

# **Výroční zpráva Fondu včetně podfondu**

**EnCor Funds SICAV, a.s.**

za účetní období

od 11. ledna 2018 do 31. prosince 2018

**EnCor Fixed Income Strategy Podfond**

za účetní období

od 13. února 2018 do 31. prosince 2018

## Obsah

Výroční zpráva Fondu včetně podfondu.....	1
1) Základní údaje o Fondu, Podfondu a účetním období.....	5
1) Předmět činnosti Fondu .....	6
2) Zpráva o podnikatelské činnosti a stavu majetku Fondu (§436 odst. 2 ZOK, § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ, §234 odst. 1 písm. b) ZISIF a Článek 105 AIFMR) .....	6
Přehled činností ve vztahu k Fondu.....	6
3) Údaje o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy (§ 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ).....	6
4) Údaje o podstatných změnách statutu Fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období (§234 odst. 2 písm. a) ZISIF a Článek 105 AIFMR).....	6
5) Údaje 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 (Příloha č. 2 písm. i) VoBÚP) .....	6
1) Investiční cíle Podfondu.....	6
2) Zpráva o podnikatelské činnosti Podfondu (§436 odst. 2 ZOK, § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ, §234 odst. 1 písm. b) ZISIF a Článek 105 AIFMR) .....	7
a) Přehled investičních činností Podfondu .....	7
b) Přehled výsledků Podfondu.....	7
c) Předpokládaný vývoj a popis hlavních rizik.....	8
3) Údaje o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy (§ 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ).....	8
4) Údaje o podstatných změnách statutu Podfondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období (§234 odst. 2 písm. a) ZISIF a Článek 105 AIFMR).....	8
5) Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Podfondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních (Příloha č. 2 písm. i) VoBÚP) .....	8
6) Vývoj hodnoty investičních akcií Podfondu v grafické podobě (Příloha č. 2 písm. f) VoBÚP).....	9
7) Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných k Podfondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Podfondu v rozhodném období (Příloha č. 2 písm. g) VoBÚP) ....	9
8) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akcii (Příloha č. 2 písm. h) VoBÚP) .....	9
9) Identifikace majetku Podfondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku Podfondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP) .....	9
1) Údaje o odměňování (§234 odst. 2 písm. b) a c) ZISIF a Článek 107 AIFMR) .....	10
Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech vyplácené obhospodařovatelem Fondu a Podfondu celkem.....	10

v poměrné výši přiřaditelné Fondu .....	10
v poměrné výši přiřaditelné Podfondu.....	10
Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech vyplácených obhospodařovatelem Fondu a Podfondu osobám s podstatným vlivem na rizikový profil fondu celkem .....	11
v poměrné výši přiřaditelné Fondu. ....	11
v poměrné výši přiřaditelné Podfondu.....	11
Odměna za zhodnocení kapitálu Fondu ani Podfondu nebyla v účetním období vyplacena. ....	11
2) Údaje o kontrolovaných osobách dle § 34 odst. 2 ZISIF (§234 odst. 2 písm. d) ZISIF) .....	11
3) Informace o likviditě, rizikovém profilu Fondu a Podfondu, systému řízení rizik a pákovém efektu (§241 odst. 3 a 4 ZISIF, Články 108 a 109 AIFMR).....	11
4) Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera) Fondu, resp. jeho Podfondu v účetním období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (Příloha č. 2 písm. a) VoBÚP) .....	12
5) Identifikační údaje deponitáře Fondu a Podfondu a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával (Příloha č. 2 písm. b) VoBÚP).....	12
6) Identifikační údaje osoby pověřené deponitářem Fondu a Podfondu úschovou a opatrováním více než 1% hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. c) VoBÚP).....	12
7) Identifikační údaje hlavního podpůrce (Příloha č. 2 písm. d) VoBÚP) .....	12
8) Ostatní informace vyžadované právními předpisy (§ 21 odst. 2 písm. c) až e) ZoÚ) .....	13
9) Informace týkající se Obchodů zajišťujících financování (SFT -Securities Financing Transactions) a Swapů veškerých výnosů, požadované dle Nařízení Evropského Parlamentu a Rady (EU) 2015/2365, čl.13 .....	13
Příloha č. 1 – Zpráva auditora.....	1
Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu a Podfondu ověřená auditorem (§234 odst. 1 písm. a) ZISIF) .....	1
Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za účetní období (§82 ZOK).....	1
1) Vztahy mezi osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. a) až c) ZOK) .....	1
Osoba ovládaná .....	1
2) Přehled vzájemných smluv mezi ovládanou osobou a osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. e) ZOK).....	2
3) Posouzení toho, zda vznikla ovládané osobě újma, a posouzení jejího vyrovnání podle § 71 a § 72 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. f) ZOK) .....	3
4) Hodnocení vztahu mezi ovládanou osobou a osobou ovládající, resp. osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 4 ZOK) .....	3
Příloha č. 4 – Identifikace majetku Fondu a Podfondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku Fondu a Podfondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP) .....	1

Použité zkratky:

AIFMR	NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRÁVOMOCI (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled
VoBÚP	Vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích)
ZoÚ	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví

1) Základní údaje o Fondu, Podfondu a účetním období

Název fondu:	<b>EnCor Funds SICAV, a.s.</b>
IČO:	06760295
Sídlo:	Údolní 1724/59, Braník, 147 00 Praha 4
Typ fondu:	Fond kvalifikovaných investorů dle § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF v právní formě akciové společnosti s proměnným základním kapitálem
Účetní období Fondu:	11. 1. 2018 – 31. 12. 2018
Podfond:	<b>EnCor Fixed Income Strategy Podfond</b>
Účetní období Podfondu:	13. 2. 2018 – 31. 12. 2018
Obhospodařovatel:	AVANT investiční společnost, a.s.
IČO:	27590241
Sídlo:	Rohanské nábřeží 671/15, 186 00 Praha 8, Česká republika
Poznámka:	Obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit. Obhospodařovatel vykonává pro fond služby administrace ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF.

## I. Fond

### 1) Předmět činnosti Fondu

Investiční fond EnCor Funds SICAV, a.s. byl do seznamu investičních fondů s právní osobností ČNB zapsán dne 15. prosince 2017 a dne 11. ledna 2018 byla společnost zapsána do obchodního rejstříku.

K datu 13. února 2018 byl do seznamu investičních fondů s právní osobností vedeného ČNB podle § 597 písm. a) ZISIF zapsán k výše uvedenému investičnímu fondu s proměnným základním kapitálem údaj o podfondu s názvem EnCor Fixed Income Strategy Podfond.

### 2) Zpráva o podnikatelské činnosti a stavu majetku Fondu (§436 odst. 2 ZOK, § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ, §234 odst. 1 písm. b) ZISIF a Článek 105 AIFMR)

Přehled činností ve vztahu k Fondu

Fond má splacen základní kapitál ve výši 100 000 Kč a z majetku Fondu byly hrazeny zejména správní náklady.

Majetek je tvořen vklady zakladatele a nepředpokládá se investování ani jiná činnost na vrub této části. Fond nyní nemá zdroje výnosů ani nákladů.

### 3) Údaje o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy (§ 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ)

Po rozvahovém dni nenastaly skutečnosti významné pro naplnění účelu výroční zprávy.

### 4) Údaje o podstatných změnách statutu Fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období (§234 odst. 2 písm. a) ZISIF a Článek 105 AIFMR)

V průběhu účetního období nedošlo k podstatné změně statutu Fondu. Nepředpokládá se investování ani jiná investiční činnost na vrub Fondu.

### 5) Údaje 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 (Příloha č. 2 písm. i) VoBÚP)

**Odměna obhospodařovateli:** 0,00 Kč

**Úplata depozitáři:** 0,00 Kč

**Odměna auditora:** 18 tis. Kč

**Údaje o dalších nákladech či daních:**

Právní a notářské služby	11 tis. Kč
Ostatní správní náklady	4 tis. Kč
Ostatní daně a poplatky	0 Kč

## II. EnCor Fixed Income Strategy Podfond

### 1) Investiční cíle Podfondu

Investičním cílem Podfondu je dosahovat stabilního absolutního zhodnocení při nízké volatilitě a riziku. Podfond bude investovat zejména do státních a korporátních dluhových instrumentů z různých odvětví, vydaných emitenty zejména z České republiky, doplněných o emitenty z EU a USA, a to v CZK,

EUR, USD a ostatních měnách se zajištěním proti kurzovému riziku (vůči CZK), při zachování vyvážené míry kreditního rizika. Součástí strategie Podfondu je tedy i diversifikace rizik na základě investic do různých nepropojených majetkových hodnot.

## 2) Zpráva o podnikatelské činnosti Podfondu (§436 odst. 2 ZOK, § 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ, §234 odst. 1 písm. b) ZISIF a Článek 105 AIFMR)

### a) Přehled investičních činností Podfondu

K datu 13. února 2018 byl do seznamu investičních fondů s právní osobností vedeného ČNB podle § 597 písm. a) ZISIF zapsán k výše uvedenému investičnímu fondu s proměnným základním kapitálem údaj o podfondu s názvem EnCor Fixed Income Strategy Podfond.

V průběhu účetního období Fond a Podfond prováděly kroky nezbytné k zahájení naplňování investiční strategie Podfondu a následně začal Podfond realizovat investiční strategii v souladu se svým statutem. Podfond ve sledovaném období investoval zejména do dluhopisů a poskytoval úvěry zajištěné veřejně obchodovanými cennými papíry (repo operace).

### b) Přehled výsledků Podfondu

Podfond k 31. 12. 2018 dosáhl ztráty ve výši 1 656 tis. Kč a vlastní kapitál má hodnotu 112 774 tis. Kč.

