



Výroční zpráva fondu včetně podfondu

EnCor Funds SICAV, a.s.

za účetní období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019

EnCor Fixed Income Strategy Podfond

za účetní období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019

(„výroční zpráva“)

Obsah

1. Základní údaje o fondu, podfondu a účetním období.....	5
EnCor Funds SICAV, a.s.	5
1. Předmět činnosti fondu.....	5
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).....	5
3. Údaje o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy (§ 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ).....	5
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. Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období (Příloha č. 2 písm. g) VoBÚP)	6
6. 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
EnCor Fixed Income Strategy Podfond	6
1. Investiční cíle podfondu	6
2. Zpráva o podnikatelské činnosti a stavu majetku 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 portfolia podfondu na konci účetního období	7
c. Přehled výsledků podfondu	7
d. Předpokládaný vývoj podfondu a popis hlavních rizik.....	7
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 fondu a statutu podfondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období (§234 odst. 2 písm. a) ZISIF)	8
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. (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 fondem k podfondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období (Příloha č. 2 písm. g) VoBÚP).....	9
8. Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii (Příloha č. 2 písm. h) VoBÚP)	9
9. Identifikace majetku podfondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP).....	9
10. Informace týkající se „obchodů zajišťujících financování“, tzv. Securities Financing Transactions (SFT) a „swapů veškerých výnosů“ požadované dle Nařízení Evropského Parlamentu a Rady (EU) 2015/2365, čl. 13.....	9
EnCor Funds SICAV, a.s. - EnCor Fixed Income Strategy Podfond.....	10
1. Údaje o odměňování (§234 odst. 2 písm. b) a c) ZISIF a Článek 107 AIFMR).....	10
a. Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech vyplácené obhospodařovatelem fondu celkem	10

b. Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech vyplácených obhospodařovatelem fondu osobám s podstatným vlivem na rizikový profil fondu celkem.	10
2. Údaje o kontrolovaných osobách dle § 34 odst. 2 ZISIF (§234 odst. 2 písm. d) ZISIF)	11
3. Informace o likviditě, rizikovém profilu fondu, 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)	11
5. Identifikační údaje depozitáře fondu a podfondu a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával (Příloha č. 2 písm. b) VoBÚP)	12
6. Identifikační údaje osoby pověřené depozitářem 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).....	12
1. Příloha č. 1 – Zpráva auditora k účetní závěrce fondu	1
2. Příloha č. 2 – Účetní závěrka fondu ověřená auditorem (§234 odst. 1 písm. a) ZISIF)	1
3. Příloha č. 3 - Zpráva auditora k účetní závěrce podfondu	1
4. Příloha č. 4 – Účetní závěrka podfondu ověřená auditorem (§234 odst. 1 písm. a) ZISIF)	2
5. Příloha č. 5 – Zpráva o vztazích za účetní období (§82 ZOK)	3
1. Vztahy mezi osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. a) až c) ZOK)	3
Osoba ovládaná	3
Osoby ovládající	3
Osoby ovládané stejnou ovládající osobou, se vztahem k ovládané osobě	3
2. 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)	4
3. Přehled vzájemných smluv mezi ovládanou osobou a osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. e) ZOK).....	4
4. Posouzení toho, zda vznikla ovládané osobě újma, a posouzení jejího vyrovnání podle § 71 a § 72 ZOK (§ 82 odst. 2 písm. f) ZOK)	4
5. Hodnocení vztahu mezi ovládanou osobou a osobou ovládající, resp. osobami dle § 82 odst. 1 ZOK (§ 82 odst. 4 ZOK)	4
6. Příloha č. 6 – Identifikace majetku podfondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku podfondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP)	1
7. Příloha č. 7 – Informace týkající se „obchodů zajišťujících financování“, tzv. Securities Financing Transactions (SFT) a „swapů veškerých výnosů“ požadované dle Nařízení Evropského Parlamentu a Rady (EU) 2015/2365, čl. 13	1
1. Reverzní repo operace.....	1
2. Údaje o koncentraci	1
3. Souhrnné údaje o nevypořádaných obchodech	1
4. Úschova kolaterálu obdrženého či přijatého fondem.....	1
5. Souhrnné údaje o výnosech a nákladech	2

Použité zkratky:

AIFMR	NAŘÍZENÍ KOMISE V PŘENESENÉ PRAVOMOCI (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:	EnCor Funds SICAV, a.s.
IČO:	067 60 295
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
Podfond:	EnCor Fixed Income Strategy Podfond
Obhospodařovatel:	AVANT investiční společnost, a.s.
IČO:	275 90 241
Sídlo:	Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
Poznámka:	Obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit. Obhospodařovatel vykonává pro fond služby administrace ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF.
Účetní období:	1. 1. 2019 – 31. 12. 2019

EnCor Funds SICAV, a.s.**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)

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. Hodnota zakladatelské akcie činila ke konci předchozího období 0,67 Kč, ke konci sledovaného období hodnota představovala 0,23 Kč.

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 nedošlo k dalším následným událostem, kromě skutečností uvedených v účetní závěrce.

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 ke změnám statutu fondu.

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

Fond neevduje žádné soudní nebo rozhodčí spory.

6. 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)

EnCor Funds SICAV, a.s.	
Odměna obhospodařovateli:	0 Kč
Úplata depozitáři:	0 Kč
Úplata hlavnímu podpůrci:	0 Kč
Odměna auditora:	18 tis. Kč
Údaje o dalších nákladech či daních:	
Poplatky a provize	1 tis. Kč
Právní a notářské služby	11 tis. Kč
Ostatní správní náklady	9 tis. Kč
Poradenství a konzultace	5 tis. Kč

EnCor Fixed Income Strategy Podfond

1. Investiční cíle podfondu

Investičním cílem podfondu je dosahovat stabilního absolutního zhodnocení při signifikantně redukované volatilitě a poklesech. Podfond investuje zejména do státních a korporátních dluhových instrumentů z různých odvětví, vydaných emitenty zejména z České republiky, doplněných o emitenty z EU a USA, v CZK, EUR, USD a ostatních měnách s částečným 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. Podfond je růstovým investičním fondem, to znamená, že zpravidla nepoužívá zisk k výplatě podílů na zisku podfondu investorům, ale zisk je dále reinvestován v souladu s investiční strategií.

