

DYNAMIKA
FOND UNIKÁTNÍCH PŘÍLEŽITOSTÍ

DYNAMIKA,
otevřený podílový fond

Výroční zpráva 2022

Obsah

Úvodní slovo	5
Základní údaje	6
Informace pro investory	7
Struktura majetku fondu k 31. 12. 2022	8
Náležitosti výroční zprávy fondu kvalifikovaných investorů	9
Roční účetní závěrka	15
Příloha	34

Úvodní slovo



Vážení investoři a obchodní partneři, milí čtenáři,

rok 2022 se stal celosvětově jedním z nejnáročnějších v posledních dekadách, když ruská invaze na Ukrajinu přinesla bezprecedentní eskalaci geopolitického napětí, nejistotu a tržní otřesy.

Klientům obou tříd podílového fondu DYNAMIKA, otevřeného podílového fondu (dále také jen „Fond“), přesto loňský rok zhodnotil jejich vklady o 6%, čímž již čtvrtým rokem v řadě splnil plánovaný cílový výnos ve výši nejméně 6 % ročně. Fond, jehož výkonnost není závislá na vývoji kapitálových trhů, se tak osvědčuje jako stabilní prvek portfolií kvalifikovaných investorů i v době tržních turbulencí.

Čistý výnos Fondu od jeho založení v září 2018 přesáhl 27 %. Zaměřením na exkluzivní a architektonicky cenné developerské projekty oslovilo ke konci roku 2022 již bezmála 400 klientů, kteří mají ve Fondu zainvestováno téměř 1,5 miliardy korun.

Fond je unikátní v tom, že investorům nabízí spolu s výnosem i možnost podílet se na financování špičkových projektů, které vedle výnosového potenciálu kultivují rovněž veřejný prostor. Typickým příkladem takového projektu je MOLO Lipno Resort, jehož první fáze se 150 metrovým vyhlídkovým molem a luxusní dvoupatrovou restaurací byla i díky Fondu dokončena v loňském roce.

Fond pokračuje ve financování exkluzivních projektů, jejichž realizace nám dává z ekonomického i společenského hlediska smysl. Pevně věřím, že se investoři i obchodní partneři fondu DYNAMIKA budou moci na jeho stabilní fungování spolehnout i v tomto roce.

S úctou

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

Základní údaje

Základní informace o fondu ke dni
31. 12. 2022

NÁZEV FONDU:	DYNAMIKA, otevřený podílový fond
ISIN:	CZ0008475670 (Neprofesionální Třída)
	CZ0008476272 (Profesionální Třída)
OBHOSPODAŘOVATEL FONDU:	INVESTIKA, investiční společnost, a.s.
ADMINISTRÁTOR FONDU:	INVESTIKA, investiční společnost, a.s.
DEPOZITÁŘ:	Česká spořitelna, a.s.
AUDITOR:	KRESTON Audit FIN, s.r.o.
DATUM VZNIKU FONDU:	20. září 2018
FREKVENCE OCEŇOVÁNÍ A OBCHODOVÁNÍ:	měsíčně (k poslednímu kalendářnímu dni v měsíci), obchodování denně
DOPORUČENÝ INVESTIČNÍ HORIZONT:	5 let a více
MINIMÁLNÍ VÝŠE INVESTICE:	1 000 000 Kč (či 100 000 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)
VSTUPNÍ POPLATEK:	max. 5 % z investice
ÚPLATA ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ:	max. 2 % z hodnoty aktiv p.a.
ÚPLATA ZA ADMINISTRACI:	max. 0,05 % z hodnoty aktiv p.a.

Vybrané klíčové ekonomické informace
fondu k 31. 12. 2022

Klíčové ekonomické ukazatele za dané účetní období:	v Kč (pokud není uvedeno jinak)
AKTIVA CELKEM:	1 795 016 082,28 Kč
POČET VYDANÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ:	400 484 611 ks (Neprofesionální Třída)
	737 628 538 ks (Profesionální Třída)
VÝKONNOST FONDU OD 1. 1. 2022 DO 31. 12. 2022:	6,00 % (Neprofesionální Třída)
	6,63 % (Profesionální Třída)
FONDOVÝ KAPITÁL:	1 459 342 284,54 Kč
FONDOVÝ KAPITÁL NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST:	1,2735 (Neprofesionální Třída)
	1,2870 (Profesionální Třída)
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.

Výkonnost Fondu (jeho tříd) k 31. 12. 2022

data k 31. 12. 2022	Celková kumulativní výkonnost fondu (Neprofesionální Třída)	Průměrná měsíční výkonnost fondu (Neprofesionální Třída)	Celková kumulativní výkonnost fondu (Profesionální Třída)	Průměrná měsíční výkonnost fondu (Profesionální Třída)
1M	0,53 %	0,53 %	0,58 %	0,58 %
3M	1,53 %	0,51 %	1,68 %	0,56 %
6M	3,03 %	0,51 %	3,34 %	0,56 %
za rok 2022	6,00 %	0,50 %	6,63 %	0,55 %
od vzniku fondu/třídy	27,35 %	0,54 %	28,70 %	0,60 %

Struktura majetku Fondu k 31. 12. 2022

Struktura majetku k datu	31. 12. 2022
Aktiva celkem	1 795 016 082,28 Kč
Z toho	
Vklady v bankách	0,29 %
Poskytnuté úvěry vč. úroků	96,06 %
Účast v nemovitostních společnostech	3,29 %
Ostatní	0,36 %

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 2021 došlo k uzavření nové Smlouvy o úvěru se společností REALACTIVA a.s., se sídlem Dudova 2585/4, Vinohrady, 120 00 Praha 2, IČO 24267171, zapsanou v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp.zn. B 18503, a to jednak k zajištění refinancování stávajícího úvěru, který byl společností REALACTIVA a.s. poskytnut v únoru roku 2019 a dále k zajištění realizace developerské činnosti společnosti REALACTIVA a.s. a jejího dalšího financování. Tento úvěr byl zajištěn zástavou podílu společnosti Anglické nábřeží Development, s.r.o., IČO 07390467, se sídlem Anglické nábřeží 2460/3, Východní Předměstí, 301 00 Plzeň, zapsané v obchodním rejstříku u Krajského soudu v Plzni, sp.zn. C 36743; zástavou podílu společnosti MOLO Lipno Hotel s.r.o., se sídlem Dudova 2585/4, Vinohrady, 120 00 Praha 2, IČO 07421346, zapsané v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp.zn. C 300760; pozemky p.č. 78/13, 78/23 a 78/26, to vše v k.ú. Lipno nad Vltavou, které jsou ve vlastnictví spol. MOLO Lipno Hotel s.r.o.; zástavou podílu společnosti Chateau Mostov s.r.o. se sídlem Dudova 2585/4, Vinohrady, 120 00 Praha 2, IČO 10665103, zapsané v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp.zn. C 346200; pozemky p.č. 1, jehož součástí je stavba č.p. 2, zemědělská stavba, p.č. st. 3/1, jehož součástí je stavba č.p.1, stavba občanského vybavení, p.č. st. 4/2, jehož součástí

je stavba č.p. 18, objekt k bydlení, p.č. st. 5/1, jeho součástí je stavba č.p. 3, jiná stavba, p.č. 3/1, p.č. 3/2, p.č. 5/5, p.č. 5/7, p.č. 34, p.č. 40, p.č. 140/11, p.č. 291/2, p.č. 347, p.č. 364, to vše v k.ú. Mostov, které jsou ve vlastnictví spol. Chateau Mostov s.r.o., zástavou podílu ve společnosti Empo Éta s.r.o. se sídlem Dudova 2585/4, Vinohrady, IČO 10954597, zapsané v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, sp. zn. C351284 a dále také blankosměnkou.

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 14 mezinárodních bank v roce 2003 ve prospěch České správy letiště s.p. (na zajištění financování výstavby Terminálu II) ve výši 9 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 300 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. začal Václav v roce 2007 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 roku 2015 do roku 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, v jehož 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 nadnárodní profesní organizace 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.

