

2Q/2026

Report fondu

efekta fond korporátních
dluhopisů



Filip Emmer
Analytik EFKD

Úvodní slovo

Vážení klienti,

Dovolujeme si Vám oznámit, že EFEKTA Fond Korporátních Dluhopisů má za sebou čtvrtletí během kterého dosáhl mezikvartální výnos 1,25 % a od začátku roku tak zhodnocení dosáhlo 2,91 %. Hodnota akcie činí ke 30. 6. 2026 1,2497, výkonnost od založení tedy dosahuje 24,97 %.

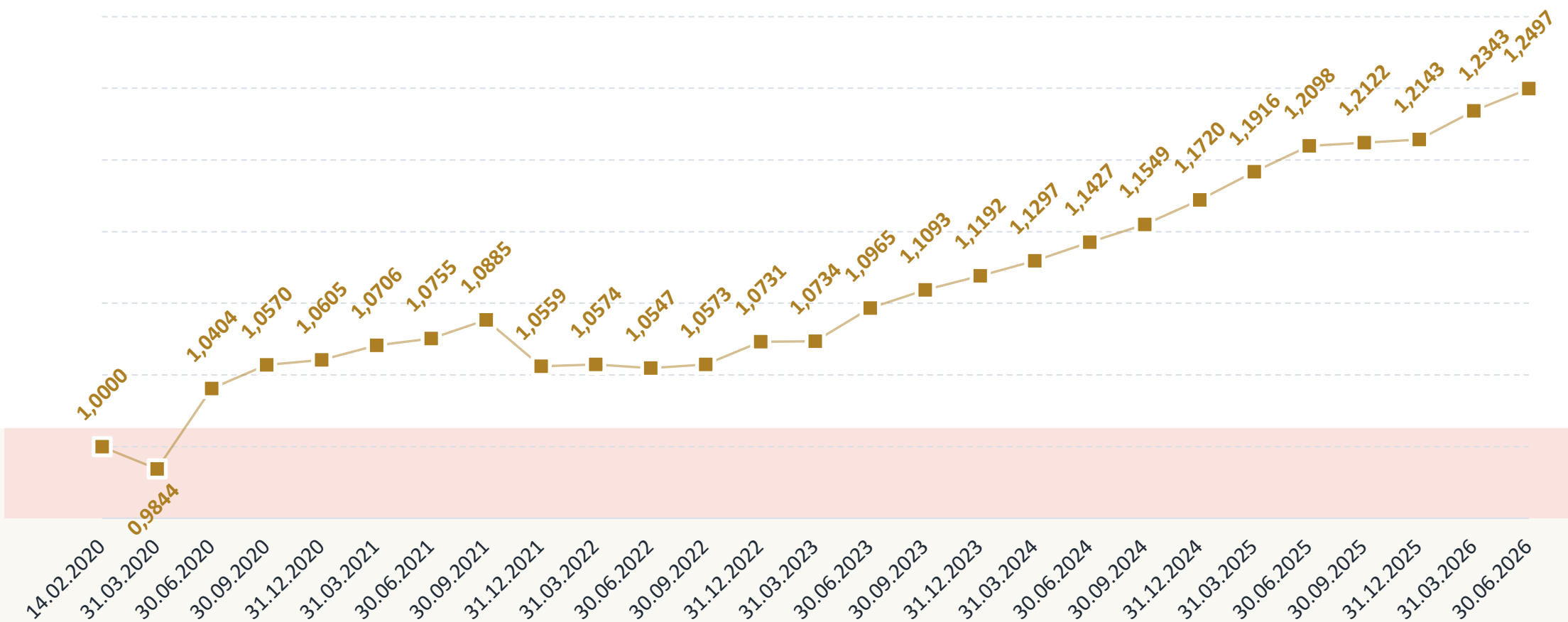
Výkonnost byla stejně jako v prvním čtvrtletí ovlivněna světovým vývojem a zejména blízkovýchodním konfliktem, který mění bezrizikové sazby a ceny dluhopisů signifikantní měrou. Fondu se v uplynulém čtvrtletí podařilo vymoci zůstatkovou cenu pohledávky po splatnosti vůči dlužníkovi POWERFUTURE CORP. Všichni emitenti z portfolia aktuálně plní své závazky vůči fondu a řádně splácí úrokový výnos.

Ve druhém čtvrtletí neproběhla žádná splátka jistiny a tudíž fond nedisponoval volným kapitálem nad rámec klientských vkladů a úrokových výnosů, který by mohl investovat do emisí, jež by doplnily portfolio a aktuálně prochází aktivní analýzou.

