DYNAMIKA
FOND KVALIFIKOVANÝCH INVESTORŮ, OPF

Výroční zpráva **2019**

DYNAMIKA, otevřený podílový fond

Obsah

Úvodní slovo 5
Základní údaje 6
Informace pro investory 7
Struktura majetku Fondu k 31.12.2019 8
Náležitosti výroční zprávy 9
A. Náležitosti výroční zprávy fondu kvalifikovaných investorů 9
1. Údaje o investiční společnosti v rozhodném období 9
2. Údaje o portfolio manažerech fondu v rozhodném období: 9
3. Údaje o depozitáři fondu v rozhodném období: 10
4. Identifikační údaje každé osoby pověřené úschovou nebo opatrováním majetku fondu 10
5. Údaje o osobách oprávněných poskytovat investiční služby 10
6. Identifikace majetku 10
7. Údaje o vývoji hodnoty podílového listu v rozhodném období 10
8. Údaj o soudních nebo rozhodčích sporech 11
9. Údaj o hodnotě všech vyplacených podílů na zisku 11
10. Údaj o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu 11
B. Náležitosti výroční zprávy fondu kvalifikovaných investorů 11
11. Údaje o podstatných změnách údajů ve statutu fondu 11
12. Údaje o odměnách pracovníků 11
C. Ostatní náležitosti 12
13. Údaje o podstatných skutečnostech 12
14. Údaje o předpokládaném vývoji činnosti 12
15. Údaje o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje 12
16. Údaje o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích 12
17. Údaje o pobočkách nebo jiných částech obchodního závodu v zahraničí 12
18. Informace o cílech a metodách řízení rizik 12
19. Informace o cenových, úvěrových a likvidních rizicích a rizicích souvisejících s tokem hotovosti 13
20. Obecné informace o pobídkách 13
21. Opatření k zamezení střetů zájmů 13
Roční účetní závěrka 14

DYNAMIKA
FOND KVALIFIKOVANÝCH INVESTORŮ, OPF

Úvodní slovo

V Praze dne 30. dubna 2020

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 2019.

Rok 2019 byl pro Fond určený pro kvalifikované investory výjimečný. Šlo o první celý kalendářní rok Fondu od založení v září 2018. Cílem Fondu je vyhledávat exkluzivní investiční příležitosti s výrazným výnosovým potenciálem a nabízet je početně omezené skupině kvalifikovaných investorů. Za tímto účelem se Fond zaměřuje také na poskytování financování pro realitní development. Jednou z takových příležitostí je unikátní projekt MOLO Lipno Resort, jehož výstavba započala v červnu 2019.

V rámci realizace MOLO Lipno Resortu, jenž vzniká v atraktivní lokalitě na březích vodní nádrže Lipno na místě bývalého olympijského parku Rio – Lipno, již Fond úspěšně financoval výstavbu bytové části. Tu tvoří 79 luxusních bytů v kvalitě odpovídající nejvyšším světovým standardům. Investiční strategie Fondu spočívá ve zhodnocení svěřených finančních prostředků svých podílníků zejména během příprav a rozjezdu developerských projektů. Fond díky předmětné investici dosáhl v roce 2019 výnosu 6,05 %, což odpovídá plánovanému výnosu v rozmezí 6-7 % ročně. Jsem velmi rád, že Fond již po prvním celém roce svojí existence naplno dokazuje svůj výnosový potenciál a plní stanovený cíl.

V rámci projektu MOLO Lipno Resort vzniká zbrusu nové centrum turisty velmi vyhledávané obce Lipno nad Vltavou, jehož rozvoj je financován Fondem. Výstavba zahrnuje pětihvězdičkový hotel s více než stovkou pokojů a apartmánů, concierge službami, několika bary, zážitkovou restaurací, kongresovým sálem o kapacitě 300 osob, prémiovým wellness SPA a privátním plážovým klubem. Hotelová část se stane součástí areálu MOLO Lipno Resort, který bude zahrnovat také promenádu s luxusními obchody a kavárnami a největší dřevěné molo ve střední Evropě se 150 metry délky, vyhlídkou, restaurací a vyhřívaným bazénem těsně nad hladinou Lipna.

