



POLOLETNÍ ZPRÁVA
FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ

ENCOR AKCIOVÝ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND (dále jen „Fond“)

INFORMACE KE DNI 30. ČERVNA 2025

Základní informace o Fondu

Název fondu:	EnCor Akciový, otevřený podílový fond
Právní informace:	Fond je speciálním fondem kolektivního investování
ISIN (podílové listy třída A):	CZ1005100048
ISIN (podílové listy třída B):	CZ1005100055
ISIN (podílové listy třída C):	CZ1005100063
ISIN (podílové listy třída D):	CZ1005100071
ISIN (podílové listy třída E):	CZ0008478864
Základní měna:	CZK
Vznik fondu:	17. 12. 2024
Daňový domicil:	ČR
Měna fondu:	CZK
Frekvence oceňování:	týdně

Charakteristika fondu

Investičním cílem fondu je dlouhodobě dosahovat atraktivního zhodnocení při úrovni volatility odpovídající akciovým trhům. Za tímto účelem bude fond investovat zejména do akcií, indexových fondů na akciové trhy a dalších nástrojů kapitálového trhu, vydaných emitenty z České republiky, EU případně dalších zemí, nástrojů peněžního trhu a případných dalších nástrojů na řízení likvidity. Pro zajištění stability nebo zvýšení výnosu může fond využívat částečné nebo plné zajištění kurzového rizika vůči CZK a jiných rizik pomocí finančních derivátů. Cílem je maximalizace výnosu v české koruně.

Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Údaje a skutečnosti

podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, a vyhlášky č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, za rozhodné období 1. 1. 2025 až 30. 6. 2025

1. ÚDAJE O OSOBÁCH PROVÁDĚJÍCÍCH SPRÁVU MAJETKU FONDU

Obchodní společnost

EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s. (dále také „Obhospodařovatel“)

IČO

108 91 498

Sídlo

Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8

Registrace

Společnost je zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 26357

Stručný popis zkušeností a znalostí

Obhospodařovatel je investiční společností vykonávající od roku 2021 činnost obhospodařování investičních fondů a vybrané investiční služby, zejména obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (individuální portfolio management).

Investiční tým Fondu

Jméno a příjmení: **Mgr. Lubor Žalman**

Datum narození: 22. 1. 1966

Trvale bytem: Pod Šibeničkami 778, 251 64 Mnichovice

Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond: po celé období, za které je tvořena pololetní zpráva

Lubor Žalman působí na finančním trhu již více než 25 let. Zastával různé vedoucí pozice v Komerční bance, kde řídil mimo jiné divizi Finančních trhů a měl na starosti správu dluhopisového portfolia banky. Pět let se věnoval strategickému poradenství v mezinárodní společnosti McKinsey & Company. Jako generální ředitel stál deset let v čele Raiffeisenbank ČR. Je zakládajícím partnerem investiční společnosti EnCor Asset Management, kde od jejího založení v roce 2021 působí v roli předsedy představenstva a je předsedou investičního výboru. Lubor Žalman je absolventem Matematicko-fyzikální fakulty Univerzity Karlovy v Praze.

Jméno a příjmení: **Adrián Hatla, MBA**

Datum narození: 1. 1. 1998

Trvale bytem: Humburky 43, 504 01

Výkon činnosti portfolio manažera pro Fond: po celé období, za které je tvořena pololetní zpráva

Adrián Hatla studoval na Anglo-American University v Praze a získal titul MBA na Chapman University. Ve finančních službách působí od roku 2017, kdy nejprve zastával pozici portfolio manažera ve společnosti EnCor Wealth Management poskytující komplexní investiční poradenství pro movité klienty. Od roku 2021 je portfolio manažerem v investiční společnosti EnCor Asset Management, kde vedle řízení EnCor Růstový OPF zodpovídá také za správu několika fondů kvalifikovaných investorů.

2. ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU FONDU

V rozhodném období nedošlo k podstatným změnám údajů uvedených ve statutu Fondu.

3. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU

Depozitářem Fondu po celé rozhodné období byla UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Praha 4 – Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, IČ: 649 48 242.

4. ÚDAJE O OSOBĚ POVĚŘENÉ ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU

Osobou pověřenou úschovou nebo opatrováním majetku Fondu po celé rozhodné období byla UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Praha 4 – Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, IČ: 649 48 242.

5. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

Činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku Fondu nevykonávala v rozhodném období žádná osoba.

