



POLOLETNÍ ZPRÁVA

FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ

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

INFORMACE KE DNI 31. BŘEZNA 2024

Základní informace o Fondu

Název fondu:	EnCor Dluhopisový, otevřený podílový fond
Právní informace:	Fond je speciálním fondem kolektivního investování
ISIN (podílové listy třída A):	CZ0008477924
ISIN (podílové listy třída B):	CZ0008477940
ISIN (podílové listy třída C):	CZ0008477932
Základní měna:	CZK
Vznik fondu:	7. srpna 2023
Daňový domicil:	ČR
Měna fondu:	CZK
Frekvence oceňování:	týdně

Charakteristika fondu

Investičním cílem Fondu je dlouhodobě dosahovat stabilního zhodnocení při nízké úrovni volatility a dlouhodobě tak překonávat míru inflace a výnosy bankovních vkladů. Za tímto účelem investuje fond zejména do kvalitních korporátních dluhopisů, vydaných emitenty z České republiky, doplněné o emitenty z EU, případně dalších zemí, do nástrojů peněžního trhu, bankovních depozit a jiných nástrojů s pevným výnosem. Pro zajištění stability bude fond využívat zajištění kurzového rizika vůči CZK, případně úrokového rizika pomocí finančních derivátů. Průběžné výnosy se reinvestují a jsou dále zhodnocovány. Fond nekopíruje aktivně žádný index nebo benchmark. Doporučený investiční horizont jsou 3 a více let.

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. 2023 až 30. 6. 2023

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

Údolní 1724/59, Braník, 147 00 Praha 4

Registrace

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

Stručný popis zkušeností a znalostí

Obhospodařovatel je investiční společnost 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).

Hlavní osoby podílející se u Obhospodařovatele na řízení Fondu

Mgr. Lubor Žalman

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.

Mgr. Jan Kubín

Jan Kubín studoval ekonomii na IES FSV UK v Praze a na Konstanz University v Německu. Poté šest let působil jako konzultant v McKinsey & Company se zaměřením na finanční instituce. Jedenáct let strávil ve skupině Raiffeisenbank na pozicích finančního ředitele a člena představenstva Raiffeisenbank ČR a jako ředitel digitalizace pro střední a východní Evropu. Je zakládajícím partnerem investiční společnosti EnCor Asset Management, kde od počátku působí v roli místopředsedy představenstva, je členem investičního výboru a zmocněným zástupcem fondů kvalifikovaných investorů.

Mark Robinson

Mark Robinson má více než 20 let zkušeností se správou majetku a investováním na světových trzích. Sedm let působil jako manažer investičních fondů JP Morgan Fleming v Londýně. Dále zastával pozici hlavního analytika v Unicredit Investment Bank a vedoucího analytického týmu ve Wood & Company. Působil také jako analytik nemovitostních trhů Colliers International ve střední Evropě. Mark je absolventem Oxfordské univerzity ve Velké Británii. Od roku 2016 působí ve skupině EnCor jako ředitel správy aktiv. V investiční společnosti EnCor Asset Management je členem představenstva, členem investičního výboru a zodpovídá za vývoj matematického investičního modelu a investičních strategií EnCor.

Ing. Roman Poledník

Roman Poledník vystudoval podnikovou ekonomii na ekonomické fakultě VŠB – Technické Univerzitě v Ostravě. Má bohaté zkušenosti s finanční analýzou a obchodováním na kapitálových trzích. Šest let působil jako finanční manažer v investičních skupinách Reform Capital a Verdi Capital. Od roku 2017 se v rámci skupiny EnCor podílí na správě dluhopisového fondu kvalifikovaných investorů a individuálních klientských portfolií. Od roku 2021 je portfolio manažerem v investiční společnosti EnCor Asset Management.

2. ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU FONDU

V rozhodném období nedošlo k podstatným změnám údajů uvedených ve statutu Fondu. V dubnu 2024 došlo k aktualizaci statutu Fondu, ve které se upřesnil vzorec pro výpočet výkonnostní odměny obhospodařovatele na jednotlivé třídy podílových listů, byla snížena hranice pro investici do PL třídy B na 5 mil. Kč, a Fond byl přejmenován z EnCor Konzervativní na EnCor Dluhopisový.

