



Výroční zpráva 2018

DYNAMICKÝ MIX FF - otevřený podílový fond

Výroční zpráva standardního otevřeného podílového fondu za rok 2018

(dle ustanovení § 233 odst. 1 a § 234 odst. 1 a 2 zákona č. 240/2013 Sb.
a § 42 písm. a) vyhlášky č. 244/2013 Sb.)

DYNAMICKÝ MIX FF - otevřený podílový fond

ISIN: CZ0008472347

LEI: 31570010000000019786

Typ fondu dle AKAT ČR

smíšený fond fondů

Investiční strategie

Cílem investiční strategie je poskytnout podílníkům dlouhodobé zhodnocení podílových listů především investicemi do cenných papírů fondů peněžního trhu, dluhopisových fondů kolektivního investování a akciových fondů kolektivního investování. Kreditní a úrokové riziko je aktivně řízeno. Podíl akciové složky na portfoliu podílového fondu je aktivně řízen, taktéž její regionální a sektorová skladba je aktivně řízena. Neutrální váha podílu akciové složky na majetku v podílovém fondu činí 50 %. Podílový fond nese měnové riziko vyplývající z investic do lokálních měn. Toto riziko je v případě akciové složky aktivně řízeno pomocí dostupných zajišťovacích instrumentů.

Struktura portfolia není přizpůsobována složení žádného indexu (benchmarku).

Podrobný popis investiční strategie je obsažen v článku VI platného statutu fondu.

Portfolio manažer fondu

*Jméno, příjmení, titul/y,
funkce vykonávaná/é k 31. 12. 2018*

**Tomáš Ondřej, Mgr., CFA
portfolio manažer**

Rok narození

1973

*Kvalifikační předpoklady:
vzdělání/obor,
odborné kurzy/specializace*

- Absolvent přírodovědecké fakulty Univerzity Palackého v Olomouci, obor matematika-geografie; specializace matematická analýza (1996)
- Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR (1997)
- Chartered Financial Analyst Course, CFA Institute, Charlottesville, USA (2004)

*Odborná praxe v oblasti
kolektivního investování
(z toho odborná praxe portfolio
manažera)*

21 let
(OPF EUROTREND (2000 - 2005),
DYNAMICKÝ MIX FF (2002 -),
GLOBAL STOCKS FF (2003 -),
AKCIOVÝ MIX FF (02/2007 -),
FOND 2005 (02/2007 -),
ČS FOND ŽIVOTNÍHO CYKLU 2020 FF (09/2007 -),
ČS FOND ŽIVOTNÍHO CYKLU 2025 FF (09/2007 - 11/2009),
ČS FOND ŽIVOTNÍHO CYKLU 2030 FF (09/2007 -),
ČS FOND ŽIVOTNÍHO CYKLU 2040 FF (09/2007 - 11/2009),
INSTITUCIONÁLNÍ AKCIOVÝ FF (11/2008 -),
FOND CÍLENÉHO VÝNOSU – od 1. 2. 2010 OSOBNÍ
PORTFOLIO 4 (06/2009 - 12/2012),
OPF PLUS (03/2010 - 12/2012),
KONZERVATIVNÍ MIX FF (12/2012 -),
VYVÁŽENÝ MIX FF (12/2012 -),
Smíšený fond (12/2012 -),
Globální akciový FF (10/2014 -),
FOND FIREMNÍCH VÝNOSŮ (01/2017 -))

Obhospodařovatel fondu

Podílový fond obhospodařuje investiční společnost Erste Asset Management GmbH, a to prostřednictvím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, IČO 041 07 128, se sídlem Budějovická 1518/13a, Michle, 140 00 Praha 4, zapsaného v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl A, vložka 77100. Tento odštěpny závod zahraniční právnické osoby vznikl dne 26. května 2015, kdy byl zapsán do obchodního rejstříku. Obhospodařovatel je zapsán v seznamu investičních společností a poboček investičních společností vedeném Českou národní bankou dle ustanovení § 596 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Erste Asset Management GmbH, se sídlem Am Belvedere 1, 1100 Vídeň, Rakouská republika, je investiční společností ve smyslu rakouského zákona o investičních fondech (InvFG 2011). Má právní formu společnosti s ručením omezeným podle rakouského zákona, je subjektem rakouského práva a je registrována u Obchodního soudu ve Vídni pod registračním číslem FN 102018 b.

Dle notifikačního sdělení ČNB č.j. 2015/031431/CNB/570, ze dne 20. března 2015, vydaného v souladu s článkem 17 směrnice 2009/65/ES a notifikačního sdělení ČNB č.j. 2015/031409/CNB/570, ze dne 20. března 2015, vydaného v souladu článkem 33 směrnice 2011/61/EU, je společnost Erste Asset Management GmbH oprávněna na území České republiky prostřednictvím volného pohybu služeb vykonávat činnosti obhospodařování a administrace investičních fondů.

Předchozím obhospodařovatelem investičních fondů, jejichž domovským státem je Česká republika, byla Investiční společnost České spořitelny, a.s., IČO 447 96 188, se sídlem Praha 6 - Dejvice, Evropská 2690/17, PSČ 160 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1154. Od 16. prosince 2009 patřila tato investiční společnost do konsolidacního celku společnosti Erste Asset Management GmbH, která byla její přímo ovládající osobou se 100% podílem hlasovacích práv.

V rámci dlouhodobé strategie investiční skupiny Erste Asset Management, s cílem posílení kapitálové vybavenosti, zvýšení finanční stability a rozšírování nabídky produktů koncovým klientům, byl připraven projekt přeshraniční fúze a po jeho schválení statutárními orgány a valnými hromadami zúčastněných společností a regulatorními orgány, dne 18. listopadu 2015 zápisem do rakouského obchodního rejstříku u Obchodního soudu ve Vídni, došlo ke sloučení Investiční společnosti České spořitelny, a.s., s její mateřskou společností Erste Asset Management GmbH.

V důsledku fúze Investiční společnost České spořitelny, a.s., zanikla, její práva a povinnosti přešly právním nástupnictvím na společnost Erste Asset Management GmbH a její činnosti obhospodařovatele a administrátora investičních fondů, jejichž domovským státem je Česká republika, jsou nadále zajišťovány prostřednictvím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika.

Depozitář fondu

Depozitářem podílového fondu je Česká spořitelna, a.s., IČO 452 44 782, se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171. Depozitář je zapsán v seznamu depozitářů investičních fondů vedeném Českou národní bankou dle ustanovení § 596 písm. e) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Komentář manažera fondu

V roce 2018 žádná ze tříd aktiv ve smíšených portfoliích nepřekonala svou výkonností korunový peněžní trh a navíc všechny skončily se zápornou výkonností. Vývoj na akciových trzích v roce 2018 byl volatilní a bohatý na události. V závěru roku pak byly trhy postiženy panickým výprodejem.

Globální akciový benchmark MSCI All Country World uzavřel rok se ztrátou -7,5 %. Hlavními faktory, které hýbaly s výkonností aktiv na finančních trzích, bylo utahování měnových podmínek ze strany některých centrálních bank (Fed zvedl sazby čtyřikrát o 25 bps), rostoucí obavy z eskalace obchodních válek, skandál se zneužíváním dat klientů na sociálních sítích vedoucí k výprodeji technologických akcií, rostoucí averze investorů k investicím na emerging markets v prvním pololetí a na druhé straně silný růst ziskovosti amerických korporací tažený daňovou reformou, ale i růstem tržeb plynoucím ze silného růstu globální ekonomiky. V posledním čtvrtletí už ale převážily obavy ze zpomalení globálního růstu a ziskovosti firem, i z toho, že americká centrální banka zvedne sazby neúměrně vysoko, a investoři poslali akciové indexy ostře dolů.

