

DYNAMIKA
FOND KVALIFIKOVANÝCH INVESTORŮ, OPF

Výroční zpráva 2020

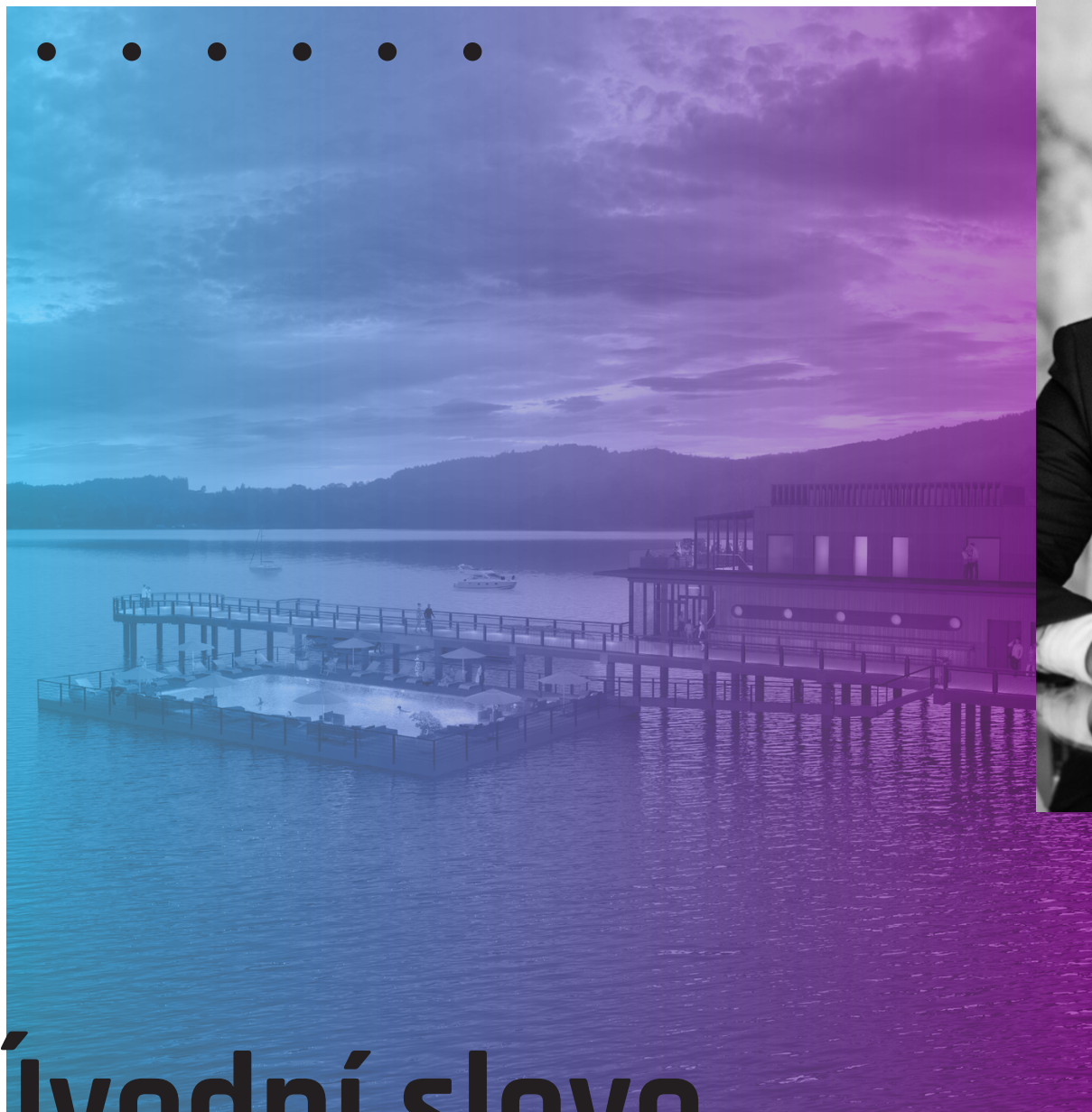
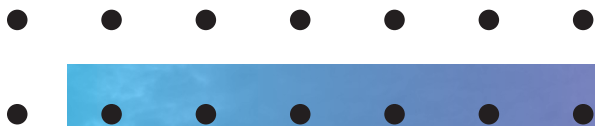
DYNAMIKA,
otevřený podílový fond