2. Zpráva o podnikatelské činnosti a stavu majetku 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

Podfond v průběhu roku 2019 realizoval investice v souladu s investiční strategií, zejména do veřejně obchodovaných dluhopisů a privátních emisí dluhopisů a dále realizoval krátkodobé operace peněžního trhu zajištěny veřejně obchodovanými cennými papíry (repo operace).

b. Přehled portfolia podfondu na konci účetního období

Přehled portfolia

Druh aktiva	Předchozí účetní období (tis. Kč)	Účetní období (tis. Kč)	% podíl	změna v %
Celková aktiva podfondu	122 644	271 243	100 %	121 %
Peněžní prostředky	7 072	19 137	7 %	171 %
Investiční cenné papíry dluhové	88 773	204 276	75 %	130 %
Poskytnuté úvěry a zápůjčky	26 779	47 623	18 %	78 %
Ostatní majetek	0	207	0 %	100 %

Komentář k přehledu portfolia

Podfond zaznamenal ve sledovaném účetním období významný nárůst v objemu aktiv v důsledku nárůstu objemu portfolia dluhopisů, které ke konci roku představuje převážnou část aktiv podfondu. Růst aktiv byl také způsoben zvýšením objemu realizovaných repo obchodů, které spolu s peněžními prostředky tvořili zbytek aktiv podfondu.

c. Přehled výsledků podfondu

Hlavní finanční ukazatele

Ukazatel	Předchozí účetní období	Účetní období	Změna v %
Celkové NAV podfondu z investiční činnosti	112 774 tis. Kč	253 101 tis. Kč	124 %
Čistý zisk	1 656 tis. Kč	5 874 tis. Kč	255 %
Hodnota investiční akcie	1,0178 Kč	1,0477 Kč	2,9 %

Komentář k hlavním finančním ukazatelům

V průběhu sledovaného období došlo k nárůstu celkového NAV podfondu o 124 % a rovněž k nárůstu čistého zisku o 255 % jako výsledek kontinuálního nárůstu počtu investorů a inkasování úrokových výnosů z instrumentů držených v portfoliu podfondu. Hodnota investiční akcie meziročně narostla o 2,9 %.

d. Předpokládaný vývoj podfondu a popis hlavních rizik

V průběhu roku 2020 bude podfond dále realizovat investiční strategii vymezenou ve statutu formou selekce dluhopisových instrumentů a ostatních dluhových nástrojů vhodných k investování a inkasem úrokových výnosů z cenných papírů držených v portfoliu.

Významným rizikovým faktorem bude v roce 2020 dopad mimořádných opatření spojených s rozšířením viru SARS-CoV-2 a jím vyvolané epidemie nemoci COVID-19. Někteří emitenti nástrojů v portfoliu podfondu tak mohou být v roce 2020 a dále ohroženi výpadkem výnosů v souvislosti s protiepidemickými opatřeními. Ke dni vyhotovení této zprávy však existuje značná míra nejistoty ohledně intenzity a doby zavedení mimořádných opatření a jejich efektu na celosvětovou i tuzemskou ekonomiku, neboť neustále dochází k vývoji v této oblasti. Lze předpokládat pokles úrokových sazeb, každopádně ale nelze přesností stanovit očekávaný dopad výše uvedené situace na reálnou hodnotu majetku podfondu. Podfond tak bude primárně čelit riziku volatility úrokových sazeb a změny bonity emitentů instrumentů v portfoliu. Vývoj hodnoty portfolia tak v dalším období bude kromě kvality instrumentů a bonity jejich emitentů záležet také na efektech mimořádných opatření na globální i českou ekonomiku. K zajištění měnového rizika u instrumentů denominovaných v cizí měně podfond využívá měnové swapy.

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 nedošlo k dalším následným událostem, kromě skutečností uvedených v účetní závěrce.

4. Údaje o podstatných změnách statutu fondu a statutu podfondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období (§234 odst. 2 písm. a) ZISIF)

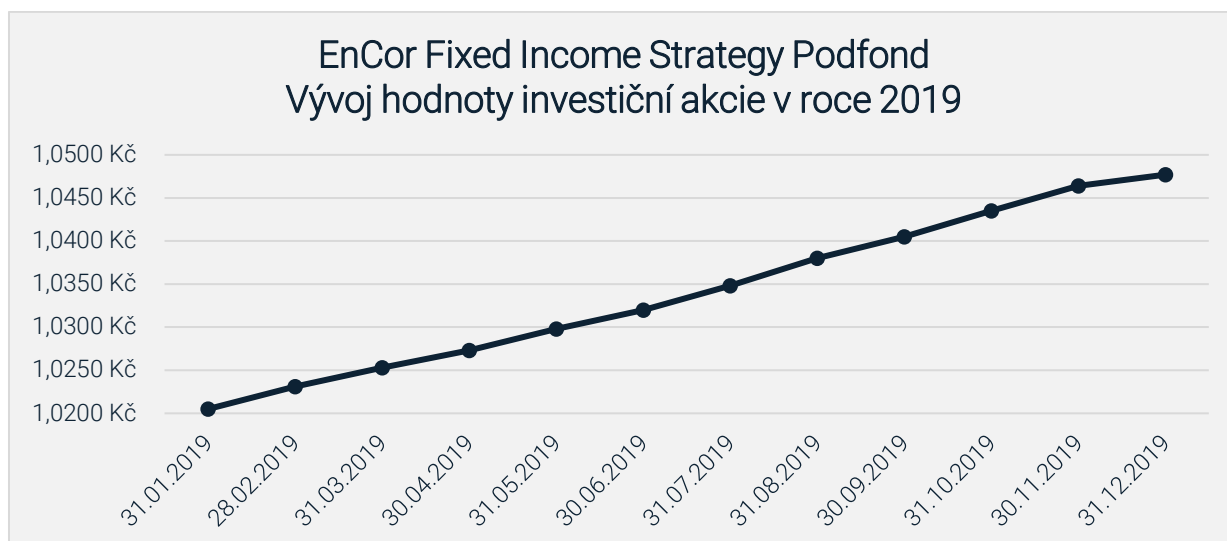
V průběhu účetního období došlo ke změně statutu podfondu v oblasti činnosti obhospodařovatele a administrátora ve vztahu k podfondu a dále v oblasti investičních akcí, jejich upisování a vydávání.

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. (Příloha č. 2 písm. i) VoBÚP)

EnCor Fixed Income Strategy Podfond	
Odměna obhospodařovateli:	1 413 tis. Kč
Úplata depozitáři:	324 tis. Kč
Úplata hlavnímu podpůrci:	0 Kč
Odměna auditora:	133 tis. Kč
Údaje o dalších nákladech či daních:	
Poplatky a provize	59 tis. Kč
Právní a notářské služby	71 tis. Kč
Ostatní správní náklady	161 tis. Kč
Poradenství a konzultace	54 tis. Kč

Odměna za zhodnocení kapitálu podfondu nebyla za účetní období vyplacena.