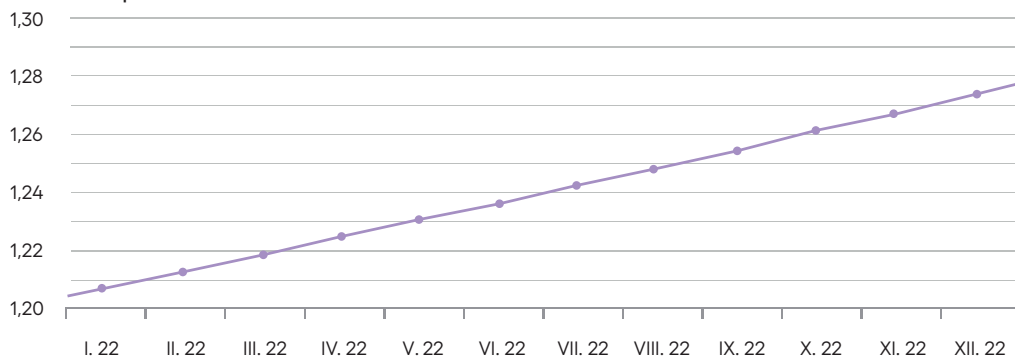
6. Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

Pohledávka z úvěru za obchodní společností REALACTIVA, a. s. ve výši 1 724 363 313,39 Kč (k 31. 12. 2022), přičemž pořizovací hodnota (součet jistin jednotlivých tranší úvěru poskytnutého obchodní společností REALACTIVA, a.s.) činila 1 615 568 039,13 Kč.

Dále v majetku fondu je 100 % podíl ve společnosti Vila Klamovka s.r.o. se sídlem U Zvonařky 291/3, Vinohrady, 120 00 Praha 2 zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze oddíl C, vložka 340835, IČO: 09706950. Reálná hodnota podílu k 31.12.2022 byla 59 055 760,62 Kč

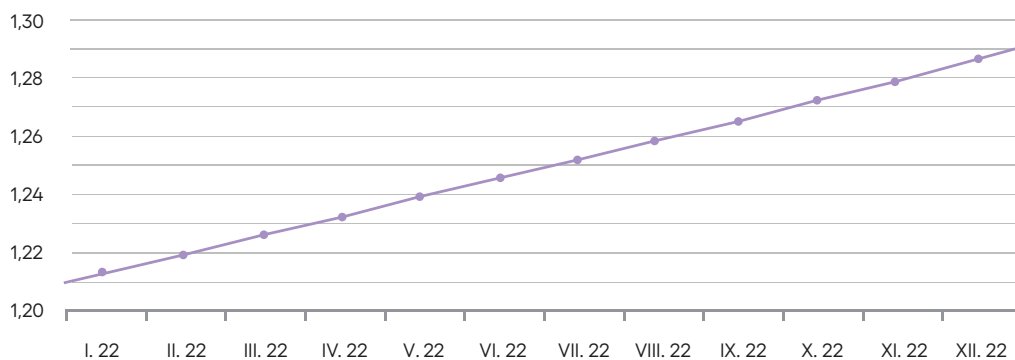
7. Údaje o vývoji hodnoty podílového listu v rozhodném období v názorné grafické podobě

Třída Neprofesionální



rok	měsíc	kurz neprofesionální třídy	zhodnocení meziměsíční	zhodnocení kumulativní za daný rok k danému M
2022	I.22	1,2070	0,47 %	0,47 %
	II.22	1,2124	0,45 %	0,92 %
	III.22	1,2186	0,51 %	1,43 %
	IV.22	1,2243	0,47 %	1,91 %
	V.22	1,2304	0,50 %	2,41 %
	VI.22	1,2360	0,46 %	2,88 %
	VII.22	1,2423	0,51 %	3,40 %
	VIII.22	1,2480	0,46 %	3,88 %
	IX.22	1,2543	0,50 %	4,40 %
	X.22	1,2608	0,52 %	4,94 %
	XI.22	1,2668	0,48 %	5,44 %
	XII.22	1,2735	0,53 %	6,00 %

Třída Profesionální



rok	měsíc	kurz profesionální třídy	zhodnocení meziměsíční	zhodnocení kumulativní za daný rok k danému M
2022	I.22	1,2133	0,52 %	0,52 %
	II.22	1,2193	0,49 %	1,02 %
	III.22	1,2261	0,56 %	1,58 %
	IV.22	1,2324	0,51 %	2,10 %
	V.22	1,2391	0,54 %	2,66 %
	VI.22	1,2454	0,51 %	3,18 %
	VII.22	1,2524	0,56 %	3,76 %
	VIII.22	1,2587	0,50 %	4,28 %
	IX.22	1,2657	0,56 %	4,86 %
	X.22	1,2729	0,57 %	5,46 %
	XI.22	1,2796	0,53 %	6,01 %
	XII.22	1,2870	0,58 %	6,63 %

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 4 825 085,64 Kč
- Úplata za činnost administrátora činila v rozhodném období částku 697 277,17 Kč
- Úplata za činnost depozitáře činila v rozhodném období částku ve výši 810 700 Kč
- 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 77 440 Kč
- Úplata za činnost statutárního auditora činila v rozhodném období částku ve výši 72 000 Kč
- Úplata za účetní služby činila v rozhodném období částku ve výši 336 739,01 Kč
- Úplata za právní služby činila v rozhodném období částku ve výši 49 692 Kč

B. Náležitosti výroční zprávy fondu kvalifikovaných investorů

11. Údaje o podstatných změnách údajů ve statutu fondu v roce 2022

S účinností od 30. 12. 2022 došlo k podstatné změně statutu fondu, která se vztahovala ke zpracování nových regulatorních požadavků v oblasti SFDR (udržitelnost), kdy se fond klasifikoval jako tzv. light green produkt, tj. produkt dle čl. 8 SFDR.

12. Údaje o odměnách pracovníků a vedoucích osob obhospodařovatele za rok 2022

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 28 037 527 Kč. Celková pohyblivá složka odměn všech pracovníků činila 0 Kč.
- Průměrný počet pracovníků obhospodařovatele v roce 2022 činil: 29 pracovníků (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: 5 270 000 Kč.

C. Ostatní náležitosti

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

Mezi rozhodným dnem a datem sepsání výroční zprávy nenastaly žádné významné skutečnosti.

14. Údaje o předpokládaném vývoji činnosti

V roce 2023 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 2023 mohlo být zrealizováno financování nových projektů v souladu se statutem Fondu.

15. Údaje o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

Fond nevyvíjí žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

16. Údaje o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních 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 k 31. 12. 2022 zaměstnával 40 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 v roce 2022 využil externí financování od věřitele BENEFIKA, otevřený podílový fond. Splatnost půjčky byla do jednoho roku. Fond provedl patřičné kroky pro zajištění likvidity pro splacení úvěru. Přijatý úvěr je denominován v CZK a je úročen fixním způsobem, takže Fond není vystaven ani úrokovému ani měnovému riziku..

Fond poskytl v roce 2021 dlouhodobý úvěr obchodní společnosti REALACTIVA, a.s. Aktuální situace je dle podmínek úvěrové smlouvy pečlivě monitorována, aby nedošlo ke zhoršení solventnosti této společnosti. Poskytovaný úvěr je denominován v CZK, stejně jako fondový kapitál. Fond tedy není vystaven měnovému riziku. Úroková sazba úvěru je sjednána jako fixní, 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 diverzifikovány i 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 listopadu roku 2020 fond zakoupil prostřednictvím společnosti Vila Klamovka, s.r.o. rezidenční nemovitost na Praze 5. Společnost nemá sjednán bankovní úvěr a není tak vystavena úvěrovému riziku.

Změny tržních cen, směnných kurzů a úrokových sazeb neovlivnily významným způsobem činnost a hospodaření fondu. Vlivem tržního rizika nebyla zaz-

namenána žádná ztráta ovlivňující činnost a výkonnost fondu. Majetek fondu se k 31. 12. 2022 skládal z poskytnutých půjček (96,06 %), podílech v nemovitostních společnostech (3,29 %) a z prostředků deponovaných na běžných, resp. termínovaných účtech a ostatních aktiv (0,65 %). . 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. Alo-kace prostředků mezi těmito účty byla prováděna na základě nabízeného úroku a na základě dodržení limitů v souvislosti s legislativou.