-
-
-
-
-
-
-



Obsah

Úvodní slovo	5	B. Náležitosti výroční zprávy fondu kvalifikovaných investorů	11
Základní údaje	6	11. Údaje o podstatných změnách údajů ve statutu fondu	11
Informace pro investory	7	12. Údaje o odměnách pracovníků	11
Struktura majetku Fondu k 31. 12. 2020	8	C. Ostatní náležitosti	12
Náležitosti výroční zprávy	9	13. Údaje o podstatných skutečnostech	12
A. Náležitosti výroční zprávy fondu kvalifikovaných investorů	9	14. Údaje o předpokládaném vývoji činnosti	12
1. Údaje o investiční společnosti v rozhodném období	9	15. Údaje o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje	12
2. Údaje o portfolio manažerech fondu v rozhodném období:	9	16. Údaje o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích	12
3. Údaje o depozitáři fondu v rozhodném období:	10	17. Údaje o pobočkách nebo jiných částech obchodního závodu v zahraničí	12
4. Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku fondu	10	18. Informace o cílech a metodách řízení rizik	12
5. Údaje o osobách oprávněných poskytovat investiční služby	10	19. Informace o cenových, úvěrových a likvidních rizicích a rizicích souvisejících s tokem hotovosti	13
6. Identifikace majetku	10	20. Obecné informace o pobídkách	13
7. Údaje o vývoji hodnoty podílového listu v rozhodném období	10	21. Opatření k zamezení střetů zájmů	13
8. Údaj o soudních nebo rozhodčích sporech	11	Roční účetní závěrka	14
9. Údaj o hodnotě všech vyplacených podílů na zisku	11		
10. Údaj o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu	11		



Úvodní slovo

Vážení investoři, vážení obchodní partneři,

dovolte mi předložit vám výroční zprávu, ve které se dozvíte detailní informace o činnosti, výkonnosti a dalších aspektech fungování podílového fondu DYNAMIKA, otevřeného podílového fondu (dále jen „Fond“), v roce 2020.

Když jsem před rokem psal úvodní slovo pro výroční zprávu fondu DYNAMIKA za rok 2019, byla koronavirová pandemie teprve na začátku, opatření proti jejímu šíření platila jen krátce a málokdo, včetně mě, si uměl představit, co pro život v Česku bude tato nová situace ve skutečnosti znamenat.

S ohledem na to, jak mimořádný rok 2020 v mnoha ohledech byl, mě velice těší, že Fond sehrál i ve druhém celém roce svojí existence v portfoliích kvalifikovaných investorů roli spolehlivé kotvy. Znovu přinesl roční míru zhodnocení na úrovni 6 %, čímž potvrdil nejen svoji stabilitu, ale také to, že zaměření na exkluzivní investiční příležitosti s výrazným výnosovým potenciálem vede k dosahování plánovaných výnosů ve výši 6 – 7 % p.a. V roce 2020 dosáhl fond objemu aktiv pod správou ve výši 512 milionů korun, což představuje meziroční růst o téměř 80 %.

Věřím, že rok 2021 bude pro celou českou společnost rokem stabilizace jak po zdravotní, tak po ekonomické stránce. Fondu, jeho investorům a obchodním partnerům bych přál, aby pro ně byl přinejmenším stejně úspěšný, jako rok 2020. Profesionální management se zkušenostmi z finančního i realitního trhu pro takový výsledek udělá znovu maximum.

S úctou,



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

Základní údaje

Základní informace o fondu ke dni
31. 12. 2020

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:	KRESTON A&CE Audit, s.r.o.
DATUM VZNIKU FONDU:	20. září 2018
FREKVENCE OCEŇOVÁNÍ A OBCHODOVÁNÍ:	měsíčně
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. 5 % z investice
ÚPLATA ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ:	max. 2 % hodnoty aktiv p.a.

Vybrané klíčové ekonomické informace
k 31. 12. 2020

Klíčové ekonomické ukazatele za dané účetní období:	v Kč (pokud není uvedeno jinak)
AKTIVA CELKEM:	487 503 957,21 Kč
VÝKONNOST FONDU OD 1. 1. 2020 DO 31. 12. 2020:	6 %
FONDOVÝ KAPITÁL:	484 546 264,31 Kč
FONDOVÝ KAPITÁL NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST:	1,1286
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 (včetně dluhopisů), pohledávek, půjček 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 řízením Fondu 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 kalendářního měsíce 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 kalendářním měsíci.

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., která provádí výstavbu developerského projektu MOLO LIPNO RESORT v Lipně nad Vltavou.

Koncem roku 2020 pak fond provedl akvizici nemovitosti Vila Klamovka, skrze nemovitostní společnost. Jedná se o rodinný dům disponující 340m² umístěný ve vilové čtvrti na pražském Smíchově.

Výkonnost Fondu k 31. 12. 2020

Fond vznikl 20. září 2018.

data k 31. 12. 2020	Celková kumulativní výkonnost fondu	Průměrná měsíční výkonnost fondu
1M	0,45 %	---
3M	1,36 %	0,45 %
6M	2,85 %	0,48 %
12M	6,00 %	0,50 %
za rok 2020	6,00 %	0,50 %
od vzniku fondu	12,86 %	0,43 %

Struktura majetku Fondu k 31. 12. 2020

Struktura majetku k datu	31. 12. 2020
Aktiva celkem	487 503 957,21 Kč Kč
Z toho	
Vklady v bankách	0,81 %
Poskytnuté úvěry vč. úroků	99,08 %
Účast v nemovitostních společnostech	0,06 %
Ostatní	0,05 %

Výkonnost fondu



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 2, U Zvonařky 291/3, PSČ 120 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 květnu 2020 došlo k rozšíření zajištění závazků vyplývajících ze Smlouvy o úvěru s obchodní společností REALACTIVA a.s., a to zástavou podílu společnosti Anglické nábřeží Investment s.r.o., se sídlem Anglické nábřeží 2460/3, Východní Předměstí, 301 00 Plzeň, zapsanou v obchodním rejstříku u Krajského soudu v Plzni, sp.zn. C 36937 na společnosti Anglické nábřeží Development, s.r.o., IČO 07390467, se sídlem Anglické nábřeží 2460/3, Východní Předměstí, 301 00 Plzeň, zapsanou v obchodním rejstříku u Krajského soudu v Plzni, sp.zn. C 36743.

