

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Investičním cílem fondu je nadprůměrné zhodnocení svěřených prostředků v delším časovém horizontu investicemi na kapitálových trzích podle investičního modelu EnCor. Fond alokuje prostředky do všech hlavních tříd aktiv, zejména do akcií, dluhopisů, komodit a nástrojů peněžního trhu. Fond investuje primárně do nákladově efektivních indexových fondů (ETF/ETC), ale i do individuálních akcií, dluhopisů a dalších nástrojů, zejména v CZK, EUR a USD. Průběžné výnosy se reinvestují a jsou dále zhodnocovány. Fond nesleduje žádný srovnávací benchmark, ale cílí na absolutní výnos, který v dlouhodobém horizontu překonává výkonnost fixně rozloženého portfolia (70% akcie / 30% dluhopisy) a má přitom nižší volatilitu.

ZÁKLADNÍ INFORMACE

Obhospodařovatel:	EnCor Asset Management
Administrátor:	Wood & Company investiční společnost
Depozitář:	UniCredit Bank
Auditor:	Ernst & Young Audit
ISIN (třída A):	CZ0008477890
Základní měna:	CZK
Datum registrace:	7. srpna 2023
Oceňování od:	1. prosince 2023
Likvidita:	týdenní
Manažerský poplatek:	1,25 % p.a.
Výkonnostní poplatek:	10 % z kladného ročního výnosu

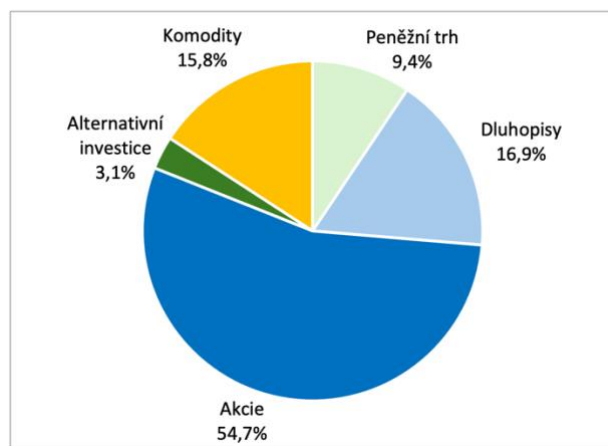
VÝKONNOST FONDU K 31. 12. 2025

Objem aktiv fondu: 1179,0 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,2074 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	1,51 %	4,19 %	7,24 %	6,85 %	6,85 %	-	20,74 %

SLOŽENÍ PORTFOLIA PODLE TŘÍD AKTIV



TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Váha
VANG S&P500 USDA	15,0%
ETF Core S&P 500	15,0%
EnCor Dluhopisový třída C	12,6%
Ishares Physical Gold USD	7,3%
WT COPPER	4,5%
Erste Bank	4,5%
X DAX 1C	4,3%
Vienna Insurance Group_CZ	4,1%
WT Brent Crude Oil	4,0%
KOMERČNÍ BANKA	3,5%

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Pokračující silná výkonnost českých akcií a komoditních pozic v portfoliu pomohla fondu zakončit prosinec zhodnocením o 1,5 %. Za celý rok 2025 připsal fond výnos 6,9 % a za uplynulé dva roky vykazuje průměrný roční výnos 9,9 %. Z komoditních ETF, posílila v prosinci měď (+7 % v korunovém vyjádření), zatímco zlato přidalo další 1 % a završilo tak velmi silné čtvrtletí. Ceny ropy naopak klesaly. Stejně jako v řadě předchozích měsíců byly v prosinci nejvýkonnějším akciovým trhem pražské tituly, které vzrostly o výrazných 9 % a uzavřely tak mimořádné kalendářní zhodnocení 61 % za rok 2025. Posílení koruny vůči americkému dolaru o 1 % opět znamenalo, že americké, globální akciové i globální dluhopisové benchmarky zůstaly v korunovém vyjádření prakticky beze změny. K výkonnosti portfolia přispěly také pozice v německých akciích (+3 % v CZK), akciích regionu Asie–Pacifik (+2 %) a private equity. Díky z solidním růstu HDP v USA a dalších ekonomikách OECD podporují výhled zrychlujícího růstu zisků v roce 2026, z čehož by měly dále profitovat pozice fondu v komoditách a akciích.

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

EnCor Růstový, otevřený podílový fond je otevřeným podílovým fondem dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Správce fondu, EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s. podléhá dohledu České národní banky. Správce upozorňuje investory, že hodnota investice do fondu může klesat i stoupat a návratnost původně investované částky není zaručena. Výkonnost fondu v předchozích obdobích nezaručuje stejnou nebo vyšší výkonnost v budoucnu. Investice do fondu je určena k dosažení výnosu při jejím střednědobém a dlouhodobém držení, a není proto vhodná ke krátkodobé spekulaci. Potenciální investoři by měli zejména zvážit specifická rizika, která mohou vyplývat z investičních cílů fondu, tak jak jsou uvedeny v jeho statutu. Investiční cíle se odráží v doporučeném investičním horizontu, jakož i v poplatcích a nákladech fondu. Sdělení klíčových informací fondu (KID) je k dispozici na <http://www.encoram.com>. V listinné podobě lze uvedené informace získat v sídle společnosti EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s., Pernerova 691/42, 186 00 Praha 8 – Karlín. Uvedené informace mají pouze informativní charakter a nepředstavují návrh na uzavření smlouvy nebo veřejnou nabídku podle ustanovení občanského zákoníku. Více informací naleznete na webových stránkách <http://www.encoram.com>.