Zahájení výstavby hotelové části je plánováno na první čtvrtletí roku 2021, dokončení hotelu se pak uskuteční do konce roku 2022. Jsem přesvědčený, že do té doby již odezní dopady stávajících opatření proti šíření pandemie koronaviru a život v Česku včetně turistického ruchu se vrátí zpět do starých kolejích. Výhodou projektu MOLO Lipno Resort, jehož přípravy nadále probíhají na základě stavebního povolení s nabytou právní mocí zcela bez omezení, je jeho nadčasový design zaručený renomovanými architekty. To areálu umožňuje, aby v této výjimečné lokalitě, mohl nabídnout celoroční využití a s tím spojené synergie plynoucí z propojení jeho hotelové, volnočasové, nákupní a rezidenční části.

Rok 2020 se nicméně pro Fond neponese jen v duchu dalších příprav projektu MOLO Lipno Resort. Profesionální management se zkušenostmi z realitního i finančního trhu už za podpory kvalitního právního a daňového zázemí pracuje na realizaci dalších investičních příležitostí, jež Fond přiblíží k naplnění jeho investiční strategie.

S úctou,

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

Základní údaje

Základní informace o fondu ke dni 31. 12. 2019

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:	od 2H 2019 měsíčně, do té doby 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. 5 % z investice
ÚPLATA ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ:	max. 2 % hodnoty aktiv p.a.

Vybrané klíčové ekonomické informace k 31. 12. 2019

Klíčové ekonomické ukazatele za dané účetní období:	**v Kč (pokud není uvedeno jinak)**
AKTIVA CELKEM:	289 872 321,10 Kč
VÝKONNOST FONDU OD 1.1.2019 DO 31.12.2019:	6,05 %
FONDOVÝ KAPITÁL:	287 724 420,63 Kč
FONDOVÝ KAPITÁL NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST:	1, 0647
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 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.

Výkonnost Fondu k 31. 12. 2019

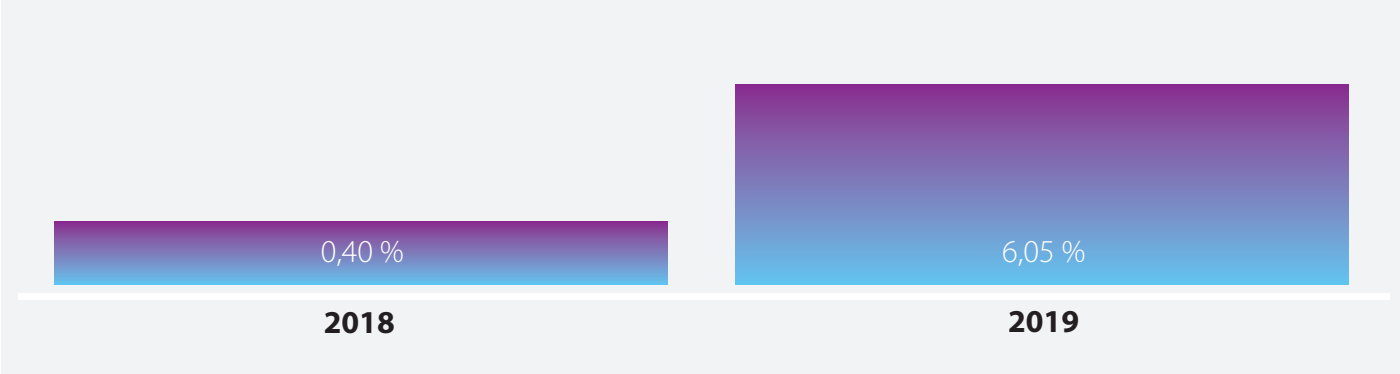
Fond vznikl 20. září 2018.

