STŘETŮ ZÁJMŮ.....	12
	Zpráva auditora	13
	Roční účetní závěrka	18
	Příloha k roční účetní závěrce	23

ÚVODNÍ SLOVO

Vážené dámy, vážení pánové, podílníci DYNAMIKA, otevřeného podílového fondu,

dovoluji si Vám předložit výroční zprávu podílového fondu DYNAMIKA, otevřený podílový fond za rok 2018.

DYNAMIKA, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) vznikl dne 20. září 2018 jako fond kvalifikovaných investorů s cílem investovat peněžní prostředky podílníků do zajímavých komerčních projektů.

V Praze dne 30.4.2019

.....
Petr Čížek

předseda představenstva
INVESTIKA, investiční společnost, a.s.

ZÁKLADNÍ ÚDAJE

Základní informace o fondu ke dni 31. 12. 2018:

NÁZEV FONDU:	DYNAMIKA, otevřený podílový fond
ISIN:	CZ0008475670
OBHOSPODAŘOVATEL FONDU:	INVESTIKA, investiční společnost, a.s.
ADMINISTRÁTOR FONDU:	INVESTIKA, investiční společnost, a.s.
DEPOZITÁŘ:	Česká spořitelna, a.s.
AUDITOR:	TPA Audit s.r.o.
DATUM VZNIKU FONDU:	20. září 2018
FREKVENCE OCEŇOVÁNÍ A OBCHODOVÁNÍ:	Kvartálně
DOPORUČENÝ INVESTIČNÍ HORIZONT:	5 let a více
MINIMÁLNÍ VÝŠE INVESTICE:	1.000.000,- Kč (či 500.000,- Kč při splnění podmínky, že souhrnná výše všech investic do fondů obhospodařovaných a administrovaných INVESTIKA, investiční společnost, a.s. bude činit minimálně 1.000.000,- Kč)
ČÍSLO ÚČTU FONDU:	500051322/0800
VSTUPNÍ POPLATEK:	max. 3 % z investice
ÚPLATA ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ:	max. 2 % hodnoty aktiv p.a.

Vybrané klíčové ekonomické informace k 31. 12. 2018:

Klíčové ekonomické ukazatele za dané účetní období:	v Kč (pokud není uvedeno jinak)
AKTIVA CELKEM:	41 062 144,51
VÝKONNOST FONDU OD 20.9.2018 DO 31.12.2018:	0,4 %
FONDOVÝ KAPITÁL:	39 593 344,51
FONDOVÝ KAPITÁL NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST:	1,0040
VÝNOS VYPLACENÝ PODÍLNÍKŮM:	0*

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

INFORMACE PRO INVESTORY

DYNAMIKA, otevřený podílový fond je investiční fond kvalifikovaných investorů ve formě otevřeného podílového fondu.

Fond investuje dle statutu zejména do investičních nástrojů (zejm. dluhopisů), pohledávek a kapitálových účastí v obchodních společnostech.

Cílem Fondu je dosáhnout zhodnocení vložených prostředků podílníků na úrovni vývoje příslušných trhů. Investiční strategie je zaměřena na tvorbu přidané hodnoty prostřednictvím využívání vhodných investičních příležitostí vznikajících na trhu.

Za Fondem stojí profesionální tým s více než 20letými zkušenostmi z oblastí investic do nemovitostí, cenných papírů, projektového a bankovního financování.

Obchodní den Fondu je každý pracovní den. K poslednímu kalendářnímu dni v kvartálu je určena aktuální hodnota podílového listu metodou stanovení čisté hodnoty aktiv - NAV (net asset value). Nová aktuální hodnota podílového listu platí pro vydávání a odkup podílových listů Fondu v následujícím kvartálu.

Investice do Fondu musí odpovídat finančnímu zázemí investora, jeho investičním cílům, odborným znalostem a zkušenostem v oblasti investic. Tuto skutečnost musí investor ještě před investicí potvrdit v prohlášení, a případně musí splnit další podmínky stanovené právními předpisy.

Podílníci Fondu mají prostřednictvím portálu Moje Investika k dispozici elektronický náhled na stav své investice.

Prvním subjektem, kterému Fond v rámci provádění investic poskytl úvěrové financování, je obchodní společnost REALACTIVA, a.s., jež aktuálně připravuje výstavbu developerského projektu MOLO Lipno v Lipně nad Vltavou.

Výkonnost Fondu k 31.12.2018

data k 31.12.2018	Celková kumulativní výkonnost fondu	Průměrná měsíční výkonnost fondu
1M	---	---
3M	0,40%	0,13%
6M	0,40%	0,07%
12M	0,40%	0,03%
za rok 2018	0,40%	0,03%
od vzniku fondu	0,40%	0,13%

Fond vznikl 20. září 2018.

Struktura majetku Fondu k 31.12.2018

Struktura majetku k datu	31.12.2018
Aktiva celkem	41 062 144,51 Kč
Z toho	
Vklady v bankách	14,95%
Poskytnuté úvěry vč. úroků	85,05%



NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY

A. NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY FONDU KVALIFIKOVANÝCH INVESTORŮ

1. ÚDAJE O INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, KTERÁ FOND OBHOSPODAŘUJE, A O JEJÍ ČINNOSTI VE VZTAHU K MAJETKU FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ:

Po celou dobu existence byl Fond obhospodařován pouze obchodní společností INVESTIKA, investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 5, Švédská 635/8, PSČ 150 00, IČO: 041 58 911, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 20668, která zároveň po celou dobu existence fondu provádí jeho administraci (dále jako „investiční společnost“ nebo „obhospodařovatel Fondu“).