V prosinci 2020 došlo k uzavření kupní smlouvy, na základě které došlo k nabytí vlastnického práva k nemovitým věcem – pozemku p.č. 4073, jehož součástí je stavba – rodinný dům č.p. 1426 a dále pozemek p.č. 4074, v katastrálním území Smíchov.

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.

dobu 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 ve- deném 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.

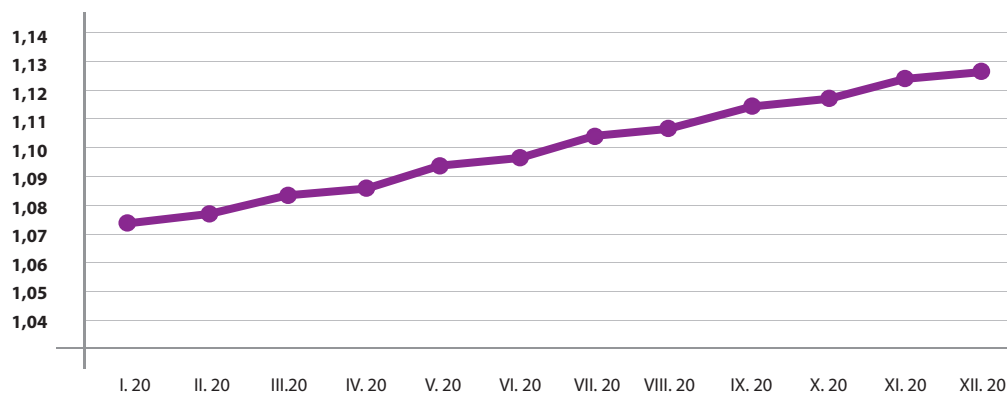
5. Údaje o osobách oprávněných poskytovat investiční služby, které vykonávaly činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu v rozhodném období

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

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 společnost REALACTIVA, a.s. ve výši 430 876 108,26 Kč (k 31. 12. 2020), přičemž pořizovací hodnota (součet jistin jednotlivých tranší úvěru poskytnutého obchodní společnosti REALACTIVA, a.s.) činila částka ve výši 392 365 416,67 Kč. Pohledávka z úvěru za obchodní společnost Vila Klamovka, s.r.o. ve výši 52 132 493,15 Kč (k 31. 12. 2020), přičemž jistina úvěru činila 52 000 000 Kč.

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



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 4 173 260,17 Kč
- Úplata za činnost administrátora činila v rozhodném období částku 173 885,76 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

¹Ve 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 2020

S účinností od 28. 02. 2020 došlo k podstatné změně statutu fondu, která se vztahovala k možnosti single asset fondu, která byla ve statutu již stanovena a úprava se týkala změny limitů a minimální likvidity.

S účinností od 30. 04. 2020 došlo k podstatné změně statutu fondu, v rámci které došlo ke změnám v osobě compliance officera a osoby připravující pololetní či výroční zprávy, prodoužení lhůty maximální k výpočtu aktuální hodnoty cenných papírů (z 5 na 10 pracovních dnů) a dále aktualizace údajů o členech volených orgánů investiční společnosti (nová členství v orgánech jiných právnických osob vlastněných některým z obhospodařovaných fondů).

12. Údaje o odměnách pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele za rok 2020:

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

- Celková pevná složka odměn všech pracovníků činila: 15 887 798 Kč
- Celková pohyblivá složka odměn všech pracovníků činila: 0 Kč
- Průměrný počet pracovníků obhospodařovatele v roce 2020 činil: 18 (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: 5 640 000 Kč

C. Ostatní náležitosti

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

Obhospodařovatel fondu od začátku pandemie COVID-19 monitoruje situaci na trhu. Situace smluvních partnerů fondu zůstává nadále dobrá. K datu vypracování této výroční zprávy je výše likvidity vyšší, než je požadováno statutem fondu. Vzhledem k vyšším výstupním poplatkům v průběhu prvních třech let investice do fondu se ovšem neočekává významné množství žádostí o odkup podílových listů, a tedy současná situace související s koronavirem by fond neměla negativně ovlivnit.

Legislativní změny v návaznosti na požadavek § 4a vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, jenž nabyl účinnosti 1. ledna 2021, spočívající ve vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů.

14. Údaje o předpokládaném vývoji činnosti

V roce 2021 je očekáván nárůst fondového kapitálu Fondu a pokračování ve financování poskytnutého úvěru, případně rozšíření portfolia financovaných projektů. V návaznosti na množství finančních prostředků ve Fondu by v roce 2021 mohlo být zrealizováno financování nových projektů v souladu se statutem Fondu a novým Obchodním plánem, který přichází s možností investice do podhodnocených nemovitostí, popřípadě navýšení úvěrového rámce již poskytnutého úvěru.