data k 31.12.2019	Celková kumulativní výkonnost fondu	Průměrná měsíční výkonnost fondu
1M	1,67%	---
3M	2,56%	0,85%
6M	3,90%	0,65%
12M	6,05%	0,50%
za rok 2019	6,05%	0,50%
od vzniku fondu	6,47%	0,43%

Struktura majetku Fondu k 31. 12. 2019

Struktura majetku k datu	31. 12. 2019
Aktiva celkem	289 872 321,10 Kč
Z toho	
Vklady v bankách	1%
Poskytnuté úvěry	97%

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 únoru 2019 došlo k uzavření Smlouvy o úvěru s obchodní společnosti REALACTIVA a.s., IČO 242 67 171, se sídlem Švédská 635/8, 150 00 Praha 5, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B vložka 18503, na základě které Fond poskytoval obchodní společnosti v roce 2019 dlouhodobý úvěr, který byl zajištěn zástavním právem k podílu společnosti REALACTIVA a.s. na obchodní společnosti MOLO Lipno Residence s.r.o., IČO 07421371, se sdílem Na Konvářce 1864/13, 150 00 Praha 5 Smíchov. Zástavní právo k podílu na společnosti MOLO Lipno Residence s.r.o. bylo v září 2019 vymazáno a nahrazeno zástavním právem k podílu společnosti REALACTIVA a.s. na obchodní společnosti MOLO Lipno Hotel s.r.o., IČO 074 21 346, se sídlem Na Konvářce 1864/13, 150 00 Praha 5 Smíchov a zástavním právem k pozemkům ve vlastnictví této společnosti - p.č. 78/13, 78/23 a 78/3 v k.ú. Lipno nad Vltavou. Koncem roku 2019 bylo podepsáno rozšíření zajištění, 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.

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 prodejů 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 realizace 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.

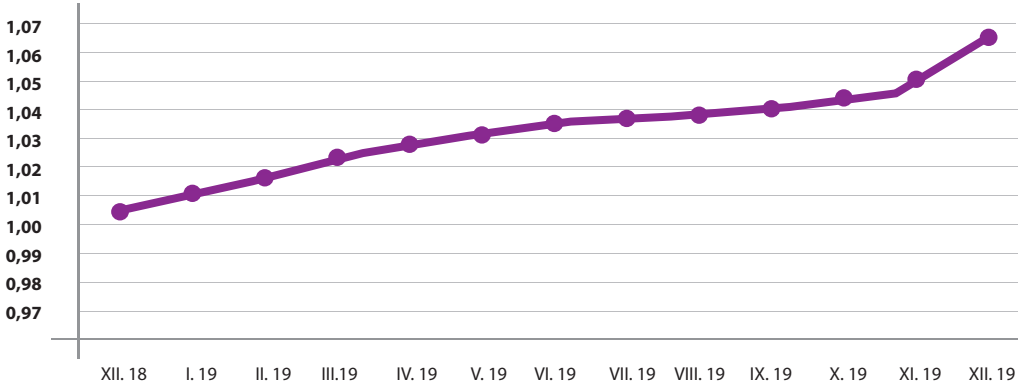
5. Údaje o osobách oprávněných poskytovat investiční služby, které vykonávaly činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu v rozhodném období:

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 společností REALACTIVA, a.s. ve výši 282 447 665,46 Kč (k 31.12.2019), přičemž pořizovací hodnota (součet jistin jednotlivých tranší úvěru poskytnutého obchodní společnosti REALACTIVA, a.s.) činila částka ve výši 270 015 416,67 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 1 977 987,60 Kč
- Úplata za činnost administrátora činila v rozhodném období částku 88 632,92 Kč
- Úplata za činnost depozitáře činila v rozhodném období částku ve výši 0,- Kč[1]
- 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

B. Náležitosti výroční zprávy fondu kvalifikovaných investorů

11. Údaje o podstatných změnách údajů ve statutu fondu v roce 2019:

S účinností od 25.2.2019 došlo k podstatné změně statutu fondu, v rámci které proběhla změna ve vedoucích osobách, kdy byla ukončena funkce člena představenstva pana Jiřího Kralerta.