V listopadu 2018 došlo k uzavření smlouvy o úvěru s obchodní společností REALACTIVA, a.s., se sídlem Praha 5 – Smíchov, Švédská 635/8, PSČ 15000, IČO: 24267171, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 18503, na základě které Fond poskytoval uvedené obchodní společnosti v roce 2018 krátkodobý, nezajištěný úvěr.

2. ÚDAJE O PORTFOLIO MANAŽERECH FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ:

Petr Čížek,
předseda představenstva INVESTIKA, investiční společnost, a.s.
doba výkonu funkce: od vzniku fondu

zkušenosti a znalosti:

Po studiu na Národohospodářské fakultě na Vysoké škole ekonomické v Praze působil Petr do roku 2007 v pražské pobočce nadnárodní banky HSBC Bank plc. Během svého působení v HSBC se Petr podílel na mnoha transakcích mezinárodních i českých společností, včetně vedoucí role při poskytnutí syndikované garance konsorcia čtrnácti mezinárodních bank v roce 2003 ve prospěch České správy letišť s.p. (na zajištění financování výstavby Terminálu II) ve výši devíti miliard korun. Po odchodu z bankovního sektoru Petr založil investiční butik BOHEMIA REAL ESTATE INVESTMENTS, který se věnuje vyhledávání investičních příležitostí v České republice a střední Evropě. V roce 2008 s touto společností realizoval odkup více než tří set nemovitostí v rámci nákupu portfolia nemovitostí od společnosti Telefónica O2. Od téhož roku se Petr plně věnoval rozvoji společnosti IMMOTEL a.s., která vlastní a aktivně obhospodařuje portfolio regionálních nemovitostí v celé České republice. Ve své funkci předsedy představenstva investiční společnosti má Petr na starosti strategické plánování, obhospodařování majetku a řízení akviziční činnosti.

Václav Kovář,
člen představenstva INVESTIKA, investiční společnost, a.s.
doba výkonu funkce: od vzniku fondu

zkušenosti a znalosti:

V obchodní společnosti KNIGHT FRANK, spol. s r.o. Václav v roce 2007 začal pracovat v oddělení prodeje a následným kariérním růstem dosáhl v roce 2015 pozice associate director. V poslední fázi svého působení v uvedené obchodní společnosti, tj. od 2015 do 2017 měl možnost vybudovat nové oddělení Distressed Assets, jež se úzce specializovalo na realizaci zástav pro finanční instituce. V činnosti pro uvedenou obchodní společnost se postupně vypracoval na vedoucího týmu odborných pracovníků, a v rámci této pozice koordinoval vypracování dokumentace potřebné k prodeji nemovitostních aktiv, komerční due diligence a odhadu prodejní hodnoty nemovitostních aktiv. Po několikaleté přípravě Václav v roce 2015 splnil praktické i teoretické kvalifikační podmínky a byl přijat za člena v nadnárodní profesní organizaci the Royal Institution of Chartered Surveyors (Královská instituce certifikovaných odhadců) založené v Londýně v roce 1868, jejímž cílem je budování a dodržování co nejvyšších profesních a etických standardů v realitním odvětví. Od listopadu 2017 působí Václav v investiční společnosti jako portfolio manažer a od dubna 2018 také jako člen představenstva. Ve své funkci člena představenstva investiční společnosti má Václav na starosti strategické plánování, obhospodařování majetku a řízení akviziční činnosti.

3. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ:

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

4. IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉ OSOBY POVĚŘENÉ ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TÉTO OSOBY ULOŽENO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU

Žádná osoba nebyla pověřena úschovou nebo opatrováním majetku fondu.

5. ÚDAJE O OSOBÁCH OPRAVNĚNÝCH POSKYTOVAT INVESTIČNÍ SLUŽBY, KTERÉ VYKONÁVALY ČINNOST HLAVNÍHO PODPŮRCE VE VZTAHU K MAJETKU FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ:

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

6. IDENTIFIKACE MAJETKU, POKUD JEHO HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU KE DNI, KDY BYLO PROVEDENO OCENĚNÍ PRO ÚČELY TÉTO ZPRÁVY, S UVEDENÍM CELKOVÉ POŘIZOVACÍ CENY A REÁLNÉ HODNOTY NA KONCI ROZHODNÉHO OBDOBÍ:

Pohledávka z úvěru za obchodní společností REALACTIVA, a.s. ve výši 34.392.472,22 Kč (k 31.12.2018), přičemž pořizovací hodnota (součet jistin jednotlivých tranší úvěru poskytnutého obchodní společnosti REALACTIVA, a.s.) činila částku ve výši 34.200.000 Kč.

7. ÚDAJE O VÝVOJI HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU V ROZHODNÉM OBDOBÍ V NÁZORNÉ GRAFICKÉ PODOBĚ:



Fond vznikl 20. září 2018, a tedy údaje uvedené v grafu o hodnotě podílového listu za období předcházející jeho vzniku, neukazují faktickou hodnotu podílového listu v takovém období, když v tomto období neexistoval, a tedy ani nebyly vydávány žádné podílové listy Fondu. V grafu uvedená hodnota podílového listu za období předcházející vzniku Fondu odpovídá hodnotě podílového listu, za kterou se podílové listy vydávaly v počátečním období po vzniku Fondu (počáteční hodnota určená statutem Fondu byla 1,- Kč za jeden podílový list Fondu).