6. IDENTIFIKACE MAJETKU FONDU

pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni 30. června 2025, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty (tržní ceny) na konci rozhodného období

Majetkové cenné papíry v majetku Fondu

Název CP	ISIN	Pořizovací cena v Kč	Reálná hodnota v Kč
Erste Bank	AT0000652011	1 800 356,89	1 992 480,00
Vienna Insurance Group_CZ	AT0000908504	1 534 930,00	1 620 000,00
ČEZ	CZ0005112300	1 853 881,71	2 253 121,50
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	2 191 426,47	2 253 300,00
Moneta Money Bank	CZ0008040318	1 558 570,00	1 563 840,00
SPDR FTSE UK ALL SHARE ETF	IE00B7452L46	7 450 111,26	7 594 834,50
VANG FTSE EUR EURD	IE00B945VV12	1 896 532,46	1 894 713,23
X DAX 1C	LU0274211480	2 103 636,20	2 110 011,75
Amundi MSCI Japan ETF	LU1781541252	4 517 037,35	4 558 253,29
ISHARES Global Clean Energy ETF	IE00B1XNHC34	1 944 076,89	1 905 303,90
ISHARES SWISS DIVIDEND CH	CH0237935637	1 928 073,51	1 877 870,80
L&G Gold Mining UCITS ETF	IE00B3CNHG25	2 012 227,67	1 978 596,37
ISHARES S&P 500 IT SECTOR	IE00B3WJKG14	1 965 870,64	2 069 516,41
ETF Core S&P 500	IE00B5BMR087	6 995 665,81	6 274 433,79
VANG S&P500 USDA	IE00BFMXXD54	4 497 902,00	4 874 505,95
MSCI World	IE00BFY0GT14	4 765 831,34	4 538 343,69
ETF Russell 2000	IE00BJ38QD84	2 045 987,57	1 888 821,41
ISHARES MSCI WORLD QUALITY DVD	IE00BKPSFC54	6 964 204,69	6 976 367,80

Jiná aktiva v majetku Fondu

Název	Pořizovací cena v Kč	Reálná hodnota v Kč
Termínované vklady v bankách	3 200 000	3 200 611

7. ÚDAJE O SKUTEČNĚ ZAPLACENÉ ÚPLATĚ OBHOSPODAŘOVATELI ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ MAJETKU FONDU

s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti obhospodařovatele, administrátora, depozitáře, auditora, a údaje o dalších nákladech či daních

Za období 1. ledna 2025 – 30. června 2025 činily náklady

- na výkon činnosti obhospodařovatele 24 tis. Kč,
- na výkon činnosti administrátora 205 tis. Kč,
- na výkon funkce depozitáře 90 Kč,
- na služby auditora 60 Kč,
- na výkonnostní odměnu za obhospodařování Fondu 0 tis. Kč,
- vyčíslená daň z příjmů (včetně daně ze samostatného základu daně) ve výši 113 tis. Kč.

8. RIZIKA SOUVISEJÍCÍ S DERIVÁTY, KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY HODNOCENÍ RIZIK,
které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování Fondu za rozhodné období, včetně údajů o protistranách obchodů, druhu a výši přijatého zajištění, výnosech a nákladech spojených s použitím těchto technik, a informace o investičních limitech ve vztahu k derivátům sjednaným na účet tohoto Fondu

Riziko souvisí zejména se změnou tržních cen podkladových aktiv; souvisejícími riziky je riziko likvidity, riziko protistrany a riziko možné progresivní závislosti na ceně podkladového aktiva, kdy malá počáteční investice otevírá prostor nejen pro značné zisky, ale i ztráty.

Výpočet celkové expozice vztahující se k tržnímu riziku metodou hodnoty a zpětné testování metodou hodnoty v riziku (VaR) je prováděno alespoň jednou za dva týdny. Výpočet hodnoty v riziku (VaR) je prováděn pro účely stanovení celkové expozice na 99% intervalu spolehlivosti. Absolutní hodnota v riziku nesmí být větší než 20 % hodnoty fondového kapitálu. Stresové testování se provádí alespoň jednou měsíčně.