S účinností od 1.7.2019 došlo k podstatné změně statutu fondu, v rámci které došlo ke změně období, ve kterém se stanovuje aktuální hodnota podílových listů fondu, a to z kalendářního čtvrtletí na kalendářní měsíc.

12. Údaje o odměnách pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele za rok 2019:

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: 12 001 210 Kč
- Celková pohyblivá složka odměn všech pracovníků činila: 0 Kč.
- Průměrný počet pracovníků obhospodařovatele v roce 2020 činil: 13 (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

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

C. Ostatní náležitosti

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

Obhospodařovatel fondu aktuálně monitoruje situaci ve spojitosti s koronavirem. Situace smluvních partnerů fondu zůstává nadále dobrá. K datu vypracovávání 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.

14. Údaje o předpokládaném vývoji činnosti

V roce 2020 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 2020 mohlo být zrealizováno financování jednoho nového projektu v souladu se statutem Fondu, popřípadě navýšení úvěrového rámce již poskytnutého úvěru. Pro vylepšení pozice věřitele se v prvním čtvrtletí roku 2020 očekává dodatečné zajištění 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. 2019 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 obhospdařovatele Fondu a právními předpisy.

V roce 2019 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:

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.

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. 2019 skládal z 97 % z poskytnutých půjček a z 1 % z finančních prostředků deponovaných na běžných, resp. termínovaných účtech vedených v CZK. Fond ke stanovenému datu nepřijímal od investorů jinou měnu, než je měna CZK. Dále má fond 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 za společností, provádějící developerskou činnost. V souladu s podmínkami úvěrové smlouvy je průběžně vyhodnocována solventnost tohoto dlužníka. V průběhu roku 2019 nedošlo k selhání protistrany v okamžiku vypořádání transakce ani v jiné situaci. Fond k 31. 12. 2019 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. 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 31. 3. 2020

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

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

DYNAMIKA
FOND KVALIFIKOVANÝCH INVESTORŮ, OPF

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:	08. 04. 2020

ROZVAHA
0

Č. a	**Aktiva** tis Kč b	číslo řád-ku c	31. 12. 2019 Hrubá částka 1	 Opravné položky 2	 Čistá částka 3	31.12.2018 Čistá částka 4
1	**Pokladní hotovost a vklady u centrálnách 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	**3 922**		**3 922**	**6 670**
	v tom : a) splatné na požádání	6	3 922		3 922	6 670
	b) ostatní pohledávky	7	0	0	0	0
4	**Pohledávky za nebankovními subjekty**	8	**282 447**	**0**	**282 447**	**34 392**
	v tom: a) splatné na požádání	9	0	0	0	0
	b) ostatní pohledávky	10	282 447	0	282 447	34 392
5	**Dluhové 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	**3 503**	**0**	**3 503**	**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	**289 872**	**0**	**289 872**	**41 062**

Č. a	**Pasiva** tis Kč b	číslo řádku c	31. 12. 2019 6	31. 12. 2018 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	1 450	1 461
5	Výnosy a výdaje příštích období	46	**0**	**0**
6	Rezervy	47	698	8
	v tom: a) na důchody a podobné závazky	48	0	0
	b) na daně	49	**698**	**8**
	c) ostatní	50	**0**	**0**
7	**Podřízené závazky**	51	0	0
	Cizí zdroje celkem		**2 148**	**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	273 859	39 437

Č. a	**Pasiva** tis Kč b	číslo řádku c	31. 12. 2019 6	31. 12. 2018 7
13	Oceňovací rozdíly	64	0	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	0
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	68	156	0
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	69	13 709	156
	Vlastní kapitál celkem		287 724	39 593
	Pasiva celkem	70	289 872	41 062

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:	08. 04. 2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
0