Po velmi silném lednu, v únoru akciové trhy poklesly tažené volatilním vývojem hlavně na americké burze. V období od 23. ledna, kdy akcie v USA dosáhly svého historického maxima, do 9. února oslabil index americké burzy o více než 10 %. Příčinou byl růst inflačních očekávání a tím i růst výnosů dluhopisů. Pokles byl výrazný a rychlý i díky předchozímu překotnému růstu cen akcií, jejichž zhodnocení během ledna dosáhlo 7 - 8 %. Investoři do cen promítli pozitivní dopad daňové reformy v USA a analytici zvedli svá očekávání na růst ziskovosti firem. Rovněž algoritmické obchodování a nucené prodeje akciových futures ze strany fondů spekulujících na trvání rekordně nízké volatility zvýraznily propad. Až do září pak americký akciový trh rostl na pozadí výborných údajů o ziskovosti amerických korporací a od července až do 20. září tvořil sérii rekordních maxim. Říjnový výprodej proběhl globálně a všechny 4 hlavní regiony (USA, Evropa, Japonsko a emerging markets) oslabily v úzkém rozmezí od 6,9 % do 9,1 %. Spouštěčem korekce byl poměrně svižný nárůst výnosů na dluhopisech, což připomínalo únorovou korekci a další příčiny už tak zřejmě nejsou. Nejspíše to byl mix dalších faktorů jako blížící se termín voleb do amerického Kongresu, nervozita z velmi vysokých zisků firem nepřenositelných do roku 2019, růst napětí v americko-čínských vztazích a obnovující se krize italského dluhu. Proti únoru, ale výprodej nezasáhl všechny sektory – investoři dostali možnost schovat se v akcích firem z farmaceutického sektoru, utility a spotřebního zboží necyklické povahy. Farmacie a utility taky byly jedinými sektory, které skončily v kladných číslech i z pohledu celého roku. Po listopadovém uklidnění, kdy investoři dostali další dávku pozitivních dat z korporátních výsledků za třetí čtvrtletí, přišel prosincový šok. Tato korekce byla ještě výraznější a hlavním důvodem byla nedůvěra investorů v odhadu růstu ekonomik a zisků firem pro rok 2019, zejména v USA a Číně. Americký index S&P 500 si v tomto měsíci připsal ztrátu ve výši - 9,2 %, což byla největší prosincová ztráta od 30. let. Situace trochu připomínala paniku z ledna 2016, nejen kvůli rychlosti a hloubce propadu, kdy v rámci měsíce ztratil americký index více než 10 %, ale podobné byly i příčiny jako rychlý pokles ceny ropy (- 40 % od konce září), revize odhadů ziskovosti firem pro rok 2019 dolů, slabá data z čínské ekonomiky a napětí v americko-čínských vztazích, programové obchodování a rekordní růst volatility. Americký akciový index vykazuje dlouhodobě vyšší korelace s cenami komodit a průmyslovou výrobou než se spotřebou, na které je primárně závislý růst HDP. Výsledkem roku 2018 tak byl pokles ocenění amerických akcií z P/E 23x na 17x – větší propad jsme během jednoho roku viděli pouze dvakrát v historii, v letech 1973 a 2002, ale to už byly akciové trhy v medvědích trendech. Přesto v relativním srovnání byl americký trh s roční ztrátou - 4,4 % (včetně dividend) opět nejvýkonnější. Akcie v eurozóně ztratily - 12,1 %, emerging markets v dolarech - 14,4 % a Japonsko - 16 %.

Růst mzdových tlaků, vysátý trh práce, rostoucí inflace a hlavně slabší koruna, která se dostala přes úroveň 26 vůči euru z lednových minim 25,2, vedly českou centrální banku k patetu zvýšení úrokových sazeb vždy o 25 bps až na 1,75 %. Český dluhopisový index v září ztrácel už - 2,8 %, ale každoroční stres před koncem roku kvůli platbě do rezolučního fondu vedl k oživení a celkové roční ztrátě - 1 %. Na kreditních trzích v USA se od minim na přelomu zimy a jara rizikové prémie roztahovaly a podle našeho názoru bylo dosaženo minim pro tento cyklus. ECB sice oznámila postupné ukončování kvantitativního uvolňování ale holubičí komentář a pootevřená zadní vrátka, která si ponechala nejen kvůli vývoji v Itálii po volbách ale i z důvodu těžko predikovatelného vývoje kolem obchodních válek,

vedly analytiky k názoru, že růst sazeb minimálně ještě rok v EMU nehrozí a tak na konci roku byl výnos německého 10 letého dluhopisu jen 0,2 %.

Fond byl převážen v akcích (52 - 56 % majetku) a podvážen duračně na české výnosové křivce a v evropských korporátních dluhopisech investičního i spekulativního stupně. Na konci léta byly zcela vyprodány americké dluhopisy spekulativního stupně. Na výkonnosti fondu se převážená pozice v akcích projevila v závěrečném čtvrtletí negativně. Další třídou aktiv, která ubírala z výkonnosti fondu, byly dluhopisy emerging markets, které až do poloviny října byly pod silným tlakem.

Informace o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku nebo nároku podílníků podílového fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku podílového fondu v rozhodném období:

- - -

Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	10 570 531	15 827	3 955 277	5 917	6 615 254	9 910
Únor	9 382 754	13 718	4 786 555	6 985	4 596 199	6 733
Březen	11 388 504	16 583	7 848 245	11 469	3 540 259	5 114
Duben	12 217 921	17 717	6 014 161	8 713	6 203 760	9 004
Květen	19 530 955	28 512	8 576 404	12 526	10 954 551	15 986
Červen	17 687 411	25 867	12 101 628	17 676	5 585 783	8 191
Červenec	9 851 918	14 415	5 274 362	7 710	4 577 556	6 705
Srpen	16 667 483	24 415	6 362 651	9 324	10 304 832	15 091
Září	12 463 950	18 250	6 706 024	9 829	5 757 926	8 421
Říjen	16 493 371	23 749	6 268 498	9 025	10 224 873	14 724
Listopad	7 983 636	11 325	8 942 360	12 682	-958 724	-1 357
Prosinec	5 654 004	7 809	7 659 121	10 644	-2 005 117	-2 835
CELKEM	149 892 438	218 187	84 495 286	122 500	65 397 152	95 687

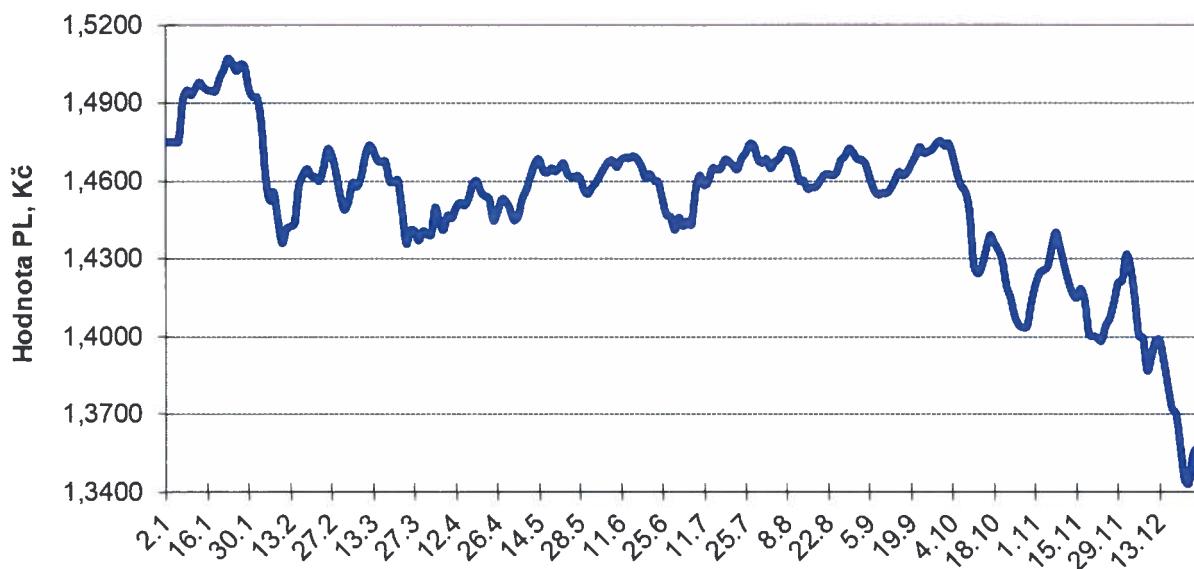
Poznámky:

- Nedílnou součástí této výroční zprávy fondu je účetní závěrka sestavená k 31. prosinci 2018. Dále je součástí této zprávy zpráva nezávislého auditora zpracovaná dle ustanovení § 20 zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů.
- Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou uvedeny v části 1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY v příloze k účetní závěrce za rok 2018, která je součástí této zprávy.
- Investiční společnost neuzavřela s žádnou osobou smlouvu na činnost hlavního podpůrce podílového fondu, dle ustanovení § 85 až 91 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.
- Investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko výkyvů aktuální hodnoty podílového listu; rizikový profil podílového fondu je vyjádřen především syntetickým ukazatelem (synthetic risk and reward indicator). Syntetický ukazatel odkažuje na velikost kolísání hodnoty podílového listu v minulosti a vyjadřuje vztah mezi šancí na růst hodnoty investice a rizikem poklesu hodnoty investice. Syntetický ukazatel je investiční společností průběžně přepočítáván,

aktuální informaci o zařazení fondu do rizikové skupiny lze zjistit ve sdělení klíčových informací a na internetové adrese <http://www.erste-am.cz> nebo na internetové adrese distributora <http://www.investicnicentrum.cz>. Zařazení podílového fondu do příslušné skupiny nemůže být spolehlivým ukazatelem budoucího vývoje a může se v průběhu času měnit.