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



Fond v rozhodném období nesledoval ani nekopíroval žádný index nebo jiný benchmark.

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

Fond neeviduje žádné soudní nebo rozhodčí spory.

8. Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii (Příloha č. 2 písm. h) VoBÚP)

V účetním období nedošlo k žádným výplatám podílu na zisku ani záloh na podíl na zisku.

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

Tato informace je obsahem přílohy č. 6 výroční zprávy.

10. Informace týkající se „obchodů zajišťujících financování“, tzv. Securities Financing Transactions (SFT) a „swapů veškerých výnosů“ požadované dle Nařízení Evropského Parlamentu a Rady (EU) 2015/2365, čl. 13

Tato informace je obsahem přílohy č. 7 výroční zprávy.

EnCor Funds SICAV, a.s. - EnCor Fixed Income Strategy Podfond

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

Obhospodařovatel fondu 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 fondu 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 zamezování 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 složky odměny s tím, že mzda a výkonnostní odměna musí být vhodně vyvážené. Vhodný poměr mezi mzdou a výkonnostní odměnou se stanovuje individuálně.

Obhospodařovatel fondu 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.

a. Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech vyplácené obhospodařovatelem fondu celkem

Pevná složka odměn:	703 819 Kč
Pohyblivá složka odměn:	0 Kč
Počet příjemců:	46
Odměny za zhodnocení kapitálu:	0 Kč

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

Odměny vedoucích osob:	77 126 Kč
Počet příjemců:	4
Odměny ostatních zaměstnanců:	626 693 Kč
Počet příjemců:	42

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

Ve vztahu k fondu nebo obhospodařovateli nesplňuje definici § 34 odst. 1 Zákona žádná právnická osoba.

3. Informace o likviditě, rizikovém profilu fondu, 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. Pravidla a případná omezení při odkupování investičních akcií jsou uvedena ve statutu fondu a podfondu nebo v příslušných právních předpisech.

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

Obhospodařovatel při obhospodařování majetku fondu a podfondu 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 může využívat při obhospodařování podfondu pákového efektu. Maximální možná míra využití pákového efektu je uvedena ve statutu podfondu. Na základě údajů k 31. 12. 2019 podfond pákový efekt nevyužíval.

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:	Mgr. Adam Juřica
Další identifikační údaje:	Datum narození: 12. 1. 1989 Bytem: Vánková 888/5, 181 00 Praha 8
Výkon činnosti:	1. 1. 2019 - 31. 12. 2019
Znalosti a zkušenosti: Adam Juřica získal magisterský titul na Právnické fakultě Univerzity Karlovy a má 10 let zkušeností z oblasti korporátního bankovníctví, 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:	452 44 782
Sídlo:	Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 14000
Výkon činnosti depozitáře:	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 období nebyla taková osoba depozitářem pověřena.

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

Fond nevyužívá služeb hlavního podpůrce.

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

Fond není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

Fond nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí.

Fond nemá zaměstnance a není aktivní v oblasti pracovněprávních vztahů.

Fond nemá organizační složku podniku v zahraničí.

Zpracoval: Mgr. Ing. Ondřej Pieran

Funkce: pověřený zmocněnec statutárního ředitele

Dne: 27. dubna 2020

Podpis:



.....

Příloha č. 1 – Zpráva auditora k účetní závěrce fondu



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 2019, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2019 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 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na 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 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

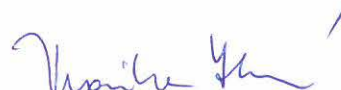
V Praze, dne 27. dubna 2020

KPMG Česká republika Audit

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



Ing. Ondřej Fikrle
Partner



Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

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

Subjekt: EnCor Funds SICAV, a.s.
 Sídlo: Udolní 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 2019

ROZVAHA

ke dni: 31.12.2019

(v tisících Kč)

	AKTIVA	Poznámka	Poslední den rozhodného období-brutto	Poslední den rozhodného období-netto	Poslední den minulého rozhodného období-netto
	Aktiva celkem (Σ)		45	45	85
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	4.3	45	45	85
	v tom: a) splatné na požádání	4.3	45	45	85

	PASIVA		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	Pasiva celkem (Σ)		45	85
4	Ostatní pasiva	4.4	22	18
	<i>Cizí zdroje</i>	-	22	18
8	Základání kapitál (Σ)	4.8	100	100
	z toho: a) splacený základní kapitál	4.8	100	100
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		-33	
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	4.5	-44	-33
16	<i>Vlastní kapitál (15+18+19+23+24+25+30+31)</i>	-	23	67

Sestaveno dne:	27.04.2020	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Jana Šimová		Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA 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 2019

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni: 31.12.2019

(v tisících Kč)

		Poznámka	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
5	Náklady na poplatky a provize	4.1	1	
9	Správní náklady (Σ)	4.2	43	33
	b) ostatní správní náklady		43	33
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	4.5	-44	-33
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	4.5	-44	-33

Sestaveno dne:	27.04.2020	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA
Sestavil: Jana Šimová		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 2019

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

ke dni: 31.12.2019

(v tisících Kč)

		Poznámka	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
8	Hodnoty předané k obhospodařování	4.7	45	85

Sestaveno dne:	27.04.2020	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Jana Šimová		Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA 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 2019

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

ke dni: 31.12.2019

(v tisících Kč)

V tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2019	100	0	0	0	0	0	-33	67
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	-44	-44
Zůstatek k 31.12.2019	100	0	0	0	0	0	-77	23

Sestaveno dne: 27.04.2020	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA pověřený zmocněnec
Sestavil: Jana Šimová 	

1. OBECNÉ INFORMACE

EnCor Funds SICAV, a.s. (dále jen „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 2019:

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
	Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA pověřený zmocněnec	od 08. března 2019
	Mgr. Jan Kubín pověřený zmocněnec	od 12. prosince 2019

Správní rada:

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

V rozhodném období došlo k následujícím změnám v obchodním rejstříku:
Při výkonu funkce zastupuje Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA a Mgr. Jan Kubín.

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. 2019, za účetní období od 01. 01. 2019 do 31. 12. 2019. 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 01. 01. 2019 do 31. 12. 2019 (dále též „účetní období“).

