

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.

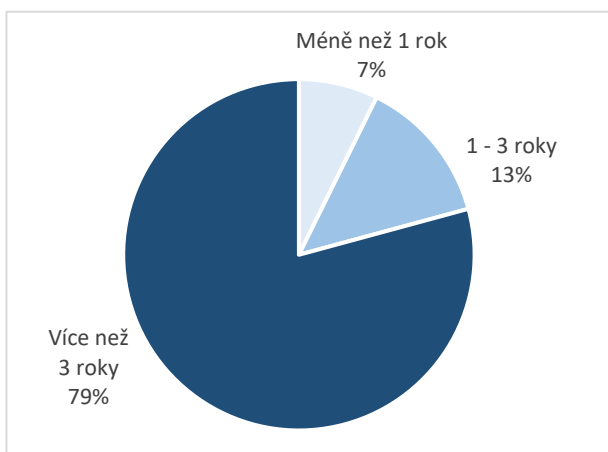
VÝKONNOST FONDU K 31. 8. 2024

Objem aktiv fondu: 226,7 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,0484 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	0,77 %	2,58 %	4,17 %	6,54 %	-	-	4,84 %

SLOŽENÍ PORTFOLIA DLE SPLATNOSTI



TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Podíl
EPH 6,651/28	8,6%
MND VAR/27	8,1%
CEZ 4,25/32	6,7%
VOLKSBANK 5,5/35	5,5%
CTPNV 4,75/30	4,7%
KKCG FINAN 7,75/29	4,7%
ACCFIN 8,00/29	4,6%
Tatra Banka 4,971/30	4,6%
ROMANI 5,375/31	4,6%
CEZ 4,125/31	4,4%
České dráhy 5,5/29	4,1%
ENGPOR 8,5/27	3,0%

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Rostoucí dluhopisové trhy v Evropě poskytly solidní zázemí pro hospodaření fondu také v srpnu a cena podílového listu vzrostla minulý měsíc o dalších +0,8 %. Trhy státních dluhopisů na obou stranách Atlantiku již počítaly se snížením úroků ze strany ECB a FEDu v USA během září, čím by konsolidovaly silné zisky dosažené během léta. Na domácím trhu ČNB začátkem srpna opět snížila korunové sazby o dalších -25 bps. Jednalo se o šesté snížení za pouhých 8 měsíců v celkové výši -250 bps ze 7,0 % na 4,50 %. Meziroční inflace spotřebitelských cen v ČR dosáhla v srpnu 2,2 %. Deflační trend v cenách domácích potravin tím pravděpodobně končí. Dosavadní letošní výnos fondu 6,7 % uvedenou míru inflace již dnes výrazně překonává. V rámci řízení portfolia fondu jsme v srpnu investovali do nové emise dluhopisů banky Creditas a navýšili některé stávající pozice. Výnos do splatnosti stávajícího portfolia dluhopisů se stále pohybuje na úrovni 6 % p.a. Výkonnost fondu tak bude i v příštích měsících překonávat aktuální výnosy spořicíh účtů i termínových vkladů v bankách.

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

EnCor Dluhopisový, 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 42/691, 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>.