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 31. března 2024, 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
EPH 6,651/28	XS2716891440	15 536 840	16 031 263
MND VAR/27	CZ0003538183	12 017 704	12 021 947
PKN 4,75/30	XS2647371843	5 214 032	5 382 564
BGAV 6,75/34	XS2707629056	5 237 972	5 365 087
KBCBB 4,75/35	BE0002990712	5 056 891	5 180 206
Česká spořitelna 4,824/30	XS2746647036	5 042 778	5 169 948
BBVASM 4,875/36	XS2762369549	5 093 959	5 144 614
SAXOBK 5,75/28	XS2787864045	5 130 365	5 133 804
Gevorkyan 7,11/29	CZ0000002159	5 077 572	5 117 455
NOVAKR 4,75/28	XS2793675534	5 062 497	5 074 665
BNP VAR/29	FR00140007M7	3 003 500	3 041 160
RABKAS VAR/26	XS2577033553	2 519 059	2 609 164
Net4Gas 3,5/26	XS1090449627	2 336 874	2 259 206

Jiná aktiva v majetku Fondu

	Pořizovací cena v Kč	Reálná hodnota v Kč
Termínové vklady v bankách	18 124 160	18 125 097

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. října 2023 – 31. března 2024 činily náklady

- na výkon činnosti obhospodařovatele 0 tis. Kč,
- na výkon činnosti administrátora 4 tis. Kč,
- na výkon funkce depozitáře 0 Kč,
- na služby auditora 0 Kč,
- na výkonnostní odměnu za obhospodařování Fondu 0 tis. Kč.
- vyčíslená daň z příjmů (včetně daně ze samostatného základu daně) ve výši 0 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

Rizika související s deriváty

Rizika spojená s finančními typy derivátů jsou v zásadě rizika tržní, a to buď měnová, akciová či úroková podle podkladového aktiva derivátu, a úvěrové riziko protistrany. Riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů vyjádřené jako součet kladných reálných hodnot těchto derivátů nesmí u jedné smluvní strany překročit: - 10 % upraveného fondového kapitálu, je-li touto smluvní stranou osoba, za kterou může Fond podle statutu nabýt pohledávku z bankovního vkladu, nebo - 5 % upraveného fondového kapitálu, je-li touto smluvní stranou jiná osoba než uvedená v předchozí odrážce. V případě derivátů je třeba upozornit na důsledky pákového efektu, které obecně znamenají, že i mírná změna ceny podkladového nástroje, od kterého je derivát odvozen, znamená relativně velkou změnu ceny derivátu. Míra pákového efektu nesmí v souladu se statutem Fondu přesáhnout 100% hodnoty majetku Fondu.

Kvantitativní omezení zvolené pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování Fondu

Technikami k obhospodařování fondu jsou finanční deriváty, komoditní deriváty a repo obchody uvedené ve statutu Fondu. Fond může používat finanční deriváty a provádět repo obchody pouze ve vztahu k investičním cenným papírům nebo nástrojům peněžního trhu a pouze za účelem snížení rizik z investování Fondu, snížení nákladů Fondu, získání dodatečného kapitálu nebo dosažení dodatečných výnosů pro Fond. Fond musí být v každém okamžiku schopen splnit svou povinnost převést peněžní prostředky nebo dodat podkladové aktivum plynoucí z finančního derivátu sjednaného na účet Fondu.

Fond investuje především do veřejně obchodovaných cenných papírů typu akcie, dluhopisy a burzovně obchodované indexové fondy (ETF). Obecně platí, že do veřejně obchodovaných investičních cenných papírů a do nástrojů peněžního trhu vydaných jedním emitentem nelze investovat více než 20 % čisté hodnoty aktiv fondu, do ostatních investičních cenných papírů nelze investovat více než 10 % čisté hodnoty aktiv fondu. Přesná kvantitativní omezení pro jednotlivé typy instrumentů a pozic jsou vymezena ve statutu Fondu v souladu s nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „Nařízení vlády“).

Metody zvolené pro hodnocení rizik spojených s technikami obhospodařování Fondu

Při řízení rizik vyplývajících z použití investičních nástrojů, které jsou součástí majetku Fondu, uplatňuje Společnost následující metody: a) monitorování a kontrola dodržování relevantních pravidel rozložení a omezení rizik (investiční limity a pravidla) daných obecně závaznými právními předpisy a statutem Fondu, b) monitorování vývoje volatility výkonnosti Fondu vyjádřené směrodatnou odchylkou v ročním vyjádření, c) monitorování událostí operačního rizika. Společnost pravidelně monitoruje vývoj úvěrových ratingů, finančních výkazů i dalších tržních informací o emitentech investičních nástrojů v majetku Fondu.