#### Hlavní finanční ukazatele Podfondu

Ukazatel	Předchozí účetní období	Účetní období	Změna v %
Celkové NAV fondu z investiční činnosti	-	112 774 tis. CZK	-
Pákový efekt	-	0 %	-
Nové investice	-		-
Ukončené investice	-		-
Čistý zisk	-	1 656 tis. CZK	-
Hodnota prioritní investiční akcie	-	1,0178 CZK	-
Celkové NAV fondu z investiční činnosti	-	112 774 tis. CZK	-

#### Komentář k hlavním finančním ukazatelům Podfondu

Celkové NAV fondu (jmění z investiční činnosti) je z 100 % přiřazeno investorům do investičních akcií. Pákový efektu nebyl využit, přičemž maximální míra je dle statutu podfondu stanovena na 300 %.

Podfond zaznamenal v tomto účetním období nárůst v objemu aktiv především v důsledku průběžného zvyšování počtu investorů v průběhu roku. Ke konci účetního období Podfond držel malou část peněžních prostředků na běžném účtu a zbytek portfolia byl z větší části tvořen kvalitními dluhovými cennými papíry a z menší části úvěry zajištěnými veřejně obchodovanými cennými papíry (repo operace).

**Ostatní finanční a nefinanční ukazatele Podfondu**

Investiční akcie dosáhla v účetním období růst hodnoty o 1,78 % za deset měsíců od založení Podfondu, což představuje roční zhodnocení přibližně 2,13 % p.a.

**c) Předpokládaný vývoj a popis hlavních rizik**

V roce 2018 bylo patrné rozšiřování spreadu mezi úrokovými výnosy státních a korporátních dluhopisů, když spolu s růstem úrokových sazeb začaly úroky u korporátních dluhopisů stoupat rychleji než u státních dluhopisů. Největší růst úroků a pokles tržní ceny dluhopisů byl také zaznamenán u rizikovějších high yield dluhopisů.

Lze také zmínit, že propad na akciových trzích v závěru roku 2018 vedly k tomu, že se někteří investoři začali obávat zhoršení ekonomické situace ve světě, v důsledku čehož mohou mnohým firmám klesat tržby a ziskové marže, což jim následně může způsobit potíže se splácením dluhů. Z dluhopisových trhů byl mimo jiné znát odliv kapitálu z high yield dluhopisů do státních dluhopisů.

V průběhu roku 2019 bude podfond dále realizovat investiční strategii vymezenou ve statutu fondu formou selekce zajímavých investičních příležitostí a aktivního řízení portfolia podfondu investováním do dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů. Vzhledem k výraznému nárůstu počtu investorů a tím také objemu fondového kapitálu v podfondu lze během roku 2019 očekávat realizaci většího počtu investic.

V tuto chvíli je obtížné určit vývoj na dluhopisových trzích v roce 2019. Zásadní pro další vývoj bude očekávané ochlazení globální ekonomiky a reakce centrálních bank, ať už Fed, Evropské centrální banky či České národní banky, a také vývoj inflace. Zajímavé také bude sledovat, zda případná korekce či stagnace na akciových trzích povede k tomu, že velcí institucionální investoři přesunou svou pozornost na dluhopisový trh.

**3) Údaje o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy (§ 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ)**

Po rozvahovém dni nenastaly žádné skutečnosti významné pro naplnění účelu výroční zprávy.

**4) Údaje o podstatných změnách statutu Podfondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období (§234 odst. 2 písm. a) ZISIF a Článek 105 AIFMR)**

V průběhu účetního období nedošlo ke změnám ve statutu fondu. Dne 1.4. 2018 byl vydán nový statut Podfondu, ve kterém došlo ke změně v oblasti pravidel pro sjednávání repo-operací a derivátů.

**5) Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování Podfondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních (Příloha č. 2 písm. i) VoBÚP)**

**Odměna obhospodařovateli:** 491 tis. Kč

**Úplata depozitáři:** 127 tis. Kč

**Odměna auditora:** 115 tis. Kč

**Údaje o dalších nákladech či daních:**

Právní a notářské služby	0 Kč
Ostatní správní náklady	90 tis. Kč
Ostatní daně a poplatky	0 Kč

6) Vývoj hodnoty investičních akcií Podfondu v grafické podobě (Příloha č. 2 písm. f) VoBÚP)

Startec Ventures Podfond Alfa vydával v účetním období 12 druh investiční akcie:



Investiční akcie dosáhla v účetním období růst hodnoty o 1,78 % za deset měsíců od založení Podfondu, což představuje roční zhodnocení přibližně 2,13 % p.a.

7) Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných k Podfondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku Podfondu v rozhodném období (Příloha č. 2 písm. g) VoBÚP)

Na účet Podfondu nejsou evidovány žádné soudní nebo rozhodčí spory.

8) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jednu investiční akcii (Příloha č. 2 písm. h) VoBÚP)

Fond v účetním období nevyplatil na účet Podfondu podíl na zisku ani zálohu na podíl na zisku.

9) Identifikace majetku Podfondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku Podfondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP)

Tato informace je obsahem přílohy č. 4 této výroční zprávy.

### III. Společná část pro fond a podfondy

#### 1) Údaje o odměňování (§234 odst. 2 písm. b) a c) ZISIF a Článek 107 AIFMR)

Obhospodařovatel vytvořil systém pro odměňování svých zaměstnanců, včetně vedoucích osob, kterým se stanoví, že odměna je tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (výkonnostní odměna). Nenároková složka odměny je vyplácena při splnění předem definovaných podmínek, které se zpravidla odvíjí od výsledku hospodaření obhospodařovatele a hodnocení výkonu příslušného zaměstnance.

Obhospodařovatel uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k zaměstnancům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystaven obhospodařovatel fondu nebo obhospodařovaný fond. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a nepodněcují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaných fondů, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezení střetu zájmů.

Zaměstnanci a vedoucí osoby, kteří při výkonu činností v rámci jejich pracovní pozice nebo funkce mají podstatný vliv na rizikový profil fondu:

- a) členové představenstva a dozorčí rady,
- b) ředitelé správy majetku

Na tuto skupinu osob se rovněž uplatňují výše uvedená pravidla o stanovení pevné nárokové a pohyblivé nenárokové složce odměny s tím, že mzda a výkonnostní odměna musí být vhodně vyvážené. Vhodný poměr mezi mzdou a výkonnostní odměnou se stanovuje individuálně.

Obhospodařovatel je povinen zveřejňovat údaje o odměňování svých zaměstnanců. Vzhledem ke skutečnosti, že obhospodařovatel obhospodařuje vysoký počet investičních fondů, jsou níže uvedené čísla pouze poměrnou částí celkové částky vyplacené obhospodařovatelem fondu jeho zaměstnancům, neboť zaměstnanci obhospodařovatele zajišťují služby obhospodařování a administrace zpravidla ve vztahu k více fondům. Obhospodařovatel zavedl metodu výpočtu poměrné částky připadající na jednotlivé fondy založenou na objektivních kritériích.

#### Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech vyplácené obhospodařovatelem Fondu a Podfondu celkem v poměrné výši přiřaditelné Fondu

<b>Pevná složka odměn:</b>	0 tis. Kč
<b>Pohyblivá složka odměn:</b>	0 tis. Kč
<b>Počet příjemců:</b>	55
<b>Odměny za zhodnocení kapitálu:</b>	0 tis. Kč

#### v poměrné výši přiřaditelné Podfondu

<b>Pevná složka odměn:</b>	302 tis. Kč
<b>Pohyblivá složka odměn:</b>	0 tis. Kč
<b>Počet příjemců:</b>	55
<b>Odměny za zhodnocení kapitálu:</b>	0 tis. Kč

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech vyplácených obhospodařovatelem Fondu a Podfondu osobám s podstatným vlivem na rizikový profil fondu celkem

v poměrné výši přiřaditelné Fondu.

<b>Odměny vedoucích osob:</b>	0 tis. Kč
<b>Počet příjemců:</b>	4
<b>Odměny ostatních zaměstnanců:</b>	0 tis. Kč
<b>Počet příjemců:</b>	51

v poměrné výši přiřaditelné Podfondu

<b>Odměny vedoucích osob:</b>	22 tis. Kč
<b>Počet příjemců:</b>	4
<b>Odměny ostatních zaměstnanců:</b>	280 tis. Kč
<b>Počet příjemců:</b>	51

Odměna za zhodnocení kapitálu Fondu ani Podfondu nebyla v účetním období vyplacena.

## 2) Údaje o kontrolovaných osobách dle § 34 odst. 2 ZISIF (§234 odst. 2 písm. d) ZISIF)

Ve vztahu k Fondu, resp. Podfondu nebo obhospodařovateli nesplňuje definici § 34 odst. 1 ZISIF žádná právnická osoba.

## 3) Informace o likviditě, rizikovém profilu Fondu a Podfondu, systému řízení rizik a pákovém efektu (§241 odst. 3 a 4 ZISIF, Články 108 a 109 AIFMR)

Aktiva Fondu a Podfondu ani z části nepodléhají zvláštním opatřením v důsledku jejich nelikvidnosti ve smyslu Článku 108 odst. 2 AIFMR. Obhospodařovatel v průběhu účetního období nezavedl zvláštní opatření k řízení likvidity Fondu a Podfondu. Pravidla a případná omezení při odkupování investičních akcií jsou uvedena ve statutu Fondu a Podfond nebo v příslušných právních předpisech.

Rizikový profil Fondu a Podfondu je detailně popsán ve statutu Fondu a Podfondu. V průběhu účetního období nedošlo k významným změnám v rizikovém profilu Fondu a Podfondu ani k překročení limitů pro diverzifikaci rizika stanovených statutem Fondu a Podfondu.

