EnCor Fixed Income Strategy

Podfond EnCor Funds SICAV, a.s.

ISIN: CZ0008043106 | MĚNA FONDU: CZK

K DATU: **31.07.2024**

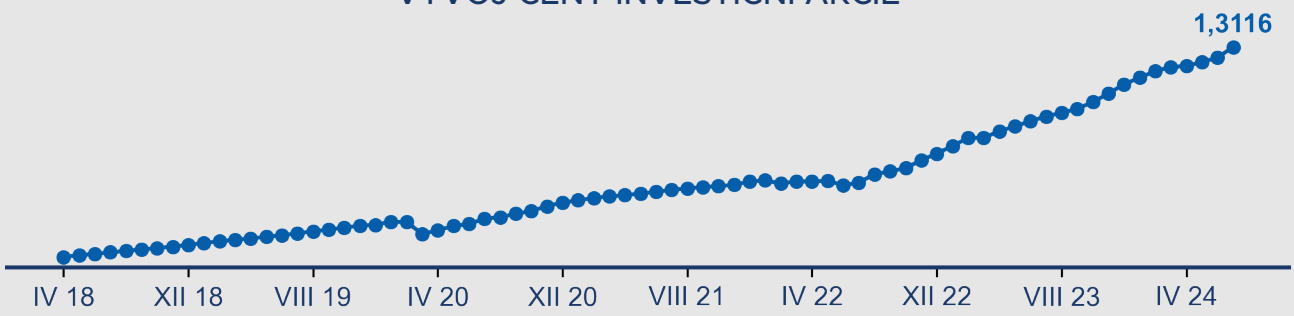
VÝKONNOST FONDU

Objem aktiv ve správě fondu:
1 983 mil. Kč

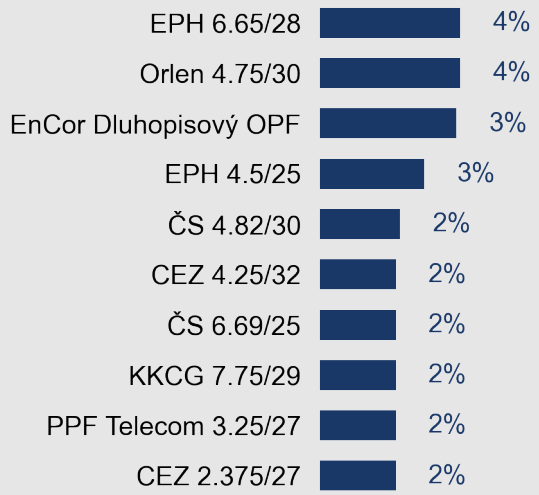
Aktuální hodnota akcie:
1,3116 Kč

Období	1M	YTD	12M	5Y	Od počátku
Výkonnost	1,18 %	4,39 %	8,50 %	26,75 %	31,16 %

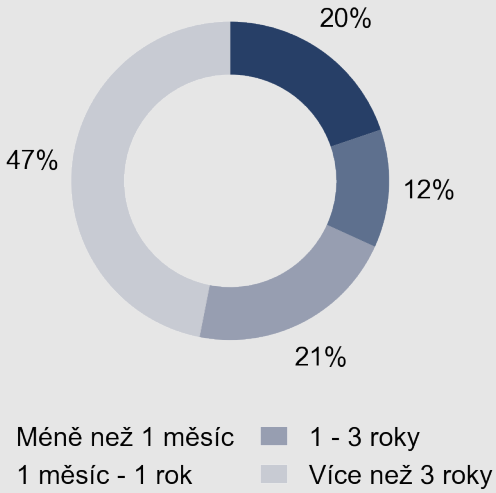
VÝVOJ CENY INVESTIČNÍ AKCIE



TOP 10 POZIC V PORTFOLIU



STRUKTURA SPLATNOSTI



Výroční zprávu fondu pro rok 2023 naleznete zde.

KOMENTÁŘ K VÝVOJI TRHU

Růst globálních dluhopisových trhů byl v červenci pro fond silným větrem do plachet. Očekávání dalšího snížení úrokových sazeb ze strany ECB, první snížení sazeb ze strany britské Bank of England a pravděpodobný první pokles v tomto cyklu ze strany amerického Federálního rezervního systému v září - to vše pomohlo v červenci cenám dluhopisů zemí G10 k růstu. Nestabilita, která zasáhla akciové trhy na začátku srpna, způsobila další růst na trzích „bezpečných přístavů“ tj. kvalitních dluhopisů.

Těsně po skončení měsíce i ČNB znovu snížila korunové sazby o dalších 0,25 %. Jedná se o šesté snížení během pouhých 8 měsíců, což činí celkem 2,5 % ze 7,0 % na 4,5 %. Inflace, která se v červenci pohybovala na úrovni pouhých 2,2 % meziročně, tedy těsně nad cílovou úrovní, poskytuje pro tyto kroky jisté ospravedlnění, ale díky těmto snížením sazeb se výnosy z peněz v bankách staly pro jejich vkladatele mnohem méně atraktivní.

Mark Robinson, člen investičního výboru

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA

Cena akcie fondu minulý měsíc vyskočila o +1,2 %. Výkonnost fondu od počátku roku ve výši 4,4 % plus výnosy dluhopisů v portfoliu naznačují pravděpodobný výnos v roce 2024 výrazně vyšší než bude inflace, ale také výrazně vyšší, než úroky z vkladů v bankách. Výnos do splatnosti dluhopisů v portfoliu Fondu, který indikuje budoucí výkonnost fondu, nyní dosahuje 6,1 %. Během července jsme nakoupili nové emise dluhopisů českého konglomerátu KKCG Group a České spořitelny se splatností v roce 2029, resp. 2031. Pokračujeme v diverzifikaci portfolia, abychom udrželi výnosy co nejblíže současné úrovně.

Lubor Žalman, zakladatel fondu

DŮLEŽITÉ UPOZORNĚNÍ PRO KLIENTY

EnCor Funds SICAV, a.s. je fondem kvalifikovaných investorů. Investorem fondu se může stát výhradně kvalifikovaný investor ve smyslu §272 zákona č.240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. Investiční společnost 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 www.avantfunds.cz/informacni-povinnost/ nebo www.encorfunds.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.