■ Informace o fondu k 30. 6. 2026

Fondový kapitál	122,7 mil. CZK
Výkonnost mezikvartálně	1,25 %
Výkonnost za 12 měsíců	3,30 %
Výkonnost od počátku roku	2,91 %
Vážený úrokový výnos DLP	8,47 %
Vážená doba do splatnosti	3,11 let

■ Vývoj hodnoty kumulativní akcie CZK



Data jsou aktuální k 30. 6. 2026

Segmentové rozdělení



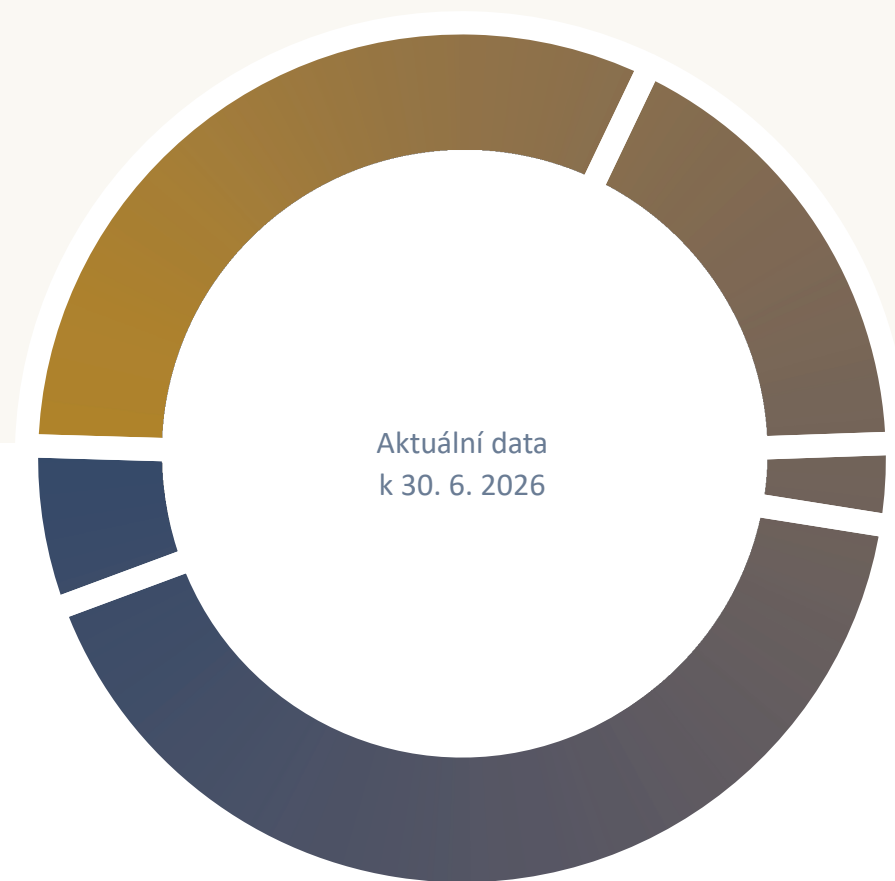
Energetika

31 %



Hotovost

6 %



Technologie

17 %



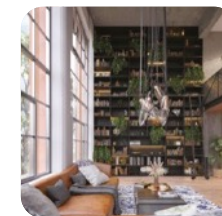
Ostatní

3 %



Nemovitosti

41 %





EFKD

Portfolio fondu

efekta fond korporátních
dluhopisů



EPH je energetická skupina se sídlem v Praze, která byla založena v roce 2009 a sdružuje více než 30 společností.

V současné době zaměstnávají společnosti pod EPH zhruba 13 tisíc zaměstnanců. Skupina EPH v loňském roce utržila 26,9 miliardy eur a dosáhla na zisk EBITDA ve výši 3 miliardy eur.

www.epholding.cz

Dluhopis ISIN

CZ0003542102

Povinnosti firmy vůči fondu

Omezení zadlužení, omezené nakládání s majetkem, účelové použití výtěžku, omezení výplat a rozšířené informační povinnosti.

Výnos pro fond

8 % p.a.



EP Infrastructure

EP Infrastructure (EPIF) v rámci EPH zastřešuje tranzit plynu, distribuci elektřiny a plynu, skladování plynu a teplárenství. EP Infrastructure ovládá celkem 12 dceřiných společností v ČR, Německu a na Slovensku.

Do EPIF patří podíly společnosti Eustream, která řídí největší koridor pro dodávky plynu do západní, střední a jižní Evropy, či společnosti NAFTA, Pozagas a SPP Storage, které na Slovensku a v Česku provozují zásobníky plynu. Společnost NAFTA Germany pak provozuje zásobníky plynu v Německu



EP Power Europe

Zastřešuje těžbu uhlí, výrobu elektřiny z klasických i obnovitelných zdrojů, logistiku a obchod s komoditami. Působí na osmi evropských trzích včetně Německa, Itálie, Velké Británie, Nizozemska a ČR.