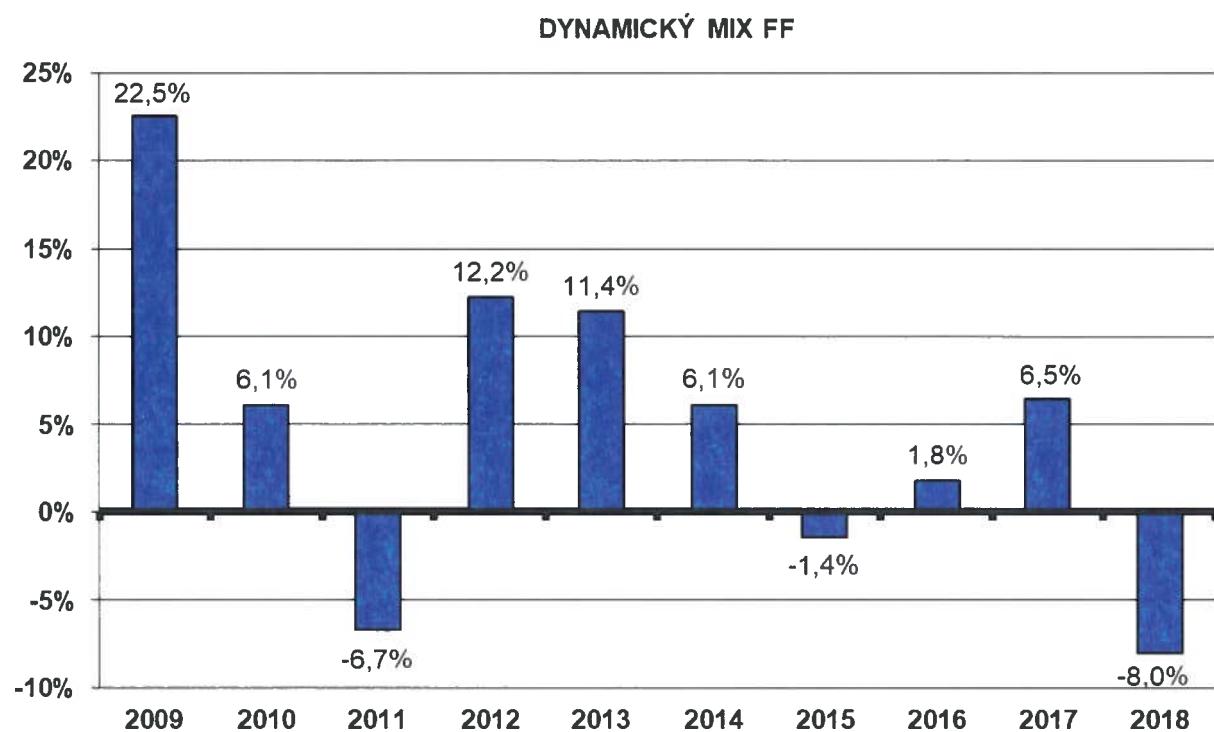
5. Informace o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování podílového fondu, a kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv fondu jsou uvedeny v části 4. ŘÍZENÍ RIZIK a navazujících tabulkách v příloze k účetní závěrce za rok 2018, která je součástí této zprávy.
6. Informace dle ustanovení článku 13 odst. 2 nařízení (EU) č. 2015/2365: k datu 31. 12. 2018 fond nezapůjčil žádné cenné papíry a ani neměl vypůjčeny žádné cenné papíry (v rámci repo operací); další informace stanovené v oddíle A přílohy tohoto nařízení jsou uvedeny v příloze k účetní závěrce za rok 2018, která je součástí této zprávy.
7. Údaje o odměnách vyplacených zaměstnancům investiční společnosti Erste Asset Management GmbH jsou uvedeny v připojené informaci.
8. Pro přepočet cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 31. 12. 2018 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 250.

**Vývoj hodnoty podílových listů OPF DYNAMICKÝ MIX FF
v roce 2018**



Historické výkonnosti podílového fondu

Použité údaje se týkají minulosti a výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výnosů. Níže uvedený diagram má proto pouze omezenou vypovídací schopnost, pokud jde o budoucí výkonnost podílového fondu.



S vydáváním podílových listů fondu bylo započato v roce 2000. Do výpočtu historické výkonnosti byly zahrnuty veškeré poplatky a náklady s výjimkou vstupního (prodejního) poplatku distributorovi, za obstarání nákupu podílových listů (viz článek XVI odstavec 6 statutu). Výpočet historické výkonnosti spočívá na méně podílových listů – české koruně (CZK). Benchmark není pro podílový fond stanoven.

**Odměny vyplacené zaměstnancům společnosti Erste Asset Management GmbH v EUR
(účetní období roku 2017 společnosti Erste Asset Management GmbH)***

Nebyly vyplaceny žádné výkonnostní prémie ani jiné částky vyplácené přímo investičními fondy.

Počet pracovníků k 31. 12. 2017	83
---------------------------------	----

Počet zaměstnanců odpovědných za činnosti spojené s podstupováním rizik k 31. 12. 2017	45
-------------------------------------------------------------------------------------------	----

Fixní odměny	6 255 431
Variabilní odměny (bonusy)	1 931 863
Odměny zaměstnanců celkem	8 187 294
z toho odměny pro jednatele	668 440
z toho odměny pro řídící pracovníky – zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik	160 215
z toho odměny pro zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik s kontrolními funkcemi	409 883
z toho odměny pro jiné zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik	4 136 628
z toho odměny pro zaměstnance, kteří se na základě své celkové odměny nacházejí ve stejné příjmové skupině jako jednatelé a zaměstnanci odpovědní za činnosti spojené s podstupováním rizik	0
Odměny pro zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik celkem	5 375 166

Zásady vztahující se na výkonnostní odměny zaměstnanců investiční společnosti

Investiční společnost stanovila zásady odměňování za účelem eliminace eventuálních konfliktů zájmů a zajištění dodržování pravidel chování při odměňování relevantních osob. Pevné složky odměny představují dostatečně velkou část celkové odměny všech zaměstnanců a vedoucích osob investiční společnosti, že lze zásady týkající se pohyblivé složky odměny uplatnit na individuálním základě.

Celková odměna (pevné a pohyblivé složky) se řídí zásadou rovnováhy a má udržitelný charakter, aby nebylo odměňováno přijímání nadměrných rizik. Z tohoto důvodu pohyblivá složka odměny představuje maximálně vyvážený podíl na celkové odměně zaměstnance.

Výkonnostní složky odměny slouží jak pro krátkodobé tak i pro dlouhodobé zájmy investiční společnosti a přispívají k vyvarování se rizikového chování. Výkonnostní složky odměny zohledňují jak osobní výkonnost, tak i ziskovost investiční společnosti. Velikost fondu odměn (bonuspool) se vypočítá na základě bonusových potenciálů vztahujících se na různé kategorie zaměstnanců. Bonusový potenciál představuje určité procento pevné odměny. Bonusový potenciál činí maximálně 100 % pevné roční hrubé odměny. Velikost fondu bonusových odměn se upraví v závislosti na úspěchu investiční společnosti. Osobní bonus je navázán na osobní výkonnost. Celková výše osobních bonusů je omezena velikostí fondu bonusových odměn po zohlednění pokut (malusů). Maximální výše výkonnostních plateb činí 100 % hrubé roční odměny pro všechny zaměstnance, včetně nositelů významných rizik a členů představenstva investiční společnosti.

Systém odměňování je tvořen třemi složkami:

- 1) pevná odměna
- 2) pohyblivá odměna
- 3) mimoplatové výhody

Bonusový potenciál vychází z pevné roční hrubé odměny.

Cílové dohody uzavřené se zaměstnanci obsahují kvalitativní a/nebo kvantitativní cíle. Výplata výkonnostních složek odměny je vázána na dosažení minimální úrovně ziskovosti investiční společnosti, jakož i na dosažení výkonnostních cílů.