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Pro zpracování účetní závěrky za období od 01. 01. 2019 do 31. 12. 2019 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.

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.

(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.

(j) Změna účetních metod a postupů

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod ani nebyly provedené žádné opravy významných chyb.

4. VÝZNAMNÉ POLOŽKY V ROZVAZE, VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

4.1 VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2019	2018
Výnosy z poplatků a provizí		
Výnosy z poplatků a provizí	0	0
Náklady na poplatky a provize		
Náklady na poplatky a provize	-1	0
ostatní	0	0
Celkem	-1	0

Fond ve sledovaném účetním období realizoval náklady na bankovní poplatky z vedení běžných účtů.

4.2 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	2019	2018
Náklady na odměny statutárního auditu	18	18
z toho:		
- náklady na povinný audit účetní závěrky	18	18
Právní a notářské služby	11	11
Ostatní správní náklady	14	4
Celkem	43	33

4.3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2019	2018
Zůstatky na běžných účtech	45	85
Celkem	45	85

4.4 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2019	2018
Závazky za dodavateli	4	0
Dohadné položky pasivní	18	18
Celkem	22	18

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

Fond eviduje ztrátu za sledované účetní období ve výši 44 tis. Kč.

4.6 SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmu - daňová analýza

tis. Kč	2019	2018
Hospodářský výsledek před zdaněním	-44	-33
Přičitatelné položky	0	0
Odčitatelné položky	0	0
Základ daně	0	0
Základ daně po úpravě	0	0
Daň z příjmů ve výši 19%	0	0
Zahraniční dividendy	0	0
Daň ze zahraničních dividend 15%	0	0
Daň celkem	0	0
Dodatečné zúčtování daně		
Srážková daň		
Daň celkem	0	0

Fondu za sledované účetní období nebyly vyměřeny žádné doměrky daní.

4.7 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	2019	2018
Aktiva	45	85
Celkem	45	85

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.

4.8 ZÁKLADNÍ KAPITÁL

tis. Kč	2019	2018
Splacený základní kapitál	100	100
Celkem	100	100

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. 2020.

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.

7. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY DO DATA JEJÍHO SESTAVENÍ

Obhospodařovatel posoudil ke dni vyhotovení účetní závěrky možný dopad viru SARS-CoV-2, jím vyvolané epidemie nemoci COVID-19. vzhledem k omezené činnosti a aktivitě Fondu obhospodařovatel vyhodil, že tyto události nemají vliv na účetní závěrku Fondu.

Kromě výše uvedeného nejsou obhospodařovateli známy žádné další významné události, které by měly vliv na účetní závěrku Fondu.

Sestaveno dne: 27. dubna 2020

Podpis statutárního zástupce:



Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA
pověřený zmocněnec

Příloha č. 3 - Zpráva auditora k účetní závěrce podfondu



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 „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2019 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 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na 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 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 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 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 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 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 Fondu.
- 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 události 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.

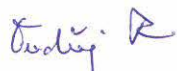
Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky podfondu EnCor Fixed Income Strategy Podfond k 31. prosinci 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 27. dubna 2020

KRITČ Česká republika Audit

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



Ing. Ondřej Fikrle
Partner



Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

Příloha č. 4 – Účetní závěrka podfondu ověřená auditorem (§234 odst. 1 písm. a) ZISIF)

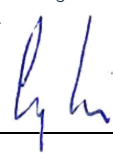
Subjekt: EnCor Fixed Income Strategy Podfond
Sídlo: Údolní 1724/59, 147 00 Praha 4 - Bráník
Identifikační číslo: 06760295
Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o
investičních společnostech a fondech vykonávaná
na základě rozhodnutí České národní banky
Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2019

ROZVAHA
ke dni: 31.12.2019

(v tisících Kč)

	AKTIVA	Poznámka	Poslední den rozhodného období-netto	Poslední den minulého rozhodného období-netto
	Aktiva celkem (Σ)		271 243	122 644
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	4.5	19 137	7 072
	v tom: a) splatné na požádání		19 137	7 072
4	Pohledávky na nebankovními subjekty (Σ)	4.6	47 623	26 799
	b) ostatní pohledávky		47 623	26 799
5	Dluhové cenné papíry (Σ)	4.7	204 276	88 773
	b) vydané ostatními osobami		204 276	88 773
	Ostatní aktiva	4.8	207	

	PASIVA		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
	Pasiva celkem (Σ)		271 243	122 644
2	Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)	4.9		4
	v tom: a) splatné na požádání			
	b) ostatní závazky			4
4	Ostatní pasiva	4.10	18 142	9 866
	Cizí zdroje	-	18 142	9 866
12	Kapitálové fondy	4.14	245 571	111 118
	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		1 656	
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	4.13	5 874	1 656
16	Vlastní kapitál (15+18+19+23+24+25+30+31)	-	253 101	112 774

Sestaveno dne:	27.04.2020	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Jana Šimová		Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA 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

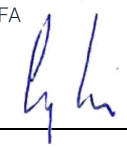
Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2019

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni: 31.12.2019

(v tisících Kč)

		Poznámka	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	4.1	7 764	2 398
	z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů		5 688	1 824
	b) úroky z ostatních aktiv		2 076	574
2	Náklady na úroky a podobné náklady (Σ)	4.1	16	102
	z toho: a) náklady úroky z dluhových cenných papírů			-18
4	Výnosy z poplatků a provizí	4.2	1 191	345
5	Náklady na poplatky a provize	4.2	1 016	75
	Zisk nebo ztráta z finančních operací	4.3	416	
9	Správní náklady (Σ)	4.4	2 156	823
	b) ostatní správní náklady		2 156	823
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	4.15	6 183	1 743
23	Daň z příjmu	4.15	309	87
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	4.13	5 874	1 656

Sestaveno dne:	27.04.2020	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Jana Šimová		Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA 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

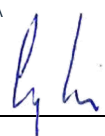
Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2019

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

ke dni: 31.12.2019

(v tisících Kč)

		Poznámka	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
4	Pohledávky z pevných termínových operací	4.12	102 714	0
8	Hodnoty předané k obhospodařování	4.16	271 243	122 644
10	Přijaté zajištění reverzniho repa	4.17	47 076	26 722
12	Závazky z pevných termínových operací	4.12	-102 507	0

Sestaveno dne:	27.04.2020	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Jana Šímová		Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA pověřený zmocněnec 

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

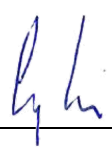
Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2019

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

ke dni: 31.12.2019

(v tisících Kč)

V tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2019	0	0	0	0	111 118	0	1 656	112 774
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	5 874	5 874
Emise akcií	0	0	0	0	144 454	0	0	144 454
Odkup akcií	0	0	0	0	-10 001	0	0	-10 001
Zůstatek k 31.12.2019	0	0	0	0	245 571	0	7 530	253 101

Sestaveno dne:	27.04.2020	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Sestavil: Jana Šimová		Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA pověřený zmocněnec 

EnCor Fixed Income Strategy Podfond

IČO: 067 60 295

Příloha řádné účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2019

(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“), který 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 Fondu 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 2019:

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 02. března 2018
	Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA pověřený zmocněnec	od 08. března 2019
	Mgr. Jan Kubín pověřený zmocněnec	od 12. prosince 2019

EnCor Fixed Income Strategy Podfond

IČO: 067 60 295

Příloha řádné účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2019

(v celých tis. Kč)

Správní rada:

Člen správní rady

Ing. Lubor Žalman

od 11. ledna 2018

V rozhodném období došlo k následujícím změnám v obchodním rejstříku:
Při výkonu funkce zastupuje Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA a Mgr. Jan Kubín.

Investiční strategie Podfondu

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

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.

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 reinvestována.

V průběhu roku 2019 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. 2019, za účetní období od 01. 01. 2019 do 31. 12. 2019. 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 01. 01. 2019 do 31. 12. 2019 (dále též „účetní období“).

3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Pro zpracování účetní závěrky za období od 01. 01. 2019 do 31. 12. 2019 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 a opční termínové operace se od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku jeho vypořádání vykazují rovněž na rozvahových a výsledkových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část Podfond odúčtuje z rozvahových účtů v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Společnost 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

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 bezkuponových 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 FIFO.

(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 jejich 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 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) Finanční deriváty

Fond používá finanční deriváty k ekonomickému zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

Měnové forwardové obchody jsou nejprve zachyceny v podrozvaze ve smluvní hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou odvozeny z modelů diskontovaných peněžních toků. Reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v položce „Ostatní

EnCor Fixed Income Strategy Podfond

IČO: 067 60 295

Příloha řádné účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2019

(v celých tis. Kč)

aktiva“, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce „Ostatní pasiva“, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Společnost účtuje o všech derivátech jako o derivátech k obchodování. Změny reálných hodnot těchto derivátů jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(g) 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 vlastním kapitálu Podfondu připadající na investiční akcie.

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

(h) 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 odchylem. 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.

(i) 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 vykázan ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(j) 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.

EnCor Fixed Income Strategy Podfond

IČO: 067 60 295

Příloha řádné účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2019

(v celých tis. Kč)

(k) 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.

(l) 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.

(m) Změna účetních metod a postupů

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod ani nebyly provedené žádné opravy významných chyb.

4. VÝZNAMNÉ POLOŽKY V ROZVAZE, VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

4.1 ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	1.1. - 31. 12. 2019	13. 2. – 31. 12. 2018
Výnosy z úroků	7 764	2 398
z vkladů	5	5
z úvěrů a zápůjček	2 071	569
z dluhových cenných papírů	5 688	1 824
Náklady na úroky	-16	-102
z vkladů	-8	0
z úvěrů a zápůjček	-8	-82
z dluhových cenných papírů	0	-18
ostatní	0	-2
Čistý úrokový výnos	7 748	2 296

Podfond ve sledovaném účetním období realizoval výnosy z úroků z úvěru (repo obchody) a výnosy z dluhových cenných papírů a směnek. Náklady na úroky z úvěrů a zápůjček ve výši 8 tis. Kč tvoří úroky z přijatého úvěru.

EnCor Fixed Income Strategy Podfond

IČO: 067 60 295

Příloha řádné účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2019

(v celých tis. Kč)

4.2 VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	1.1. - 31. 12. 2019	13. 2. – 31. 12. 2018
Výnosy z poplatků a provizí	1 191	345
Výnosy z poplatků a provizí	1 191	345
Náklady na poplatky a provize	-1 016	-75
Náklady na poplatky a provize	-957	-54
ostatní	-59	-21
Celkem	175	270

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

4.3 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	1.1. - 31. 12. 2019	13. 2. – 31. 12. 2018
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	-633	-18
Zisk/ztráta z derivátových operací	2 206	0
Zisk/ztráta z devizových operací	-1 157	0
Celkem	416	-18

V rámci zisku nebo ztráty z finančních operací jsou vykázány zisky případně ztráty z forwardů, swapů a veřejně obchodovatelných cenných papírů (dluhopisů a směnek).

Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou představuje zisk či ztrátu z dluhopisů.

4.4 SPRÁVNÍ NÁKLADY

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

Správní náklady

tis. Kč	1.1. - 31. 12. 2019	13. 2. – 31. 12. 2018
Náklady na odměny statutárního auditu	133	115
z toho:		
- náklady na povinný audit účetní závěrky	133	115
Odměna za obhospodařování majetku	1 413	491
Služby depozitáře	324	127
Ostatní správní náklady	215	90
Právní a notářské služby	71	0
Celkem	2 156	823

Odměna za obhospodařování majetku Fondu společností AVANT investiční společnost, a.s., činila za předmětné účetní období celkem 1 413 tis. Kč

EnCor Fixed Income Strategy Podfond

IČO: 067 60 295

Příloha řádné účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2019

(v celých tis. Kč)

V souladu s depozitářskou smlouvou, kterou za účetní období vykonávala Česká spořitelna, a.s. platil Podfond poplatek, který činil 0,12% z hodnoty aktiv Podfondu. Celkové náklady Podfondu na činnost depozitáře činily za účetní období částku 324 tis. Kč.

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

4.5 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	2019	2018
Zůstatky na běžných účtech	19 137	7 072
Celkem	19 137	7 072

4.6 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	2019	2018
Poskytnuté úvěry a zápůjčky	47 623	26 799
z toho:		
Splatné do 3 měsíců	32 247	26 799
Splatné do 1 roku	15 376	0
Celkem	47 623	26 799

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 obchodů ve výši 47 076 tis. Kč.