8. ÚDAJ O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU NEBO NÁROKU PODÍLNÍKŮ FONDU, JESTLIŽE HODNOTA PŘEDMĚTU SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ:

V rozhodném období nebyly vedeny žádné soudní nebo rozhodčí spory.

9. ÚDAJ O HODNOTĚ VŠECH VYPLACENÝCH PODÍLŮ NA ZISKU NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST:

Fond nevyplácí podíly na zisku, veškeré výnosy jsou reinvestovány.

10. ÚDAJ O SKUTEČNĚ ZAPLACENÉ ÚPLATĚ OBHOSPODAŘOVATELI ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU, S ROZLIŠENÍM NA ÚDAJE O ÚPLATĚ ZA VÝKON ČINNOSTI DEPOZITÁŘE, ADMINISTRÁTORA, HLAVNÍHO PODPŮRCE A AUDITORA, A ÚDAJE O DALŠÍCH NÁKLADECH ČI DANÍCH:

- Úplata za činnost obhospodařovatele činila v rozhodném období částku 32.832 Kč
- Úplata za činnost administrátora činila v rozhodném období částku 1.368 Kč
- Úplata za činnost depozitáře činila v rozhodném období částku ve výši 0,- Kč¹
- Úplata za činnost hlavního podpůrce v rozhodném období činila částku ve výši 0,- Kč, neboť tato činnost nebyla pro fond vykonávána.
- Úplata za činnost interního auditora činila v rozhodném období částku ve výši 0,- Kč
- Úplata za činnost statutárního auditora činila v rozhodném období částku ve výši 0,- Kč
- Náklady na účetní služby činily v rozhodném období částku ve výši 0,-Kč
- Náklady na právní služby činily v rozhodném období částku ve výši 0,-Kč

¹ Ve sledovaném období hradila úplatu za činnost depozitáře INVESTIKA, investiční společnost, a.s.

B. NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY FONDU KVALIFIKOVANÝCH INVESTORŮ**11. ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ VE STATUTU FONDU V ROCE 2018:**

V roce 2018 nedošlo podstatným změnám ve statutu Fondu.

12. ÚDAJE O ODMĚNÁCH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB OBHOSPODAŘOVATELE ZA ROK 2018:

- Celková pevná složka odměn všech pracovníků činila 7.272.426,- Kč.
- Celková pohyblivá složka odměn všech pracovníků činila 310.500,- Kč.
- Průměrný počet pracovníků obhospodařovatele v roce 2018 činil: 9 pracovníkům (z toho 3 vedoucí osoby).
- Odměny pouze za zhodnocení kapitálu nebyly vypláceny.
- Celková odměna vyplacená pracovníkům a vedoucím osobám, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil fondu, činila: 3.960.059 Kč.

C. OSTATNÍ NÁLEŽITOSTI**13. ÚDAJE O PODSTATNÝCH SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY PO ROZHODNÉM DNI:**

Po rozhodném dni nedošlo k žádným skutečnostem významným pro naplnění účelu výroční zprávy.

Bez ohledu na výše uvedenou skutečnost došlo v únoru 2019 k uzavření nové smlouvy o dlouhodobém úvěru s obchodní společností REALACTIVA, a.s., jakož i ke splacení původního krátkodobého úvěru poskytnutého Fondem obchodní společností REALACTIVA, a.s.

14. ÚDAJE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI

V roce 2019 je očekáván nárůst fondového kapitálu Fondu a tím i případné rozšíření portfolia financovaných projektů. V návaznosti na množství finančních prostředků ve Fondu by v roce 2019 mohlo být zrealizováno financování 1-2 nových projektů v souladu se statutem Fondu.

15. ÚDAJE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Fond nevyvíjí žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

16. ÚDAJE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚPRÁVNÍCH VZTAZÍCH

V oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů postupuje Fond v souladu s platnou právní úpravou. Fond nevyvíjí žádné specifické aktivity v oblasti ochrany životního prostředí. Obhospodařovatel Fondu zaměstnával k 31.12.2018 devět zaměstnanců.

17. ÚDAJE O POBOČKÁCH NEBO JINÝCH ČÁSTECH OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRANIČÍ

Fond nemá pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí.

18. INFORMACE O CÍLECH A METODÁCH ŘÍZENÍ RIZIK, VČETNĚ POLITIKY PRO ZAJIŠTĚNÍ VŠECH HLAVNÍCH TYPŮ PLÁNOVANÝCH TRANSAKČÍ, U KTERÝCH SE POUŽIJÍ ZAJIŠŤOVACÍ DERIVÁTY

Fond poskytl v roce 2018 krátkodobý úvěr obchodní společnosti REALACTIVA, a.s., která připravuje výstavbu developerského projektu MOLO Lipno. V budoucnu Fond plánuje investovat/poskytovat financování i dalším obchodním společnostem/projektům, takže s rostoucím fondovým kapitálem Fondu budou i diverzifikovány projekty, do kterých má Fond v úmyslu investovat.

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

V roce 2018 nebyly použity žádné deriváty k obhospodařování majetku Fondu.

19. INFORMACE O CENOVÝCH, ÚVĚROVÝCH A LIKVIDNÍCH RIZICÍCH A RIZICÍCH SOUVISEJÍCÍCH S TOKEM HOTOVOSTI, KTERÝM JE FOND VYSTAVEN:

Fond poskytl v roce 2018 krátkodobý, nezajištěný úvěr obchodní společnosti REALACTIVA, a.s., která připravuje výstavbu developerského projektu MOLO Lipno. Úvěrové riziko bylo snižováno délkou úvěru.