Výplata výkonnostních složek odměny se provádí ve výši 60 % přímo, přičemž z toho 50 % se vyplácí v hotovosti a 50 % ve formě nepeněžních nástrojů o rok později. Zbývajících 40 % výkonnostních složek odměny je zadrženo a vypláceno po dobu tří let, přičemž také z toho je 50 % vyplaceno v hotovosti a 50 % ve formě nepeněžních nástrojů. Nepeněžní nástroje se mohou skládat z podílových listů některého investičního fondu spravovaného investiční společnosti, z ekvivalentních podílů nebo nástrojů spojených s podílovými listy nebo ekvivalentních nepeněžních nástrojů. Na základě zásady proporcionality stanovila investiční společnost práh významnosti, pod nímž neexistuje žádná motivace k přijímání nepřiměřených rizik, přičemž z tohoto důvodu není nutné provádět odložené výplaty odměn, resp. výplaty odměn ve formě nepeněžního nástroje. Jiné nepeněžní odměny představují vedlejší plnění, která nejsou závislá na výkonnosti, nýbrž jsou spojena s pracovní pozicí (např. služební vůz), nebo které se vztahují na všechny zaměstnance (např. dovolená).

Dozorčí rada investiční společnosti zřídila výbor pro odměňování, aby umožnila nezávislé posouzení politiky odměňování a jejího uplatňování. Tento výbor má následující složení: Mag. Rudolf Sagmeister, Mag. Harald Gasser (expert na odměňování) a Ing. Heinrich Hubert Reiner.

Úplné znění politiky odměňování investiční společnosti je k dispozici v překladu do českého jazyka na adrese <https://www.erste-am.cz/cs/privatni-investori/kdo-jsme/investment-process> nebo v původním znění na adrese https://www.erste-am.at/en/private_investors/who-are-we/investment-process.

Poslední přezkoumání dodržování politiky odměňování provedla dozorčí rada dne 4. 4. 2018 a nebyly přitom zjištěny žádné nesrovnalosti. Dále nebyla při poslední kontrole interním auditem zjištěna žádná podstatná kontrolní zjištění.

Politika odměňování se v minulém účetním období nijak podstatně nezměnila.

*¹⁾ jedná se o překlad z němčiny informace na str. 3 - 4 auditovaných výročních zpráv fondu EAM AT za období 2018/2019, která byla uveřejněna na internetových stránkách <https://www.erste-am.at/de/private-anleger/fonds>

Struktura investičních nástrojů v majetku FKI

(Informace a metodické pokyny k výkazu - viz internetové stránky ČNB - Výkaznictví České národní banky - Veřejný přístup - Metodické informace)

Část 1: Cenné papíry

Datová oblast: DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emittenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková reálná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominační hodnota, tis. Kč	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emittentem či FKI, %	
										10	11
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
WELLINGTON-US RESEARCH EQ-S / LU0050381036	LU	122	160	186	47 743	43 980	22 600	508	508	0,14	
VERITAS ASIAN FUND-C USD	IE00BD065N65	IE	122	160	186	23 055	21 060	2 350	53	53	0,24
GS US CORE EQUITY PT-I AC CL	LU1280280568	LU	122	160	186	67 580	60 029	200 000	4 493	4 493	1,49
SPDR EUROPE ENERGY	IE00BKWQ0F09	IE	122	160	186	11 917	10 589	3 200	82	82	1,16
TOKIO MARINE-JPN EQ FOCUS-I	IE00BYYTL417	IE	122	160	186	10 609	9 445	5 000	1	1	0,20
SPDR EUROPE CON DISCRETIONRY IE00BKWQ0C77	IE	122	160	186	11 149	10 269	4 000	103	103	0,48	
ISHARES EUR 600 TELECOMS DE	DE000A0H08R2	DE	122	160	186	11 147	11 357	20 100	517	517	0,10
PARVEST EQ EUR-SM CAP-IC	LU0212179997	LU	122	160	186	20 631	18 091	3 200	82	82	0,13
CANDR BONDS-EMER MKTS-V	LU0616945100	LU	122	160	186	31 558	30 791	880	23	23	0,05
ESPA BOND EURO-CORPORATE (VT AT0000658968	AT	122	160	186	43 286	42 700	8 700	224	224	0,21	
ESPA BOND LOCAL EMERGING-VA	AT0000A0AUG5	AT	122	160	186	14 677	14 085	4 030	10 367	10 367	0,26
SCHRODER INT E ASIA-I2	LU1188199936	LU	122	160	186	16 236	15 644	15 400	346	346	1,54
PICTET - USA INDEX - I USD	LU0188798671	LU	122	160	186	29 161	25 941	5 070	114	114	0,04
NOMURA FDS IR-JP STR V-I JPY	IE00B3VTL690	JP	122	160	186	11 406	9 909	2 665	1	1	0,04
FIDELITY-ASIAN SPEC-IA EUR	LU1357938338	LU	122	160	186	11 593	10 843	30 000	772	772	0,02
ISHARES EDGE MSCI USA VALUE	IE00BD1F4M44	IE	122	160	186	24 067	20 330	154 000	3 460	3 460	0,70
ISHARES S-P HEALTH CARE	IE00B43HR379	IE	122	160	186	22 065	25 644	183 000	4 111	4 111	0,98
WELLINGTON-US RES EQ-SP ACC P	LU1549269337	LU	122	160	186	11 187	11 009	45 000	1 011	1 011	0,02

Datová oblast: DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková réálná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominální hodnota, tis. Kč	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitemtem či FKI, %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
LIKVIDITNI FOND	CZ00008473188	CZ	122	160	186	15 000	14 994	14 894 250	14 894	0,62
DLUHOPISOVY FOND	CZ00008473659	CZ	124	160	186	36 381	36 207	34 961 992	34 962	2,32
FOND STATNICH DLUHOPISU	CZ00008474863	CZ	124	160	186	80 625	79 948	83 558 194	83 558	2,95
TOP STOCKS CZK DPM C	CZ00008475191	CZ	122	160	186	17 857	15 296	16 744 690	16 745	0,27
SPOROBOND CZK DPM C	CZ00008475233	CZ	122	160	186	85 000	85 422	85 886 134	85 886	1,26
AB FCP I-EURO EQ PTF-IE	LU0528103707	LU	122	160	186	19 813	17 234	26 500	682	0,09

Skladba majetku FKI

Část 1: Majetek standardního fondu

Datová oblast: DOFO32_11 Skladba majetku standardního fondu

A	B	Hodnota, tis. Kč
Cenné papíry podle § 2/2a)	1	0
Finanční deriváty podle § 2/2b)	2	0
Vklady podle § 2/2c)	3	0
Majetkové hodnoty podle § 2/2d)	4	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1a) bod 1	5	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1a) bod 2	6	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1b)	7	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1c)	8	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1d)	9	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1e)	10	0
Nástroje peněžního trhu podle § 5	11	0
Nástroje peněžního trhu podle § 6	12	0
Jiné nástroje peněžního trhu podle § 9	13	0
Cenné papíry podle § 10/1	14	592 823
Cenné papíry podle § 10/2	15	116 155
Finanční deriváty podle § 12	16	0
Finanční deriváty podle § 13	17	3 928
Vklady podle § 15	18	41 088
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0
Nástroje peněžního trhu podle § 82/1	20	0
Cenné papíry podle § 84/1a)	21	0
Cenné papíry podle § 84/1b)	22	0
Finanční deriváty podle § 85	23	0
Vklady podle § 86	24	0

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A	B	Hodnota
	k 31. 12. 2018	1
Fondový kapitál podílového fondu, tis. Kč	k 31. 12. 2017	752 880
	k 31. 12. 2016	721 535
	k 31. 12. 2018	647 111
Počet emitovaných podílových listů k 31. 12. 2018, ks	4	554 690 516
	k 31. 12. 2018	1,357 297
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list, Kč	k 31. 12. 2017	1,474 646
	k 31. 12. 2016	1,385 242
Jmenovitá hodnota podílového listu, Kč	8	1,00
Hodnota všech vyplacených výnosů na jeden podílový list, Kč	9	x
Úplata určená investiční společnosti za obhospodařování podílového fondu, tis. Kč	10	12 963
Úplata depozitáři, tis. Kč	11	738
Náklady na audit, tis. Kč	12	100



Building a better
working world

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu DYNAMICKÝ MIX FF - otevřený podílový fond:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu DYNAMICKÝ MIX FF - otevřený podílový fond („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2018, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2018 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisů 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 shromázdili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

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 statutární orgán odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika („Statutární orgán EAM“).

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejví 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 Fondu, 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 Statutárního orgánu EAM za účetní závěrku

Statutární orgán EAM 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 Statutární orgán EAM povinen posoudit, zda je Fond schopný nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použítí předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy Statutární orgán EAM 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 podvodu 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, navrhnut 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, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu a odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnut auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti uvedl Statutární orgán EAM v příloze účetní závěrky Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky Statutárním orgánem EAM, a 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.