Riziko úvěrové a riziko selhání 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 jediný poskytnutý úvěr (externí) za společností provádějící developerskou činnost. V souladu s podmínkami úvěrové smlouvy je průběžně vyhodnocována solventnost tohoto dlužníka. V průběhu roku 2022 nedošlo k selhání protistrany v okamžiku vypořádání transakce ani v jiné situaci. Fond k 31. 12. 2022 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.

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 parlamentu 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. Údaje týkající se prosazování environmentálních nebo sociálních vlastností a udržitelných investic podle čl. 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 a údaje podle čl. 5 až 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852

Informace o environmentálních a sociálních vlastnostech prosazovaných fondem jsou k dispozici v příloze této výroční zprávy.

22. 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, se kterými spolupracuje, může poskytnout nepeněžité plnění formou slevy ze vstupních poplatků z investic do Fondu.

23. Opatření k zamezení střetů zájmů

K zamezení střetů zájmů přijal obhospodařovatel a administrátor Fondu politiku střetů zájmů, která je dostupná na <https://moje.investika.cz/files/1-3-20230101-politika-rizeni-stretu-zajmu.pdf>.

V Praze dne 17. 4. 2023

v.r. **Petr Čížek**

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

v.r. **Milan Růžička**

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

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA O AUDITU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

fondu DYNAMIKA, otevřený podílový fond se sídlem Praha 2, Vinohrady, U
Zvonařky 291/3, IČO 75161044 (ID 75161044)

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu DYNAMIKA, otevřený podílový fond (dále také „Fond“), sestavené na základě českých účetních předpisů za období od 01.01.2022 do 31.12.2022, která se skládá z rozvahy k 31.12.2022, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31.12.2022 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v příloze této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu DYNAMIKA, otevřený podílový fond k 31.12.2022 nákladů, výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31.12.2022 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 (dále také „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 Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

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

Zpráva nezávislého auditora

o auditu účetní závěrky k 31.12.2022
fondu DYNAMIKA, otevřený podílový fond

(materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, jež dokážeme posoudit, uvádíme, že

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

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

Odpovědnost administrátora a obhospodařovatele Fondu za účetní závěrku

Administrátor a obhospodařovatel Fondu 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 administrátor a obhospodařovatel Fondu povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy administrátor a obhospodařovatel plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho 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 účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování,

úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol administrátorem a obhospodařovatelem.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu 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 administrátor a obhospodařovatel Fondu uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky administrátorem a obhospodařovatelem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu 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 Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond 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 administrátora a obhospodařovatele 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 Hradci Králové dne 28.04.2023

Kreston Audit FIN, s.r.o.

Horova 1767/26, 500 02 Hradec Králové

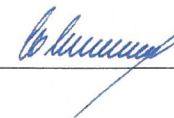
Ev. č. opr. KA ČR 011

Ing. Libor Cabicar, jednatel společnosti

Odpovědný statutární auditor:

Ing. Libor Cabicar

Ev. č. opr. KA ČR 1277





Přílohy:

Výroční zpráva obsahující účetní závěrku skládající se z:

- Rozvahy
- Výkazu zisku a ztráty
- Přehledu o změnách vlastního kapitálu
- Přílohy



Roční účetní závěrka

DYNAMIKA
FOND UNIKÁTNÍCH PŘÍLEŽITOSTÍ

DYNAMIKA,
otevřený podílový fond

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
	identifikační číslo:	751 61 044
	předmět podnikání:	kolektivní investování
	okamžik sestavení účetní závěrky:	17. 4. 2023

ROZVAHA

Aktiva v tis. Kč		číslo řádku	31. 12. 2022	31. 12. 2021
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	5	5 366	10 468
	v tom: a) splatné na požádání	6	5 366	10 468
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	8	1 724 363	1 252 068
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	18	59 056	58 909
11	Ostatní aktiva	28	6 231	849
	Aktiva celkem	31	1 795 016	1 322 294

Pasiva v tis. Kč		číslo	31. 12. 2022	31. 12. 2021
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	34	310 311	0
	v tom: b) ostatní závazky	37	310 311	0
4	Ostatní pasiva	45	20 696	2 984
5	Výnosy a výdaje příštích období	46	51	56
6	Rezervy	47	4 616	2 171
	v tom: b) na daně	49	4 616	2 171
	Cizí zdroje celkem		335 674	5 211
12	Kapitálové fondy	63	1 286 329	1 231 270
13	Oceňovací rozdíly	64	5 846	5 707
	v tom: a) z majetku a závazků	65	5 846	5 707
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	68	80 106	34 791
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	69	87 061	45 315
	Vlastní kapitál celkem		1 459 342	1 317 083
	Pasiva celkem	70	1 795 016	1 322 294

Podrozvaha v tis. Kč

Název položky (v tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Hodnoty předané k obhospodařování	1 459 342	1 317 083
Přijaté zástavy a zajištění	733 600	640 601

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
	identifikační číslo:	751 61 044
	předmět podnikání:	kolektivní investování
	okamžik sestavení účetní závěrky:	17. 4. 2023
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY		

	tis. Kč	číslo řádku	31. 12. 2022	31. 12. 2021
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1	109 001	51 035
2	Náklady na úroky a podobné náklady	3	10 311	0
4	Výnosy z poplatků a provizí	9	77	5 000
5	Náklady na poplatky a provize	10	28	22
9	Správní náklady	14	6 946	8 498
	v tom: b) ostatní správní náklady	18	6 946	8 498
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	28	91 793	47 515
23	Daň z příjmů	32	4 732	2 200
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	87 061	45 315

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:	17. 4. 2023

Přehled o změnách vlastního kapitálu za období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022 (v tis Kč)

	Zkladní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ažio	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2021	0	0	0	0	1 231 270	5 707	80 106	1 317 083
Změny účetních metod								0
Opravy zásadních chyb								0
Kurzové rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV						139		139
Čistý zisk/ztráta za účetní období							87 061	87 061
Podíly na zisku								0
Převody do fondů								0
Použití fondů								0
Emise podílových listů					78 198			78 198
Z toho neprofesionální třída					74 198			74 198
Z toho profi třída					4 000			4 000
Snížení základního kapitálu								0
Nákupy podílových listů					- 23 139			- 23 139
Z toho neprofesionální třída					-8 139			-8 139
Z toho profi třída					-15 000			-15 000
Ostatní změny								0
Zůstatek k 31. 12. 2022	0	0	0	0	1 286 329	5 846	167 167	1 459 342

DYNAMIKA, otevřený podílový fond

Sídlo: U Zvonařky 291/3, Praha 2

IČO: 751 61 044

Příloha řádné účetní závěrky k 31. 12. 2022

(v celých tis. Kč)

Sestavení účetní závěrky: 17. 4. 2023

1. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Charakteristika a hlavní aktivity Fondu

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.

Údaje o vzniku Fondu

Rozhodnutí o povolení k vytvoření otevřeného podílového fondu 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“).

Podílové listy Fondu

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.

Třída	Popis třídy	ISIN
Neprofesionální Třída	CZK, Třída určena neprofesionálním investorům, kteří splňují podmínky pro	CZ0008475670
Třída	Popis třídy	ISIN
Profesionální Třída	CZK, Třída určena profesionálním investorům	CZ0008476272

Zaměření Fondu

Fond investuje v souladu s investiční politikou zejména do:

- a) likvidních majetkových hodnot, které představují:
- 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;
 - 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;
 - 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“).

Východiska pro sestavení účetní závěrky

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

Tato účetní závěrka je připravená v souladu s vyhláškou MF ČR č. 501 ze dne 6. listopadu 2002 (dále jen Vyhláška), 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.

Fond pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění

informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

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:

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.

Klasifikace finančních nástrojů a obchodní model

Fond aplikuje standard IFRS 9 Finanční nástroje v oblasti klasifikace, oceňování a ztrát ze znehodnocení finančních aktiv a finančních závazků.

Klasifikace finančních aktiv fondu je založena na principech obchodního modelu, na základě kterého jsou finanční aktiva řízena dle charakteru smluvních peněžních toků, které plynou z finančního aktiva (SPPI; z anglického *solely payments of principal and interest on the principal outstanding*, dále „SPPI test“).