Fond sleduje vývoj úrokových sazeb s ohledem na správné stanovení úrokové sazby a zpracovává analýzu tržního úroku dle konkrétních podmínek poskytnutého úvěru.

Dle statutu Fondu se tvoří minimálně 5% likvidní složka, odkupy podílových listů Fondu jsou po dobu tří let od jejich vydání Fondem zatíženy odkupním (výstupním) poplatkem 7 % a až roční lhůtou k vypořádání jejich odkupu. S ohledem na datum vzniku Fondu je tak riziko nedostatečné likvidity v tuto chvíli minimální.

20. OBECNÉ INFORMACE O POBÍDKÁCH

Obhospodařovatel a administrátor Fondu využívá k distribuci podílových listů investičního zprostředkovatele, jemuž vyplácí provize stanovené procentem z úplaty, kterou investiční společnost přijímá od Fondu za výkon činnosti obhospodařování a administrace Fondu, a dále procentem ze

vstupních poplatků z jimi zprostředkovaných investic, přičemž investiční zprostředkovatel může svým zaměstnancům či osobám v obdobném právním vztahu poskytovat peněžité či nepeněžité plnění.

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

21. OPATŘENÍ K ZAMEZENÍ STŘETŮ ZÁJMŮ


K zamezení střetů zájmů přijal obhospodařovatel a administrátor Fondu politiku střetů zájmů, která je dostupná na https://c.investika.cz/files/politika-stretu-zajmu_new.pdf.

V Praze dne 30.4.2019



.....
Petr Čížek

předseda představenstva
INVESTIKA, investiční společnost, a.s.



.....
Milan Růžička

místopředseda představenstva
INVESTIKA, investiční společnost, a.s.

ZPRÁVA AUDITORA

Zpráva nezávislého auditora

DYNAMIKA, otevřený podílový fond

za ověřované období
od 20.9.2018 do 31.12.2018

Identifikace účetní jednotky

Firma: **DYNAMIKA, otevřený podílový fond**
IČ: 75161044
Sídlo: Švédská 635/8, 150 00 Praha 5



Zpráva je určena podílníkům účetní jednotky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti DYNAMIKA, otevřený podílový fond (dále také "Společnost") sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31.12.2018, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a výkazu podrozvahových položek za rok končící 31.12.2018 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o společnosti DYNAMIKA, otevřený podílový fond jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti DYNAMIKA, otevřený podílový fond k 31.12.2018 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a podrozvahových položek za rok končící 31.12.2018 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

Na základě provedených postupů, do míry, 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 Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržných ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout 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 přijmou.

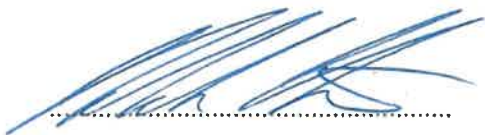
Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- 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.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.



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

V Praze dne 30.4.2019



Auditor:

Ing. Rostislav Kuneš

číslo oprávnění 1307 KAČR



TPA Audit s.r.o.

Antala Staška 2027/79, Praha 4


číslo oprávnění 080 KAČR

ROČNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

Firma:	DYNAMIKA otevřený podílový fond
IČO:	751 61 044
Sídlo:	Švédská 635/8, Praha 5
okamžik sestavení	14.01.2019
běžné účetní období	31.12.2018
předcházející účetní období	20.09.2018

Ministerstvo financí České republiky Vyhláška 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002		Obchodní firma: DYNAMIKA otevřený podílový fond				
		Sídlo: Švédská 635/8, Praha 5				
		Identifikační číslo: 751 E1 044				
		předmět podnikání: kolektivní investování				
		okamžik sestavení účetní závěrky: 14.01.2019				
ROZVAHA						
0						
Č.	AKTIVA tis. Kč	Číslo řádku	31.12.2018			20.09.2018
			Hrubá částka 1	Opravné položky 2	Čistá částka 3	Čistá částka 4
a	b	c				
1	Pokladni hotovost a vklady u centrálních bank	1	0	0	0	0
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	2	0	0	0	0
	v tom: a) vydané vládními institucemi	3	0	0	0	0
	b) ostatní	4	0	0	0	0
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	5	6 670		6 670	
	v tom: a) splatné na požádání	6	6 670		6 670	
	b) ostatní pohledávky	7	0	0	0	0
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	8	34 392	0	34 392	
	v tom: a) splatné na požádání	9	0	0	0	
	b) ostatní pohledávky	10	34 392	0	34 392	0
5	Dřuhové cenné papíry	11	0	0	0	0
	v tom: a) vydané vládními institucemi	12	0	0	0	0
	b) vydané ostatními osobami	13	0	0	0	0
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	14	0	0	0	0
7	Účasti s podstatým vlivem	15	0	0	0	0
	z toho: v bankách	16	0	0	0	0
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	18	0	0	0	0
	z toho: v bankách	19	0	0	0	0
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	21	0	0	0	0
	z toho: a) zřizovací výdaje	22	0	0	0	0
	b) goodwill	23	0	0	0	0
	c) ostatní dlouhodobý nehmotný majetek		0	0	0	0
10	Dlouhodobý hmotný majetek	25	0	0	0	0
	z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost	26	0	0	0	0
	ostatní dlouhodobý hmotný majetek		0	0	0	0
11	Ostatní aktiva	28	0	0	0	0
12	Pohledávky z upsaného základního kapitálu	29	0	0	0	0
13	Náklady a příjmy příštích období	30	0	0	0	0
	Aktiva celkem	31	41 062	0	41 062	0