Building a better
working world

Naší povinností je informovat Statutární orgán EAM 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.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

18. dubna 2019
Praha, Česká republika

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

sestavená k 31. 12. 2018

Obchodní firma: DYNAMICKÝ MIX FF – otevřený podílový fond

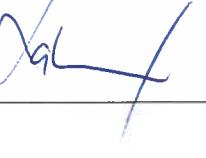
Sídlo: Praha 4, Michle, Budějovická 1518/13a

Rozvahový den: 31. 12. 2018

Datum sestavení účetní závěrky: 18. 4. 2019

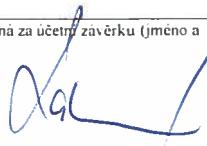
ROZVAHA
k 31.12.2018

Označ.	TEXT	řád.	Běžné	Minulé
			období	období
a	b	c	f	2
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	41 088	87 371
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	33 268	79 087
	ad/ maržové účty	05	7 820	8 284
5	Dluhové cenné papíry	10	0	21 697
	v tom: a/ vydané vládnimi institucemi	11	0	21 697
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	708 978	614 150
11	Ostatní aktiva	15	5 254	2 909
	a/ deriváty	16	4 474	2 778
	c/zúčtování se státním rozpočtem	18	667	0
	d/ ostatní aktiva	19	113	131
	AKTIVA CELKEM	22	755 320	726 127
4	Ostatní pasiva	29	1 259	3 486
	a/ deriváty	30	546	750
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	32	0	1 641
	d/ ostatní pasiva	33	713	1 095
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	1 181	1 106
9	Emisní ážio	39	72 723	42 432
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	40	355 089	313 223
12	Kapitálové fondy	41	379 040	313 643
14	Nerozd. zisk nebo neuhraná ztráta z předchozích období	46	10 370	10 370
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	47	-64 342	41 867
	PASIVA CELKEM	48	755 320	726 127
	z toho: Vlastní kapitál	49	752 880	721 535
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	50		
4	Pohledávky z pevných terminových operací	52	609 408	511 351
	b/ s měnovými nástroji	54	553 360	473 233
	c/ s akciovými nástroji	55	56 048	38 118
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	60	477 111	493 520
	v tom: cenné papíry	61	477 111	493 520
12	Závazky z pevných terminových operací	64	605 480	509 323
	b/ s měnovými nástroji	66	549 510	471 258
	c/ s akciovými nástroji	67	55 970	38 065

Sestaveno dne 18.04.2019	Podpis statutárního orgánu (jméno a podpis) Martin Řezáč 	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis) Jana Potočková 	Osoba odpovědná za úpravní závěrku (jméno a podpis) Jana Zárubová 
--------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31.12.2018

Označení	TEXT	Číslo	Skutečnost v účetním období
a	b	řádko	sledovaném
		c	minulém
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	506
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	87
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06	2
	b/ úroky z přijatých marží	08	2
3	Výnosy z akcií a podílů	10	822
5	Náklady na poplatky a provize	11	14 882
	a/ provize a poplatky z obchodu s cennými papíry	12	149
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	12 963
	c/ depozitářský poplatek	14	738
	d/ ostatní finanční náklady	15	1 032
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	-50 563
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	-25 653
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	1 383
	c/ zisk nebo ztráta z pevných terminových operací a opcí	19	-26 293
9	Správní náklady	22	100
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	100
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	-64 219
23	Daň z příjmů	31	123
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	-64 342
			41 867

Sestaveno dne 18.04.2019	Podpis statutárního orgánu (jméno a podpis) Martin Řezáč 	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis) Jana Potečková 	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis) Jana Zárubová 
--------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

DYNAMICKÝ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

PŘÍLOHA

k účetní závěrce za rok 2018

DYNAMICKÝ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY

Založení a charakteristika společnosti

Investiční společnost České spořitelny, a.s., DYNAMICKÝ MIX FF - otevřený podílový fond, dále jen „Fond“ (od 25. 3. 2002 do 2. 5. 2005 Investiční společnost České spořitelny, a.s., Sporomix 5 - otevřený podílový fond a do 25. 3. 2002 Investiční společnost České spořitelny, a.s., - Všeobecný otevřený podílový fond) vznikl přeměnou Spořitelního privatizačního - Všeobecného investičního fondu, a.s., na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry č. j. 211/5701/R/2000 ze dne 26. 6. 2000.

Česká národní banka, na základě žádosti Investiční společnosti ze dne 28. 5. 2015, udělila podle § 355 odst. 1 Zákona o investičních společnostech Investiční společnosti (jako zanikající společnosti) dne 23. 9. 2015 povolení k fúzi se společností Erste Asset Management GmbH, a to podle projektu fúze schváleného statutárními orgány obou zúčastněných společností dne 23. 3. 2015, k rozhodnému dni sloučení 1. 1. 2015. Zápis do výpisu z obchodního rejstříku, vedeného Městským soudem v Praze byl proveden 26. 5. 2015. Fúze byla zapsána do rakouského obchodního rejstříku dne 18. 11. 2015.

V důsledku fúze přešla od rozhodného dne, tj. 1. 1. 2015, všechna práva a povinnosti Investiční společnosti České spořitelny na společnost Erste Asset Management GmbH, která po fúzi v České republice provozuje činnost prostřednictvím svého odštěpného závodu: Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika (dále „EAM“).

Na základě nabytí účinnosti fúze došlo ke změně názvu fondu na DYNAMICKÝ MIX FF – otevřený podílový fond (dále jen „Fond“).

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Česká spořitelna, a.s.

Fond je spravován EAM, který je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“) zodpovědný za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Fond je standardním fondem podle Zákona, který splňuje požadavky práva Evropské unie.

Podle klasifikace, závazné pro členy Asociace pro kapitálový trh České republiky („AKAT“) ke dni schválení statutu, je možno pro Fond použít označení fond fondů.

Sídlo společnosti

DYNAMICKÝ MIX FF - otevřený podílový fond
Praha 4, Michle, Budějovická 1518/13a

DYNAMICKÝ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

Rozhodující předmět činnosti

EAM shromažďuje vydáváním podílových listů peněžní prostředky fyzických i právnických osob pro Fond za účelem jejich kolektivního investování na tuzemských a zahraničních finančních trzích. Počet vydávaných podílových listů ani doba, na kterou je Fond vytvořen, nejsou omezeny. EAM si však vyhrazuje právo vydávání podílových listů dočasně pozastavit nejdéle na 3 měsíce v souladu se Zákonem.

Podílové listy Fondu jsou nabízeny v České republice a případně i v jiných členských státech Evropské unie.

Zaměření Fondu

Cílem investiční politiky je poskytnout podílníkům dlouhodobé zhodnocení podílových listů především investicemi do cenných papírů fondů peněžního trhu, dluhopisových fondů kolektivního investování a akciových fondů kolektivního investování. Kreditní a úrokové riziko je aktivně řízeno.

Podíl akciové složky na portfoliu Fondu je aktivně řízen. Neutrální váha podílu akciové složky na majetku Fondu činí 50 %.

Prostředky shromážděné ve Fondu jsou investovány především do cenných papírů fondů kolektivního investování, pokud takovýto fond kolektivního investování rozkládá riziko spojené s investováním a splňuje i další podmínky stanovené Zákonem.

Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu.

Pro efektivní obhospodařování majetku Fondu může EAM používat finanční deriváty. Efektivním obhospodařováním majetku se rozumí realizace operací za účelem snížení rizika, za účelem snížení nákladů, nebo za účelem dosažení dodatečných výnosů pro Fond za předpokladu, že podstupované riziko je prokazatelně nízké. Expozice z těchto operací musí být vždy plně kryta majetkem Fondu tak, aby bylo možno vždy dostát závazkům z těchto operací.

Zásady hospodaření

Hospodářský výsledek vznikne jako rozdíl mezi výnosy a náklady souvisejícími s obhospodařováním majetku Fondu.

Vytvářený zisk bude v plném rozsahu ponecháván ve Fondu, ve fondu reinvestic, jako zdroj pro další investice a bude zvyšovat hodnotu podílového listu. Pokud hospodaření EAM s majetkem Fondu skončí ztrátou, použije se ke krytí ztráty fond reinvestic, vytvořený ze zisku minulých let. Nebude-li stačit, musí být ztráta kryta snížením kapitálového fondu Fondu.

Při obhospodařování majetku ve Fondu nesmí být uzavírány smlouvy o prodeji investičních nástrojů, které v okamžiku uzavření smlouvy nejsou v majetku Fondu, nebo které má na čas přenechány.

DYNAMICKÝ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

Fond může dle § 26 Nařízení vlády č. 243/2013 o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „Nařízení vlády č. 243/2013“), přijmout úvěr nebo půjčku se splatností nejdéle 6 měsíců, a to do výše 10 % hodnoty svého majetku.

Majetek Fondu nesmí být dle § 27 Nařízení vlády č. 243/2013 použit k poskytnutí půjčky, úvěru, daru, zajištění závazku třetí osoby nebo k úhradě závazku, který nesouvisí s jeho obhospodařováním.