Obchodní modely posuzují záměr účetní jednotky ohledně nakládání s finančním aktivem, tzn. zda se jedná o inkaso smluvních peněžních toků, prodej finančních aktiv nebo obojího, popř. jiného obchodního modelu. Jednotlivé obchodní modely fondu mohou být:

- „Držet a inkasovat“ – finanční aktiva v naběhlé hodnotě (AC; z anglického *„amortized cost“*).
- „Držet, inkasovat a prodat“ – finanční aktiva v reálné hodnotě přeceňovaná do ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI; z anglického *„fair value through other comprehensive income“*).
- „Řízení na bázi reálné hodnoty“ – finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty (FVTPL; z anglického *fair value through profit or loss*).

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. V důsledku toho jsou finanční nástroje klasifikovány na vyšší úrovni agregace, na úrovni portfolií. Pro posouzení obchodního modelu bere účetní jednotka do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k tomuto datu k dispozici. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro řízení portfolia a přístup k těmto metodám

v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;

- jak je hodnocena výkonnost portfolia finančních aktiv držných v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost portfolia finančních aktiv držných v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě portfolia finančních aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodeích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového posouzení, jak je dosahováno cílů stanovených účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv a jak dochází k realizaci peněžních toků.

Vyhodnocení, zda smluvní peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“)

Pro účely tohoto vyhodnocení je „jistina“ definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „Úroky“ jsou definovány jako odměna za časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i ziskovou marží.

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého ob-

chodního cíle. Obchodní model účetní jednotky nezávisí na záměrech vedení s jednotlivým nástrojem. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě a měla by být stanovena na vyšší úrovni agregace. Jedna účetní jednotka však může při řízení svých finančních nástrojů používat více než jeden obchodní model. Klasifikace proto nemusí být stanovena na úrovni vykazující účetní jednotky.

Obchodní model Fondu se vztahuje k tomu, jak účetní jednotka řídí svá finanční aktiva s cílem vytvářet peněžní toky. To znamená, že obchodní model Fondu určuje, zda peněžní toky vyplývají z inkasa smluvních peněžních toků, prodeje finančních aktiv nebo z obojího. Proto se toto posuzování neprovádí na základě scénářů, u nichž účetní jednotka rozumně neočekává, že nastanou, jako například tzv. „nejhorší scénář“ nebo „zátěžový scénář“.

Společnost není odměňována za výkon portfolia daného investičního fondu a nemá stanovenou výkonnostní složku úplaty, nicméně úplata za administraci a obhospodařování je vázána na velikost čisté hodnoty aktiv daného investičního fondu. Výkonnost portfolia neovlivňuje volbu obchodního modelu.

ZVOLENÝ OBCHODNÍ MODEL PRO JEDNOTLIVÉ TYPY FINANČNÍCH AKTIV A PASIV ÚČETNÍ JEDNOTKY

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do úplného výsledku hospodaření

Do této skupiny finančních aktiv jsou zařazena finanční aktiva, kde dochází k přecenění na reálnou hodnotu s dopadem přecenění do ostatních kapitálových fondů. Jedná se o klasifikaci finanční aktiv dle IFRS 9.4.1.2A. Mezi tato aktiva patří podíly v dceřiných společnostech a cenné papíry (podílové listy, investiční akcie) jiných investičních fondů, v případě, že emitent těchto cenných papírů je má klasifikovány jako kapitálový nástroj.

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty

Do této skupiny finančních aktiv jsou zařazena finanční aktiva, kde dochází k přecenění na reálnou hodnotu s dopadem přecenění do výsledku hospodaření. Jedná se o klasifikaci finanční aktiv dle IFRS 9.4.1.5. Jsou to finanční

aktiva, která nejsou určena k obchodování. Mezi tato aktiva patří poskytnuté úvěry a zápůjčky, dlouhodobé pohledávky a termínované vklady u bank a cenné papíry (podílové listy, investiční akcie) jiných investičních fondů, v případě, že emitent těchto cenných papírů je nemá klasifikovány jako kapitálový nástroj.

Vlastní emitované cenné papíry (podílové listy, investiční akcie)

Uvedené cenné papíry jsou finančním nástrojem dle IAS 32. Vydávané podílové listy zakládají právo podílníka na odkoupení podílového listu zpět podílovém fondem a nenesou právo na vyplacení podílu na zisku z hospodaření. Všechny podílové listy mají identické podmínky. Tyto podílové listy jsou kapitálovým nástrojem a jsou vykázány jako součást vlastního kapitálu.

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry (EIR) odvozené od reálné hodnoty při prvotním zaúčtování, která může zahrnovat i související poplatky (pro dluhové nástroje klasifikované jako finanční aktiva v naběhlé hodnotě nebo finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku hospodaření).

Výnosové poplatky a provize

Poplatky a provize jsou vykazovány na akruálním principu k datu poskytnutí služby a jsou vykázány ve výkazu zisku a ztrát v položce „ Výnosy z poplatků a provizí“.

Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

Cenné papíry jsou při pořízení oceněny reálnou hodnotou a následně jsou přeceňovány na reálnou hodnotu.

Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V případě veřejně obchodovaných majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny cenám dosaženým na veřejném trhu zemí OECD.

Je-li reálná hodnota daného finančního aktiva stanovena v cizí měně, přepočte se na české koruny směnným kurzem k datu stanovení reálné hodnoty. Kurzový rozdíl je součástí ocenění reálnou hodnotou a nevykazuje se samostatně.

Hierarchie stanovení reálné hodnoty (definovaná v IFRS 13), která kategorizuje vstupní veličiny použité oceňovací techniky zvolené pro určení reálné hodnoty, má tři úrovně:

Úroveň 1 – vstupy jsou kotované (neupravené) ceny na aktivních trzích pro identická aktiva nebo závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění,

Úroveň 2 – vstupy jsou údaje, u nichž se nejedná o kotované ceny obsažené v první úrovni, ale které jsou pro dané aktivum či závazek objektivně zjištělné (pozorovatelné) na trhu, a to buď přímo, nebo nepřímo,

Úroveň 3 – jako vstupní údaje pro aktivum nebo závazek se používají údaje, které nejsou objektivně zjištělné (pozorovatelné) na trhu.

Pohledávky za bankami

Za peněžní ekvivalenty se v rámci fondu považuje pokladní hotovost a vklady u bank splatné na požádání, pokladniční poukázky a státní dluhopisy se zbytkovou splatností do 3 měsíců. Pokladní hotovost a vklady na požádání jsou oceňovány nominální hodnotou, což zároveň představuje reálnou hodnotu. Pokladniční poukázky a státní dluhopisy jsou oceňovány reálnou hodnotou proti nákladům a výnosům.

Pohledávky za nebankovními subjekty

Pohledávky za nebankovními subjekty představují úvěry poskytnuté nemovitostním společnostem ovládaným Fondem. Všechny poskytnuté půjčky jsou prvotně vykázány v reálné hodnotě snížené o přímo přiřaditelné transakční náklady. Po prvotním vykázání je způsob stanovení reálné hodnoty stanoven Administrátorem fondu.

Majetkové účasti v nemovitostních společnostech

Majetkové účasti v nemovitostních společnostech jsou při pořízení oceněny

reálnou hodnotou a tou jsou také následně oceňovány jako Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do úplného výsledku hospodaření. Reálná hodnota používaná pro ocenění majetkových účastí se stanoví jako tržní cena vyhlášená výborem odborníků ke dni stanovení reálné hodnoty fondu. Dvakrát ročně jsou nemovitosti držené v nemovitostních společnostech oceňovány na základě posudku od licencovaného znalce.

Oceňování nemovitostí v majetku nemovitostních společností ovládaných Fondem

Pro účely sledování a stanovování hodnoty nemovitostí v majetku nemovitostních společností se vychází 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

Reálná hodnota účastí v nemovitostních společnostech je určena měsíčně na základě směrnice k výpočtu NAV.