Obhospodařovatel při obhospodařování majetku Fondu a podfondů využívá systém řízení rizik založený zejména na limitech pro diverzifikaci rizika stanovených ve statutu Fondu a Podfondu. Osoba provádějící správu majetku Fondu a Podfondu není oprávněna uskutečnit transakci, pokud by to bylo v rozporu s limity pro diverzifikaci rizika. Obhospodařovatel Fondu ustanovil v rámci systému řízení rizik zvláštní nezávislé oddělení zodpovědné za řízení rizik. Toto oddělení řízení rizik vyhodnocuje rizika, kterým obhospodařovatel při své činnosti čelí, zejména posuzuje rizika investičních transakcí, vyhodnocuje soulad investičních transakcí s limity pro diverzifikaci rizik a provádí další úkony nezbytné pro efektivní řízení investičních a operačních rizik. V průběhu účetního období nedošlo k významným změnám v systému řízení rizik uplatňovaným obhospodařovatelem.

Obhospodařovatel Fondu nevyužívá při obhospodařování Fondu a Podfondu pákového efektu.

- 4) Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera) Fondu, resp. jeho Podfondu v účetním období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (Příloha č. 2 písm. a) VoBÚP)

**Jméno a příjmení:** Ing. Martin Krajíček

**Další identifikační údaje:** Datum narození: 14. 4. 1970, bytem: Pod vodárenskou věží 2336/26, 18200 Praha 8

**Výkon činnosti portfolio manažera pro podfond:** 1. 1. 2018 - 31. 8. 2018

**Znalosti a zkušenosti portfolio manažera**

Inženýrský titul na Vysoké škole ekonomické v Praze – obor Podniková ekonomika a Bankovnictví. 20 let zkušeností v korporátním bankovnictví se zaměřením na financování středně velkých společností výrobního a obchodního charakteru, nemovitostní a speciální projekty, financování provozního kapitálu a investičních záměrů. Od roku 2017 zkušenosti se správou fondů kvalifikovaných investorů.

**Jméno a příjmení:** Mgr. Adam Juřica

**Další identifikační údaje:** Datum narození: 12. 1. 1989, bytem: Vánková 888/5, 181 00 Praha 8

**Výkon činnosti portfolio manažera pro podfond:** 1. 9. 2018 - 31. 12. 2018

**Znalosti a zkušenosti portfolio manažera**

Adam Juřica získal magisterský titul na Právnické fakultě Univerzity Karlovy a má 10 let zkušeností z oblasti korporátního bankovnictví, financování nemovitostních a jiných investičních projektů, fúzí a akvizic, závazkového a korporátního práva a regulace investičních fondů. Adam Juřica složil zkoušky z finanční analýzy a odbornou zkoušku pro jednání se zákazníkem v rámci poskytování investičních služeb a od roku 2018 se zabývá správou fondů kvalifikovaných investorů se zaměřením na nemovitosti, mezaninové financování a alternativní investice.

- 5) Identifikační údaje depozitáře Fondu a Podfondu a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával (Příloha č. 2 písm. b) VoBÚP)

**Název:** Česká spořitelna, a.s.

**IČO:** 45244782

**Sídlo:** Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 14000

**Výkon činnosti depozitáře Fondu a Podfondu:** celé účetní období

- 6) Identifikační údaje osoby pověřené depozitářem Fondu a Podfondu úschovou a opatrováním více než 1% hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. c) VoBÚP)

V účetním obdobím nebyla taková osoba depozitářem pověřena.

- 7) Identifikační údaje hlavního podpůrce (Příloha č. 2 písm. d) VoBÚP)

Fond ani Podfondu nevyužívá služeb hlavního podpůrce.

8) Ostatní informace vyžadované právními předpisy (§ 21 odst. 2 písm. c) až e) ZoÚ)

Fond ani Podfond nejsou aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

Fond ani Podfond nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí.

Fond ani Podfond nemají zaměstnance a nejsou aktivní v oblasti pracovněprávních vztahů.

Fond ani Podfond nemají organizační složku podniku v zahraničí

9) Informace týkající se Obchodů zajišťujících financování (SFT -Securities Financing Transactions) a Swapů veškerých výnosů, požadované dle Nařízení Evropského Parlamentu a Rady (EU) 2015/2365, čl.13

Tato informace je obsahem přílohy č. 5 této výroční zprávy.

**Zpracoval:** Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA

**Funkce:** pověřený zmocněnec

**Dne:** 30. dubna 2019

**Podpis:**



.....

Příloha č. 1 – Zpráva auditora



**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

Pobřežní 1a  
186 00 Praha 8  
Česká republika  
+420 222 123 111  
www.kpmg.cz

**Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře fondu  
EnCor Funds SICAV, a.s.**

***Výrok auditora***

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu EnCor Funds SICAV, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 11. ledna 2018 do 31. prosince 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

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 období od 11. ledna 2018 do 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 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***

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 Fondu.

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 s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací



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

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

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o 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 a správní rady Fondu za účetní závěrku***

Statutární orgán 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 statutární orgán Fondu povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá správní rada.

#### ***Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky***

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

- 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 jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Fondu uvedl v příloze v účetní závěrce.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem 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 v účetní závěrce, 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 osoby pověřené správou a řízením 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.

#### **Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu EnCor Funds SICAV, a.s. k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. dubna 2019

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Evidenční číslo 71

Ing. Veronika Strolená  
Partner  
Evidenční číslo 2195



**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

Pobřežní 1a  
186 00 Praha 8  
Česká republika  
+420 222 123 111  
www.kpmg.cz

## **Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře podfondu EnCor Fixed Income Strategy Podfond**

### ***Výrok auditora***

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu EnCor Fixed Income Strategy Podfond (dále také „Podfond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2018, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 13. února 2018 do 31. prosince 2018 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Podfondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Podfondu k 31. prosinci 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za období od 13. února 2018 do 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 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 Podfondu 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***

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 společnosti EnCor Funds SICAV, a.s. (dále také „Společnost“).

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 s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními



předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Podfondu, 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 a správní rady Společnosti za účetní závěrku***

Statutární orgán Společnosti 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 Společnosti povinen posoudit, zda je Podfond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Podfondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Podfondu odpovídá správní rada Společnosti.

#### ***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.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Podfondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Podfondu 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 v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Podfondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Podfond 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 osoby pověřené správou a řízením 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.

#### **Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky podfondu EnCor Fixed Income Strategy Podfond k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. dubna 2019

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Evidenční číslo 71

Ing. Veronika Strolená  
Partner  
Evidenční číslo 2195

Příloha č. 2 – Účetní závěrka Fondu a Podfondu ověřená auditorem (§234 odst. 1 písm. a) ZISIF)

Subjekt: EnCor Funds SICAV, a.s.  
 Sídlo: Údolní 1724/59, 147 00 Praha 4 - Bráník  
 Identifikační číslo: 06760295  
 Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky  
 Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2018

## ROZVAHA

ke dni: 31.12.2018

(v tisících Kč)

	AKTIVA	Poznámka	Poslední den rozhodného období-brutto	Den zahájení činnosti společnosti
	<b>Aktiva celkem (Σ)</b>		85	100
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	4.2	85	100
	v tom: a) splatné na požádání	4.2	85	100

	PASIVA		Poslední den rozhodného období	Den zahájení činnosti společnosti
	<b>Pasiva celkem (Σ)</b>		85	100
4	Ostatní pasiva	4.3	18	
	<i>Cizí zdroje</i>	-	18	
8	Základní kapitál (Σ)	4.7	100	100
	z toho: a) splacený základní kapitál	4.7	100	100
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	4.3	-33	
16	<i>Vlastní kapitál (15+18+19+23+24+25+30+31)</i>	-	67	100

Sestaveno dne:	30.04.2019	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Jana Šimová		Mgr. Robert Robek pověřený zmocněnec
		

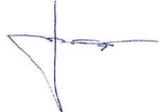
Subjekt: EnCor Funds SICAV, a.s.  
Sídlo: Údolní 1724/59, 147 00 Praha 4 - Bránek  
Identifikační číslo: 06760295  
Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky  
Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2018

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni: od 11.1.2018 do 31.12.2018

(v tisících Kč)

		Poznámka	Od začátku do konce rozhodného období
9	Správní náklady (Σ)	4.1	33
	b) ostatní správní náklady		33
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	4.4	-33
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	4.4	-33

Sestaveno dne:	30.04.2019	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Jana Šimová		Mgr. Robert Robek pověřený zmocněnec 

Subjekt: EnCor Funds SICAV, a.s.  
Sídlo: Údolní 1724/59, 147 00 Praha 4 - Bráník  
Identifikační číslo: 06760295  
Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky

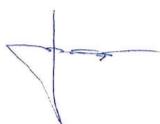
Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2018

## PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

ke dni: 31.12.2018

(v tisících Kč)

		Poznámka	Poslední den rozhodného období	Den zahájení činnosti společnosti
8	Hodnoty předané k obhospodařování	4.6	85	100

Sestaveno dne: 30.04.2019	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Jana Šimová 	

Subjekt: EnCor Funds SICAV, a.s.  
Sídlo: Údolní 1724/59, 147 00 Praha 4 - Bráník  
Identifikační číslo: 06760295  
Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky

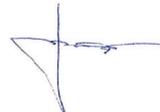
Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2018

## PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

ke dni: od 11.1.2018 do 31.12.2018

(v tisících Kč)

V tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 11.1.2018</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>100</b>
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	-33	-33
<b>Zůstatek k 31.12.2018</b>	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-33</b>	<b>67</b>

Sestaveno dne:	30.04.2019	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Jana Šimová		Mgr. Robert Robek pověřený zmocněnec
		

# EnCor Funds SICAV, a.s.

IČO: 067 60 295

**Příloha řádné účetní závěrky od 11.1.2018 do 31. 12. 2018**

(v celých tis. Kč)

---

## 1. OBECNÉ INFORMACE

EnCor Funds SICAV, a.s. („Fond“) byl založen v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“). Fond byl dne 15. 12. 2017 na základě § 514 ve spojení s § 513 odst. 1 písm. b), c) a e) ZISIF zapsán do seznamu České národní banky podle § 597 písm. a) ZISIF.