Změna statutu Fondu

Ke dni 1. 2. 2019 byl v Klíčových informacích pro investory uveřejněn údaj o výkonnosti podílového fondu za rok 2018 a ke dni 1. 2. 2018 byl uveřejněn údaj o výkonnosti podílového fondu za rok 2017 (podle článku 23 odst. 3 Nařízení Komise EU č. 583/2010 musí být výkonnosti v Klíčových informacích pro investory aktualizovány do 35 dnů od konce předcházejícího kalendářního roku).

Vedoucí odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká Republika, schválil dne 9. února 2018 aktualizovaný text statutu podílového fondu související s aktualizací seznamu obhospodařovaných investičních fondů, s aktualizací přílohy statutu „Vedoucí osoby investiční společnosti“, s doplněním údaje o výkonnosti podílového fondu za rok 2017 v příloze statutu „Historické výkonnosti podílového fondu“ a s aktualizací přílohy statutu „Zásady vztahujících se na výkonnostní odměny zaměstnanců a vedoucích osob investiční společnosti“. Vedoucí odštěpného závodu stanovil účinnost změněného znění statutu ode dne 19. února 2018. K tomuto datu došlo i k doplnění údaje o výkonnosti podílového fondu za rok 2017 v Klíčových informacích pro investory (podle článku 23 odst. 3 Nařízení Komise EU č. 583/2010 musí být výkonnosti v Klíčových informacích pro investory aktualizovány do 35 pracovních dnů od konce předcházejícího kalendářního roku). Tato změna statutu nepodléhala podle § 529 odst. 4 zákona o investičních společnostech a investičních fondech předchozímu souhlasu ČNB, neboť se jednalo o aktualizaci ve statutu uváděných údajů, respektive o změny vyplývají ze změn týkajících se obhospodařovatele a administrátora podílového fondu a netýkala se postavení nebo zájmů podílníků. S aktualizovaným zněním statutu a klíčových informací pro investory se mohli podílníci seznámit ode dne 19. února 2018 na internetové <http://www.erste-am.cz>, na pobočkách České spořitelny, a.s. a v sídle odštěpného závodu investiční společnosti.

Vedoucí odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká Republika, schválil dne 29. května 2018 aktualizovaný text statutu podílového fondu související s aktualizací údaje o celkové nákladovosti v příloze statutu „Přehled poplatků a nákladů“ a s přizpůsobením znění statutu změnám v zákoně č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech a změnám v nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování. Vedoucí odštěpného závodu stanovil účinnost změněného znění statutu ode dne 11. června 2018. Tato změna statutu nepodléhala podle § 529 odst. 4 zákona o investičních společnostech a investičních fondech předchozímu souhlasu ČNB, neboť se jednalo o aktualizaci ve statutu uváděných údajů, respektive o změny vyplývají ze změn týkajících se obhospodařovatele a administrátora podílového fondu a netýkala se postavení nebo zájmů podílníků. S aktualizovaným zněním statutu a klíčových informací pro investory se mohli podílníci seznámit ode dne 11. června 2018 na internetové <http://www.erste-am.cz>, na pobočkách České spořitelny, a.s. a v sídle odštěpného závodu investiční společnosti.

DYNAMICKÝ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

Vedoucí odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká Republika, schválil dne 30. listopadu 2018 aktualizovaný text statutu podílového fondu související s doplněním nákladů na výzkum do nákladů fondu vyjmenovaných v článku XI odstavci 9 statutů, s aktualizací seznamu obhospodařovaných fondů v nové příloze 2 statutů, doplněného v důsledku sloučení investiční společnosti ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. s investiční společností Erste Asset Management GmbH a s aktualizací textu a informace o složení výboru pro odměňování v příloze statutu „Zásady vztahujících se na výkonnostní odměny zaměstnanců a vedoucích osob investiční společnosti“. Vedoucí odštěpného závodu stanovil účinnost změněného znění statutu ode dne 1. ledna 2019. Tato změna statutu nepodléhala podle § 529 odst. 4 zákona o investičních společnostech a investičních fondech předchozímu souhlasu ČNB, neboť se jednalo o aktualizaci ve statutu uváděných údajů, respektive o změny vyplývají ze změn týkajících se obhospodařovatele a administrátora podílového fondu a netýkala se postavení nebo zájmů podílníků. S aktualizovaným zněním statutu se mohli podílníci seznámit ode dne 1. ledna 2019 na internetové <http://www.erste-am.cz>, na pobočkách České spořitelny, a.s. a v sídle odštěpného závodu investiční společnosti.

DYNAMICKÝ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, příslušnými platnými nařízeními, vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí České republiky 501/2002 Sb., ze dne 6. 11. 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 a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Příslušné údaje vykazované za předcházející účetní období jsou vykázány v podmínkách roku, za který se účetní závěrka sestavuje.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu k účetní závěrce.

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby EAM prováděl odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

Vzhledem k aktuální možnosti zvýšení volatility na trzích 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.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Údaje ve výkazech a v příloze jsou uvedeny v tisících Kč, pokud není uvedeno jinak.

DYNAMICKÝ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

3. UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ METODY

Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date) v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá.

Za okamžik uskutečnění účetního případu se v případě smluv o derivátech považuje:

- a) okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
- b) okamžik, kdy došlo k plnění na základě příslušné smlouvy.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř., o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry se během účetního období přeceňují na reálnou hodnotu denně dle § 196 Zákona.

V účetnictví Fondu jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Při stanovení reálné hodnoty cenných papírů z investiční činnosti fondu kolektivního investování se postupuje podle mezinárodních účetních standardů s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je použita průměrná cena mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (MID - středová cena).

Cenné papíry jsou dle Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel zakotvených ve Vyhlášce. Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters a Kondor+.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou s použitím metody váženého aritmetického průměru. Její součástí jsou přímé transakční náklady spojené s pořízením cenných papírů.

Kapitálové zisky a ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce Zisk nebo ztráta z finančních operací.

Časové rozlišení úroků vztahující se k aktivům bylo zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv.

DYNAMICKÝ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky podle věkové struktury pohledávek.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě, o závazcích ze záporné reálné hodnoty derivátů v hodnotě k rozvahovému dni.

Finanční deriváty a zajišťovací operace

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty. Fond používá finanční deriváty k zajištění úrokového a měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích. U zajišťovacích derivátů je použita metoda zajištění reálné hodnoty.

Kritéria Fondu, která musejí být splněna, aby mohlo být o derivátu účtováno jako o zajišťovacím, jsou následující:

- Fond má vypracovanou strategii v oblasti řízení rizik,
- na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup ke zjištování, zda je zajištění efektivní,
- zajištění je efektivní, tzn., že v jeho průběhu jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnaný a toto vyrovnání je v rozmezí 80 % - 125 %.

Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze. Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajišťovací (viz výše) jsou zachyceny na účtech nákladů nebo výnosů. Na stejně účty nákladů nebo výnosů, kde jsou zachyceny rozdíly z přecenění zajišťovaného nástroje, jsou účtovány i změny reálných hodnot zajišťovacích derivátů, které odpovídají zajišťovanému riziku.

Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v případě záporné reálné hodnoty. Reálná hodnota derivátů je vypočtena na základě oceňovacích modelů.

Derivát, který není označen za sjednaný za účelem zajištění, je označován jako derivát k obchodování. Tyto deriváty jsou oceňovány denně reálnou hodnotou a oceňovací rozdíly se vykazují na účtech nákladů a výnosů.

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát. Fond v souladu s platnými předpisy účtuje o změnách majetku a závazků z titulu změn kurzů nebo cen cenných papírů nebo změn devizových kurzů prostřednictvím účtů nákladů a výnosů. Vzhledem k tomu, že majetek Fondu je oceňován reálnou hodnotou a změny reálných hodnot jsou vykázány na účtech nákladů a výnosů z derivátů, vložené deriváty nebyly oddělovány.

DYNAMICKÝ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

Daň z příjmů

Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob pro podílové fondy 5 %.

Odložená daň

Odložená daň se vykazuje ze všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Přepočty cizích měn

Pro přepočet cizích měn je používán kurz devizového trhu vyhlašovaný ČNB platný k danému dni. Aktiva a pasiva v zahraniční měně jsou k rozvahovému dni přepočítána stejným způsobem.

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

Kapitálové fondy

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu podílových listů. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 5.15.

Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytly doplňující informace o skutečnostech, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím skutečnosti, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze účetní závěrky, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

DYNAMICKÝ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

4. RÍZENÍ RIZIK

Úvěrové riziko

V souladu se statutem a investiční strategií stanovuje EAM pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů jsou jednotlivě posuzovány a v případě vhodnosti schvalovány útvarem risk managementu včetně specifikace limitů pro pozice v takových instrumentech. Důraz je kladen na přiměřenou ratingovou strukturu a na diverzifikaci portfolia (především u úrokových portfolií, resp. úrokové části portfolia Fondu).

Tržní riziko

Fond používá celou řadu nástrojů pro omezování rizikové expozice portfolia, přičemž významná pozornost je věnována tržním rizikům. Fond podléhá, kromě zákonného omezení, také souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, úrokovou rizikovou expozici (pásma modifikované durace, ve kterém se Fond pohybuje), případně i akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, ratingovou strukturu portfolií (viz výše), popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Fondu.

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány nejen z hlediska úvěrového rizika, ale i z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou napomoci z portfolia eliminovat, na základě čehož je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu.

Tržní rizikovost Fondu je měřena hodnotou Value at Risk (dále jen „VaR“). Od 1. 8. 2006 je VaR pro fondy EAM počítán úsekem Centrální řízení rizik České spořitelny metodou historické simulace v nadstavbovém systému MRS (do roku 2017 systém K+KVAR).

Níže jsou v procentech uvedeny relativní měsíční hodnoty VaR pro jednotlivé typy tržních rizik:

	k 31. 12. 2018	Průměrný VaR
Globální VaR	4,08%	3,17%
Cizoměnový VaR	0,16%	0,27%
Úrokový VaR	0,19%	0,31%
Akciový VaR	4,24%	4,06%

	k 31. 12. 2017	Průměrný VaR
Globální VaR	4,30%	4,78%
Cizoměnový VaR	0,40%	0,54%
Úrokový VaR	0,30%	0,23%
Akciový VaR	4,31%	4,64%

Průměrný VaR je počítán jako průměr denních VaR v daném roce.

Je sledována globální riziková expozice a zároveň i riziková expozice v rozložení na cizoměnový, úrokový a akciový VaR. Na základě takového rozkladu mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje reinvestiční proces. Limity stanovují maximální přípustnou hodnotu VaR pro Fond.

DYNAMICKÝ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

Akcievý VaR vyjadřuje také riziko spojené s držbou podílových listů podílových fondů (včetně fondů peněžního trhu a dluhopisových fondů).

Dodržování všech výše uvedených limitů je průběžně kontrolované, přičemž je také hodnocena efektivnost jejich nastavení a v případě potřeby jsou tyto limity revidovány.

Riziko vývoje směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních veličin, které by mohly být pro portfolio nepříznivé, je zajišťováno v přiměřeném rozsahu prostřednictvím finančních derivátů. Finanční deriváty jsou obchodovány na OTC trhu, neboť tam lze zobchodovat kontrakty a parametry povahou přesně odpovídající potřebám zajištění. V portfoliu se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle Zákona je EAM povinen odkoupit podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 15 pracovních dnů ode dne uplatnění práva na jeho odkoupení. Jelikož v držení Fondu jsou cenné papíry obchodované na světových burzách, které lze realizovat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům.

EAM může v souladu s ustanoveními § 136 Zákona 240/2013 Sb. pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů Fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud by to bylo nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by byl ohrožen majetek Fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 5.17.

Riziko související s deriváty

Toto riziko je řízeno nejen pomocí zákonných limitů ale současně i limity uvedenými v platném statutu Fondu či limity interními.

V prvé řadě EAM vyhodnocuje otevřenou pozici derivátů. Pro její výpočet se využívá standardní závazková metoda. Otevřená pozice derivátů nesmí přesáhnout 100 % hodnoty fondového kapitálu. EAM dále kontroluje limit na riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů, který je vzhledem k protistranám, s nimiž Fond obchoduje, nastaven na 10%. Tento limit může být snížen na 5 % v případě, že by Fond chtěl obchodovat s protistranou, která není uvedena v § 72 odst. 2 Zákona 240/2013 Sb. Fond obchoduje pouze vysoce likvidní deriváty, jejichž přeměna na finanční prostředky netrvá déle než 7 dní a jejichž dosažená hodnota v praxi odpovídá jejich reálné hodnotě. Statut Fondu určuje výši hodnoty majetku, která může být investována do investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu obsahujících derivát, který ovlivňuje peněžní toky

DYNAMICKÝ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

nebo z jiného hlediska modifikuje vlastnosti hostitelského nástroje způsobem vhodným k efektivnímu obhospodařování majetku v podílovém fondu. Peněžní toky jsou modifikovány typicky v závislosti na vývoji úrokových sazeb respektive výnosových křivek, měnových kurzů, cenových nebo kurzových indexů, hodnot akcií, kreditního ratingu tržních subjektů, případně jiných kreditních událostí a dalších veličin a událostí. Proměnná, na kterou jsou hotovostní toky vázány, musí být v souladu s investiční politikou Fondu.

Riziko související s deriváty se zohledňuje v metodách hodnotících riziko vyplývající z podkladového aktiva modifikujícího peněžní toky, riziko cenného papíru nebo nástroje peněžního trhu samotného i výše zmíněné riziko protistrany.

Deriváty jsou využívány převážně pro zajištění. Z tohoto důvodu bývá případný výnos derivátu obvykle kompenzován ztrátou u podkladového aktiva a naopak.

Zisk nebo ztrátu spojenou s operacemi s finančními deriváty lze nalézt v tabulce v kapitole 5.13. v rádku **Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací**.

Fond může uzavírat obchody s deriváty s těmito protistrami:

Protistrana	IČO
Česká spořitelna, a.s.	45244782
Komerční banka, a.s.	45317054
Československá obchodní banka, a.s.	00001350
ING Bank N.V.	49279866
PPF Bank	47116129
ERSTE GROUP BANK (HOLDING)	33209M

Na denní bázi EAM vyhodnocuje riziko protistrany. Toto riziko je kompenzováno přijímáním či zasíláním kolaterálu. Jediným akceptovaným kolaterálem je hotovost.

Náklady protistrany jsou obsaženy ve spreadu, s kterým protistrana deriváty nabízí. Obhospodařování kolaterálu zajišťuje Česká spořitelna. Platba za tuto službu je upravena pomocí outsourcingové smlouvy. Dále se z každé operace platí poplatek dle platného ceníku České spořitelny.

DYNAMICKÝ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

5. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

5.1. Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Běžné účty	33 268	79 087
Maržové účty	7 820	8 284
Celkem	41 088	87 371

Běžné účty jsou splatné na požadání.

5.2. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v majetku Fondu jsou kótované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách. Podílové listy, které nejsou kótované na burzách, jsou odkupovány EAM, který je obhospodařuje.

Dluhové cenné papíry	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pořizovací hodnota	-	21 581
Tržní přecenění	-	-22
Alikvotní úrokový výnos	-	138
Celkem	-	21 697

Akcie, podílové listy a ostatní podíly	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pořizovací hodnota	745 605	613 868
Tržní přecenění	-36 627	282
Celkem	708 978	614 150

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2018 činil 0 % (2017: 100%).

5.3. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	4 474	2 778
Zaúčtování se státním rozpočtem	667	-
Ostatní	113	131
Celkem	5 254	2 909

Položka ostatní zahrnuje dohadné položky na dividendy a dohadnou položku na vratku části obhospodařovatelského poplatku za nakoupené podílové listy fondu skupiny Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG.

5.4. Náklady a příjmy příštích období

Fond k 31. 12. 2018 ani k 31. 12. 2017 nevykazoval žádné náklady nebo příjmy příštích období.

DYNAMICKÝ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

5.5. Vlastní kapitál

Fond nemá základní kapitál. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1 Kč. Celková jmenovitá hodnota všech podílových listů je zachycena na účtu Kapitálové fondy.

Emisní ážio z rozdílu mezi jmenovitou a prodejní hodnotou podílových listů je vykazováno samostatně. Fond účtuje o emisním ážiu jak při prodeji podílových listů, tak i při jejich zpětném odkupu. Prodejní cena podílového listu je stanovena jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2018 činila 1,3573 Kč (2017: 1,4752 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

Ztráta za rok 2018 ve výši 64 342 tis. Kč bude dle statutu fondu kryta z Fondu reinvestic. Zbývající část bude kryta snížením Kapitálového fondu v souladu se statutem.