Č. a	PASIVA tis. Kč b	Číslo řádku c	31.12.2018	20.09.2018
			6	7
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	31	0	0
	v tom: a) splatné na požádání	32	0	0
	b) ostatní závazky	33	0	0
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	34	0	0
	v tom: a) splatné na požádání	35	0	0
	b) ostatní závazky	37	0	0
3	Závazky z dluhových cenných papírů	42	0	0
	v tom: a) emitované dluhové cenné papíry	43	0	0
	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů	44	0	0
4	Ostatní pasiva	45	1 461	
5	Výnosy a výdaje příštích období	46	0	
6	Rezervy	47	8	
	v tom: a) na důchody a podobné závazky	48	0	0
	b) na daně	49	8	
	c) ostatní	50	0	
7	Podřízené závazky	51	0	0
	Cizí zdroje celkem		1 469	
8	Základní kapitál	52	0	0
	z toho: a) splacený základní kapitál	53	0	0
	b) vlastní akcie	54	0	0
9	Emisní ážio	55	0	0
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	56	0	0
	v tom: a) povinné rezervní a rizikové fondy	57	0	0
	b) ostatní rezervní fondy	59	0	0
	c) ostatní fondy ze zisku	60	0	0
11	Rezervní fond na nové ocenění	62	0	0
12	Kapitálové fondy	63	39 437	
13	Oceňovací rozdíly	64	0	
	z toho: a) z majetku a závazků	65	0	0
	b) ze zajišťovacích derivátů	66	0	0
	c) z přepočtu cizoměnových zajišťovacích finančních nástrojů	67	0	
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	68	0	
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	69	156	
	Vlastní kapitál celkem		39 593	
	Pasiva celkem	70	41 062	0

Ministerstvo financí České republiky Vyhláška 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002				Obchodní firma: DYNAMIKA otevřený podílový fond					
				Sídlo: Švédská 635/8, Praha 5					
				Identifikační číslo:					
				předmět podnikání: kolektivní investování					
				okamžik sestavení účetní závěrky: 14.01.2019					
				kód banky:					
Přehled o změnách vlastního kapitálu za období od 1.1.2018 do 31.12.2018									
		Základní kapitál	Vlastní akcie	Emise ažio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
	Zůstatek k 20.9.2018	0	0	0	0	0	0	0	0
	Změny účetních metod								0
	Opravy zásadních chyb								0
	Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do HV						0		0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období							156	156
	Podíl na zisku								0
	Převody do fondů					39 437			39 437
	Použití fondů								0
	Emise akcií								0
	Snížení základního kapitálu								0
	Nákup vlastních akcií								0
	Ostatní změny					0			0
	Zůstatek 31.12.2018	0	0	0	0	39 437	0	156	39 593
Odesláno dne:	Razítko a podpis statutárního orgánu:								

Dotová oblast: Podrozvahová aktiva a pasiva

		běžné období k 31.12.2018	minulé období
A	B	1	1
Hodnoty předané k obhospodařování	7	41 062	

PŘÍLOHA K ROČNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

DYNAMIKA, otevřený podílový fond

Sídlo: Švédská 635/8, Praha 5

ICO: 751 61 044

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2018

(v celých tis. Kč)

Sestavení účetní závěrky: 14.1.2019

1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

DYNAMIKA, otevřený podílový fond („Fond“ nebo „Společnost“) byl založen jako otevřený podílový Fond společnosti INVESTIKA, investiční společnost, a.s. („Investiční společnost“). Investiční společnost shromažďuje na účet Fondu peněžní prostředky vydáváním podílových listů Fondu za účelem jejich použití pro investování. Typický investor, pro kterého je Podílový fond určen, je investor, který z hlediska vztahu k rizikům spojeným s investováním do Podílového fondu buď preferuje investice do aktiv uvedených ve Statutu, nebo takovými investicemi vyžaduje své celkové investiční portfolio tvořené i jinými typy aktiv.

Rozhodnutí o povolení k vytvoření otevřeného podílového bylo vydáno dne 20.září 2018 Českou národní bankou podle ustanovení §597 písm. b zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“).

Vydávání podílových listů Fondu podílníkům bylo zahájeno dne 20.9.2018, hodnota podílového listu činila 1,0000 Kč/ks, hodnota PL je stanovována kvartálně vždy k poslednímu kalendářnímu dni kvartálu (backward pricing). Podílové listy jsou vydány jako zaknihované cenné papíry.

Fond investuje v souladu s investiční politikou zejména do těchto produktů:

- a) Dluhopisů či jiných cenných papírů bez ohledu na skutečnost, zda byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu
- b) Nástrojů peněžního trhu,
- c) Pohledávek, a to jak pohledávek získaných za úplatu, tak pohledávek vzniklých poskytnutím úvěru či zápůjčky Podílovým fondem.
- d) likvidních majetkových hodnot, které představují:
 - i. pohledávky na výplatu peněžních prostředků z účtu v české nebo cizí měně za ČNB nebo centrální bankou jiného státu než je Česká republika, bankou se sídlem v České republice, zahraniční bankou, která má pobočku umístěnou v České republice, a za dalšími osobami uvedenými v § 72 odst. 2 Zákona s dobou do splatnosti v délce nejvýše 1 rok;
 - ii. cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry vydávané investičními fondy nebo zahraničními investičními fondem,

- iii. státní pokladniční poukázky, poukázky ČNB a srovnatelné nástroje peněžního trhu;
 - iv. dluhopisy a obdobné zahraniční cenné papíry, které jsou přijaty k obchodování na trhu uvedeném v § 3 odst. 1 písm. a) Nařízení a mají zbytkovou dobu do dne splatnosti kratší nebo rovnu 3 rokům.
- e) Účastí v kapitálových obchodních společnostech.