Fond byl zapsán do obchodního rejstříku dne 11. 1. 2018.

Předmět podnikání Fondu

- Činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Obhospodařovatelem Fondu (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) a administrátorem Fondu (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) je od 31. 1. 2018 AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241.

AVANT investiční společnost, a.s. byla na základě rozhodnutí zakladatelů Fondu ze dne 30. 11. 2017 jmenována individuálním statutárním orgánem Fondu, tj. Fond je oprávněn se v souladu s § 9 odst. 1 ZISIF obhospodařovat prostřednictvím této osoby.

Sídlo Fondu:

Údolní 1724/59  
147 00 – Praha 4  
Česká republika

Členové statutárního orgánu a správní rady Fondu k 31. prosinci 2018:

Statutární orgán:

Statutární ředitel	AVANT investiční společnost, a.s., IČ 275 90 241	od 11. ledna 2018
Při výkonu funkce zastupuje	Mgr. Robert Robek pověřený zmocněnec	od 2. března 2018

Správní rada:

Člen správní rady	Lubor Žalman	od 11. ledna 2018
-------------------	--------------	-------------------

V rozhodném období došlo k následujícím změnám v obchodním rejstříku:

Fond vytvořil podfond pod názvem EnCor Fixed Income Strategy Podfond. Fond může nabývat majetek na účet podfondu EnCor Fixed Income Strategy Podfond v souladu s jeho investiční strategií. K podfondu EnCor Fixed Income Strategy Podfond lze vydávat investiční akcie.

**EnCor Funds SICAV, a.s.**

**IČO: 067 60 295**

**Příloha řádné účetní závěrky od 11.1.2018 do 31. 12. 2018**

(v celých tis. Kč)

---

### Depozitář

Česká spořitelna, a.s. vykonává funkci depozitáře a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy, jejíž poslední znění je účinné od 8. 03. 2018 (dále jen „depozitář“).

## **2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

Předkládaná účetní závěrka Fondu byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2018, za účetní období od 11. 01. 2018 do 31. 12. 2018. Účetnictví je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění a na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi. Zároveň byla při sestavování roční účetní závěrky respektována speciální úprava týkající se přecenění majetku, a to vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, resp. o způsobu stanovení reálné hodnoty investičního fondu a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu oceňování majetku historickými cenami (modifikovanou oceněním všech cenných papírů, derivátů, majetkových účastí a poskytnutých úvěrů – obecně majetku jako investiční příležitost - na jejich reálnou hodnotu), zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Fond jako akciová společnost s proměnným základním kapitálem, která nevytváří podfondy dle § 164 ZISIF účetně a majetkově odděluje majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění.

Fond nemá žádné zaměstnance, veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem investiční společnost.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná za účetní období od 11. 01. 2018 do 31. 12. 2018 (dále též „účetní období“).

## **3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY**

Pro zpracování účetní závěrky za období od 11. 01. 2018 do 31. 12. 2018 použil Fond následujících účetních metod, způsobů oceňování a způsobů odepisování.

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

### **(a) Den uskutečnění účetního případu**

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

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

## **EnCor Funds SICAV, a.s.**

**IČO: 067 60 295**

**Příloha řádné účetní závěrky od 11.1.2018 do 31. 12. 2018**

(v celých tis. Kč)

---

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

### **(b) Pohledávky za nebankovními subjekty / Poskytnuté úvěry**

Při prvotním zaúčtování jsou poskytnuté úvěry zaúčtovány v nominální hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu *proti účtům nákladů nebo výnosů / vlastnímu kapitálu*. Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce „*Výnosy z úroků a podobné výnosy*“.

### **(c) Ostatní pohledávky a závazky**

Fond účtuje o provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Fond účtuje o provozních závazcích v nominální hodnotě.

### **(d) Cenné papíry vydávané Fondem**

Fond vydává zakladatelské akcie. Akcie Fondu mají podobu cenného papíru a jsou vydány ve formě na jméno.

### **(e) Zásady pro účtování nákladů a výnosů**

Náklady a výnosy se účtují zásadně do období, s nímž časově a věcně souvisí. Pokud by při použití této zásady fond nemohl podat věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví fondu, postupuje odchylně. Časové rozlišení není nutno používat v případech, kdy se jedná o nevýznamné částky, kdy jejich zúčtováním do nákladů nebo do výnosů bez časového není dotčen účel časového rozlišení a fond tím prokazatelně nesleduje záměrnou úpravu výsledku hospodaření, nebo jde-li o pravidelně se opakující výdaje popřípadě příjmy.

### **(f) Zachycení operací v cizích měnách**

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako “Zisk nebo ztráta z finančních operací”.

### **(g) Zdanění**

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

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

## EnCor Funds SICAV, a.s.

IČO: 067 60 295

Příloha řádné účetní závěrky od 11.1.2018 do 31. 12. 2018

(v celých tis. Kč)

---

### (h) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž pravděpodobně znamená pravděpodobnost vyšší, než 50%
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

### (i) Regulační požadavky

Fond podléhá regulaci a dohledu ze strany České národní banky. Depozitář – Česká spořitelna, a.s. dohlíží v souladu se Zákonem na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu se Zákonem.

## 4. VÝZNAMNÉ POLOŽKY V ROZVAZE, VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

### 4.1 SPRÁVNÍ NÁKLADY

Fond evidoval ve svém účetnictví za sledované účetní období tyto správní náklady:

#### a) Náklady na zaměstnance

Fond neměl ve sledovaném účetním období žádné zaměstnance. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností provádí dodavatelským způsobem investiční společnost.

#### b) Správní náklady

tis. Kč	11. 1 - 31. 12. 2018
Náklady na odměny statutárního auditu	18
z toho:	
- náklady na povinný audit účetní závěrky	18
Právní a notářské služby	11
Ostatní správní náklady	4
<b>Celkem</b>	<b>33</b>

**EnCor Funds SICAV, a.s.****IČO: 067 60 295****Příloha řádné účetní závěrky od 11.1.2018 do 31. 12. 2018**

(v celých tis. Kč)

**4.2 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

tis. Kč	2018
Zůstatky na běžných účtech	85
<b>Celkem</b>	<b>85</b>

**4.3 OSTATNÍ PASIVA**

tis. Kč	2018
Závazky za dodavateli	0
Dohadné položky pasivní	18
Ostatní závazky	0
<b>Celkem</b>	<b>18</b>

**4.4 NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU**

Fond eviduje ztrátu za sledované účetní období ve výši 33 tis. Kč.

**4.5 SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ**

Daň z příjmu - daňová analýza

tis. Kč	11. 1. - 31. 12. 2018
Hospodářský výsledek před zdaněním	-33
Příčitatelné položky	0
Odčitatelné položky	0
Základ daně	0
Základ daně po úpravě	0
Daň z příjmů ve výši 19%	0
Zahraniční dividendy	0
Daň ze zahraničních dividend 15%	0
Daň celkem	0
Dodatečné zúčtování daně	
Srážková daň	
<b>Daň celkem</b>	<b>0</b>

Fondu za sledované účetní období nebyly vyměřeny žádné doměrky daní.

## EnCor Funds SICAV, a.s.

IČO: 067 60 295

Příloha řádné účetní závěrky od 11.1.2018 do 31. 12. 2018

(v celých tis. Kč)

### 4.6 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	2018
Aktiva	85
<b>Celkem</b>	<b>85</b>

Fond k rozvahovému dni vykazoval výše uvedené hodnoty předané k obhospodařování společnosti AVANT investiční společnost, a.s., a to ve stejném ocenění, v jakém jsou vykázány v aktivech.

### 4.7 ZÁKLADNÍ KAPITÁL

tis. Kč	2018
Splacený základní kapitál	100
<b>Celkem</b>	<b>100</b>

## 5. NÁVRHY NA ROZDĚLENÍ ZISKU, RESP. VYPOŘÁDÁNÍ ZTRÁTY

O vypořádání ztráty za účetní období rozhodne valná hromada, která by měla proběhnout v termínu do 30. 6. 2019.

## 6. IDENTIFIKOVANÁ HLAVNÍ RIZIKA DLE STATUTU

Fond nevyvíjí investiční činnost, mezi hlavní rizika patří pouze měnové riziko a úvěrové riziko.

### Měnové riziko

Všechny aktiva i pasiva Fondu jsou vykazovány v české koruně.

### Úvěrové riziko

Všechny pohledávky Fondu jsou splatné do 3 měsíců a stejně tak všechny závazky Fondu jsou splatné do šesti měsíců.

**EnCor Funds SICAV, a.s.**

**IČO: 067 60 295**

**Příloha řádné účetní závěrky od 11.1.2018 do 31. 12. 2018**

(v celých tis. Kč)

---

## **7. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY DO DATA JEJÍHO SESTAVENÍ**

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Fondu známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2018.