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. 2020 22 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 transakcí, u kterých se použijí zajišťovací deriváty

Fond nevyužívá žádné externí financování, které by vedlo k tržním, měnovým nebo úrokovým rizikům. Vzhledem k této skutečnosti fond nevyužíval žádné zajišťovací deriváty.

Fond poskytl v roce 2019 dlouhodobý úvěr obchodní společnosti REALACTIVA, a.s., která provádí výstavbu developerského projektu MOLO LIPNO RESORT. Aktuální situace je dle podmínek úvěrové smlouvy pečlivě monitorována, aby nedošlo k náhlému zhoršení solventnosti této společnosti. Poskytovaná půjčka je denominována v CZK, stejně jako fondový kapitál. Fond tedy není vystaven měnovému riziku. Úroková sazba úvěru je sjednána fixním způsobem, po celou dobu poskytnutí úvěru. Fond tedy není vystaven úrokovému riziku.

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.

19. Informace o cenových, úvěrových a likvidních rizicích a rizicích souvisejících s tokem hotovosti, kterým je fond vystaven

Riziko tržní (cenové) vyplývá z vlivu změn vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých majetkových hodnot v majetku fondu. Vývoj směnných kurzů a úrokových sazeb má vždy vliv na hodnotu aktiv obecně.

V prosinci roku 2020 fond zakoupil prostřednictvím společnosti Vila Klamovka, s.r.o. rezidenční nemovitost na Praze 5. v CZK. Společnost nemá sjednán bankovní úvěr. V roce 2020 nedošlo ke změně hodnoty nemovitosti.

Změny tržních cen, směnných kurzů a úrokových sazeb neovlivnily významným způsobem činnost a hospodaření fondu. Vlivem tržního rizika nebyla zaznamenána žádná ztráta ovlivňující činnost a výkonnost fondu. Majetek fondu se k 31. 12. 2020 skládal z 99,07 % z poskytnutých půjček, z 0,93 % z finančních prostředků deponovaných na běžných, resp. termínovaných účtech a ostatních minoritních položek. Fond ke stanovenému datu nepřijímal od investorů jinou měnu, než je měna CZK. Fond má zřízeny běžné a termínované účty u renomovaných bankovních ústavů operujících na českém trhu. Alokace prostředků mezi těmito účty a poskytnutou půjčkou byla prováděna na základě nabízeného úroku a na základě dodržení limitů v souvislosti s legislativou.

Riziko úvěrové a protistrany může spočívat zejména v tom, že subjekty, které mají platební závazky vůči fondu (např. dlužníci z investičních nástrojů apod.) nedodrží svůj závazek.

V průběhu sledovaného období fond evidoval pouze jedinou poskytnutou půjčku (externí) za společností, provádějící developerskou činnost. V souladu s podmínkami úvěrové smlouvy je průběžně vyhodnocována solventnost tohoto dlužníka. V průběhu roku 2020 nedošlo k selhání protistrany v okamžiku vypořádání transakce ani v jiné situaci. Fond k 31. 12. 2020 vlastnil majetek v podobě finančních prostředků na běžných účtech a termínovaných vkladech u renomovaných bankovních ústavů operujících na českém trhu. Aktuálně, ani v období, ke kterému se zpráva vztahuje, nám není/nebylo známo, že by hrozilo riziko omezení dispozice s majetkem fondu na běžných účtech uvedených bankovních institucí. V průběhu období fond průběžně monitoroval situaci na bankovním trhu. Dle dostupných informací se bankovní trh v České republice zdá jako zdravý a dostatečně likvidní. Z tohoto důvodu byla pravděpodobnost platební neschopnosti všech bank vyhodnocena jako velmi nízká.

20. Informace podle čl. 13 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/2365

Fond v rozhodném období nevyužil SFT a swapy veškerých výnosů ve smyslu nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/2365, a z tohoto důvodu tak nejsou součástí výroční zprávy fondu informace ve smyslu oddílu A přílohy nařízení Evropského parla-

mentu a Rady (EU) 2015/2365, tj. obecné údaje, údaje o koncentraci, souhrnné údaje o obchodech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů samostatně – v členění podle těchto kategorií, údaje o opětovném použití kolaterálu, údaje o úschově kolaterálu obdrženého fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů, údaje o úschově kolaterálu poskytnutého fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů, jakož ani údaje o výnosech a nákladech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů.

21. 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.