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,

kteřé jsou v oběhu ke dni 31. březnu 2024 a které byly vydány a odkoupeny v rozhodném období

V rozhodném období bylo vydáno 89 162 802 podílových listů a odkoupeno 0 podílových listů Fondu. K 31. březnu 2024 bylo v oběhu 89 162 802 podílových listů Fondu.

11. FONDOVÝ KAPITÁL PŘIPADAJÍCÍ NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST

K 31. březnu 2024 připadl

- na jeden podílový list Fondu Třídy A fondový kapitál ve výši 1,0164 Kč,
- na jeden podílový list Fondu Třídy B fondový kapitál ve výši 1,0165 Kč,
- na jeden podílový list Fondu Třídy C fondový kapitál ve výši 1,0165 Kč.

12. SKLADBA A ZMĚNY SKLADBY MAJETKU FONDU

Podíl v % na aktivech celkem	K 30. 9. 2023	K 31. 3. 2024
Hotovost a bankovní depozita	100,0%	20,0%
Dluhopisy, akcie a jiné cenné papíry	0,0%	80,0%
Ostatní aktiva	0,0%	0,0%

13. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE FONDU

WOOD & COMPANY		Aktiva		Portfolio: Encor Konzervativní
				Období: 31.03.2024-31.03.2024
Řádek	Název řádku	částka		
1	Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	0,00		
2	Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování			
2a	státní cenné papíry			
2b	ostatní			
3	Pohledávky za bankami, za družstevními záložnami	18 191 505,59		
3a	splatné na požádání	66 408,69		
3b	ostatní pohledávky	18 125 096,90		
4	Pohledávky za nebankovními subjekty	0,00		
4a	splatné na požádání			
4b	ostatní pohledávky	0,00		
5	Dluhové cenné papíry	77 528 601,88		
5a	vládních institucí			
5b	ostatních subjektu			
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0,00		
7	Účasti s podstatným vlivem			
7a	v bankách			
7b	v ostatních subjektech			
8	Účasti s rozhodujícím vlivem	0,00		
8a	v bankách			
8b	v ostatních subjektech	0,00		
9	Nehmotný majetek	0,00		
9a	zřizovací výdaje			
9b	goodwill			
9c	ostatní	0,00		
10	Hmotý majetek	0,00		
10a	pozemky a budovy pro provozní einnost			
10b	ostatní	0,00		
11	Ostatní aktiva	176 771,24		
12	Pohledávky za akcionáři a společníky	0,00		
13	Náklady a příjmy příštích období	0,00		
9d	Finanční deriváty - kladná reálná hodnota	0,00		
14	Aktiva celkem	95 896 878,71		

WOOD
&
C O M P A N Y

Pasiva

Portfolio: Encor Konzervativní
Období: 31.03.2024-31.03.2024

Řádek	Název řádku	částka
1	Závazky vůči bankám, družstevním záložnám	
1a	splatné na požádání	
1b	ostatní závazky	
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	193 996,34
2a	splatné na požádání	0,00
	v tom: úsporné	
2b	Finanční deriváty - záporná reálná hodnota	193 996,34
2ba)	v tom: 2ba) úsporné se splatností	
2bb	úsporné s výpovědní lhůtou	
2bc	termínové se splatností	
2bd	termínové s výpovědní lhůtou	
3	Závazky z dluhových cenných papírů	0,00
3a	emitované dluhové cenné papíry	0,00
3b	ostatní závazky z dluhových cenných papírů	
4	Ostatní pasiva	5 069 041,88
5	Výnosy a výdaje poistných období	0,00
6	Rezervy	0,00
6a	rezervy na duchody a podobné závazky	
6b	na daně	
6c	ostatní	0,00
7	Podřízené závazky	
8	Základní kapitál	0,00
8a	v tom: splacený základní kapitál	0,00
9	Vlastní akcie	
10	Emisní ážio	774 279,95
11	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0,00
11a	povinné rezervní fondy	0,00
11b	rezervní fondy k vlastním akciím	
11c	ostatní rezervní fondy	
11d	ostatní fondy ze zisku	
11e	v tom: Rizikový fond	
12	Rezervní fond a nové ocenění	
13	Kapitálové fondy	89 162 802,00
14	Oceňovací rozdíly	0,00
14a	z majetku a závazku	
14b	ze zajišťovacích derivátů	
14c	z přepočtu účastí	0,00
15	Nerozdělaný zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	0,00
16	Zisk nebo ztráta za účetní období	696 758,54
17	Vlastní kapitál	
Pasiva	Pasiva celkem	95 896 878,71

Datum sestavení: 31. května 2024



Podpis statutárního zástupce:

Jan Kubín, místopředseda představenstva

EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s.