Sestaveno dne: 30. dubna 2019

Podpis statutárního zástupce:



.....  
Mgr. Ing. Ondřej Pieran  
pověřený zmocněnec

Subjekt: EnCor Fixed Income Strategy Podfond  
 Sídlo: Údolní 1724/59, 147 00 Praha 4 - Bráník  
 Identifikační číslo: 06760295  
 Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2018

## ROZVAHA

ke dni: 31.12.2018

(v tisících Kč)

	AKTIVA	Poznámka	Poslední den rozhodného období-brutto
	<b>Aktiva celkem (Σ)</b>		122 644
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	4.4	7 072
	v tom: a) splatné na požádání	4.4	7 072
4	Pohledávky na nebankovními subjekty (Σ)	4.5	26 799
	b) ostatní pohledávky	4.5	26 799
5	Dluhové cenné papíry (Σ)	4.6	88 773
	b) vydané ostatními osobami	4.6	88 773

	PASIVA		Poslední den rozhodného období
	<b>Pasiva celkem (Σ)</b>		122 644
2	Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	4.7	4
	v tom: a) splatné na požádání		
	b) ostatní závazky	4.7	4
4	Ostatní pasiva	4.8	9 866
	<i>Cizí zdroje</i>	-	9 870
12	Kapitálové fondy	4.11	111 118
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	4.10	1 656
16	<i>Vlastní kapitál (15+18+19+23+24+25+30+31)</i>	-	112 774

Sestaveno dne:	30.04.2019	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Jana Šimová		Mgr. Robert Robek pověřený zmocněnec
		

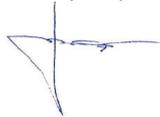
Subjekt: EnCor Fixed Income Strategy Podfond  
Sídlo: Údolní 1724/59, 147 00 Praha 4 - Bráňk  
Identifikační číslo: 06760295  
Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky  
Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2018

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni: od 13.2.2018 do 31.12.2018

(v tisících Kč)

		Poznámka	Od začátku do konce rozhodného období
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	4.1	2 398
	z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů	4.1	1 824
	b) úroky z ostatních aktiv	4.1	574
2	Náklady na úroky a podobné náklady (Σ)	4.1	102
	z toho: a) náklady úroky z dluhových cenných papírů	4.1	-18
4	Výnosy z poplatků a provizí	4.2	345
5	Náklady na poplatky a provize	4.2	75
9	Správní náklady (Σ)	4.3	823
	b) ostatní správní náklady	4.3	823
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	4.12	1 743
23	Daň z příjmu	4.12	87
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		1 656

Sestaveno dne:	30.04.2019	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Jana Šimová		Mgr. Robert Robek pověřený zmocněnec 

Subjekt: EnCor Fixed Income Strategy Podfond  
Sídlo: Údolní 1724/59, 147 00 Praha 4 - Bráňk  
Identifikační číslo: 06760295  
Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky

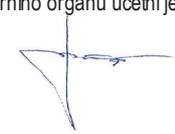
Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2018

## PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

ke dni: 31.12.2018

(v tisících Kč)

		Poznámka	Poslední den rozhodného období
8	Hodnoty předané k obhospodařování	4.14	122 644
10	Přijaté zajištění reverzního repa	4.9	26 799

Sestaveno dne: 30.04.2019	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Jana Šimová 	

Subjekt: EnCore Fixed Income Strategy podfond  
Sídlo: Údolní 1724/59, 147 00 Praha 4 - Bráník  
Identifikační číslo: 06760295  
Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2018

## PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

ke dni: od 13.2.2018 do 31.12.2018

(v tisících Kč)

V tis. Kč	Základní kapitál	Vlasní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 13.2.2018</b>	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	1 656	1 656
Emise akcií	0	0	0	0	111 118	0	0	111 118
<b>Zůstatek k 31.12.2018</b>	0	0	0	0	111 118	0	1 656	112 774

Sestaveno dne:	30.04.2019	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Jana Šimová		Mgr. Robert Robek pověřený zmocněnec
		

# EnCor Fixed Income Strategy Podfond podfond investičního fondu

IČO: 067 60 295

Příloha řádné účetní závěrky od 13. 2. 2018 do 31. 12. 2018

(v celých tis. Kč)

---

## 1. OBECNÉ INFORMACE

EnCor Fixed Income Strategy Podfond („Podfond“) je podfond investičního fondu EnCor Funds SICAV, a.s. („Společnost“ anebo „Fond“) byl založen v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Povolení k činnosti Společnosti bylo uděleno dne 13. 2. 2018 dle § 514 ve spojení s § 513 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech (dále jako „ZISIF“), a tímto dnem se Fond považuje za investiční Fond, který je obhospodařován investiční společností a zapsán v seznamu podle § 597 písm. a) ZISIF. Podfond byl do seznamu podle § 597 písm. a) ZISIF zapsán dne 13. 2. 2018.

Předmět podnikání Fond a Podfondu

- Činnost fondu kvalifikovaných investorů podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Fond svěřil obhospodařování majetku Podfondu od 31. 1. 2018 společnosti AVANT investiční společnost, a.s., IČ: 275 90 241 dle Smlouvy o výkonu funkce individuálního statutárního orgánu akciové společnosti. Obhospodařovatel vykonává pro Podfond služby administrace ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF.

Sídlo Fondu:

Údolní 1724/59  
147 00 – Praha 4  
Česká republika

Členové statutárního orgánu a správní rady Fondu k 31. prosinci 2018:

Statutární orgán:

Statutární ředitel	AVANT investiční společnost, a.s., IČ 275 90 241	od 11. ledna 2018
Při výkonu funkce zastupuje	Mgr. Robert Robek pověřený zmocněnec	od 2. března 2018

Správní rada:

Člen správní rady	Ing. Lubor Žalman	od 11. ledna 2018
-------------------	-------------------	-------------------

V rozhodném období nedošlo k změnám v obchodním rejstříku.

Investiční strategie Podfondu

# EnCor Fixed Income Strategy Podfond podfond investičního fondu

IČO: 067 60 295

**Příloha řádné účetní závěrky od 13. 2. 2018 do 31. 12. 2018**

(v celých tis. Kč)

---

Akcie Fondu vydané k Podfondu mohou být pořizovány pouze kvalifikovanými investory.

Podfond je fondem kvalifikovaných investorů, který ve smyslu § 95 odst. 1 Zákona shromažďuje peněžní prostředky nebo penězi ocenitelné věci od více kvalifikovaných investorů vydáváním účastnických cenných papírů a provádí společné investování shromážděných peněžních prostředků, nebo penězi ocenitelných věcí na základě určené investiční strategie ve prospěch těchto kvalifikovaných investorů a dále spravuje tento majetek.

Investičním cílem Podfondu je setrvalé zhodnocování prostředků vložených akcionáři Podfondu, a to na základě investic do aktiv s předpokládaným nadstandardním výnosem a rizikem bez sektorového a geografického omezení jako jsou: investiční cenné papíry, nástroje peněžního trhu, finanční deriváty, cenné papíry vydané fondem nebo zahraničním fondem, účasti v kapitálových obchodních společnostech a poskytování úvěrů jakožto aktiva dlouhodobě překonávající výnosy, s tím, že výnosy investic Podfondu budou převážně opatřovány příjmem z úroků z poskytnutých úvěrů, dále pak ve formě pohledávek z poskytnutých úvěrů a půjček. Převážná část zisků plynoucích z portfolia Podfondu bude v souladu s investičním cílem strategií uvedenou v předchozí větě dále re-investována.

V průběhu roku 2018 Podfond podnikal v souladu s právními předpisy České republiky, a to podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů a v souladu s investičními cíli definovanými ve statutu fondu průběžně naplňoval tuto investiční strategii.

## Depozitář

Česká spořitelna, a.s. vykonává funkci depozitáře a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy, jejíž poslední znění je účinné od 8. 03. 2018 (dále jen „depozitář“). Náklady na služby depozitáře dle statutu nese Podfond.

## **2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

Předkládaná účetní závěrka Podfondu byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2018, za účetní období od 13. 02. 2018 do 31. 12. 2018. Účetnictví je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví v platném znění a na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi. Zároveň byla při sestavování roční účetní závěrky respektována speciální úprava týkající se přecenění majetku, a to vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, resp. o způsobu stanovení reálné hodnoty investičního fondu a o způsobu stanovení aktuální hodnoty akcie nebo podílového listu.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu oceňování majetku historickými cenami (modifikovanou oceněním všech cenných papírů, derivátů, majetkových účastí a poskytnutých úvěrů – obecně majetku jako investiční příležitost - na jejich reálnou hodnotu), zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Podfond nemá žádné zaměstnance, veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Podfondu provádí dodavatelským způsobem investiční společnost.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná za účetní období od 13. 02. 2018 do 31. 12. 2018 (dále též „účetní období“).

# EnCor Fixed Income Strategy Podfond podfond investičního fondu

IČO: 067 60 295

Příloha řádné účetní závěrky od 13. 2. 2018 do 31. 12. 2018

(v celých tis. Kč)

---

## 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Pro zpracování účetní závěrky za období od 13. 02. 2018 do 31. 12. 2018 použil Podfond následujících účetních metod, způsobů oceňování a způsobů odepisování.

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

### (a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

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

Finanční aktivum nebo jeho část Podfond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Podfond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

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

#### *Prvotní zaúčtování*

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

#### *Následné ocenění*

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry:

- a) oceňované reálnou hodnotou,
- b) realizovatelné.

#### *Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou*

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

#### *Reálná hodnota*

# EnCor Fixed Income Strategy Podfond podfond investičního fondu

IČO: 067 60 295

Příloha řádné účetní závěrky od 13. 2. 2018 do 31. 12. 2018

(v celých tis. Kč)

---

Při stanovení reálné hodnoty postupuje Fond podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.

Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Fond používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějším, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

## **Úrokový výnos**

Úrokovým výnosem se:

- a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snižená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,
- b) u bezkupónových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou efektivní úrokové míry. V případě dluhových cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než 1 rok od data vypořádání koupě jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

## **Odúčtování cenných papírů**

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

### **(c) Reverzní repo operace**

Operace, ve kterých se cenné papíry nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako poskytnuté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem nákupu a zpětného prodeje.

Tyto poskytnuté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami” nebo „Pohledávky za klienty - členy družstevních záložen”.

U dluhových cenných papírů, které jsou předmětem zajištění v rámci reverzních repo operací, se úrok z těchto dluhových cenných papírů časově nerozlišuje.

### **Počáteční ocenění**

Investice se prvotně ocení na úrovni svých pořizovacích nákladů. Do počátečního ocenění se zahrnou i vedlejší náklady spojené s pořízením.

Do doby prvního stanovení reálné hodnoty majetku podle výše uvedeného odstavce se reálná hodnota stanoví jako pořizovací cena majetku.

### **(d) Pohledávky za nebankovními subjekty / Poskytnuté úvěry**

Při prvotním zaúčtování jsou poskytnuté úvěry zaúčtovány v nominální hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu *proti účtům nákladů nebo výnosů / vlastnímu kapitálu*. Časové rozlišení úroků

# EnCor Fixed Income Strategy Podfond podfond investičního fondu

IČO: 067 60 295

Příloha řádné účetní závěrky od 13. 2. 2018 do 31. 12. 2018

(v celých tis. Kč)

---

vztahující se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce „*Výnosy z úroků a podobné výnosy*“.

## (e) Ostatní pohledávky a závazky

Fond účtuje o provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Fond účtuje o provozních závazcích v nominální hodnotě.

## (f) Cenné papíry vydávané Podfondem

Podfond vydává investiční akcie. Akcie Podfondu mají podobu cenného papíru a jsou vydány ve formě na jméno.

### Investiční akcie

Akcie Podfondu, jsou investiční akcie. S investiční akcií je spojeno právo na její odkoupení na žádost jejího vlastníka na účet Podfondu.

Investiční akcie lze vydat na základě veřejné výzvy.

Investiční akcie představují podíl akcionáře na Podfondovém kapitálu připadající na investiční akcie.

Nabývání investičních akcií Podfondu, postupy a podmínky pro vydání a odkupování investičních akcií jsou uvedeny ve Statutu Podfondu.

## (g) Zásady pro účtování nákladů a výnosů

Náklady a výnosy se účtují zásadně do období, s nímž časově a věcně souvisí. Pokud by při použití této zásady Podfond nemohl podat věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví Podfondu, postupuje odchylně. Časové rozlišení není nutno používat v případech, kdy se jedná o nevýznamné částky, kdy jejich zúčtováním do nákladů nebo do výnosů bez časového není dotčen účel časového rozlišení a Podfond tím prokazatelně nesleduje záměrnou úpravu výsledku hospodaření, nebo jde-li o pravidelně se opakující výdaje popřípadě příjmy.

## (h) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeném ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako “Zisk nebo ztráta z finančních operací”.

## (i) 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, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

# EnCor Fixed Income Strategy Podfond podfond investičního fondu

IČO: 067 60 295

Příloha řádné účetní závěrky od 13. 2. 2018 do 31. 12. 2018

(v celých tis. Kč)

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.

## (j) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž pravděpodobně znamená pravděpodobnost vyšší, než 50%
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

## (k) Regulační požadavky

Podfond podléhá regulaci a dohledu ze strany České národní banky. Depozitář – Česká spořitelna, a.s. dohlíží v souladu se Zákonem na to, zda činnost Podfondu probíhá v souladu se Zákonem.

## 4. VÝZNAMNÉ POLOŽKY V ROZVAZE, VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

### 4.1 ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	13. 2. – 31. 12. 2018
<b>Výnosy z úroků</b>	
z vkladů	5
z úvěrů a zápůjček	569
z dluhových cenných papírů	1 824
ostatní	0
<b>Náklady na úroky</b>	
z vkladů	0
z úvěrů a zápůjček	-82
z dluhových cenných papírů	-18
ostatní	-2
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>2 296</b>

Podfond ve sledovaném účetním období realizoval výnosy z úroků z úvěru (repo obchody), výnosy z dluhových cenných papírů a směnek. Náklady na úroky z úvěrů a zápůjček ve výši 82 tis. Kč tvoří úroky z přijatého úvěru.

## EnCor Fixed Income Strategy Podfond podfond investičního fondu

IČO: 067 60 295

Příloha řádné účetní závěrky od 13. 2. 2018 do 31. 12. 2018

(v celých tis. Kč)

### 4.2 VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	13. 2. – 31. 12. 2018
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>	
Výnosy z poplatků a provizí	345
<b>Náklady na poplatky a provize</b>	
Náklady na poplatky a provize	-54
ostatní	-21
<b>Celkem</b>	<b>270</b>

Podfond ve sledovaném účetním období realizoval výnosy z poplatků za emise investičních akcií, náklady na provize za zprostředkování a náklady na bankovní poplatky z vedení běžných účtů.

### 4.3 SPRÁVNÍ NÁKLADY

Podfond evidoval ve svém účetnictví za sledované účetní období tyto správní náklady:

#### Správní náklady

tis. Kč	13. 2. – 31. 12. 2018
Náklady na odměny statutárního auditu	115
z toho:	
- náklady na povinný audit účetní závěrky	115
Odměna za obhospodařování majetku	491
Služby depozitáře	127
Ostatní správní náklady	90
<b>Celkem</b>	<b>823</b>

Odměna za obhospodařování majetku Fondu společností AVANT investiční společnost, a.s., činila za předmětné účetní období celkem 491 tis. Kč (0,45 % p.a. z vl.kapitálu).

Podfond neměl v účetním období zaměstnance. Ředitel správy majetku je zaměstnancem AVANT investiční společnost, a.s. individuálního statutárního orgánu akciové společnosti, který současně vykonává funkci obhospodařovatele Podfondu.

V souladu s depozitářskou smlouvou, kterou za účetní období vykonávala Česká spořitelna, a.s. platil Podfond poplatek, který činil 0,12% ze součtu hodnoty aktiv podfondů. Celkové náklady Podfondu na činnost depozitáře činily za účetní období částku 127 tis. Kč.

Ostatní správní náklady tvoří náklady za správu a úschovu investičních nástrojů.

## EnCor Fixed Income Strategy Podfond podfond investičního fondu

IČO: 067 60 295

Příloha řádné účetní závěrky od 13. 2. 2018 do 31. 12. 2018

(v celých tis. Kč)

### 4.4 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2018
Zůstatky na běžných účtech	7 072
<b>Celkem</b>	<b>7 072</b>

### 4.5 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	2018
Poskytnuté úvěry a zápůjčky	26 799
z toho:	
Splatné do 3 měsíců	26 799
<b>Celkem</b>	<b>26 799</b>

Podfond ve sledovaném účetním období poskytl úvěry v rámci repo obchodu se zajišťovacím převodem finančního aktiva u společnosti WOOD & Company. Podfond eviduje v podrozvaze zajištění REPO obchodu ve výši 26 722 tis. Kč.

### 4.6 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	2018
Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	88 773
<b>Celkem</b>	<b>88 773</b>

#### Přehled dluhových cenných papírů Fondu:

Typ aktiva	Název	ISIN	Datum splatnosti	Tržní cena v CZK (včetně AÚV) tis Kč
Dluhopis	CZGRPVAR21	CZ0003515405	16. 12. 2021	15 041
Dluhopis	City Home Invest III, s.r.o., 5%	CZ0003517559	15. 10. 2023	16 262
Dluhopis	RED Thirteen s.r.o., 4,30%	CZ0003519258	25. 06. 2020	15 009
Dluhopis	LIB. O. M. 5,30/23	CZ0000001086	23. 10. 2023	7 079
Směnka	PENTA 3,70% 20190618	PENTAFZ03212	18. 06. 2019	10 201
Směnka	PENTA 3,70% 20190704	PENTAFZ03234	04. 07. 2019	5 093
Směnka	PENTA 3,70% 20190821	PENZAFZ03261	21. 08. 2019	5 069
Směnka	Mgr. Tomáš Víšek	-	15. 02. 2019	15 019
<b>Celkem</b>				<b>88 773</b>

## EnCor Fixed Income Strategy Podfond podfond investičního fondu

IČO: 067 60 295

Příloha řádné účetní závěrky od 13. 2. 2018 do 31. 12. 2018

(v celých tis. Kč)

### 4.7 ZÁVAZKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	2018
Přijaté úvěry a zápůjčky	4
z toho:	
Splatné do 3 měsíců	4
<b>Celkem</b>	<b>4</b>

### 4.8 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2018
Závazky za dodavateli	28
Dohadné položky pasivní	251
Závazky vůči fondu	0
Odložený daňový závazek	0
Splatná daň	87
Závazky z upsání investičních akcií	9 500
<b>Celkem</b>	<b>9 866</b>

Podfond eviduje závazky vůči dodavateli zejména za služby depozitáře a správu a úschovu investičních nástrojů, dále eviduje dohadné položky pasivní na náklady za služby auditora, depozitáře, obhospodařování majetku podfondu a náklady na provize za zprostředkování. Podfond eviduje závazky za akcionáři plynoucí z nevydaných investičních akcií ve výši 9 500 tis. Kč.

### 4.9 ZÁVAZKY A POHLEDÁVKY NEVYÚČTOVANÉ V ÚČETNICTVÍ A NEUVEDENÉ V ROZVAZE

Podfond ve sledovaném účetním období eviduje zajištění v podrozvaze a to REPO obchody ve výši 26 722 tis. Kč.

### 4.10 NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ, REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU

Podfond eviduje zisk za sledované účetní období ve výši 1 656 tis. Kč.