Zisk za rok 2017 ve výši 41 867 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

5.6. Přehled změn Kapitálového fondu

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílových listů	Použití fondu ke krytí ztráty, vklady při přeměně Fondu, z promílených dividend	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 31. 12. 2016	467 147 390	467 148	-175 651	291 497
Podílové listy prodané	87 266 390	87 266	-	87 266
Podílové listy odkoupené	-65 120 416	-65 120	-	-65 120
Zůstatek k 31. 12. 2017	489 293 364	489 294	-175 651	313 643
Podílové listy prodané	149 892 438	149 892	-	149 892
Podílové listy odkoupené	-84 495 286	-84 495	-	-84 495
Zůstatek k 31. 12. 2018	554 690 516	554 691	-175 651	379 040

5.7. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	546	750
Závazky z vkladu od podílníků	70	385
Závazek vůči státnímu rozpočtu	-	1 641
Ostatní závazky	643	710
Celkem	1 259	3 486

5.8. Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují zejména nevyfakturovaný depozitářský poplatek za prosinec 2018 ve výši 63 tis. Kč (rok 2017: 59 tis. Kč), obhospodařovatelský poplatek za prosinec 2018 ve výši 1 106 tis. Kč (rok 2017: 1 036 tis. Kč), odměnu za vedení lokálního subregistru za prosinec 2018 ve výši 8 tis. Kč (rok 2017: 4 tis. Kč) a poplatek za výpočet vlastního kapitálu za prosinec 2018 ve výši 3 tis. Kč (rok 2017: 6 tis. Kč).

DYNAMICKÝ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

5.9. Finanční deriváty vykazované jako obchodní deriváty

Pohledávky a závazky z pevných termínových operací v reálných hodnotách podkladových nástrojů:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka
Měnové swapy	553 360	549 510	473 233
Akciev futures	56 048	55 970	38 118
Celkem	609 408	605 480	511 351
			509 323

Otevřené pozice derivátů, účtované v podrozvahové evidenci, jsou přepočítány denně na reálnou hodnotu, účtování je v absolutních hodnotách.

Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2018	31. 12. 2017	
	Kladná	Záporná	Kladná
Měnové swapy	4 323	473	2 633
Akciev futures	151	73	145
Celkem	4 474	546	2 778
			750

Měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku. Akciev deriváty jsou splatné do jednoho roku.

5.10. Výnosy z úroků

	2018	2017
Úroky z vkladů	119	-15
Úroky z maržových účtů	25	-
Úroky z termínovaných vkladů	275	-
Úroky z dluhových cenných papírů	87	99
Celkem	506	84

Výnosy podle geografického umístění trhu

Umístění trhu	2018	2017
Umístění trhu	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Výnosy z úroků a podobné výnosy
Česká republika	506	84
Evropa	-	-
Ostatní	-	--
Celkem	506	84

5.11. Výnosy z akcií a podílů

	2018	2017
Zahraniční dividendy	822	408
Celkem	822	408

Výnosy podle geografického umístění trhu

Umístění trhu	2018	2017
Umístění trhu	Výnosy z akcií a podílů	Výnosy z akcií a podílů
Česká republika	-	-
Evropa	822	408
Ostatní	-	-
Celkem	822	408

DYNAMICKÝ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

5.12. Poplatky a provize

	2018	2017
Obhospodařovatelský poplatek	12 963	11 415
Depozitářský poplatek	738	650
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	149	60
Náklady na lokální subregistr	51	53
Správa cenných papírů	623	541
Odměna komisionáři za obchody s futurem	118	192
Ostatní poplatky a provize	240	270
Celkem	14 882	13 181

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem EAM, činí v souladu se statutem fondu 1,70 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Česká spořitelna, a.s., platí Fond poplatek ve výši 0,08 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Depozitářský poplatek je fakturován včetně 21 % DPH.

Poplatky a provize jsou časově rozlišovány a účtovány do výkazu zisku a ztráty, kromě provize placené při nákupu cenných papírů, kdy se tato provize stává součástí pořizovací ceny.

V případě vzájemných investic mezi fondy obhospodařovanými EAM, se odpovídající část obhospodařovatelského poplatku vrací zpět nabývajícímu fondu. Tyto poplatky se účtují samostatně do nákladů na poplatky a provize.

5.13. Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2018	2017
Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-25 653	7 136
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací	-26 293	52 785
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	1 383	-3 632
Celkem	-50 563	56 289

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky nebo ztráty z realizovaných prodejů cenných papírů, ze splatných cenných papírů a z denního ocenění cenných papírů na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z derivátů obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými i úrokovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň i rozdíly vzniklé z přecenění majetku, s výjimkou cenných papírů a závazků v zahraniční měně na reálnou hodnotu.

DYNAMICKÝ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

5.14. Správní náklady

	2018	2017
Audit	100	91
Celkem	100	91

5.15. Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

	2018	2017
Daň splatná – běžný rok	123	1 641
Daň z příjmů celkem	123	1 641

Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

	2018	2017
Hospodářský výsledek před zdaněním	-64 219	43 508
Přičitatelné položky	5	2
Odečitatelné položky	-822	408
Základ daně	-65 036	43 102
Uplatnění daňové ztráty	0	-11 511
Základ daně po úpravě	0	31 591
Daň ze základu daně	0	1 580
Zahraniční dividendy	821	408
Daň ze zahraničních dividend	123	61
Daň celkem	123	1 641

Odložená daň

K 31. 12. 2018 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty ve výši 3 252 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno. Daňovou ztrátu, která vznikla v roce 2018, mohl Fond uplatnit nejpozději do roku 2023 (do výše 65 036 tis. Kč).

K 31. 12. 2017 neexistovaly přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

5.16. Vztahy se spřízněnými osobami

Z transakcí Fondu jsou transakcemi se spřízněnými osobami považovány transakce s Českou spořitelnou, a.s. a EAM.

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Ostatní závazky ke spřízněným osobám - Česká spořitelna	288	277
Nevyfakturovaný depozitářský poplatek za prosinec	63	59
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský za prosinec	1 106	1 036
Nevyfakturovaný lokální subegistr	8	4
Nevyfakturovaný poplatek za výpočet vlastního kapitálu	3	6
Závazky ke spřízněným osobám celkem	1 468	1 382

Náklady účtované Fondu Českou spořitelnou, a.s., v roce 2018 činily celkem 1 919 tis. Kč (2017: 1 767 tis. Kč), z toho největší položku představuje depozitářský poplatek ve výši 738 tis. Kč (2017: 650 tis. Kč). Náklady účtované EAM (resp. Investiční společností České spořitelny) činily 12 963 tis. Kč (2017: 11 415 tis. Kč), což představuje roční obhospodařovatelský poplatek.

DYNAMICKÝ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

5.17. Likvidita

V níže uvedených tabulkách je uvedena zbytková splatnost aktiv a pasiv v členění podle nejdůležitějších druhů.

Vzhledem k tomu, že všechny cenné papíry jsou obchodované na veřejných trzích, prodeje je možné realizovat do 3 měsíců.

Rok 2018

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 - 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	41 088	-	-	-	-	41 088
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie a podílové listy	-	-	-	-	708 978	708 978
Ostatní aktiva	4 587	667	-	-	-	5 254
Náklady příštího období	-	-	-	-	-	-
Aktiva celkem	45 675	667	-	708 978	755 320	
<hr/>						
Pasiva						
Ostatní pasiva	-2 370	-70	-	-	-	-2 440
Čistá výše aktiv	43 305	597	-	-	708 978	752 880
Kapitál - disponibilní	-752 880					-752 880
Rozdíl	-709 575	597	-	-	708 978	-

Rok 2017

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 - 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	87 371	-	-	-	-	87 371
Dluhové cenné papíry	-	-	-	21 697	-	21 697
Akcie a podílové listy	-	-	-	-	614 150	614 150
Ostatní aktiva	2 909	-	-	-	-	2 909
Náklady příštího období	-	-	-	-	-	-
Aktiva celkem	90 280	-	-	21 697	614 150	726 127
<hr/>						
Pasiva						
Ostatní pasiva	-2 881	-1 711	-	-	-	-4 592
Čistá výše aktiv	87 399	-1 711	-	21 697	614 150	721 535
Kapitál - disponibilní	-721 535					-721 535
Rozdíl	-634 136	-1 711	-	21 697	614 150	-

Riziko likvidity pro Fond je velmi nízké, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládaná realizace odkupů podílníků Fondu.

5.18. Majetek a závazky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány pohledávky a závazky z pevných termínových operací, hodnoty předané do správy a k uložení. Položka hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení obsahuje zahraniční a tuzemské cenné papíry spravované Českou spořitelnou, a.s. (v této položce nejsou zahrnuty podílové listy otevřených podílových fondů EAM, které má Fond ve svém portfoliu).

DYNAMICKÝ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

5.19. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

Fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

5.20. Události po datu účetní závěrky

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu:	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno, podpis):	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno, podpis):
18. 4. 2019	Ing. Martin Řezáč	Jana Potočková	Jana Zárubová

