EnCor Fixed Income Strategy

Podfond EnCor Funds SICAV, a.s. | **Září 2026**

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Investiční strategií podfondu je zhodnocování prostředků investorů zejména prostřednictvím investic do státních a korporátních dluhových instrumentů z různých odvětví, vydaných emitenty zejména z České republiky, doplněných o emitenty z EU a USA, a to při zachování nízké míry kreditního rizika. V případě cizích měn jsou investice zajištěné proti měnovému riziku do CZK. Součástí investiční strategie podfondu doplňkově je i poskytování zajištěných úvěrů, například developerům s prokazatelnou historií úspěšných projektů nebo firmám s pozitivním cashflow.

ZÁKLADNÍ INFORMACE

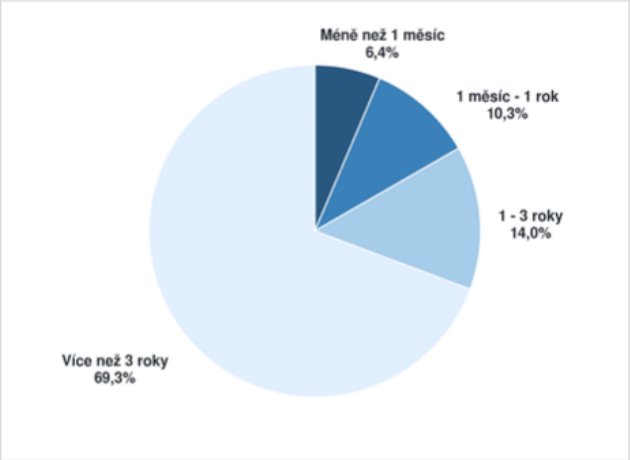
Obhospodařovatel:	EnCor Asset Management
Administrátor:	WOOD & Company i.s. a.s.
Depozitář:	UniCredit Bank
Auditor:	Ernst & Young Audit
ISIN:	CZ0008043106
Základní měna:	CZK
Datum vzniku:	13. února 2018
Oceňování od:	1. května 2018
Likvidita:	měsíční
Manažerský poplatek:	0,8 % p.a.
Celkové náklady (TER):	1,1 % p.a.

VÝKONNOST FONDU K 30. 9. 2026

Objem aktiv fondu: 2691,3 mil. Kč
Hodnota podílového listu: 1,4260 Kč

Období	1M	YTD	12M	5Y	Od počátku
Zhodnocení	-0,21 %	1,81 %	3,15 %	29,20 %	42,60 %

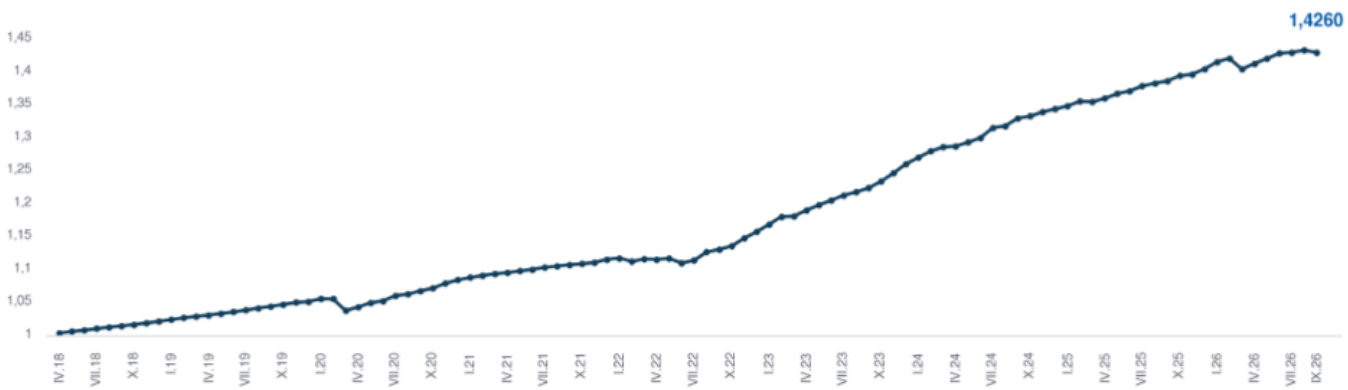
SLOŽENÍ PORTFOLIA DLE SPLATNOSTI



TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Váha
EMUN GPC OPF	6,3%
Zajištěná půjčka MTK	3,7%
Orlen 4.75/30	2,8%
EPH 4.62/32	2,7%
EPH 6.65/28	2,5%
Moneta 4.41/30	2,5%
Colt 6.1/31	2,4%
Mezaninová půjčka Crestyl	2,4%
MND VAR/27	2,2%
CSG 5.75/30	2,1%

VÝVOJ CENY INVESTIČNÍ AKCIE



EnCor Asset Management, investiční společnost, a.s.
Pernerova 691/42, 186 00 Praha 8 - Karlín • +420 230 234 112 • www.encoram.com • info@encoram.com

KOMENTÁŘ K VÝVOJI TRHU



Obavy z inflace a politického vývoje vedly v září k výprodejům na evropských trzích podnikových dluhopisů. Trhy státních dluhopisů po celém světě zohledňovaly politickou nejistotu, zejména ve Francii, Německu a USA, i vyhlídky na vyšší inflaci ve většině ekonomik. Ceny ropy v září opět vzrostly. Inflace v eurozóně dosáhla 3,8 %, na což ECB reagovala zvýšením základních úrokových sazeb o 0,25% ve snaze zmírnit inflační tlaky. ČNB naopak na svém zářijovém zasedání ponechala sazby beze změny, přestože česká inflace mírně vzrostla na 2,5 %. Vedle těchto makroekonomických faktorů ovlivnila dluhopisové trhy také zvýšená emisní aktivita největších světových technologických společností, které v posledních měsících získávaly prostředky na financování rozvoje umělé inteligence. Tyto emise, převážně denominované v USD, přispěly k mírnému rozšíření kreditních spreadů podnikových dluhopisů na globálních trzích.

Mark Robinson, člen investičního výboru

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA



Hodnota podílového listu fondu v září poklesla o mírných 0,2 %. Ztrátu pomohly omezit kupónové výnosy z portfolia, významná expozice vůči energetickému sektoru a zajištění úrokového rizika prostřednictvím úrokových swapů, které snižují citlivost portfolia na případný další růst tržních výnosů. V průběhu září jsme prodali pozice ve dvou ETF zaměřených na seniorní úvěry denominované v USD a došlo také k předčasnému splacení dluhopisu Banka Creditas 27 v plné výši. Prodej investic s nižším výnosem spolu s poklesem tržních cen dluhopisů přispěly ke zvýšení hrubého výnosu do splatnosti fondu na 6,5 %. Takto vysokého potenciálního ročního výnosu fond dosáhl poprvé od dubna 2024. Pro investory nadále představuje atraktivní výnosový potenciál ve srovnání s úrokovými sazbami na bankovních vkladech.

Lubor Žalman, zakladatel fondu

DŮLEŽITÉ UPOZORNĚNÍ PRO KLIENTY

EnCor funds SICAV a.s., EnCor Fixed Income Strategy podfond je fondem kvalifikovaných investorů 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.