EnCor Fixed Income Strategy Podfond

IČO: 067 60 295

Příloha řádné účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2019

(v celých tis. Kč)

4.7 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	2019	2018
Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	204 276	88 773
Celkem	204 276	88 773

Přehled dluhových cenných papírů Podfondu k 31.12.2019:

Typ aktiva	Název	ISIN	Datum splatnosti	Tržní cena v CZK (včetně AÚV) tis. Kč
Dluhopis	CZGRPVAR21	CZ0003515405	16. 12. 2021	12 043
Dluhopis	City Home Invest III, s.r.o., 5%	CZ0003517559	15. 10. 2023	15 979
Dluhopis	RED Thirteen s.r.o., 4,30%	CZ0003519258	25. 06. 2020	14 961
Dluhopis	LIB. O. M. 5,30/23	CZ0000001086	23. 10. 2023	7 182
Dluhopis	BNP PARIBAS VAR 01/25/24	FR0013398435	25. 01. 2024	3 011
Dluhopis	RSBC INVEST 4,716 05/16/24	CZ0003521692	16. 05. 2024	6 132
Dluhopis	RegioJet VAR/2024	CZ0003522203	26. 06. 2024	2 988
Dluhopis	HB REAVIS VAR03/23/21	CZ0003513608	23. 03. 2021	14 905
Dluhopis	SAZKA 5,2 09/23/24	CZ0003522930	23. 09. 2024	15 660
Dluhopis	EQUA BANK 09/18/29	CZ0003704900	18. 09. 2024	4 959
Dluhopis	SAZKA GROUP FIN 4 12/12/22	SK4120013475	12. 12. 2022	24 892
Dluhopis	AIR BANKA VAR 10/25/2029	CZ0003704983	25. 10. 2029	3 318
Směnka	EPH	-	17. 04. 2020	19 855
Směnka	EPH	-	20. 08. 2020	18 690
Směnka	PENTA 3,50% 20200807	-	07. 08. 2020	19 962
Směnka	PENTA 3,50% 20200926	-	26. 09. 2020	19 739
Celkem				204 276

Přehled dluhových cenných papírů Podfondu k 31.12.2018:

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% 20200821	PENTAFZ03261	21. 08. 2019	5 069
Směnka	Mgr. Tomáš Víšek	-	15. 02. 2019	15 019
Celkem				88 773

EnCor Fixed Income Strategy Podfond

IČO: 067 60 295

Příloha řádné účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2019

(v celých tis. Kč)

4.8 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2019	2018
Kladná reálná hodnota derivátů a spotů	207	0
Celkem	207	0

Podfond ke konci účetního období eviduje pohledávky z nevypořádaných derivátových operací.

4.9 ZÁVAZKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	2019	2018
Přijaté úvěry a zápůjčky	0	4
z toho:		
Splatné do 3 měsíců	0	4
Celkem	0	4

Podfond ke konci účetního období neeviduje přijaté úvěry, úvěr z roku 2018 byl splacen k 30. 1. 2019.

4.10 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	2019	2018
Závazky vůči dodavatelům	95	28
Dohadné položky pasivní	386	251
Splatná daň	271	87
Závazky z upsání investičních akcií	15 390	9 500
Jiné závazky – záloha na odkup investičních akcií	2 000	0
Celkem	18 142	9 866

Podfond eviduje závazky vůči dodavateli zejména za služby depozitáře a obhospodařování a administrace fondu, 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 15 390 tis. Kč.

4.11 PODROZVAHA

tis. Kč	2019	2018
Pohledávky z pevných termínových operací	102 714	0
Závazky z pevných termínových operací	-102 507	0
Přijaté zajištění reverzního repa	47 076	26 722
Celkem	47 439	26 722

Závazky a pohledávky z pevných termínových operací představují nevypořádané derivátové operace, které budou vypořádány k 16. 01. 2020. Podfond ve sledovaném účetním období eviduje zajištění v podrozvaze a to repo obchody ve výši 47 076 tis. Kč.

EnCor Fixed Income Strategy Podfond

IČO: 067 60 295

Příloha řádné účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2019

(v celých tis. Kč)

4.12 POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ A OPCÍ

	Diskontovaná hodnota			
	31. 12. 2019 Aktiva	31. 12. 2019 Pasiva	31. 12. 2018 Aktiva	31. 12. 2018 Pasiva
Měnové forwardy	102 714	102 507	0	0
Měnové nástroje	0	0	0	0
Finanční deriváty celkem	102 714	102 507	0	0

	Reálná hodnota			
	31. 12. 2019 kladná	31. 12. 2019 záporná	31. 12. 2018 kladná	31. 12. 2018 záporná
Měnové forwardy	207	0	0	0
Měnové nástroje	0	0	0	0
Finanční deriváty celkem	207	0	0	0

V účetnictví Podfondu jsou v podrozvaze vykázány diskontované hodnoty pevných termínových operací s měnovými nástroji.

Finanční deriváty v diskontovaných hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2019:

	Do 1 roku	Celkem
Měnové forwardy - pohledávka	102 714	102 848
Měnové forwardy - závazek	102 507	102 507

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

Podfond eviduje zisk za sledované účetní období ve výši 5 874 tis. Kč.

4.14 KAPITÁLOVÉ FONDY

Kapitálové fondy představují vydané investiční akcie. Podfond k datu účetní závěrky eviduje v kapitálových fondech investice v celkové výši 245 571 tis. Kč.

Podfond eviduje k datu 31. prosince 2019 investiční akcie v celkovém počtu 241 572 556 ks.

EnCor Fixed Income Strategy Podfond

IČO: 067 60 295

Příloha řádné účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2019

(v celých tis. Kč)

Přehled změn Kapitálových fondů:

	Kapitálové fondy celkem (v tis. Kč)	Celkem (ks IA)
Zůstatek k 31. prosinci 2017	0	0
Vydané 2018	114 129	113 777 174
Odkoupené 2018	-3 011	-2 978 435
Zůstatek k 31. prosinci 2018	111 118	110 798 739
Vydané 2019	144 454	139 496 727
Odkoupené 2019	-10 001	-8 722 910
Zůstatek k 31. prosinci 2019	245 571	241 572 556

4.15 SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmu - daňová analýza

tis. Kč	2019	2018
Hospodářský výsledek před zdaněním	6 183	1 743
Přičitatelné položky	0	0
Základ daně	6 183	1 743
Základ daně po úpravě	6 183	1 743
Daň z příjmů ve výši 5%	309	87
Daň celkem	309	87

Podfondu za sledované účetní období nebyly vyměřeny žádné doměrky daní.

K 31. 12. 2019 vykázal Podfond rezervu ve výši 271 tis. Kč (31. 12. 2018: 87 tis. Kč), vzhledem k tomu, že rezerva na daň z příjmů byla ve výši 309 tis. Kč (31. prosince 2018: 87 tis. Kč) byla vyšší než zaplacené zálohy na daň z příjmů ve výši 38 tis. Kč (31. prosince 2018: 0 tis. Kč).