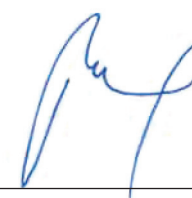
22. Opatření k zamezení střetů zájmů

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. 2021



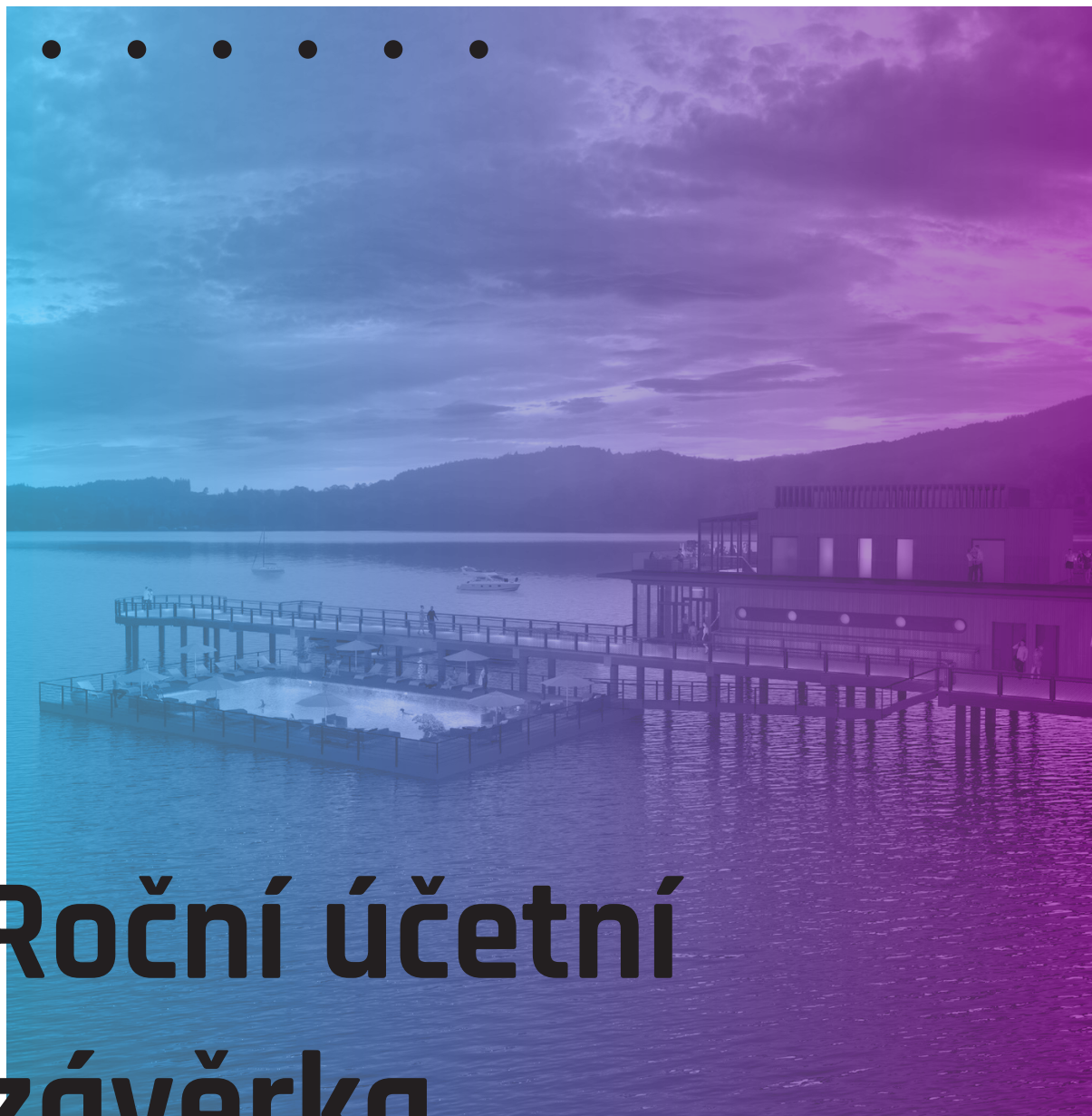
Petr Čížek
předseda představenstva,
INVESTIKA, investiční společnost, a.s.



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



Roční účetní závěrka



Ministerstvo financí České republiky Vyhláška 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002	Obchodní firma:	DYNAMIKA otevřený podílový fond
	Sídlo:	U Zvonařky 291/3, Praha 2
	identikační číslo:	751 61 044
	předmět podnikání:	kolektivní investování
	okamžik sestavení účetní závěrky:	12. 3. 2021
	ROZVAHA	

Č. a	Aktiva tis Kč b	číslo řádku c	31. 12. 2020			31. 12. 2019
			Hrubá částka 1	Opravné položky 2	Čistá částka 3	Čistá částka 4
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	5	3 925	0	3 925	3 922
	v tom : a) splatné na požádání	6	3 925	0	3 925	3 922
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	8	483 008	0	483 008	282 447
	b) ostatní pohledávky	10	483 008	0	483 008	282 447
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	18	298	0	298	0
11	Ostatní aktiva	28	273	0	273	3 503
	Aktiva celkem	31	487 504	0	487 504	289 872

Č. a	Pasiva tis Kč b	číslo řádku c	31. 12. 2020 6	31. 12. 2019 7
4	Ostatní pasiva	45	1 865	1 450
6	Rezervy	47	1 093	698
	v tom:	48		
	b) na daně	49	1 093	698
	Cizí zdroje celkem		2 958	2 148
12	Kapitálové fondy	63	449 809	273 859
13	Oceňovací rozdíly	64	-54	0
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	68	13 865	156
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	69	20 926	13 709
	Vlastní kapitál celkem		484 546	287 724
	Pasiva celkem	70	487 504	289 872