### 4.11 KAPITÁLOVÉ FONDY

Kapitálové fondy představují vydané investiční akcie. K prvnímu úpisu investičních akcií došlo v měsíci únor 2018. Vydávání investičních akcií Podfondu bylo zahájeno dne 28. 5. 2018. Podfond k datu účetní závěrky eviduje v kapitálových fondech investice v celkové výši 111 118 tis. Kč.

## EnCor Fixed Income Strategy Podfond podfond investičního fondu

IČO: 067 60 295

Příloha řádné účetní závěrky od 13. 2. 2018 do 31. 12. 2018

(v celých tis. Kč)

Fond vydal k podfondu ve sledovaném účetním období investiční akcie v celkovém počtu 110 798 739 ks.

### 4.12 SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmu - daňová analýza

tis. Kč	2018
Hospodářský výsledek před zdaněním	1 743
Příčitatelné položky	0
Základ daně	1 743
Základ daně po úpravě	1 743
Daň z příjmů ve výši 5%	87
<b>Daň celkem</b>	<b>87</b>

Podfondu za sledované účetní období nebyly vyměřeny žádné doměrky daní.

### 4.13 ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %. Podfond v období od 13. 2. 2018 do 31. 12. 2018 neevidoval žádné dočasné rozdíly.

### 4.14 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	2018
Aktiva	122 644
<b>Celkem</b>	<b>122 644</b>

Podfond k rozvahovému dni vykazoval výše uvedené hodnoty předané k obhospodařování společnosti AVANT investiční společnost, a.s., a to ve stejném ocenění, v jakém jsou vykázány v aktivech.

## 5. NÁVRHY NA ROZDĚLENÍ ZISKU, RESP. VYPOŘÁDÁNÍ ZTRÁTY

O rozdělení zisku za sledované období rozhodne Valná hromada v průběhu roku 2019.

## 6. IDENTIFIKOVANÁ HLAVNÍ RIZIKA DLE STATUTU

### Tržní riziko

Riziko vyplývající z vlivu změn vývoje trhu na ceny a hodnoty aktiv v majetku Podfondu.

Tržní riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako mírné.

# EnCor Fixed Income Strategy Podfond podfond investičního fondu

IČO: 067 60 295

Příloha řádné účetní závěrky od 13. 2. 2018 do 31. 12. 2018

(v celých tis. Kč)

## Úvěrové riziko, tj. riziko spojené s případným nedodržením závazků protistrany Podfondu

Emitent investičního nástroje v majetku Podfondu či protistrana smluvního vztahu (při realizaci konkrétní investice) nedodrží svůj závazek, případně dlužník pohledávky tuto pohledávku včas a v plné výši nesplatí.

V sledovaném období Podfond evidoval úvěrovou expozici ve výši 115 571 tis. Kč, což činí 94 % majetku Podfondu. Úvěrové riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako mírné.

Riziko je řízeno na podkladě ratingů cenných papírů a bonity dlužníků. Rating/bonita udává výši úvěrového rizika na stupnici A až E. Rating/bonita posuzuje schopnost emitenta/dlužníka dostát všem závazkům. Podkladem jsou zprávy o daných emitentech z internetu nebo informačních systémů Reuters, Bloomberg, z tisku, účetních výkazů dlužníků, z analýz Společnosti i z jiných zdrojů.

tis. Kč	Úvěry	Dluhové cenné papíry	Běžné účty	Celkem
Standartní	26 799	88 773	7 072	122 644
Po splatnosti	0	0	0	0
Přesmlouvané	0	0	0	0
Ztrátové	0	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>26 799</b>	<b>88 773</b>	<b>7 072</b>	<b>122 644</b>

## Riziko měnové

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

tis. Kč	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	0	0	7 072	0	<b>7 072</b>
Dluhové cenné papíry	0	0	88 773	0	<b>88 773</b>
Úvěry	0	0	26 799	0	<b>26 799</b>
Ostatní aktiva	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Celkem aktiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>122 644</b>	<b>0</b>	<b>122 643</b>
Ostatní závazky	0	0	9 870	0	<b>9 870</b>
Vlastní kapitál	0	0	112 774	0	<b>112 774</b>
<b>Celkem pasiva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>122 644</b>	<b>0</b>	<b>122 647</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# EnCor Fixed Income Strategy Podfond podfond investičního fondu

IČO: 067 60 295

Příloha řádné účetní závěrky od 13. 2. 2018 do 31. 12. 2018

(v celých tis. Kč)

## Riziko nedostatečné likvidity

Riziko nedostatečné likvidity obecně spočívá v tom, že určité aktivum Podfondu nebude zpeněženo včas za přiměřenou cenu a že Podfond z tohoto důvodu nebude schopen dostát svým závazkům v době, kdy se stanou splatnými.

Ve sledovaném období Podfond evidoval zůstatek na běžných účtech ve výši 7 072 tis. Kč, což činí 6% majetku Podfondu. Riziko likvidity bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako mírné.

Řízení rizik likvidity se zaměřuje především na schopnost beze zbytku plnit splatné závazky. To zahrnuje především udržování dostatečných objemů likvidních prostředků, zejména v podobě, zůstatků na účtech obhospodařovaného Podfondu. Tohoto základního cíle je dosahováno řízeným pokrýváním očekávaného odlivu finančních prostředků, které je prováděno s dostatečnou mírou spolehlivosti během dostatečně dlouhého budoucího období v závislosti na charakteru a likvidity aktiv a investičního profilu Podfondů (jeden rok). Společnost dostatečně s předstihem investičního procesu, nebo procesu předcházejícímu odkupu akcií nebo podílových listů a odlivu finančních prostředků z Podfondu, vyhodnocuje dopady těchto kroků do likvidity Podfondu.

## Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu:

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami	7 072	0	0	0	0	<b>7 072</b>
Dluhové cenné papíry	0	35 381	53 392	0	0	<b>88 773</b>
Pohledávky za nebankovními subjekty	26 799	0	0	0	0	<b>26 799</b>
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Celkem</b>	<b>33 871</b>	<b>35 381</b>	<b>53 392</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>122 644</b>
Ostatní pasiva	32	9 838	0	0	0	<b>9 870</b>
Vlastní kapitál	0	0	0	0	112 774	<b>112 774</b>
<b>Celkem</b>	<b>32</b>	<b>9 838</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>112 774</b>	<b>122 644</b>
<b>Gap</b>	<b>33 839</b>	<b>25 543</b>	<b>53 392</b>	<b>0</b>	<b>-112 774</b>	<b>0</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>33 839</b>	<b>59 382</b>	<b>112 774</b>	<b>112 774</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Riziko vypořádání

Riziko vypořádání spojené s tím, že vypořádání transakce neproběhne tak, jak se předpokládalo, z důvodu, že protistrana nezaplatí nebo nedodá majetkové hodnoty ve stanovené lhůtě.

## Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy (nebo jiného opatrování)

Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy (nebo jiného opatrování) může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním nebo úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo v jiném opatrování majetek Podfondu.

Ve sledovaném období neměl Podfond žádný majetek svěřen do úschovy (nebo jiného opatrování) jiné osobě, toto riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.

## Riziko zrušení Podfondu

Podfond může být ze zákonem stanovených důvodů zrušen, a to zejm. z důvodu:

# EnCor Fixed Income Strategy Podfond podfond investičního fondu

IČO: 067 60 295

Příloha řádné účetní závěrky od 13. 2. 2018 do 31. 12. 2018

(v celých tis. Kč)

---

- i. rozhodnutí o přeměně Podfondu;
- ii. odnětí povolení k činnosti Podfondu, např. v případě, jestliže do jednoho roku ode dne udělení povolení k činnosti Podfondu vlastní kapitál Podfondu nedosáhl výše 1 250 000 EUR; resp. v případě, že Podfond má po dobu delší než 6 měsíců jen jednoho akcionáře;
- iii. žádosti o odnětí povolení, zrušení Investiční společnosti s likvidací nebo rozhodnutím soudu.

Česká národní banka odejme povolení k činnosti Podfondu, jestliže bylo vydáno rozhodnutí o jeho úpadku nebo jestliže byl insolvenční návrh zamítnut proto, že majetek Podfondu nebude postačovat k úhradě nákladů insolvenčního řízení, resp. v případě, kdy Podfond nemá déle než tři měsíce depozitáře.

## Riziko vyplývající z omezené činnosti depozitáře

Rozsah kontroly Podfondu ze strany depozitáře je smluvně omezen depozitářskou smlouvou. Kontrolou, zda výpočet aktuální hodnoty akcie Podfondu, zda použití výnosu z majetku Podfondu, zda nabývání a zcizování majetku Podfondu a zda postup při oceňování majetku Podfondu jsou v souladu se Zákonem a tímto Statutem, jakož i kontrolou, zda pokyny oprávněné osoby nejsou v rozporu se Zákonem nebo tímto Statutem, není pověřen depozitář. Tato kontrola a činnost je zajišťována přímo Investiční společností pomocí interních kontrolních mechanismů.

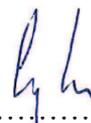
V důsledku omezení kontrolní činnosti depozitáře bylo toto riziko ve sledovaném období vyhodnoceno jako nízké.

## 7. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY DO DATA JEJÍHO SESTAVENÍ

K okamžiku sestavení účetní závěrky nejsou vedení Podfondu známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2018.

Sestaveno dne: 30. dubna 2019

Podpis statutárního zástupce:



.....  
Mgr. Ing. Ondřej Pieran  
pověřený zmocněnec

Příloha č. 3 – Zpráva o vztazích za účetní období (§82 ZOK)

## Zpráva o vztazích za účetní období od 25. 7. 2018 do 31. 12. 2018

### 1) Vztahy mezi osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. a) až c) ZOK)

#### Osobu ovládaná

Název fondu: EnCor Funds SICAV, a.s.