Pro účely výpočtu celkové expozice vztahující se k měnovým derivátům fond používá standardní závazkovou metodu. Užitím standardní závazkové metody se výpočet celkové expozice vztahující se k derivátům provádí na denní bázi. Celková expozice vztahující se k derivátům nesmí přesáhnout v žádném okamžiku 100 % fondového kapitálu. Je-li tento limit překročen v důsledku změn reálných hodnot, upraví se pozice ve vztahu k derivátům bez zbytečného odkladu tak, aby celková expozice k finančním derivátům vyhovovala limitu. Fond měl k 30.6.2025 pozice v následujících měnách – CZK, EUR a USD. Pozice v cizích měnách nebyly zajištěny proti pohybu měnových kurzů

9. ROČNÍ ODCHYLKA SLEDOVÁNÍ MEZI VÝKONNOSTÍ FONDU A VÝKONNOSTÍ SLEDOVANÉHO INDEXU,

pokud Fond sleduje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), včetně vysvětlení rozdílů mezi očekávanou a skutečnou odchylkou sledování za příslušné období

Fond ve své investiční strategii nesleduje žádný určitý index nebo benchmark.

10. CELKOVÝ POČET PODÍLOVÝCH LISTŮ FONDU,

které jsou v oběhu ke dni 30. červnu 2025 a které byly vydány a odkoupeny v rozhodném období

EnCor Akciový A

období	Vydané PL		Odkoupené PL	
	ks	Kč	ks	Kč
Leden	0	0	0	0
Únor	0	0	0	0
Březen	77 279	74 999	0	0
Duben	1 226 832	1 117 148	0	0
Květen	2 096 592	2 029 574	0	0
Červen	1 360 659	1 312 016	0	0
Celkem	4 761 362	4 533 736	0	0

V rozhodném období bylo vydáno 4 761 362 ks podílových listů Třídy A a odkoupeno 0 ks podílových listů Třídy A Fondu. K 30. červnu 2025 bylo v oběhu 4 786 362 ks podílových listů Třídy A Fondu.

EnCor Akciový B

období	Vydané PL		Odkoupené PL	
	ks	Kč	ks	Kč
Leden	500 000	500 000	0	0
Únor	0	0	0	0
Březen	412 158	399 999	0	0
Duben	1 000 582	899 999	0	0
Květen	309 879	300 001	0	0
Červen	799 613	769 998	0	0
Celkem	3 022 232	2 869 998	0	0

V rozhodném období bylo vydáno 3 022 232 ks podílových listů Třídy B a odkoupeno 0 ks podílových listů Třídy B Fondu. K 30. červnu 2025 bylo v oběhu 3 047 232 ks podílových listů Třídy B Fondu.

EnCor Akciový C

období	Vydané PL		Odkoupené PL	
	ks	Kč	ks	Kč
Leden	15 000 000	15 000 000	0	0
Únor	0	0	0	0
Březen	0	0	0	0
Duben	16 759 776	15 000 000	0	0
Květen	10 495 382	10 000 000	0	0
Červen	0	0	0	0
Celkem	42 255 158	39 999 999	0	0

V rozhodném období bylo vydáno 42 255 158 ks podílových listů Třídy C a odkoupeno 0 ks podílových listů Třídy C Fondu. K 30. červnu 2025 bylo v oběhu 42 255 158 ks podílových listů Třídy C Fondu.

EnCor Akciový D

období	Vydané PL		Odkoupené PL	
	ks	Kč	ks	Kč
Leden	0	0	0	0
Únor	0	0	0	0
Březen	0	0	0	0
Duben	0	0	0	0
Květen	0	0	0	0
Červen	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0

V rozhodném období bylo vydáno 0 ks podílových listů Třídy D a odkoupeno 0 ks podílových listů Třídy D Fondu. K 30. červnu 2025 bylo v oběhu 0 ks podílových listů Třídy D Fondu.

EnCor Akciový E

období	Vydané PL		Odkoupené PL	
	ks	Kč	ks	Kč
Leden	6 000 000	6 000 000	0	0
Únor	2 831 983	2 899 998	0	0
Březen	5 151 983	5 000 000	0	0
Duben	1 683 123	1 499 999	0	0
Květen	0	0	0	0
Červen	0	0	0	0
Celkem	15 667 089	15 399 997	0	0

V rozhodném období bylo vydáno 15 667 089ks podílových listů Třídy E a odkoupeno 0 ks podílových listů Třídy E Fondu. K 30. červnu 2025 bylo v oběhu 15 667 089 ks podílových listů Třídy E Fondu.

11. FONDOVÝ KAPITÁL PŘIPADAJÍCÍ NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST

K 30. červnu 2025 připadl

- na jeden podílový list Fondu Třídy A fondový kapitál ve výši 0,9609 Kč,
- na jeden podílový list Fondu Třídy B fondový kapitál ve výši 0,9611 Kč,
- na jeden podílový list Fondu Třídy C fondový kapitál ve výši 0,9626 Kč.
- na jeden podílový list Fondu Třídy D fondový kapitál ve výši 1,0000 Kč.
- na jeden podílový list Fondu Třídy E fondový kapitál ve výši 0,9617 Kč.