Ministerstvo financí České republiky Vyhláška 501/2002 Sb. ze dne 6. listopadu 2002	Obchodní firma:	DYNAMIKA otevřený podílový fond
	Sídlo:	U Zvonařky 291/3, Praha 2
	identikační číslo:	751 61 044
	předmět podnikání:	kolektivní investování
	okamžik sestavení účetní závěrky:	12. 3. 2021

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

Č. a	tis Kč b	číslo řádku c	31. 12. 2020 1	31. 12. 2019 2
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	26 228	12 986
4	Výnosy z poplatků a provizí	9	0	3 500
5	Náklady na poplatky a provize	10	14	10
9	Správní náklady	14	4 347	2 069
	v tom:	15		
	b) ostatní správní náklady	18	4 347	2 069
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	28	21 867	14 407
23	Daň z příjmů	32	941	698
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	20 926	13 709

Ministerstvo financí České republiky
Vyhláška 501/2002 Sb.
ze dne 6. listopadu 2002

Obchodní firma:	DYNAMIKA otevřený podílový fond
Sídlo:	U Zvonařky 291/3, Praha 2
identikační číslo:	751 61 044
předmět podnikání:	kolektivní investování
okamžik sestavení účetní závěrky:	12. 3. 2020
kód banky :	

Přehled o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020

	Zkladní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ažio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2019	0	0	0	0	273 859	0	13 865	287 724
Změny účetních metod								
Opravy zásadních chyb								
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV						-54		-54
Čistý zisk/ztráta za účetní období							20 926	20 926
Podíly na zisku								
Převody do fondů								
Použití fondů								
Emise podílových listů					191 950			191 950
Snížení základního kapitálu								
Nákupy vlastních podílových listů					-16 000			-16 000
Ostatní změny								
Zůstatek 31. 12. 2020	0	0		0	449 809	-54	34 791	484 546

Podrozvaha

		2020	2019
8	Hodnoty předané k obhospodařování	484 546	287 724
10	Přijaté zástavy a zajištění	430 876	282 448

DYNAMIKA, otevřený podílový fond

Sídlo: U Zvonařky 291/3, Praha 2

IČO: 751 61 044

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2020

(v celých tis. Kč)

Sestavení účetní závěrky: 12. 3. 2021

1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

DYNAMIKA, otevřený podílový fond („Fond“ nebo „Podílový fond“) byl založen jako otevřený podílový Fond společnosti INVESTIKA, investiční společnost, a.s. („Investiční společnost“). Investiční společnost shromažďuje na účet Fondu peněžní prostředky vydáváním podílových listů Fondu za účelem jejich použití pro investování. 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 podílových listů je stanovována měsíčně vždy k poslednímu kalendářnímu dni měsíce. Podílové listy jsou vydány jako zaknihované cenné papíry.

Fond investuje v souladu s investiční politikou zejména do:

a) 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 fondem kolektivního investování nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem, jestliže

- má jeho obhospodařovatel povolení orgánu dohledu státu, ve kterém má sídlo, a podléhá dohledu tohoto orgánu,

- podle statutu nebo srovnatelného dokumentu fondu, který tento cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír vydal, investuje tento fond nejvýše 10 % hodnoty svého majetku do cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování nebo srovnatelnými zahraničními investičními fondy,

- jsou tyto cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry odkupovány ve lhůtě kratší než 1 rok nebo je zajištěno, že se cena těchto cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů na trhu uvedeném v § 3 odst. 1 písm.

a) Nařízení vlády významně neodchyluje od jejich aktuální hodnoty,

iii. cenné papíry nebo zaknihované cenné papíry vydávané fondem kvalifikovaných investorů nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem, a to za splnění následujících podmínek:

- obhospodařuje-li tento fond kvalifikovaných investorů nebo srovnatelný zahraniční investiční fond obhospodařovatel oprávněný přesáhnout rozhodný limit, lze-li tento fond kvalifikovaných investorů nebo srovnatelný zahraniční investiční fond nabízet v České republice a

- investuje-li tento fond kvalifikovaných investorů nebo srovnatelný zahraniční investiční fond podle svého statutu nebo srovnatelného dokumentu pouze do věcí, které lze nabýt do jmění Podílového fondu;

iv. státní pokladniční poukázky, poukázky ČNB a srovnatelné nástroje peněžního trhu;

v. 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.

b) účastí v kapitálových obchodních společnostech.

Z majetku Fondu lze poskytnout zápůjčku i úvěr.

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 zákony, 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 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 měsíce, není-li ve Statutu uvedeno jinak.

(c) Použití odhadů

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

d) Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

Poskytnuté půjčky

Pohledávky jsou prvotně zachyceny v reálné hodnotě upravené o transakční náklady, které jsou přímo přiřaditelné jejich vzniku, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou při posouzení úrokové míry a rizikové prémie.

Výnosové úroky

Úrokové výnosy zahrnují především úroky z poskytnutých půjček fondu a jsou vykazovány na akruálním principu s využitím lineární metody.