Č. a	tis Kč b	číslo řádku c	Hrubá částka 1	Opravné položky 2
1	**Výnosy z úroků a podobné výnosy**	1	**12 986**	**201**
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	2	0	0
2	**Náklady na úroky a podobné náklady**	3	**0**	**0**
	z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů	4	0	0
3	**Výnosy z akcií a podílů**	5	0	**0**
	v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem	6	**0**	**0**
	b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem	7	**0**	**0**
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů	8	**0**	**0**
4	**Výnosy z poplatků a provizí**	9	**3 500**	
5	**Náklady na poplatky a provize**	10	**10**	**1**
6	**Zisk nebo ztráta z finančních operací**	11		
7	**Ostatní provozní výnosy**	12	**0**	**0**
8	**Ostatní provozní náklady**	13	**0**	**0**
9	**Správní náklady**	14	**2 069**	**36**
	v tom:	15		
	a) náklady na zaměstnance	16	0	0
	z toho: aa) sociální a zdravotní pojištění	17	0	0
	b) ostatní správní náklady	18	2069	36
10	**Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku**	19	**0**	**0**
11	**Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku**	20	**0**	**0**
12	**Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám, cenným papírům a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek**	21	**0**	**0**
13	**Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám, cenným papírům a zárukám**	22	**0**	**0**
14	**Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem**	23	**0**	**0**
15	**Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem**	24	**0**	**0**
16	**Rozpuštění ostatních rezerv**	25	**0**	**0**
17	**Tvorba a použití ostatních rezerv**	26		**0**
18	**Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem**	27	**0**	**0**
19	**Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním**	28	**14 407**	**164**
23	**Daň z příjmů**	32	**698**	**8**
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	33	**13 709**	**156**

Datová oblast

Podrozvahová aktiva a pasiva

Podrozvahové položky Aktiva		běžné období k 31. 12. 19	minulé období
A	B	1	1
Hodnoty předané k obhospodařování	7	289 872	41062

Podrozvahové položky Pasiva		běžné období k 31. 12. 19	minulé období
P	B	1	1
Přijaté zástavy a zajištění	7	28 865	0

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:	
	předmět podnikání:	kolektivní investování
	okamžik sestavení účetní závěrky:	08.04.2020
	kód banky :	

Přehled o změnách vlastního kapitálu
za období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019

		Zkladní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ažio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
	Zůstatek k 31.12.2018	**0**	**0**	**0**	**0**	**39 437**	**0**	**156**	**39 593**
									0
	Změny účetních metod								0
	Opravy zásadních chyb								0
	Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV						0		0
	Čistý zisk/ztráta za účetní období							13 709	13 709
	Podíly na zisku								0
									0
	Převody do fondů					234 422			234 422
	Použití fondů								0
	Emise akcií								0
	Snížení základního kapitálu								0
	Nákupy vlastních akcií								0
	Ostatní změny					0			0
	Zůstatek 31. 12. 2019	**0**	**0**		**0**	**273 859**	**0**	**13 865**	**287 724**

DYNAMIKA, otevřený podílový fond
Sídlo: U Zvonařky 291/3, Praha 2
IČO: 751 61 044
Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2019
(v celých tis. Kč)
Sestavení účetní závěrky: 8.4.2020

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 lez poskytnou 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 nadsmluvními 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

Pohledávky za nebankovními subjekty představují poskytnuté úvěry.

tis. Kč	Úroková sazba	Částka
REALACTIVA, a.s.	7 %	270 015
REALACTIVA, a.s.– úroky		12 432
Celkem		**282 447**

Úvěr je zajištěn zástavou podílů společnosti Molo Lipno Hotel s.r.o. a pozemky ve společnosti MOLO Lipno Hotel s.r.o.

Splatnost	tis. Kč
Do 1roku	0
1-5 let	0
Nad 5let	282 447
Celkem	**282 447**

(e) Přepočet cizí měny

Pro přepočet cizích měn je používán kurz devizového trhu vyhlašovaný 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 2019 došlo k úpravě vykázání poplatků za správu a administraci v minulém období. Původně bylo vykázáno na řádku Náklady na poplatky a provize, nyní přesunuto na Ostatní správní náklady.

3. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	běžné období	minulé období
výnosy z úroků	12 986	0
z vkladů	81	9
z úvěrů	12 905	192
ostatní	0	0
Náklady na úroky	0	0
z vkladů	0	0
z úvěrů	0	0
ostatní	0	0
čistý úrokový výnos	12 986	201

4. NÁKLADY A VÝNOSY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	běžné období	minulé období
ostatní poplatky	10	1
Depozitářský poplatek	0	0
Celkem	10	1

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

5. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	běžné období	minulé období
Ostatní správní náklady	1	2
Právní poradenství	0	0
Účetní a daňové poradenství	0	0
Úplata za obhospodařování	1 978	33
Úplata za administraci	90	1
Celkem	2 069	36

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.

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 2019 Investiční společnost.

6. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Zůstatky na běžných účtech	3 922	6 670
Celkem	3 922	6 670

7. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Ostatní pohledávky	3 503	0
Celkem	3 503	0

8. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Ostatní závazky	450	661
Odložený daňový závazek	0	0
Závazky z vkladů podílníků	1 000	800
Celkem	1 450	1 461

9. KAPITÁLOVÉ FONDY, EMISNÍ ÁŽIO

Přehled změn kapitálového fondu

	Počet podílových listů	Jmenovitá hodnota (v tis. Kč)	Emisní ážio/disážio (tis. Kč)
zůstatek k 31. 12.2018	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

10. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ

	Zisk/ztráta	Nerozdělený zisk nebo ztráta z předchozích období
Zůstatek k 31. 12. 2018 před rozdělením výsledku roku 2018		0
Zisk/ztráta roku 2018	156	
Návrh rozdělení zisku roku 2018		
Převod do neuhrazené ztráty		156
		156

11. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond vykazoval k 31. prosinci 2019 hodnoty předané k obhospodařování do Investiční společnosti ve výši 289 872 tis. Kč.

12. PŘIJATÉ ZÁRUKY

Fond vykazoval k 31. prosinci 2019 v podrozvaze 28 865 tis. Kč jako přijaté zástavní právo od spol. REALACTIVA, a.s. k zajištění poskytnutého čerpání úvěru.

13. 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. 2019	31. 12. 2018
Úplata za obhospodařování a administraci – Investiční společnost	149	34
Celkem	**149**	**34**

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

V období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019 si Investiční společnost, jako administrátor Fondu, účtovala za administraci Fondu 91 tis. Kč.

14. 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 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 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 nabídce) 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 ČNB nerozhodla o převodu obhospodařování Fondu na jinou investiční společnost.

15. 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.

I s ohledem výše uvedené skutečnosti Investiční společnost zvážila 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. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Okamžik sestavení účetní závěrky: 6. 4. 2020

Podpis účetní jednotky:

DYNAMIKA, otevřený podílový fond

Zpráva nezávislého auditora

DYNAMIKA, otevřený podílový fond

za ověřované období
od 1.1.2019 do 31.12.2019

Identifikace účetní jednotky

Firma:	**DYNAMIKA, otevřený podílový fond**
ISIN:	CZ0008475670
Sídlo:	U Zvonařky 291/3, Praha 2 120 00

TPA Audit s.r.o.
140 00 Praha 4, Antala Staška 2027/79
IČ:602 03 480; C 25463, Městský soud Praha
Tel.: +420 222 826 311, www.tpa-group.cz

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 31.12.2019, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a výkazu podrozvahových položek za rok končící 31.12.2019 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o společnosti INVESTIKA, investiční společnost, a.s., jednající na účet 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 31.12.2019 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a podrozvahových položek za rok končící 31.12.2019 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.

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodě 15. "Významné události po datu účetní závěrky" přílohy účetní závěrky, která popisuje určitou nejistotu týkající se vlivu nového koronaviru. Tato skutečnost nepředstavuje výhradu.

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 obdržených 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.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé 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 30.4.2020

.....

Auditor:
Ing. David Mrozek
číslo oprávnění 2309 KAČR

.....

TPA Audit s.r.o.
Antala Staška 2027/79, Praha 4
číslo oprávnění 080 KAČR