

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.

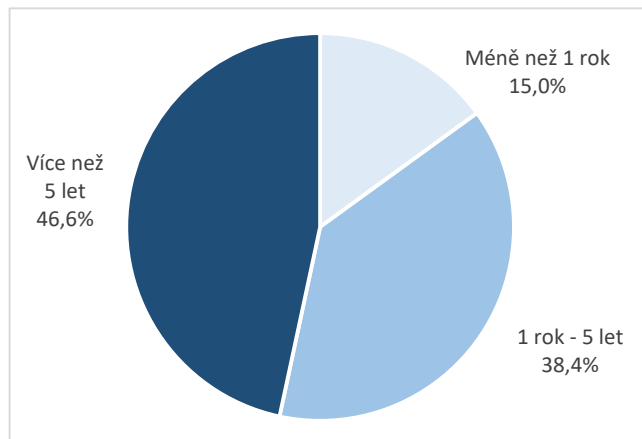
VÝKONNOST FONDU K 31. 12. 2024

Objem aktiv fondu: 360,2 mil. Kč

Hodnota podílového listu: 1,0658 Kč

Období	1M	3M	6M	YTD	1Y	3Y	Od počátku
Zhodnocení	0,30 %	0,68 %	3,70 %	8,31 %	-	-	6,58 %

SLOŽENÍ PORTFOLIA DLE SPLATNOSTI



TOP POZICE V PORTFOLIU

Instrument	Váha
EMUN GPC	6,7%
EPH 6,651/28	5,3%
MND VAR/27	5,0%
CTPNV 4,75/30	4,6%
CEZ 4,25/32	4,4%
PKN 4,75/30	3,8%
VOLKSBANK 5,5/35	3,6%
Tatra Banka 4,971/30	3,0%
EPH 5,875/29	3,0%
KKCG FINAN 7,75/29	2,9%
ROMANI 5,375/31	2,9%
KKCG FINAN 5,9/29	2,9%

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Evropské a české trhy podnikových dluhopisů z velké části ustály prosincový výprodej státních dluhopisů USA a EU. K tomuto sestupnému trendu, který tlačí výnosy vzhůru, došlo v reakci na potenciální inflační, fiskální a geopolitická rizika. Výnosy dlouhodobých dluhopisů v USA dosáhly v lednu rekordní úrovně, která nebyla za posledních 15 let. Portfolio fondu je částečně zajištěné proti pohybům úrokových sazeb, což pomáhá stabilizovat vývoj hodnoty fondu. Cena podílového listu během prosince posílila o +0,3 % a zaznamenala meziroční výnos na +8,3 % v korunovém vyjádření. Budoucí situace v Evropě je relativně nejistá; blíží se volby v Německu, křehká stabilita vlády ve Francii, obavy ze zavedení cel z USA a pokračující válka na Ukrajině. ČNB v prosinci ponechala úrokové sazby na stávající úrovni a zaujala k inflaci „vyčkávací“ postoj. Základní úrokové sazby ČNB jsou nyní na 4,0 %. Jak výkonnost fondu v roce 2024, tak očekávané úrokové výnosy portfolia fondu jasně překonávají prosincovou 3,0 % inflaci v ČR i výnosy bankovních depozit.

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 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., 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>.