(e) Majetkové účasti v nemovitostních společnostech

Oceňování nemovitostí v majetku nemovitostních společností ovládaných Fondem Pro účely sledování a stanovování hodnoty nemovitostí v majetku nemovitostních společností vychází fond z pořizovací ceny nemovitosti nebo posledního posudku znalce. Způsoby metod pro stanovování předmětných hodnot, musí vycházet z příslušných právních předpisů, zejména vyhlášek ČNB.

Oceňování účastí v nemovitostních společnostech.

Při stanovení reálné hodnoty majetkových účastí v nemovitostních společnostech se při prvním ocenění vychází z pořizovací ceny nemovitostí.

Hodnota podílu v nemovitostní společnosti je stanovována na základě interní směrnice k výpočtu NAV.

Přepočet cizí měny

Pro přepočet cizích měn je používán kurz devizového trhu vyhlášený ČNB platný ke dni účetní transakce. Aktiva a pasiva peněžité hodnoty v zahraniční měně jsou k rozvahovému dni přepočítána kurzem platným k rozvahovému dni. Kurzové rozdíly vzniklé přeceňováním majetku a závazků účtovaných v cizích měnách se účtují na účty nákladů nebo výnosů.

(f) 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.

(g) Tvorba rezerv

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

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

V roce 2020 nedošlo ke změně účetních metod.

3. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	běžné období	minulé období
výnosy z úroků	26 228	12 986
z vkladů	17	81
z úvěrů	26 211	12 905
ostatní	0	0
Náklady na úroky	0	0
čistý úrokový výnos	26 228	12 986

4. NÁKLADY A VÝNOSY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	běžné období	minulé období
ostatní poplatky	14	10
Celkem	14	10

tis. Kč	běžné období	minulé období
výnosy z poplatků a provizí	0	3 500

5. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	běžné období	minulé období
Ostatní správní náklady	0	1
Právní poradenství	0	0
Účetní a daňové poradenství	0	0
Úplata za obhospodařování	4 173	1 978
Úplata za administraci	17 490	90
Celkem	4 347	2 069

Poplatek Investiční společnosti za obhospodařování a administraci Fondu je stanoven ve výši 1,2 % z fondového kapitálu p.a., respektive 0,05 % p.a. z fondového kapitálu. Představenstvo investiční společnosti rozhodlo, že veškeré náklady fondu a s výjimkou nákladů na obhospodařování a administraci ponese za fond.

Fond neviduje žádné zaměstnance.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Česká spořitelna a.s. je dle smlouvy účtován měsíční poplatek. Dle rozhodnutí představenstva hradila tyto náklady v roce 2020 Investiční společnost.

6. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Zůstatky na běžných účtech	3 925	3 922
Celkem	3 925	3 922

7. Pohledávky za nebankovními subjekty

Pohledávky za nebankovními subjekty představují poskytnuté úvěry.

tis. Kč	Úroková sazba	Částka
REALACTIVA, a.s.	8 %	392 365
REALACTIVA, a.s.– úroky		38 511
Vila Klamovka, s.r.o.	3 %	52 132
Celkem		483 008

Úvěr REALACTIVA, a.s. je zajištěn zástavou podílu společnosti Molo Lipno Hotel s.r.o., pozemky ve společnosti MOLO Lipno Hotel s.r.o. a podílu společnosti Anglické nábřeží Development s.r.o.

Splatnost	tis. Kč
Do 1 roku	0
1-5 let	52 132
Nad 5let	430 876
Celkem	483 008

8. Účasti s rozhodujícím vlivem

Finanční investice	podíl	Reálná hodnota	Požizovací cena
Zámek Voděradý, s.r.o.	100 %	200	100
Vila Klamovka, s.r.o.	100 %	98	100
Celkem		298	200

9. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Ostatní pohledávky	0	3 503
Zaplacené zálohy na DPPO	273	0
Celkem	273	3 503

10. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Ostatní závazky	615	450
Odložený daňový závazek	0	0
Závazky z vkladů podílníků	1 250	1 000
Celkem	1 865	1 450

Závazky z vkladů podílníků evidují uzavřené smlouvy na nákup podílových listů, které k datu účetní závěrky nebyly zobchodovány.

11. REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY

tis. Kč	Běžné období	Minulé období
Rezerva na daň z příjmu	941	698
Celkem	941	698

K 31. prosinci 2020 byla rozpuštěna rezerva na daň z příjmů 152 tis.Kč a vytvořena ve výši 1 093 tis. Kč, která je odhadem předpokládané daňové povinnosti Fondu za rok 2020 (k 31. prosinci 2019: 698 tis. Kč).

12. Oceňovací rozdíly

tis. Kč	Čisté investice do účastí	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2020	0	0
Snížení	54	54
Vliv odložené daně	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2020	-54	-54

13. KAPITÁLOVÉ FONDY, EMISNÍ ÁŽIO

Přehled změn kapitálového fondu k 31. 12. 2020.