4.16 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 01. 01. 2019 do 31. 12. 2019 neevidoval žádné dočasné rozdíly.

4.17 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	2019	2018
Aktiva	271 243	122 644
Celkem	271 243	122 644

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 2020.

6. IDENTIFIKOVANÁ HLAVNÍ RIZIKA DLE STATUTU**Řízení rizik**

Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele Podfondu je strategie řízení rizik vykonávaná prostřednictvím oddělení řízení rizik nezávisle na řízení portfolia. Prostřednictvím této strategie obhospodařovatel vyhodnocuje, měří, omezuje a reportuje jednotlivá rizika. Základním nástrojem omezování rizik je přijatý limitní systém definující soustavu limitů pro jednotlivé rizikové expozice. Před uskutečněním transakce obhospodařovatel vyhotoví analýzu ekonomické výhodnosti obchodu. Obhospodařovatel vyhodnocuje rizika před a po uskutečnění transakce (ex-ante a ex-post), provádí stressové testování portfolia a sběr událostí operačního rizika. Rizika, jimž je Podfond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, jsou popsána ve statutu Podfondu. Pro posouzení současné a budoucí finanční situace fondu mají největší význam rizika:

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.

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.

Úvěrové riziko bylo ve sledovaném období vyhodnoceno jako hlavní podstupované riziko, avšak plně v souladu se statutem Podfondu.

K 31. 12. 2019

tis. Kč	Úvěry	Dluhové cenné papíry	Běžné účty	Celkem
Standardní	47 623	204 276	19 137	271 036
Po splatnosti	0	0	0	0
Přesmlouvané	0	0	0	0
Ztrátové	0	0	0	0
Celkem	47 623	204 276	19 137	271 036

K 31. 12. 2018

tis. Kč	Úvěry	Dluhové cenné papíry	Běžné účty	Celkem
Standardní	26 799	88 773	7 072	122 644
Po splatnosti	0	0	0	0
Přesmlouvané	0	0	0	0
Ztrátové	0	0	0	0
Celkem	26 799	88 773	7 072	122 644

EnCor Fixed Income Strategy Podfond

IČO: 067 60 295

Příloha řádné účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2019

(v celých tis. Kč)

Riziko měnové

Měnové riziko spočívající v tom, že hodnota investice může být ovlivněna změnou devizového kurzu. Podfond měnové riziko řídí použitím zajišťovacích derivátů.

K 31. 12. 2019

tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	251	0	18 886	19 137
Dluhové cenné papíry	103 138	0	101 138	204 276
Úvěry	0	0	47 623	47 623
Ostatní aktiva	0	0	207	207
Celkem aktiva	103 389	0	167 854	271 243
Ostatní závazky	0	0	18 142	18 142
Vlastní kapitál	0	0	253 101	253 101
Celkem pasiva	0	0	271 243	271 243
Podrozvahová aktiva	0	0	102 714	102 714
Podrozvahové závazky	102 507	0	0	102 507
Čistá devizová pozice	882	0	-675	0

K 31. 12. 2018

tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
Pohledávky za bankami	0	0	7 072	7 072
Dluhové cenné papíry	0	0	88 773	88 773
Úvěry	0	0	26 799	26 799
Ostatní aktiva	0	0	0	0
Celkem aktiva	0	0	122 644	122 644
Ostatní závazky	0	0	9 870	9 870
Vlastní kapitál	0	0	112 774	112 774
Celkem pasiva	0	0	122 644	122 644

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 dostat svým závazkům v době, kdy se stanou splatnými.

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

EnCor Fixed Income Strategy Podfond

IČO: 067 60 295

Příloha řádné účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2019

(v celých tis. Kč)

aktiv a investičního profilu Podfondu (jeden rok). Společnost dostatečně s předstihem investičního procesu, nebo procesu předcházejícímu odkupů akcií a odlivu finančních prostředků z Podfondu, vyhodnocuje dopady těchto kroků do likvidity Podfondu.

Zbytková splatnost aktiv a závazků Podfondu k 31. 12. 2019

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	19 137	0	0	0	0	19 137
Dluhové cenné papíry	0	93 207	102 792	8 277	0	204 276
Pohledávky za nebankovními subjekty	32 247	15 376	0	0	0	47 623
Ostatní aktiva	207	0	0	0	0	207
Celkem	51 591	108 583	102 792	8 277	0	271 243
Ostatní pasiva	96	18 046	0	0	0	18 142
Vlastní kapitál	0	0	0	0	253 101	253 101
Celkem	96	18 046	0	0	253 101	271 243
Gap	51 495	90 537	102 792	8 277	-253 101	0
Kumulativní gap	51 495	142 032	244 824	253 101	0	0

Zbytková splatnost aktiv a závazků Podfondu k 31. 12. 2018

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	7 072
Dluhové cenné papíry	0	35 381	53 392	0	0	88 773
Pohledávky za nebankovními subjekty	26 799	0	0	0	0	26 799
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Celkem	33 871	35 381	53 392	0	0	122 644
Ostatní pasiva	32	9 838	0	0	0	9 870
Vlastní kapitál	0	0	0	0	112 774	112 774
Celkem	32	9 838	0	0	112 774	122 644
Gap	33 839	25 543	53 392	0	-112 774	0
Kumulativní gap	33 839	59 382	112 774	112 774	0	0

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 byl majetek Podfondu svěřen do úschovy depozitáři, 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:

- 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 Fondu ze strany depozitáře je smluvně omezen depozitářskou smlouvou. Z kontrolní činnosti jsou vyloučeny úkony dle § 73 odst. 1 písmena f) ZISIF. Tato kontrola a činnost je zajišťována přímo Investiční společností pomocí interních kontrolních mechanismů.

7. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY DO DATA JEJÍHO SESTAVENÍ

Obhospodařovatel posoudil ke dni vyhotovení účetní závěrky možný dopad viru SARS-CoV-2, jím vyvolané epidemie nemoci COVID-19 a s epidemií spojenými opatřeními na účetní závěrku Podfondu. Obhospodařovatel na základě informací dostupných ke dni vyhotovení účetní závěrky vyhodnotil, že tyto události nemají vliv na finanční výkazy Podfondu k 31. prosinci 2019. Lze však důvodně očekávat, že výše uvedená situace ovlivní v průběhu účetního období roku 2020 reálnou hodnotu majetku a dluhů fondu.