Investiční politika Fondu spočívá zejména v aktivním přístupu k obhospodařování majetku Fondu a v řízení tržního rizika portfolia Fondu. Dále také v dostatečné minimalizaci investičního a kreditního rizika prostřednictvím diverzifikace majetku ve Fondu a výběrem investičních nástrojů s příslušným kreditem. Investiční cíle a způsob investování, zásady hospodaření s majetkem a další principy činnosti Fondu se řídí statutem Fondu.

Depozitářem Fondu je **Česká spořitelna, a.s.** (dále též jako „Depozitář“).

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice. Závěrka byla zpracována na principech nepřetržitého trvání účetní jednotky, časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen, s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou 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 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

(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.

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

Finanční aktivum nebo jeho část Investiční Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad

smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

(b) Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

Majetek a dluhy Podílového fondu se oceňují reálnou hodnotou podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie. Stanovení reálné hodnoty majetku a dluhů Podílového fondu je prováděno v souladu s postupy stanovenými příslušnými právními předpisy. Oceňování majetku a dluhů v Podílovém fondu je prováděno k poslednímu dni kalendářního čtvrtletí, není-li ve Statutu uvedeno jinak.

Použití odhadů

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

(d) Ostatní aktiva

Fond v roce 2018 neneviduje pohledávky z obchodního styku po splatnosti

(e) Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

Pohledávky za nebankovními subjekty představují poskytnuté úvěry.

tis. Kč	Úroková sazba	Částka
Realactiva, a.s.	10%	34.200
Realactiva, a.s.– úroky		192
Celkem		34.392

Úvěr není zajištěn.

Splatnost	tis. Kč
Do 1roku	34.392
1-5 let	0
Nad 5let	0
celkem	34.392

(f) Přepočtení cizí měny

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

Kurzové rozdíly vzniklé přeřeňováním majetku a závazků účtovaných v cizích měnách se účtují na účty nákladů nebo výnosů.

(g) Zdanění

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z výsledku hospodaření běžného účetního období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, které je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích. V podmínkách Fondu vzniká odložená daň zejména z titulu změny ocenění dlouhodobého majetku

(h) Tvorba rezerv

K okamžiku účetní závěrky nebyl proveden výpočet daně z příjmu právnických osob, proto byla vytvořena rezerva v předpokládané výši daně.

(i) Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Opravy zásadních chyb nákladů a výnosů minulých účetních období a změny účetních metod jsou účtovány proti nerozděleným ziskům nebo neuhrazeným ztrátám. Opravy chyb, které nejsou zásadní, jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období, ve kterém byly zjištěny.

3. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD

Jedná se o první rok existence účetní jednotky.

4. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	běžné období	minulé období
výnosy z úroků	0	0
z vkladů	9	0
z úvěrů	192	0
ostatní	0	0
Náklady na úroky	0	0
z vkladů	0	0
z úvěrů	0	0
ostatní	0	0
čistý úrokový výnos	201	0

5. NÁKLADY A VÝNOSY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	běžné období	minulé období
---------	--------------	---------------

ostatní poplatky	1	0
Obhospodařovatelský poplatek	33	0
Administrativní poplatek	1	0
Depozitářský poplatek	0	0
Celkem	35	0

tis. Kč	běžné období	minulé období
výnosy z poplatků a provizí	0	0

6. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Ostatní provozní náklady a výnosy účetní jednotka neeviduje.

7. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	běžné účetní období	minulé účetní období
ostatní správní náklady	2	0
odměny výbor odborníků	0	0
Právní poradenství	0	0
Účetní a daňové poradenství	0	0
Celkem	2	0

Poplatek investiční společnosti za obhospodařování majetku a administraci Fondu je stanoven ve výši 1,2% z fondového kapitálu p.a., respektive 0,05% p.a. z fondového kapitálu. Fond neměl v roce 2018 žádné zaměstnance.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Česká spořitelna a.s. je dle smlouvy účtován měsíční poplatek. Dle a Rozhodnutí představenstva hradila tyto náklady až do 31.12.2018 Investiční společnost.

8. MIMOŘÁDNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Mimořádné výnosy a náklady účetní jednotka neeviduje.

9. POKLADNA

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pokladna	0	0
Celkem	0	0

10. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
---------	--------------	--------------

Zůstatky na běžných účtech	6.670	0
Celkem	6.670	0

11. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Fond neeviduje

12. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, OSTATNÍ PODÍLY

Fond neeviduje

13. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Zřizovací výdaje

Zřizovací výdaje Fond neeviduje

14. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Fond neeviduje dlouhodobý hmotný majetek

15. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Ostatní pohledávky	0	0
Celkem	0	0

16. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond neeviduje náklady a příjmy příštích období.

17. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

Fond neeviduje

18. ZÁVAZKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Fond neeviduje

19. ZÁVAZKY Z DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ

Fond neeviduje

20. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Ostatní závazky	661	0
Odložený daňový závazek	0	0
Závazky z vkladů podílníků	800	0

Celkem	1.461	0
--------	-------	---

21. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond neviduje

22. REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY

Fond neviduje

23. KAPITÁLOVÉ FONDY, EMISNÍ ÁŽIO

Přehled změn kapitálového fondu

	Počet podílových listů	Jmenovitá hodnota (v tis. Kč)	Emisní ážio/disážio (tis. Kč)
zůstatek k 31. 12.2017	0	0	0
podílové listy vydané	39.437.150	39.437	0
podílové listy odkoupené	0	0	
zůstatek k 31. 12. 2018	39.437.150	39.437	0

24. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ

	Zisk/ztráta	Nerozdělený zisk nebo ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. 12. 2017 před rozdělením výsledku roku 2017		0
Zisk/ztráta roku 2017	0	
Návrh rozdělení zisku roku 2017		
Převod do neuhrazené ztráty		0
		0

25. DAŇ Z PŘÍJMU A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

O odložené daňové pohledávce z titulu uplatnitelných daňových ztrát fond neúčtuje z principu opatrnosti.

26. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond vykazoval k 31. prosinci 2018 hodnoty předané k obhospodařování do společnosti INVESTIKA, investiční společnost, a.s. ve výši 41.062 tis. Kč.

27. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněnou osobu lze považovat INVESTIKA, investiční společnost a.s. Společnost Realactiva, a.s. (viz bod 2, písm. e) přílohy) je se společností INVESTIKA, investiční společnost a.s. propojena přes Milana Růžičku, který je členem představenstva v obou společnostech.

Závazky ke spřízněným osobám	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Obhospodařovatelský poplatek – Investiční společnost	34	0
Celkem	34	0

V období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018 si obhospodařovatel fondu, společnost INVESTIKA, investiční společnost, a.s., účtoval za obhospodařování fondu 34 Kč.

V období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018 si administrátor fondu, společnost INVESTIKA, investiční společnost, a.s., účtoval za administraci fondu 0 Kč

28. VYHODNOCENÍ RIZIK

a) Riziko s právním řádem a jeho možnou změnou

Podílový fond musí splňovat požadavky stanovené právním řádem České republiky a daňových zákonů platných v zemích, ve kterých vyvíjí aktivitu. Rizika právního řádu zahrnují rovněž rizika spojená s vymahatelností práva, nestranností soudních a správních orgánů apod. Pokud dojde ke změně stávající platné právní úpravy, mohou se požadavky, které Podílový fond jiné subjekty, s nimiž vstupuje do smluvních vztahů, odlišovat od dosavadních požadavků. Ke změnám může dojít například v právní úpravě kolektivního investování, účetnictví a oceňování majetku Fondu. Tyto změny mohou mít vliv například na vznik daňové povinnosti. Ve svém důsledku pak tyto změny mohou mít vliv na výši majetku Podílového fondu.

b) Riziko nedostatečné diverzifikace

Podílový fond může investovat i jen do jediného přípustného aktiva (s výjimkou držení likvidních věcí, a to alespoň v minimální výši dle Statutu), tedy být tzv. single-asset fondem. V důsledku této skutečnosti nemusí dojít k jakékoliv diverzifikaci investic Podílového fondu. V takovém případě bude hodnota majetku Podílového fondu a jeho výkonnost, i s ohledem na ostatní popsaná rizika, volatilní, když bude korelovat s hodnotou a výkonností jediného podkladového aktiva, do kterého bude Podílový fond v takovém případě investovat.

c) Riziko možností pozastavit vydávání a odkupování Podílových listů až na 3 měsíce

Investiční společnost je oprávněna rozhodnout o pozastavení vydávání nebo odkupování Podílových listů na dobu až 1 roku, pokud je to nutné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. Toto rozhodnutí Investiční společnosti je neprodleně uveřejněno na internetových stránkách Investiční společnosti. ČNB je oprávněna toto rozhodnutí ze zákonných důvodů zrušit, v takovém případě Investiční společnost toto rozhodnutí ČNB uveřejní rovněž na svých internetových stránkách. V důsledku pozastavení odkupování Podílových listů hrozí riziko, že podílníkovi nebude Podílový list odkoupen v předpokládaném časovém horizontu, zároveň hrozí riziko ztráty na majetku Podílového fondu, pokud bude nutné zpeněžit aktiva Podílového fondu v časové tísní

d) Riziko nestálé hodnoty podílových listů

V důsledku skladby majetku Podílového fondu a způsobu jeho obhospodařování může být hodnota podílových listů Podílového fondu nestálá. Jednotlivá aktiva pořizovaná do majetku Podílového fondu podléhají vždy určitým rizikům. Výše uvedené faktory mohou mít vliv na nestálost aktuální hodnoty podílových listů Podílového fondu

e) Riziko používání technik k obhospodařování a jejich vlivu na výkonnost fondu Podílový fond používá techniky k obhospodařování zejména finanční deriváty popsané v tomto Statutu. Rizika spojená s těmito deriváty budou posuzována komplexně, tj. bude posuzováno jak riziko vlastního nástroje, tak riziko protistran a podkladového aktiva nebo nástroje. Rizika plynoucí z použití těchto derivátů jsou omezena především výběrem protistran obchodu a maximálním limitem expozice. Selhání protistrany obchodu může mít negativní dopad na hodnotu Podílového listu. Vzhledem k tomu, že uvedené deriváty budou používány zejména k zajištění rizik a efektivnímu obhospodařování majetku Podílového fondu, spočívá největší riziko s nimi spojené v tom, že vývoj úrokových sazeb, kurzů měny apod. bude mít opačný než očekávaný vývoj.