Účtování o účastech v nemovitostních společnostech

Při prvotním zachycení jsou účasti v nemovitostní společnosti zachyceny v pořizovací hodnotě, která zahrnuje cenu pořízení a s pořízením související náklady. Následně jsou účasti v nemovitostních společnostech vykázány v reálné hodnotě.

Majetkové účasti v nemovitostních společnostech jsou vykázány v reálné hodnotě na zvláštním řádku rozvahy „Účasti s rozhodujícím vlivem”.

Přecenění účastí v nemovitostních společnostech včetně přepočtu cizích měn je vykázáno v pasivech nemovitostního fondu v položce „Oceňovací rozdíly z majetku a závazků” ve výši snížené o příslušný odložený daňový závazek.

V případě trvalého snížení hodnoty účastí v nemovitostních společnostech je snížení včetně přepočtu cizích měn vykázáno ve výkazu zisku a ztráty nemovitostního fondu řádku „Zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry a účastmi”.

Náklady související s pořízením nemovitostních společností

Náklady přímo související s pořízením nemovitostních společností zahrnují zejména náklady na právní, daňovou a technickou due diligence, právní a daňové poradenství při strukturování akviziční transakce, bankovní poplatky související s akvizičním dluhovým financováním, náklady ocenění nemovitostí a audit finančních výkazů nemovitostních společností.

Výše a rozdělení nákladů souvisejících s pořízením nemovitostních společností je prováděno při počátečním zaúčtování nemovitostní společnosti v účetnictví Fondu v pořizovací hodnotě.

Použití odhadů

Odhady a předpoklady, které jsou použity při oceňování nemovitostí v majetku nemovitostních společností ovládaných Fondem a dále při oceňování účastí Fondu v těchto nemovitostních společnostech, jsou založeny na informacích dostupných k datu ocenění. Mezi odhadované parametry vstupující do ocenění patří odhady budoucích peněžních toků plynoucích z nemovitostí, tj. zejména odhad udržitelného výnosu z nájemného a souvisejících nákladů, odhad rizika ztráty z nájemného či odhad tržní požadované míry výnosnosti, tj. diskontního faktoru vstupujícího do výnosové metody oceňování.

V důsledku zvýšené volatility může být Fond vystaven vyššímu riziku, zejména ve vztahu k nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu.

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

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.

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, a je dále upraven o odpočitatelné položky a slevy na dani.

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.

Tvorba rezerv

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

Spřízněné strany

Spřízněné strany fondu jsou v souladu s mezinárodními účetními standardy IAS 24 (Zveřejnění spřízněných stran) definovány následovně:

- a) strana ovládá účetní jednotku;
- b) strana má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv nad touto účetní jednotkou;
- c) strana je členem klíčového managementu Společnosti;
- d) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno c).

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

Položky z jiného účetního období a změny účetních metod

Ve sledovaném období nedošlo ke změně účetních metod.

3. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	běžné období	minulé období
výnosy z úroků	109 001	51 035
z vkladů	206	24
z úvěrů	108 795	51 011
ostatní	0	0
Náklady na úroky	10 311	0
čistý úrokový výnos	98 690	51 035

4. NÁKLADY A VÝNOSY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	běžné období	minulé období
ostatní poplatky	28	22
Celkem	28	22

tis. Kč	běžné období	minulé období
výnosy z poplatků a provizí	77	5 000

5. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	běžné období	minulé období
Ostatní správní náklady	1 037	716
Právní poradenství	50	170
Účetní a daňové poradenství	337	400
Úplata za obhospodařování	4 825	6 841
Úplata za administraci	697	371
Celkem	6 946	8 498

Poplatek Investiční společnosti za obhospodařování profesionální třídy Fondu je stanoven ve výši 0,75 % z fondového kapitálu (po slevě 0,15 %), respektive 0,05 % p.a. za administraci. Fond neviduje žádné zaměstnance.

6. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Zůstatky na běžných účtech	5 366	10 468
Celkem	5 366	10 468

7. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Pohledávky za nebankovními subjekty představují poskytnuté úvěry.

tis. Kč	Úroková saz- ba p.a.	Částka
REALACTIVA, a.s.	7,5 %	1 724 363
Celkem		1 724 363

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Poskytnuté úvěry	1 724 363	1 252 068
Celkem	1 724 363	1 252 068

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

Splatnost poskytnuté půjčky je 31. 12. 2030.

Část poskytnuté půjčky ve výši 319 500 tis. Kč je splatná k 20.6.2023

8. ÚČASTI S ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
100 % podíl Vila Klamovka, s.r.o.	59 056	58 909
Celkem	59 056	58 909

Společnost	IČO	Datum akvizice	Vlastnický podíl	Tržní oce – nění 2022 podílu	Základní kapitál	Vlastní kapitál	Reálná hodnota nemovitostí	Změna tržního ocenění podílu
Vila Klamovka s.r.o.	09706950	2.12.2020	100 %	59 056	100	50 329	58 000	146

9. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Ostatní pohledávky	4 526	15
Zaplacené zálohy na DPPO	1 705	834
Celkem	6 231	849

Nejvýznamnější položkou v rámci ostatních pohledávek je pohledávka fondu za investiční společností ve výši 4 430 tis. Kč z titulu vypořádání investic podílníků

10. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

tis. Kč	Úroková sazba p.a.	Částka
BENEFIKA, otevřený podílový fond	6,5 %	310 311
Celkem		310 311

Splatnost úvěru je 22. 6. 2023, tedy 12 měsíců od poskytnutí půjčky.

11. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Ostatní závazky	696	1 653
Odložený daňový závazek	308	300
Závazky z vkladů podílníků	19 692	1 031
Celkem	20 696	2 984

Závazky z vkladů podílníků představují zobchodované žádosti klientů o odkup podílových listů, které k datu účetní závěrky nebyly vyplaceny podílníkům.

12. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Fond eviduje výdaje příštích období ve výši 51 tis. Kč (v roce 2021 ve výši 56 tis. Kč).

13. REZERVY A OPRAVNÉ POLOŽKY

tis. Kč	Běžné období	Minulé období
Rezerva na daň z příjmu	4 616	2 171
Celkem	4 616	2 171

V roce 2022 byla rozpuštěna rezerva na daň z příjmů 2 171 tis. Kč a vytvořena ve výši 4 616 tis. Kč, která je odhadem předpokládané daňové povinnosti Fondu za rok 2022 (k 31. prosinci 2021: 2 171 tis. Kč).

14. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

tis. Kč	Čisté investice do účastí
Zůstatek k 1. 1. 2022	5 707
Snížení	0
Zvýšení	146
Vliv odložené daně	- 7
Zůstatek k 31. 12. 2022	5 846

Oceňovací rozdíly evidují přecenění na reálnou hodnotu obchodní podílu Vila Klamovka, s.r.o., kterou fond drží za účelem dlouhodobé investice.

15. KAPITÁLOVÉ FONDY, EMISNÍ ÁŽIO

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 aktuální hodnotu, která k 31. 12. 2022 činí 1,2735 u neprofesionální třídy a 1,2870 u profesionální třídy.

Přehled změn kapitálového fondu k 31. 12. 2022

tis. Kč	Počet podílových listů	Jmenovitá hodnota (v tis. Kč)	Emisní ážio/disážio (tis. Kč)
zůstatek k 31. 12. 2021	1 092 809 672	1 231 270	0
- Neprofesionální třída	346 644 593	358 359	0
- Profesionální třída	746 165 079	872 911	0
podílové listy vydané	63 605 409	78 198	0
- Neprofesionální třída	60 419 536	74 198	0
- Profesionální třída	3 185 873	4 000	0
podílové listy odkoupené	18 301 932	23 139	0
- Neprofesionální třída	6 579 518	8 139	0
- Profesionální třída	11 722 414	15 000	0
zůstatek k 31. 12. 2022	1 138 113 149	1 286 329	0
- Neprofesionální třída	400 484 611	424 418	0
- Profesionální třída	737 628 538	861 911	0

Rozdělení zisku

Zisk za rok 2021 ve výši 45 315 tis. Kč byl převeden do Nerozdělených zisků. Fond je dle statutu růstový fond.

16. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÁ DAŇ

a) Daň z příjmů

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Daň splatná za běžné účetní období	4 732	2 200
Daň splatná za minulá účetní období	0	0
Daň ze samostatného základu daně	0	0
Daň odložená	7	300
Celkem	4 739	2 500

Fond účtuje o odložené dani z dočasného rozdílu z přecenění finančních investic.

b) Daň splatná za běžné účetní období

tis. Kč	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Zisk nebo ztráta před zdaněním	91 793	47 515
Položky upravující základ daně	519	- 3 515
Odečet daňové ztráty z min. let	0	0
Mezisoučet	92 312	44 000
Daň z příjmů za běžné období ve výši 5 %	4 616	2 200

17. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek fondu k 31. prosinci 2022 v celkové výši 1 459 342 tis. Kč (k 31. prosinci 2021 ve výši 1 317 083 tis. Kč) obhospodařuje společnost INVESTIKA, investiční společnost, a.s. jako obhospodařovatel Fondu. Výše nákladů za obhospodařování fondu je uvedena v části správních nákladů.

18. PŘIJATÉ ZÁRUKY

Fond eviduje k 31. 12. 2022 úvěr poskytnutý společnosti REALACTIVA, a. s. v celkové výši 1 724 363 tis. Kč vč. příslušenství, který je zajištěn do celkové výše poskytnutého úvěru Smlouvou o zřízení zástavního práva k 100% obchod-

nímu podílu společnosti Anglické nábřeží Development s.r.o., MOLO Lipno Hotel s.r.o., Chateau Mostov s.r.o. a Empo Éta 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, to vše v k.ú. Český Krumlov a pozemky p.č. 1, jehož součástí je stavba č.p. 2, zemědělská stavba, p.č. st. 3/1, jehož součástí je stavba č.p. 1, stavba občanského vybavení, p.č. st. 4/2, jehož součástí je stavba č.p. 18, objekt k bydlení, p.č. st. 5/1, jeho součástí je stavba č.p. 3, jiná stavba, p.č. 3/1, p.č. 3/2, p.č. 5/5, p.č. 5/7, p.č. 34, p.č. 40, p.č. 140/11, p.č. 291/2, p.č. 347, p.č. 364, to vše v k.ú. Mostov.

19. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněnou osobu lze považovat Investiční společnost. Společnost REALACTIVA, a.s. je s Investiční společností mimo jiné propojena přes pana Milana Růžičku, který je členem představenstva v obou společnostech.

Závazky ke spřízněným osobám (v tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Úplata za obhospodařování a administraci – Investiční společnost	506	892
Celkem	506	892

V období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022 si Investiční společnost, jako obhospodařovatel Fondu, účtovala za obhospodařování Fondu 4 825 tis Kč (částka je již snížena o slevu poskytnutou v roce 2022 ve výši 550 tis. Kč), v roce 2021 6 841 tis. Kč.

V období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022 si Investiční společnost, jako administrátor Fondu, účtovala za administraci Fondu 697 tis. Kč, v roce 2021 370 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. V roce 2022 Fond poskytoval úvěr společnosti REALACTIVA, a.s., jakož i přijal úvěr od investičního fondu BENEFIKA, otevřený podílový fond, který obhospo-

dařuje Investiční společnost.

20. FINANČNÍ NÁSTROJE A REÁLNÁ HODNOTA

Nejlepším dokladem reálné hodnoty jsou tržní ceny kotované na aktivním trhu. Pokud jsou takové ceny k dispozici, používají se pro stanovení reálné hodnoty aktiva nebo závazku (úroveň 1 hierarchie stanovení reálné hodnoty).

V případě, že je za účelem stanovení hodnoty použita tržní kotace, nicméně z důvodu omezené likvidity nelze trh považovat za aktivní (na základě dostupných ukazatelů likvidity trhu), je nástroj klasifikován jako spadající do úrovně 2.

Nejsou-li tržní ceny k dispozici, reálná hodnota se stanoví pomocí oceňovacích modelů, používajících jako vstupy objektivně zjištělé tržní údaje. Pokud jsou všechny významné vstupy oceňovacího modelu charakterizovány jako objektivně zjištělé, je nástroj klasifikován v rámci úrovně 2 hierarchie reálné hodnoty. Za objektivní parametry trhu se v souvislosti se stanovením hodnoty na úrovni 2 obvykle považují výnosové křivky, úvěrová rozpětí a implikované volatility.

V některých případech nelze reálnou hodnotu určit ani na základě dostatečně často kotovaných tržních cen, ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjištělých tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjištělé. Je-li určitý objektivně nezjištělý vstup oceňovacího modelu významný, případně je příslušná cenová kotace nedostatečně aktualizována, je daný nástroj klasifikován v rámci úrovně 3 hierarchie reálné hodnoty. Při stanovení hodnoty na úrovni 3 se pro stanovení reálné hodnoty používají znalecké posudky používající předepsané metody ocenění aktiv (očekávané peněžní toky, vývoj trhu apod.) a posouzení Administrátora.

Fond rozděluje finanční nástroje do následujících kategorií:

tis. Kč	Oceněné naběhlou hodnotou	Oceněné reálnou hodnotou			Celkem	Hierarchie stanovení reálné hodnoty
		do ostatního úplného výsledku		do zisku nebo ztráty		
		dluhové nástroje	kapitálové nástroje			
Aktiva						
Pohledávky za bankami	5 366	0	0	0	5 366	Úroveň 1
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	1 724 363	1 724 363	Úroveň 3
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	59 056	0	59 056	Úroveň 3
Celkem finanční aktiva	5 366	0	59 056	1 724 363	1 788 785	
Pasiva						
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	0	310 311	310 311	Úroveň 3
Celkem finanční pasiva	0	0	0	310 311	310 311	

21. VYHODNOCENÍ RIZIK

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

Rizikový profil Fondu vycházející z poměru rizika a výnosů je vyjádřen především souhrnným rizikovým ukazatelem (tzv. SRI). Fond byl zařazen do rizikové skupiny 5. Tento údaj označuje jak potenciální výnos investice, tak související rizikovost Fondu. Vyšší hodnoty tohoto ukazatele zpravidla znamenají vyšší výnos z investic. Z pohledu rizikovosti fondu jsou vyšší hodnoty uka-

zatele spojeny s větší nepředvídatelností a rizikem možné ztráty.

a) Tržní riziko

Pro posouzení současné a budoucí finanční situace mají z uvedených kategorií rizik největší význam tržní rizika. Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své činnosti a investiční strategie v souladu se svým Statutem. Tržní riziko je spojené s nepříznivým pohybem ceny nebo hodnoty majetku Fondu včetně hodnoty zajišťovacích operací a aktiv obecně (především kurzů cenných papírů, měn nebo úrokových sazeb). Tento nepříznivý vývoj může souviset s makroekonomickou situací, ekonomickou situací jednotlivých emitentů nebo i s událostmi, které vývoj na trzích ovlivňují nepřímo, jako např. politická situace.

Obhospodařovatel sleduje a vyhodnocuje rizika spojená s investičními instrumenty v majetku fondu, a to zejména na základě ukazatele tržního rizika Value-at-Risk a zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik, monitorováním vývoje kreditního ratingu emitentů cenných papírů, sledováním úrokové citlivosti a doby do splatnosti dluhových nástrojů.

Jedním z nejvýznamnějších rizik, jimž je fond vystaven, je riziko neplnění zákonných a statutárních limitů fondů. Tyto limity jsou též nástrojem omezení rizik, jimž je fond vystaven. Společnost pravidelně monitoruje dodržování limitů daných Zákonem o investičních společnostech a investičních fondech, nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, a statutem Fondu. Společnost vypočítává směrodatnou odchylku výkonnosti Fondu. Mezi hlavní sledovaná rizika patří úvěrové riziko, měnové riziko, úrokové riziko a riziko likvidity.

Obhospodařovatel řídí tržní rizika Fondu, kterým je vystaven, aplikací těchto nástrojů:

- a) zátěžovým a zpětným testováním tržních rizik Fondů v souladu s platnou legislativou;
- b) soustavou limitů,
- c) soustavou investičních limitů fondů a postupů k omezování rizik daných statuty jednotlivých fondů, obecně závaznými předpisy a regulatorními požadavky.

b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko ztráty ze selhání Protistrany tím, že nedostojí svým závazkům podle podmínek smlouvy, přičemž podskupinou úvěrového rizika je vyřadací riziko.

