

INVESTIČNÍ STRATEGIE

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, reverzních repo operací 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.

ZÁKLADNÍ INFORMACE

Obhospodařovatel:	EnCor Asset Management
Administrátor:	Wood & Company investiční společnost
Depozitář:	UniCredit Bank
Auditor:	Ernst & Young Audit
ISIN (třída A):	CZ0008477924
Základní měna:	CZK
Datum vzniku:	7. srpna 2023
Oceňování od:	1. prosince 2023
Likvidita:	týdenní
Manažerský poplatek:	1,25 % p.a.
Výkonnostní poplatek:	10 % z kladného ročního výnosu

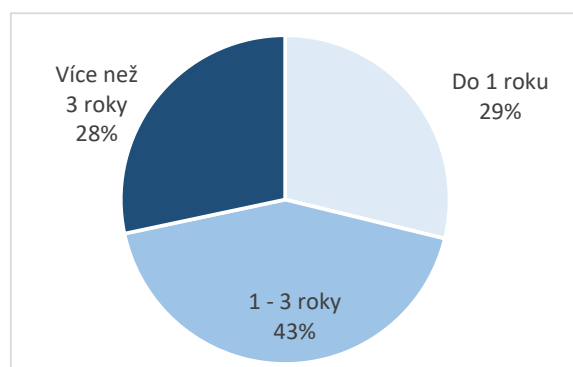
VÝKONNOST FONDU K 26. 1. 2024

Objem aktiv fondu: 18,0 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 0,9949 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	1,11 %	-	-	1,11 %	-	-	- 0,51 %

SLOŽENÍ PORTFOLIA DLE SPLATNOSTI



TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Podíl
MND VAR/27	16,8%
Česká spořitelna 4,824/30	14,0%
Net4Gas 3,5/26	11,5%
EPH 6,651/28	14,1%
RABKAS VAR/26	14,1%

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Globální dluhopisové trhy v lednu ochladly poté, co v předchozích měsících výrazně rostly. Hlavním důvodem bylo zřejmě zpomalení poklesu inflace ve většině hlavních ekonomik. To přimělo investory přehodnotit své odhady, kdy centrální banky zemí G10 snížily základní úrokové sazby. Ve výsledku přestaly globální výnosy dluhopisů klesat a ceny dluhopisů dale růst (alespoň prozatím). V České republice naopak tempo inflace rapidně klesá z původně rekordních výšin a blíží se inflačnímu cíli ČNB mezi 2 - 3 %. To bylo důvodem, proč ČNB začátkem února, na svém prvním zasedání v tomto roce, snížila základní úrokové sazby o plných 50 bazických bodů (-0,50 %) na 6,25 %. Svým druhým snížením během dvou zasedání tak ČNB opět jedná s předstihem před svými kolegy z centrálních bank zemí G10.

Do portfolia jsme v lednu nakoupili bankovní dluhopisy České spořitelny a Raiffeisenbank. Únorová výkonnost fondu odráží kromě úrokových výnosů také nárůst ocenění dluhopisu Net4Gas, který stál za poklesem hodnoty fondu v prosinci, ale postupně tento pokles opětovným růstem ceny odpracovává. Jak ukazuje lednový vývoj, pro dlouhodobého investora není měsíční výkyv důvodem k obavám a může očekávat výkonnost fondu v souladu s výnosem do splatnosti celého portfolia, které se aktuálně pohybuje kolem 6 % p.a.

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 odrážejí 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., Údolní 1724/59, 147 00 Praha 4 – Braník. 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>.