	Počet podílových listů	Jmenovitá hodnota (v tis. Kč)	Emisní ážio/disážio (tis. Kč)
zůstatek k 31. 12. 2019	270 247 565	273 859	0
podílové listy vydané	173 315 609	191 950	0
podílové listy odkoupené	14 239 943	16 000	0
zůstatek k 31. 12. 2020	429 323 231	449 809	0

Aktuální hodnota podílové listu je definována jako čistá hodnota aktiv (vlastního kapitálu) fondu připadající na podílový list, a to pro příslušný kalendářní měsíc podle stavu k poslednímu dni předcházejícího kalendářního měsíce. Podílové listy jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální hodnotě fondového kapitálu fondu, která k 31. 12. 2020 činí 1,1286.

Přehled změn kapitálového fondu k 31. 12. 2019

	Počet podílových listů	Jmenovitá hodnota (v tis. Kč)	Emisní ážio/disážio (tis. Kč)
zůstatek k 31. 12. 2018	39 437 150	39 437	0
podílové listy vydané	230 810 415	234 422	0
podílové listy odkoupené	0	0	0
zůstatek k 31. 12. 2019	270 247 565	273 859	0

14. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ

	Zisk/ztráta	Nerozdělený zisk nebo ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. 12. 2019 před rozdělením výsledku roku 2019		156
Zisk/ztráta roku 2019	13 709	
Návrh rozdělení zisku roku 2019		
Převod do neuhrazené ztráty		13 709
		13 865

Rozdělení zisku

Zisk za rok 2019 ve výši 13 709 tis. Kč byl převeden do Nerozdělených zisků. Podfond je dle statutu růstový fond.

1. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek fondu k 31. prosinci 2020 v celkové výši 484 546 tis. Kč (k 31. prosinci 2019 ve výši 287 724 tis. Kč) obhospodařuje společnost INVESTIKA, investiční společnost, a.s. jako obhospodařovatel Fondu. Výše nákladů za obhospodařování fondu je uvedena v části správních nákladů.

2. PŘIJATÉ ZÁRUKY

Fond eviduje k 31.12.2020 úvěr od společnosti REALACTIVA, a. s. v celkové výši 430 876 tis. Kč vč. příslušenství, který je zajištěn do celkové výše poskytnutého úvěru Smlouvou o zřízení zástavního práva k 100% obchodnímu podílu společnosti Anglické nábřeží Development s.r.o. a MOLO Lipno Hotel s.r.o. a dále Smlouvou o zřízení zástavního práva k pozemkům p.č. 78/13 o výměře 1409 m², druh pozemku ostatní plocha, p.č. 78/23 o výměře 3298 m², druh pozemku lesní plocha, p.č. 78/26 o výměře 701 m², druh pozemku ostatní plocha.

3. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněnou osobu lze považovat Investiční společnost. Společnost REALACTIVA, a.s. (viz bod 2, písm. e) přílohy) je s Investiční společností mimo jiné propojena přes Milana Růžičku, který je členem představenstva v obou společnostech.

Závazky ke spřízněným osobám	31. 12. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Úplata za obhospodařování a administraci – Investiční společnost	453	149	34
Celkem	453	149	34

V období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020 si Investiční společnost, jako obhospodařovatel Fondu, účtovala za obhospodařování Fondu 4 173 tis. Kč., v roce 2019 978 tis. Kč.

V období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020 si Investiční společnost, jako administrátor Fondu, účtovala za administraci Fondu 174 tis. Kč, v roce 2019 91 tis. Kč. Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek, které byly ve stejné

době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům, a v souladu s podmínkami definovanými ve Statutu Fondu.

4. 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 jakékoli diverzifikaci investic Podílového fondu. V takovém případě bude hodnota majetku Podílového fondu a jeho výkonnost, i s ohledem na ostatní popsání 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 tísni.

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 utěchto 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 rizikapravních 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 dvanácti 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 společnosti. 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 ČNB nerozhodla o převodu obhospodařování Fondu na jinou investiční společnost.

VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

V roce 2020 se v Číně, Evropě i dalších místech světa začal masivně rozšiřovat koronavirus, díky kterému se jednotlivé státy rozhodly zavést nejrůznější restriktivní opatření. Řada odvětví je následky koronavirové epidemie velmi ochromena a v současné době není zřejmé, jak dlouho bude epidemie trvat. Rovněž není v tuto chvíli jisté, jaké konkrétní dopady na ekonomiku, zejména pak dlouhodobé, bude epidemie mít. Z tohoto důvodu nelze v současné době plně posoudit všechny důsledky této epidemie na situaci Fondu a jeho finanční pozici. Nelze přitom zcela vyloučit i možnost, že na základě budoucího vývoje může mít situace negativní dopady i na Fond.

Is ohledem výše uvedené skutečnosti Investiční společnost zvažila jí známé potenciální dopady epidemie koronaviru na činnost Fondu a dospělo k závěru, že ty nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky. Fond je připraven reagovat na potencionálně negativní vývoj ekonomiky. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka Fondu k 31. 12. 2020 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Legislativní změny v návaznosti na požadavek § 4a vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, jenž nabyl účinnosti 1. ledna 2021, spočívající ve vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů.

Okamžik sestavení účetní závěrky: 12. 3. 2021

Podpis účetní jednotky:



DYNAMIKA, otevřený podílový fond