Obhospodařovatel řídí úvěrové riziko fondu zejména omezením expozice vůči jednotlivým protistranám a emitentům, uzavíráním některých transakcí pouze s povolenými protistranami, schvalováním protistran pro některé transakce a výběrem depozitáře, apod. Kontrolu dodržování limitů provádí oddělení Risk Managementu.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů k 31. 12. 2022

Aktiva	Tuzemsko	Evropská Unie	Území mimo EU	
Pohledávky za bankami	5 366	0	0	5 366
Pohledávky za nebankovními subjekty	1 724 363	0	0	1 724 363
Účasti s rozhodujícím vlivem	59 056	0	0	59 056
Celkem finanční aktiva	1 788 785	0	0	1 788 785

c) Měnové riziko

Fond by mohl být vystaven měnovému riziku, v případě držby cizoměnových aktiv nebo závazků, vzhledem k vývoji kursů, které mají vliv na hodnotu aktiv.

Měnové riziko je podskupina tržního rizika, kdy hodnota finančních aktiv a závazků je denominována v cizí měně a může být ovlivněna změnami ve směnných kurzech.

31. 12. 2022 (tis. Kč)	CZK	EUR	Celkem
Pohledávky za bankami	5 366	0	5 366
Pohledávky za nebankovními subjekty	1 724 363	0	1 724 363
Účasti s rozhodujícím vlivem	59 056	0	59 056
Ostatní aktiva	6 231	0	6 231
Aktiva celkem	1 795 016	0	1 795 016
Závazky vůči nebankovním subjektům	310 311	0	310 311
Ostatní pasiva	20 696	0	20 696
Výnosy a výdaje příštích období	51	0	51
Rezervy	4 616	0	4 616
Vlastní kapitál	1 459 342	0	1 459 342
Pasiva celkem	1 795 016	0	1 795 016
Čistá devizová pozice	0	0	

Expozice Fondu vůči měnovému riziku

d) Úrokové riziko

Úrokové riziko představuje riziko, že reálná hodnota nebo budoucí peněžní toky finančního nástroje se budou měnit v důsledku změn tržních úrokových sazeb. Fond nemá sjednané úvěry s pohyblivou úrokovou sazbou a není vystaven úrokovému riziku.

Fond je vystaven riziku změny hodnot finančních nástrojů v důsledku změn tržních úrokových sazeb, což má vliv na reálnou hodnotu finančních nástrojů.

Expozice Fondu vůči úrokovému riziku

31. 12. 2022 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	5 366	0	0	0	0	5 366
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	319 500 0	0	1 404 863	0	1 724 363
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	59 056	59 056
Ostatní aktiva	0	0	0	0	6 231	6 231
Aktiva celkem	5 366	319 500	0	1 404 863	65 287	1 795 016
Ostatní pasiva	0	0	0	0	20 696	20 696
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	51	51
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	310 311	0	0	0	310 311
Ostatní pasiva	0	4 616	0	0	0	4 616
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 459 342	1 459 342
Pasiva celkem	0	310 311	0	0	1 480 038	1 795 016
Rozdíl	5 366	4 573	0	1 404 863	1 414 802	0

e) 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 povahy aktiva dané delším či technicky náročnějším způsobem 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.

Vedení Investiční společnosti dospělo k závěru, že Fond v dohledné budoucnosti bude schopen provozovat svou činnost v rámci stávajícího a plánovaného financování a plnit veškeré závazky z titulu odkupu podílových listů, a je tedy přesvědčeno, že je na místě sestavit účetní závěrku Fondu za předpokladu trvání účetní jednotky.

Expozice Fondu vůči riziku nedostatečné likvidity

31. 12. 2022 (tis. Kč)	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Pohledávky za bankami	5 366	0	0	0	0	5 366
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	319 500 0	0	1 404 863	0	1 724 363
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0	59 056	59 056
Ostatní aktiva	0	0	0	0	6 231	6 231
Aktiva celkem	5 366	319 500	0	1 404 863	65 287	1 795 016
Ostatní pasiva	0	0	0	0	20 696	20 696
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0	0	51	51
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	310 311	0	0	0	310 311
Ostatní pasiva	0	4 616	0	0	0	4 616
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 459 342	1 459 342
Pasiva celkem	0	310 311	0	0	1 480 038	1 795 016
Rozdíl	5 366	4 573	0	1 404 863	1 414 802	0

f) Riziko spojené s právním řádem a jeho možnou změnou

Podílový fond musí splňovat požadavky stanovené právním řádem České republiky a daňovými zákony platnými 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 klade na 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.

g) 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 popsání rizika, volatilní, když bude korelovat s hodnotou a výkonností jediného podkladového aktiva, do kterého bude Podílový fond v takovém případě investovat.

h) 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 3 měsíců, pokud je to nutné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. Toto rozhodnutí Investiční společnosti je neprodleně uveřejněno na internetových stránkách Investiční společnosti. ČNB je oprávněna toto rozhodnutí ze zákonných důvodů zrušit, v takovém případě Investiční společnost toto rozhodnutí ČNB uveřejní rovněž na svých internetových stránkách. V důsledku pozastavení odkupování Podílových listů hrozí riziko, že podílníkovi nebude Podílový list odkoupen v předpokládaném časovém horizontu, zároveň hrozí riziko ztráty na majetku Podílového fondu, pokud bude nutné zpeněžit aktiva Podílového fondu v časové tísní.

i) 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.

j) Riziko používání technik k obhospodařování a jejich vlivu na výkonnost fondu

Podílový fond může používat jako techniky k obhospodařování zejména finanční deriváty popsány 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 pro-

tistran 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.

k) 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).

l) 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).

m) 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.

n) 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 zne-

hodnocení (například v důsledku úpadku), resp. nemožnosti prodeje účasti v kapitálové obchodní společnosti.

o) 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.

p) Riziko udržitelnosti

Rizika týkající se udržitelnosti představují události nebo situace v environmentální nebo sociální oblasti nebo v oblasti správy a řízení, které by v případě, že by nastaly, mohly mít skutečný nebo možný významný nepříznivý dopad na hodnotu investice do Podílového fondu. Faktory, které mohou mít vliv na rizika týkající se udržitelnosti, zahrnují environmentální (zejména emise skleníkových plynů, energetická náročnost, dopady na biodiverzitu, znečištění vody, nakládání s odpady), sociální a zaměstnanecké otázky (zejména implementace úmluv Mezinárodní organizace práce, rozdíly v odměňování žen a mužů, rozmanitost vedoucích osob, ochrana whistleblowerů, ochrana zdraví zaměstnanců), dodržování lidských práv a otázky boje proti korupci a úplatkářství.

r 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 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.

22. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné významné události.

Okamžik sestavení účetní závěrky: 17. 4. 2023

Podpis účetní jednotky:



DYNAMIKA, otevřený podílový fond

Šablona pro pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 6 prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852

Název produktu: DYNAMIKA, otevřený podílový fond
Identifikační kód právnické osoby: 315700WDOGT079C8VZ69

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt za cíl udržitelné investice?

Ano

Prováděl **udržitelné investice s environmentální cílem** ve výši ___%

do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

Prováděl **udržitelné investice se sociálním cílem** ve výši ___%

Ne

Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši __%, a to

investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

investice se sociálním cílem

Prosazoval E/S vlastnosti, ale **neprováděl udržitelné investice**

Do jaké míry byly naplněny environmentální a/nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

DYNAMIKA, otevřený podílový fond neprosazoval do 30. 12. 2022 E/S vlastnosti. Ke dni 30. 12. 2022 došlo k aktualizaci statutu fondu. Aktualizace statutu spočívala mimo jiné i v implementaci prosazování E/S vlastností. DYNAMIKA, otevřený podílový fond prosazuje od 30. 12. 2022 následující E/S vlastnosti:

1. Prosazuje určité minimální environmentální a sociální standardy a pro tyto účely uplatňuje kritéria omezení investic s ohledem na podkladová aktiva a obchodní praktiky, které dle fondu DYNAMIKA nejsou v souladu, příp. jsou v přímém rozporu



Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

se zásadami udržitelnosti, a tudíž jsou škodlivé pro společnost a neslučitelné s udržitelnými investičními strategiemi.