Obhospodařovatel rovněž zhodnotil, že situace nemá významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Podfondu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Podfond bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti. Nemůžeme však vyloučit eventualitu, že delší období uzavírek, zpřísnění daných opatření nebo následný negativní dopad těchto opatření na ekonomické prostředí, v němž působíme, bude mít negativní vliv na Podfond, její finanční situaci a výsledek hospodaření ve střednědobém a dlouhodobém horizontu. Danou situaci nadále pečlivě sledujeme a budeme reagovat tak, abychom zmírnili dopad těchto událostí a okolností dle aktuálního vývoje.

Kromě výše uvedeného nejsou obhospodařovateli známy žádné další významné události, které by měly vliv na účetní závěrku Podfondu.

EnCor Fixed Income Strategy Podfond

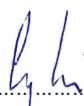
IČO: 067 60 295

Příloha řádné účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2019

(v celých tis. Kč)

Sestaveno dne: 27. dubna 2020

Podpis statutárního zástupce:


.....

Mgr. Ing. Ondřej Pieran, CFA
pověřený zmocněnec

Příloha č. 5 – Zpráva o vztazích za účetní období (§82 ZOK)

Zpráva o vztazích za účetní období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019

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

Osoba ovládaná

Název fondu:	EnCor Funds SICAV, a.s.
IČO:	067 60 295
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.

Osoby ovládající

Osoba ovládající:	EUROPIUM a.s.
IČO:	046 50 484
Sídlo:	Údolní 1724/59, Braník, 147 00 Praha 4
Způsob ovládaní:	přímo prostřednictvím 100% podílu na zapisovaném základním kapitálu

Osoba ovládající:	Lubor Žalman
Bydliště:	Pod Šibeničkami 778, 251 64 Mnichovice
Datum narození:	22. ledna 1966
Způsob ovládaní:	nepřímo prostřednictvím ovládaní společnosti EUROPIUM a.s.

Osoby ovládané stejnou ovládající osobou, se vztahem k ovládané osobě

Osoba:	EnCor Wealth Management s.r.o.
IČO:	027 99 715
Sídlo:	Údolní 1724/59, Braník, 147 00 Praha 4
Způsob ovládaní:	nepřímo

2. 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)

Protistrana	Smluvní typ	Datum uzavření	Plnění poskytované	Plnění obdržené
EnCor Wealth Management s.r.o.	Dodatek č. 4 ke smlouvě o spolupráci	30. 4. 2019	peněžní prostředky (odměna za zprostředkování)	zprostředkování investorů

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

Protistrana	Smluvní typ	Datum uzavření	Plnění poskytované	Plnění obdržené
Lubor Žalman	Smlouva o úvěru	18. 4. 2018	peněžní prostředky (úroky)	peněžní prostředky
EnCor Wealth Management s.r.o.	Smlouva o spolupráci	15. 1. 2018	peněžní prostředky (odměna za zprostředkování)	zprostředkování investorů
EnCor Wealth Management s.r.o.	Dodatek č. 1 ke smlouvě o spolupráci	3. 9. 2018	peněžní prostředky (odměna za zprostředkování)	zprostředkování investorů
EnCor Wealth Management s.r.o.	Dodatek č. 2 ke smlouvě o spolupráci	31. 12. 2018	peněžní prostředky (odměna za zprostředkování)	zprostředkování investorů

4. 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.

5. 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:

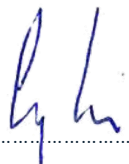
- informace uvedené v této zprávě o vztazích jsou zpracovány dle informací, které pocházejí z vlastní činnosti statutárního ředitele ovládané osoby anebo které si statutární ředitel ovládané osoby pro tento účel opatřil z veřejných zdrojů anebo od jiných osob; a
- statutárnímu řediteli ovládané osoby 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 statutárního ředitele

Dne: 31. března 2020

Podpis:



.....

Příloha č. 6 – Identifikace majetku podfondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku podfondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP)

Identifikace majetku podfondu EnCor Fixed Income Strategy Podfond	Pořizovací hodnota (tis. Kč)	Reálná hodnota k rozvahovému dni (tis. Kč)
Peněžní prostředky	19 137	19 137
Investiční cenné papíry dluhové	202 933	204 276
Poskytnuté úvěry a zápůjčky	47 076	47 623

Příloha č. 7 – Informace týkající se „obchodů zajišťujících financování“, tzv. Securities Financing Transactions (SFT) 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 2019 využívána protistrana WOOD & Company Financial Services, a.s., IČO: 26503808. K 31. prosinci 2019 podfond eviduje následující nevypořádané reverzní repo obchody:

- cenný papír WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. - WOOD & Company Retail podfond, IČO: 05154537, množství 757 367 kusů, celkový objem vypořádání ke dni 30. 1. 2020 ve výši 25 366 tis. Kč, ISIN CZ0008042124;
- cenný papír WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. – WOOD & Company Office podfond, IČO: 05154537, množství 661 516 kusů, celkový objem vypořádání ke dni 30. 1. 2020 ve výši 15 410 tis. Kč, ISIN CZ0008042769; a
- cenný papír ČEZ, a.s., IČO: 45274649, množství 19 000 kusů, celkový objem vypořádání ke dni 30. 1. 2020 ve výši 6 936 tis. Kč, ISIN CZ0005112300.

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) jsou:

- WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. - WOOD & Company Retail podfond, IČO: 05154537, ISIN CZ0008042124;
- WOOD & Company Financial Services, a.s., IČO: 26503808, ISIN CZ0003517880; a
- ČEZ, a.s., IČO: 45274649, ISIN CZ0005112300;

3. Souhrnné údaje o nevypořádaných obchodech

Druh kolaterálu - emitent	Kvalita kolaterálu	Splatnost	Profil splatnosti SFT	Měna	Země smluvní strany
Investiční akcie	N/A	otevřená	30. 1. 2020	CZK	ČR
Akcie	N/A	otevřená	30. 1. 2020	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 & Company Retail podfond a WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.- WOOD & Company Office podfond, IČO: 05154537 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 tis. Kč)	Podíl na výnosech	Náklady (v tis. Kč)	Podíl na nákladech	Druh CP
WOOD & Company Financial Services, a.s.	reverzní repo obchody	1 660	11,08 %	0	0 %	investiční akcie a akcie

Položka výnosy obsahuje úrokové výnosy z reverzních repo obchodů.