V Německu vlastní těžební společnost MIBRAG, v Itálii provozuje zdroje EP Produzione a ve Velké Británii elektrárny Eggborough a Lynemouth přecházející na biomasu. V Nizozemsku řídí EP Netherlands s elektrárnami Sloje, Rijnmond a MaasStroom o kapacitě 2,6 GW. V ČR spravuje mimo jiné EP Cargo Trucking, EP Coal Trading a EP Commodities.

EPPE provozuje jaderné, vodní, uhelné, solární, větrné a plynové zdroje s celkovou kapacitou přes 12 GW, čímž patří mezi 10 největších energetických skupin v Evropě.



CSG je průmyslově-technologická skupina, jejíž historie sahá do 90. let a skládá se z více než 100 převážně českých a slovenských firem. Celosvětově zaměstnává více než 14 000 zaměstnanců a exportuje do 70 zemí světa.

Působí v Česku, na Slovensku, ale také v Itálii, v USA, ve Španělsku, Velké Británii, v Srbsku a Indii. Nejznámější firmou skupiny je kopřivnická automobilka TATRA TRUCKS. Vedle automobilového průmyslu působí společnosti holdingu v leteckém, železničním i obranném průmyslu a dalších odvětvích. Majitelem Czechoslovak Group je miliardář Michal Strnad.

www.czechoslovakgroup.com

Dluhopis ISIN

CZ0003550808

Povinnosti firmy vůči fondu

Omezení zadlužení, omezené nakládání s majetkem, účelové použití výtěžku a rozšířené informační povinnosti.

Výnos pro fond

8 % p.a.



Aktivity v leteckém průmyslu

Zahrnují vývoj systémů řízení letového provozu, kterému se věnují společnosti CS SOFT a ATRAK. Dále vývoj a výrobu radarů pro řízení letového provozu, kterému se zabývá společnost ELDIS, a radarů, protiletadlových raketových prostředků a systémů velení a řízení, kterými se zabývá společnost RETIA.



Aktivity v oblasti speciální pozemní techniky

EXCALIBUR ARMY and TATRA DEFENCE VEHICLE zahrnují zejména opravy, přestavby a modernizace speciálních kolových a pásových vozidel pro armádu, hasiče a záchranáře. Dále se soustředí na vývoj a výrobu nových speciálních kolových vozidel, například obrněného vozidla TITUS se znakem náprav 6×6.



Aktivity v automobilovém průmyslu

Aktivity v automobilovém průmyslu zajišťuje zejména automobilka TATRA TRUCKS, která se specializuje na vývoj a výrobu těžkých užitkových terénních vozidel Tatra.



Miton je česká investiční skupina založená v roce 2000. Do jejího portfolia patří nebo patřily internetové společnosti jako Rohlik.cz, DámeJídlo (dnes Foodora), Heureka Group, Slevomat nebo Twisto.

Aktuální hodnota portfolia je 450 milionů eur rozprostřená do šesti desítek firem. Na trhu nenajdete skupinu, která je v oblasti internetových projektů úspěšnější. Proto jsme rádi, že fond jako jediný subjekt na investičním trhu mohl dluhopisy této skupiny koupit.

Oblast IT poskytuje našim investorům potřebnou dynamiku a výnos, jichž v jiných oblastech nemůžeme dosahovat.

www.miton.cz

Dluhopis ISIN

Emise vznikla v neveřejném režimu.

Výnos pro fond

9 % p.a.





Rohlík.cz

Největší český online supermarket, který kromě ČR působí také v Maďarsku, Rakousku a Německu. Patří mezi nejúspěšnější české startupy. V roce 2014 firmu založil Tomáš Čupr a v roce 2025 překročily tržby online supermarketu 32 miliard korun.



Slevomat

Největší český slevový portál, který se postupem času stal předním hráčem se specializací na cestování a zážitky. Celá skupina Slevomat, kam patří ještě slovenský Zlavomat.sk, dosáhla v roce 2025 obrátu 5,6 miliard korun.



StartupJobs

Pracovní portál, který pomáhá veřejnosti najít vytoužené zaměstnání. Startupům a technologickým firmám zase hledá kandidáty, kteří jejich podnikání posunou dál. Do firem přivedl přes 700 tisíc kandidátů.



Bonami

Internetová prodejna zaměřená na prodej nábytku, byla spuštěna v roce 2013. Mimo Českou republiku působí také na Slovensku, v Polsku, Rumunsku nebo Maďarsku. S miliardovými tržbami má nakročeno k tomu stát se klíčovým evropským online prodejcem nábytku.



Foodora

Služba, která nejen díky vlastní logistice změnila doručování jídla z českých restaurací.



Qerko

Platba v restauraci, ke které nepotřebujete obsluhu. Stačí si stáhnout aplikaci a načíst QR kód na stole.