2. Podporuje dodržování a provádění obchodních aktivit v souladu se Všeobecnou deklarací lidských práv Organizace spojených národů.

3. Podporuje dobrou správu a udržitelné podnikové postupy, které přispívají k dlouhodobé tvorbě hodnoty pro akcionáře.

4. Prosazuje investování do společností a aktiv v souladu s E/S vlastnostmi a provádí jejich aktivní monitoring v čase.

5. Při správě portfolia aktiv, do kterých DYNAMIKA, otevřený podílový fond investuje, je usilováno o implementaci řešení, které umožňují snížení uhlíkové intenzity.

Neexistuje žádný referenční standard určený pro účely dosažení environmentálního nebo sociálního cíle podporovaného fondem DYNAMIKA.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

DYNAMIKA, otevřený podílový fond zohledňoval v roce 2022 hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti ve vztahu k aktivům dle povahy podkladových aktiv, kdy byla klasifikace prováděná v souladu s obecně závaznými právními předpisy včetně ESG scoringu realizovaného třetími stranami. V případě nemovitostních společností byly reflektovány v nastavení transakční dokumentace, a to například kupní ceny či záruky a prohlášení druhé smluvní strany.

Obhospodařovatel, t.j. INVESTIKA, investiční společnost, a.s. zavedl od 30. 12. 2022 nové vnitřní postupy ve vztahu k zohledňování hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti zahrnující:

1. Seznam omezených investic
2. Integrace postupů řádné správy a řízení
3. Podíl aktiv, u kterých je závazek na dodržování a provádění obchodních aktivit v souladu s Všeobecnou deklarací lidských práv OSN
4. ESG pre-investment scoring
5. Pravidelný interní ESG scoring

V rámci těchto mechanismů/ukazatelů jsou zohledněny následující hlavní nepříznivé dopady (dle přílohy 1 RTS k SFDR):

- Tabulka 1, bod 1 (Emise skleníkových plynů)
- Tabulka 1, bod 5 (Podíl spotřeby a výroby energie z neobnovitelných zdrojů)
- Tabulka 1, bod 7 (Činnosti s negativním dopadem na oblasti citlivé z hlediska biologické rozmanitosti)
- Tabulka 1, bod 9 (Podíl nebezpečného odpadu a radioaktivního odpadu)
- Tabulka 1, bod 12 (Neočištěný rozdíl v odměňování žen a mužů)

- Tabulka 1, bod 13 (Genderová diverzita v představenstvu)
- Tabulka 1, bod 15 (Intenzita skleníkových plynů)
- Tabulka 2, bod 5 (Rozdělení spotřeby energie podle druhů neobnovitelných zdrojů energie)
- Tabulka 2, bod 6 (Spotřeba a recyklace vody)
- Tabulka 2, bod 19 (Intenzita spotřeby energie)
- Tabulka 3, bod 2 (Míra úrazů)

DYNAMIKA, otevřený podílový fond zveřejní do 30. 6. 2023 PAI report (Principal Adverse Impacts - Zprávu o zohledňování hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti) dle přílohy 1 RTS k SFDR.



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic** daného finančního produktu během referenčního období, jímž je: fiskální rok 2022

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
Úvěr Realactiva	finanční trh	34,28 %	ČR

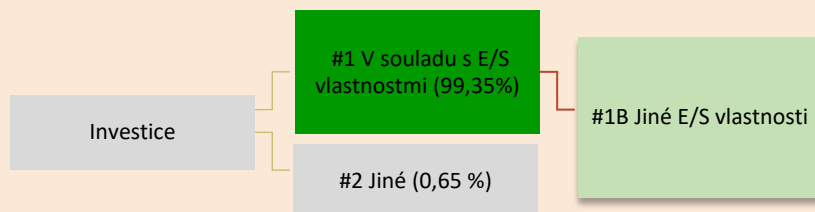


Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

- *Jaká byla alokace aktiv?*

99,35 % investic bylo v souladu s charakteristikami E/S DYNAMIKA, otevřeného podílového fondu. Investice v kategorii Ostatní, tj. 0,65 %, byly většinou v hotovosti a peněžních ekvivalentech.

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.



Kategorie #1 V souladu s E/S vlastnostmi zahrnuje investice finančního produktu, které se používají k dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných finančním produktem.

Kategorie #2 Jiné zahrnuje zbývající investice finančního produktu, které nejsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi ani je nelze považovat za udržitelné.

Do kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** patří:

- podkategorie **#1A Udržitelné** zahrnující environmentálně a sociálně udržitelné investice,
- podkategorie **#1B Jiné E/S vlastnosti** zahrnující investice, které jsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi a nekvalifikují se jako udržitelné investice.

- **V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?**
Finanční trh.



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

0%

- **Investuje finanční produkt do činností souvisejících s fosilními plynem a/nebo jadernou energií, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?**



Ano:



Fosilní plyn

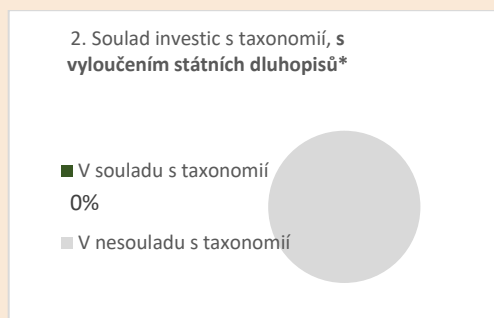
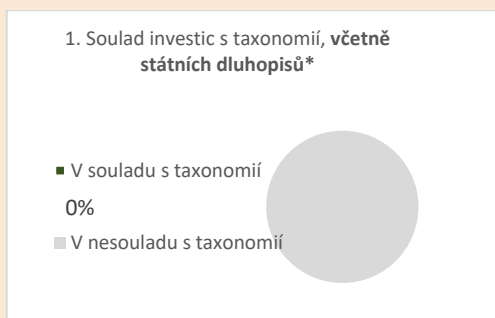


Jaderná energie



Ne

Níže uvedené grafy zeleně znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie pro určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů



* Pro účely těchto grafů představují "státní dluhopisy" všechny státní expozice.

- **Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?**

0 %

¹ Činnosti související s fosilním plynem a/nebo jadernou energií budou v souladu s taxonomií EU pouze tehdy, pokud přispějí k omezení změny klimatu („zmírňování změny klimatu“) a významně nepoškozují žádný cíl taxonomie EU – viz vysvětlující poznámka na levém okraji. Úplná kritéria pro hospodářské činnosti v oblasti fosilního plynu a jaderné energie, které jsou v souladu s taxonomií EU, jsou stanovena v nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

jsou
environmentálně
udržitelné investice,
které **ne**zohledňují
kritéria pro
environmentálně
udržitelné
hospodářské
činnosti podle
nařízení (EU)
2020/852.



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

0 %



Jaké investice byly zahrnuty do položky “Jiné”, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Typy nástrojů zahrnutých pod #2 jsou zejména peněžní prostředky na bankovních účtech



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních a/nebo sociálních vlastností během referenčního období?

Statut DYNAMIKA, otevřený podílový fond nestanovil do 30. 12. 2022 opatření k naplnění E/S vlastností.

Ke dni 30. 12. 2022 došlo k aktualizaci statutu fondu. Aktualizace statutu spočívala mimo jiné i v implementaci prosazování E/S vlastností. DYNAMIKA, otevřený podílový fond prosazuje od 30. 12. 2022 následující E/S vlastnosti:

1. Obhospodařovatel fondu dodržuje omezení investováním dle Seznamu omezených investic
2. Obhospodařovatel fondu integruje postupy řádné správy a řízení
3. Obhospodařovatel fondu podporuje dodržování a provádění obchodních aktivit v souladu se Všeobecnou deklarací lidských práv Organizace spojených národů
4. Obhospodařovatel fondu provádí ESG pre-investment scoring
5. Obhospodařovatel fondu provádí pravidelný interní ESG scoring