12. SKLADBA A ZMĚNY SKLADBY MAJETKU FONDU

Podíl v % na aktivech celkem	k 30.6.2025	k 31.12.2024
Hotovost a bankovní depozita	5,33%	100,00%
Dluhopisy, akcie a jiné cenné papíry	94,49%	
Ostatní aktiva	0,18%	

13. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE FONDU

EnCor Akciový, otevřený podílový fond, EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s.

Aktiva (v tis. CZK)	k 30.6.2025	
Aktiva celkem Σ	1	63 437
Pokladní hotovost a ostatní vklady splatné na požádání Σ	2	3 382
Pokladní hotovost	3	
Ostatní vklady splatné na požádání	4	3 382
Finanční aktiva k obchodování	5	59 943
Finanční aktiva jiná než k obchodování povinně v RH vykázané do zisku nebo ztráty	6	
Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	7	
Finanční aktiva v RH vykázané do úplného výsledku hospodaření	8	
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě Σ	9	
Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	10	
Úvěry a pohledávky v naběhlé hodnotě	11	
Zajišťovací deriváty	12	
Změny reálné hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů	13	
Účasti v dceřiných, společných a přidružených podnicích	14	
Hmotný majetek Σ	15	
Pozemky, budovy a zařízení	16	
Investiční nemovitosti	17	
Nehmotný majetek Σ	18	
Goodwill	19	
Ostatní nehmotný majetek	20	
Daňové pohledávky Σ	21	
Pohledávky ze splatné daně	22	
Pohledávky z odložené daně	23	
Ostatní aktiva	24	112
Neoběžná aktiva a vyřazované skupiny určené k prodeji	25	

EnCor Akciový, otevřený podílový fond, EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s.

Pasiva (v tis. CZK)		k 30.6.2025
Závazky a vlastní kapitál/fondový kapitál (NAV) celkem Σ	1	63 437
Závazky celkem (bez čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií/podílových listů) Σ	2	164
Finanční závazky k obchodování Σ	3	
Deriváty k obchodování	4	
Závazky z krátkých prodejů	5	
Emitované dluhové CP k obchodování	6	
Ostatní finanční závazky k obchodování	7	
Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty Σ	8	
Emitované dluhové CP v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	9	
Ostatní fin. závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	10	
Finanční závazky v naběhlé hodnotě Σ	11	
Emitované dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě	12	
Ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě	13	
Zajišťovací deriváty	14	
Změny reálné hodnoty portfolia zajišťovaných nástrojů	15	
Rezervy Σ	16	
Rezervy na penze a ostatní definované požitky	17	
Rezervy na ostatní dlouhodobé zaměstnanecké požitky	18	
Rezervy na restrukturalizaci	19	
Rezervy na právní problémy a daňové spory	20	
Rezervy na poskytnuté přísliby a záruky	21	
Ostatní rezervy	22	
Daňové závazky Σ	23	
Závazky ze splatné daně	24	
Závazky z odložené daně	25	
Ostatní závazky	26	164
Závazky spojené s vyřazovanými skupinami určenými k prodeji	27	
Vlastní kapitál celkem/Fondový kapitál (NAV) Σ	28	63 273
Základní kapitál	29	
Emisní ážio	30	-2 902
Vydané kapitálové nástroje jiné než základní kapitál	31	

Ostatní vlastní kapitál / Ostatní fondový kapitál	32	65 756
Kumulovaný ostatní úplný výsledek hospodaření (OCI) Σ	33	
OCI z položek, které se nereklasifikují do zisku nebo ztráty Σ	34	
OCI z kapitálových nástrojů	35	
OCI z hmotného majetku	36	
OCI z nehmotného majetku	37	
OCI z ostatních nástrojů	38	
OCI z položek, které se reklasifikují do zisku nebo ztráty Σ	39	
Změna RH dluhových nástrojů vykázaných v RH do OCI	40	
Změna RH ostatních nástrojů vykázaných v RH do OCI	41	
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období/ Kumulovaný zisk nebo ztráta za předchozí období	42	
Rozdíly z ocenění	43	
Rezervní fondy	44	
(-) Vlastní akcie	45	
Zisk nebo ztráta za běžné účetní období	46	419
(-) Mezitímní dividendy	47	

Datum sestavení: 29. srpna 2025

Podpis statutárního zástupce:

Jan Kubín, místopředseda představenstva
EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s.