f) Úvěrové riziko

Některá aktiva v majetku Podílového fondu s sebou nesou tzv. úvěrové riziko, že emitent nebo protistrana nesplní svůj závazek. Jako konkrétní příklad je možno uvést nesplacení dluhopisu. Toto riziko je možno do určité míry eliminovat výběrem kredibilních emitentů příslušných aktiv.

g) Úrokové riziko

Podílový fond může přijímat a poskytovat úvěry a zápůjčky, přičemž úroková sazba u těchto úvěrů a zápůjček může být stanovena i pohyblivou úrokovou sazbou. Podílový fond tak může být vystaven úrokovému riziku. S poklesem úrokových sazeb tak hrozí, že úrokové výnosy z poskytnutého úvěru či zápůjčky budou nižší, než bylo původně očekáváno, a naopak úrokové náklady spojené s přijatými úvěry a zápůjčkami budou vyšší, než bylo původně kalkulováno.

h) Riziko spojené s investicemi do pohledávek a zápůjček a úvěrů

Investice do pohledávek jsou založeny na odhadu průměrné výnosnosti nabývaných pohledávek, vždy však v rámci posuzování v určitém časovém a hodnotovém intervalu. Výnosnost konkrétní pohledávky proto nelze individualizovat. Předpokladem průměrného výnosu je tak nejen vyšší individuální výnosnost určité pohledávky, nýbrž současně i v jiných případech výnosnost nižší.

Investice do pohledávek a zápůjček a úvěrů je tak nezbytné vnímat současně i z pohledu dalších rizik, a to zejména rizika právních vad (o existenci pohledávky či jejího zajištění často probíhá spor) a rizika vypořádání (na dlužníka může být prohlášen úpadek).

i) Riziko nedostatečné likvidity

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

j) Riziko vypořádání

Toto riziko je představováno zejména selháním protistrany v okamžiku vypořádání transakce. Tato rizika jsou minimalizována zejména obchodováním na regulovaných trzích s vypořádacími systémy (clearing counterparties), výběrem kredibilních protistran, vypořádáním transakcí s investičními nástroji v rámci spolehlivých vypořádacích systémů.

k) Tržní riziko

Vývoj směnných kursů a úrokových sazeb má vždy vliv na hodnotu aktiv obecně. Míra tohoto vlivu závisí na expozici majetku Podílového fondu vůči těmto rizikům (např. změna tržní hodnoty dluhopisu při změně úrokové sazby apod.). Tato rizika je však možno do určité míry eliminovat a řídit za použití derivátů.

l) Měnové riziko

Měnové riziko spočívá v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu.

m) Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty majetku vyplývající z nedostatečných či chybných vnitřních procesů, ze selhání provozních systémů či lidského faktoru, popřípadě vlivem vnějších událostí. Toto riziko může být relevantní zejména ve vztahu k opatrování majetku Podílového fondu (vedení příslušných evidencí investičních nástrojů, opatrování majetku Depozitářem a ostatní custody služby).

n) Riziko koncentrace

Riziko koncentrace znamená riziko ztráty vyplývající z koncentrace obchodů s majetkem Podílového fondu vůči osobě, skupině hospodářsky spojených osob, státu, zeměpisné oblasti nebo hospodářskému odvětví.

o) Riziko spojené s investicemi do účastí v kapitálových obchodních společnostech
Kapitálové obchodní společnosti, na kterých může mít Podílový fond účast, mohou být dotčeny podnikatelským rizikem. V důsledku tohoto rizika může dojít k poklesu tržní ceny účasti v kapitálové obchodní společnosti či k úplnému znehodnocení (například v důsledku úpadku), resp. nemožnosti prodeje účasti v kapitálové obchodní společnosti.

p) Riziko právních vad

Hodnota majetku Podílového fondu se může snížit v důsledku právních vad aktiv nabytých do majetku Podílového fondu, tedy například v důsledku existence zástavního práva třetí osoby, věcného břemene, nájemního vztahu, resp. předkupního práva, či v důsledku sporu o existenci takového aktiva (pohledávky) či o jeho vlastnictví.

q) Riziko zrušení Podílového fondu

Ze zákonem stanovených důvodů může být Podílový fond zrušen z důvodu přeměny Podílového fondu, rozhodnutí ČNB (např. fondový kapitál nedosáhne hranice 1.250.000.EUR do šesti měsíců od jeho vzniku), nebo, nebo z důvodu žádosti o odnětí povolení, zrušení Investiční společnosti s likvidací nebo rozhodnutím soudu.

Ve sledovaném období nebylo rozhodnuto o odnětí povolení k vytvoření Fondu, o splynutí nebo sloučení Fondu a o zrušení Investiční společnost.

Během sledovaného období nebylo vydáno rozhodnutí o úpadku Investiční společnosti, nebyl zamítnut insolvenční návrh proto, že by majetek Investiční společnosti nepostačoval k úhradě nákladů insolvenčního řízení, a CNB nerozhodla o převodu obhospodařování Fondu na jinou investiční společnost.

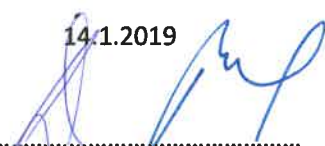
29. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné významné události.

Okamžik sestavení účetní závěrky:

14.1.2019

Podpis účetní jednotky:



.....
DYNAMIKA, otevřený podílový fond

V Praze dne 30.4.2019



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



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