IČO: 06760295

Sídlo: Údolní 1724/59, Braník, 147 00 Praha 4

#### Úloha ovládané osoby ve struktuře vztahů mezi osobami dle § 82 odst. 1 ZOK

Ovládaná osoba je autonomní ve vztahu k ostatním osobám dle § 82 odst. 1 ZOK. Jejím cílem je naplňování investiční strategie určené ve statutu ovládané osoby. Společnost je obhospodařovaná společností AVANT investiční společnost, a.s. ve smyslu § 9 odst. 1 ZISIF.

#### Osobu ovládající

Osoba ovládající: Lubor Žalman

dat. nar.: 22. ledna 1966

bytem: Pod Šibeničkami 778, 251 64 Mnichovice

Způsob ovládaní: nepřímo

#### Osobu ovládané stejnou ovládající osobou, se vztahem k ovládané osobě

Osoba: EnCor Wealth Management s.r.o.

IČO: 02799715

Sídlo: Údolní 1724/59, Braník, 147 00 Praha 4

Způsob propojení: nepřímo

#### Způsob a prostředky ovládaní

Ovládaní Fondu (zpracovatele zprávy) je vykonáváno prostřednictvím rozhodování valné hromady, neboť ovládající osoba vlastní prostřednictvím společnosti EUROPIUM a.s., IČ: 04650484, zakladatelské akcie představující 100 % podíl na zapisovaném základním kapitálu fondu.

**Přehled jednání učiněných v účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu osob dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. d) ZOK)**

<b>Protistrana</b>	<b>Smluvní typ</b>	<b>Datum uzavření</b>	<b>Poskytované plnění</b>	<b>Obdržené plnění</b>	<b>Fond/Podfond</b>
Lubor Žalman	Smlouva o úplatném převodu cenných papírů	8.3.2018	peněžní prostředky	cenné papíry City Home 5.00/23, ISIN: CZ0003517559	EnCor Fixed Income Strategy Podfond
Lubor Žalman	Smlouva o úvěru	18.4.2018	peněžní prostředky (úroky)	peněžní prostředky	Fond EnCor Funds SICAV a.s.
EnCor Wealth Management s.r.o., IČ: 02799715	Smlouva o spolupráci	15.1.2018	peněžní prostředky (odměna za zprostředkování)	zprostředkování investorů	Fond EnCor Funds SICAV a.s.
EnCor Wealth Management s.r.o., IČ: 02799715	Dodatek č.1 ke smlouvě o spolupráci	3.9.2018	peněžní prostředky (odměna za zprostředkování)	zprostředkování investorů	Fond EnCor Funds SICAV a.s.

**2) Přehled vzájemných smluv mezi ovládanou osobou a osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. e) ZOK)**

<b>Protistrana</b>	<b>Smluvní typ</b>	<b>Datum uzavření</b>	<b>Poskytované plnění</b>	<b>Obdržené plnění</b>	<b>Fond/Podfond</b>
Lubor Žalman	Smlouva o úvěru	18.4.2018	peněžní prostředky (úroky)	peněžní prostředky	Fond EnCor Funds SICAV a.s.
EnCor Wealth Management s.r.o., IČ: 02799715	Smlouva o spolupráci	15.1.2018	peněžní prostředky (odměna za zprostředkování)	zprostředkování investorů	Fond EnCor Funds SICAV a.s.
EnCor Wealth Management s.r.o., IČ: 02799715	Dodatek č.1 ke smlouvě o spolupráci	3.9.2018	peněžní prostředky (odměna za zprostředkování)	zprostředkování investorů	Fond EnCor Funds SICAV a.s.
Lubor Žalman	Smlouva o úplatném převodu cenných papírů	8.3.2018	peněžní prostředky	cenné papíry City Home 5.00/23, ISIN: CZ0003517559	EnCor Fixed Income Strategy Podfond

3) Posouzení toho, zda vznikla ovládané osobě újma, a posouzení jejího vyrovnání podle § 71 a § 72 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. f) ZOK)

Ovládané osobě nevznikla ze vztahu s osobou ovládající, resp. osobami dle § 82 odst. 1 ZOK žádná újma.

4) Hodnocení vztahu mezi ovládanou osobou a osobou ovládající, resp. osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 4 ZOK)

Ovládaná osoba je investičním fondem v režimu § 9 odst. 1 ZISIF, kdy investiční společnost jako statutární orgán nemůže být přímo vázána pokyny akcionářů ve vztahu k jednotlivým obchodním transakcím, ale primárně má povinnost odborné péče ve smyslu ustanovení ZISIF. Vzhledem k této skutečnosti, kdy možnost ovládající osoby zasahovat do řízení ovládané osoby je pouze nepřímá prostřednictvím výkonu akcionářských práv, nevznikají z formální existence ovládacího vztahu pro ovládanou osobu rizika. Rovněž nelze vymezit výhody nebo nevýhody plynoucí z ovládacího vztahu, neboť efektivně nedochází k ovlivnění jednání ovládané osoby v jednotlivých obchodních transakcích.

**Prohlášení statutárního orgánu**

Statutární orgán společnosti tímto prohlašuje, že:

- informace uvedené v této zprávě o vztazích jsou zpracovány dle informací, které pocházejí z vlastní činnosti statutárního ředitele ovládané osoby anebo které si statutární ředitel ovládané osoby pro tento účel opatřil z veřejných zdrojů anebo od jiných osob; a
- statutárnímu řediteli ovládané osoby nejsou známy žádné skutečnosti, které by měly být součástí zprávy o vztazích ovládané osoby a v této zprávě uvedeny nejsou.

**Zpracoval:** Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA

**Funkce:** pověřený zmocněnec

**Dne:** 29. března 2019

**Podpis:**  .....

Příloha č. 4 – Identifikace majetku Fondu a Podfondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku Fondu a Podfondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP)

Identifikace majetku fondu EnCor Funds SICAV, a.s.	Požizovací hodnota (tis. CZK)	Reálná hodnota k rozvahovému dni (tis. CZK)
Peněžní prostředky	85	85

Identifikace majetku podfondu EnCor Fixed Income Strategy Podfond	Požizovací hodnota (tis. CZK)	Reálná hodnota k rozvahovému dni (tis. CZK)
Peněžní prostředky	7 072	7 072
Investiční cenné papíry dluhové	88 023	88 773
Poskytnuté úvěry a zápůjčky	26 722	26 799

Příloha č. 5 – Informace týkající se Obchodů zajišťujících financování (SFT -Securities Financing Transactions) a Swapů veškerých výnosů, požadované dle Nařízení Evropského Parlamentu a Rady (EU) 2015/2365, čl.13

### 1) Reverzní repo operace

Pro uzavírání reverzních repo obchodů na účet Podfondu byla v roce 2018 využívána protistrana: WOOD & Company Financial Services, a.s., IČO: 26503808. K 31. prosinci 2018 Podfond eviduje následující nevypořádané reverzní repo obchody:

- (i) cenný papír WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.- WOOD & Co. Realitní podfond I, IČO: 05154537, množství 450 444 kusů, celkový objem vypořádání ke dni 9.1.2019 ve výši 12 237 tis. CZK, ISIN CZ0008042124; a
- (ii) cenný papír WOOD & Company Financial Services, a.s., IČO: 26503808, množství 3 142 588 kusů, celkový objem vypořádání ke dni 9.1.2019 ve výši 2 203 tis. CZK, ISIN CZ0003517880.

### 2) Údaje o koncentraci

Nejvýznamnější emitenti kolaterálu v rámci všech SFT a swapů veškerých výnosů v průběhu roku (členění objemů obdrženého kolaterálu cenných papírů podle názvu emitenta):

- WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.- WOOD & Co. Realitní podfond I, IČO: 05154537, ISIN CZ0008042124;
- WOOD & Company Financial Services, a.s., IČO: 26503808, ISIN CZ0003517880;
- ČEZ, a.s., IČO: 45274649, ISIN CZ0003517880;
- CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENTERPRISES LTD., ISIN BMG200452024; a
- MONETA Money Bank, a.s., IČO: 25672720, ISIN CZ0008040318.

### 3) Souhrnné údaje o nevypořádaných obchodech

Druh kolaterálu - Emitent	Kvalita kolaterálu	Splatnost	Profil splatnosti SFT	Měna	Země smluvní strany
INVESTIČNÍ AKCIE		OTEVŘENÁ SPLATNOST	9.1.2019	EUR	ČR
DLUHOPIS		20.11.2020	9.1.2019	CZK	ČR

### 4) Úschova kolaterálu obdrženého či přijatého fondem

Úschova (evidence) kolaterálu byla ve většině případů zajišťována depozitářem, kterým je Česká spořitelna, a.s., IČO: 45244782. U reverzních repo obchodů s cennými papíry emitenta WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.- WOOD & Co. Realitní podfond I, IČO: 05154537 podfond byla úschova (evidence) kolaterálu zajišťována WOOD & Company Financial Services, a.s., IČO: 26503808.

## 5) Souhrnné údaje o výnosech a nákladech

Název protistrany	Druh obchodu	Výnosy (v Kč)	Podíl na výnosech	Náklady (v Kč)	Podíl na nákladech	Druh CP
WOOD & COMPANY FINANCIAL SERVICES, A.S.	REVERZNÍ REPO OBCHODY	569 tis. CZK	20,74 %			Investiční akcie a dluhopis

Položka náklady obsahuje úrokové náklady na repo obchody a poplatky za vypořádání. Z důvodu absence repo obchodů