UlovDomov

Největší český inzertní portál zaměřený na pronájmy. Nabízí také prémiovou službu Ideální nájemce, která pomáhá lépe bydlet a pronajímat nemovitost.



Twisto

Fintechová aplikace s kartou, která usnadňuje každodenní platby. Nabízí vychytávky pomáhající domácnostem se správou jejich financí.

woodburn

Capital partners

Soukromá investiční skupina, za níž stojí zkušení investiční a development manažeři s rozsáhlými mezinárodními zkušenostmi.

Ve spolupráci se svými partnery skupina vystavěla a uvedla do provozu 3 velké elektrárny na spalování biomasy o celkovém elektrickém výkonu 15 MW a 36 MW tepelného výkonu, 2 solární parky o celkovém výkonu 5,1 MW, a solární park v procesu výstavby o výkonu 3,7 MW. Dále dokončuje povolovací procesy pro solární parky o výkonu 10,5 MW a 40 MW včetně bateriových úložišť.

www.woodburncapital.eu

Dluhopis ISIN

CZ0003560724

Povinnosti firmy vůči fondu

Fond je kromě banky jediným věřitelem, zajištění dluhopisu samotnou elektrárnou, ekonomické limity, nemožnost předčasného splacení ze strany emitenta.

Výnos pro fond

9 % p.a.



Magna Exteriors

V posledních 25 letech se zaměřuje na výrobu plastových dílů pro automobilový průmysl a v této oblasti dnes patří mezi lídry na trhu.

Společnost Woodburn Capital uzavřela 15letou smlouvu o nákupu elektřiny (PPA) se společností Magna Exteriors, pro kterou vybudovala a provozuje fotovoltaickou elektrárnu o výkonu 2,4 MW v libereckém závodě. Tato instalace, realizovaná ve spolupráci s českou firmou Woltair, je největší firemní solární instalací v Libereckém kraji za posledních 10 let.



Investice do FVE v Chorvatsku

Slunné pobřeží Chorvatska, díky své strategické poloze a napojení na celoevropskou elektrickou síť, představuje klíčovou oblast pro rozvoj obnovitelných zdrojů energie. Společnost zde plánuje výstavbu solárních elektráren a bateriových úložišť, čímž naváže na své úspěšné projekty v Chorvatském Záhoří a Dalmácii, kde již vybudovala sluneční elektrárny o celkovém výkonu 13 MW a hodnotě 12,5 milionu eur.



Projektový dluhopis spojený s developmentem multifunkčního komplexu, který najdeme v centru Bratislavy, zvaném downtown. Hlavní dominantu, věž Ister Tower, bude tvořit 100 metrů vysoký mrakodrap s 33 patry, který doplní dvě menší budovy.

V osmipatrovém objektu Ister Business Suitess vzniknou nebytové prostory a prémiové mezonetové byty, které budou ideální pro aktivní život a podnikání.

Ister Parkside, dvanáctiposchoďový projekt, orientovaný s výhledem na park, nabídne malometrážní jednotky hotelového typu, ale také exkluzivní rodinné jednotky s terasami, které nabídnou nevšední výhled a soukromí. V celém projektu najdeme 486 rezidenčních jednotek, komerční plochu o velikosti více než 1 000 metrů čtverečních a dostatek parkovacích stání.

www.istertower.com

Dluhopis ISIN

CZ0003571150

Název dluhopisu

Ister I.25 – 2025-2030; 9 %

Výnos pro fond

9 % p.a.

Česká investiční skupina působí na trhu od roku 2011. Zaměřuje se na investice do oblastí, ve kterých má dlouholeté zkušenosti a hlubokou odbornou znalost. Klíčovými sektory jsou nemovitosti, telekomunikace, finanční služby a energetika.

Nemovitosti tvoří stěžejní část podnikání. Skupina DRFG realizuje výstavbu a rozvoj rezidenčních, logistických i výrobních projektů ve střední Evropě. Zajišťuje rovněž správu, pronájem a prodej nemovitostí koncovým zákazníkům. Celková tržní hodnota spravovaných aktiv dosahuje 29 miliard korun.

V oblasti telekomunikací skupina působí na pěti evropských trzích a spolupracuje s klíčovými hráči jako Swisscom, Vodafone či O2.

Součástí je i Efeka brokerpool, jenž poskytuje finanční služby prostřednictvím poradenské sítě s více než 750 odborníky působících po celé České republice.

www.drfg.cz

Dluhopis ISIN

CZ003580755, CZ003580730

Výnos pro fond

8 % p.a.



DRFG IG CB II.26 – 2026-2029; 8 %

Dluhopis skupiny DRFG, který je emitován na 3 roky a nese kvartální nominální výnos 8 %.

Prostředky získané touto emisí jsou využity k realizaci investičních aktivit bez předem daného odvětvového určení. Emitent DRFG IG Corporate Bonds nabízí investorům ručitelské prohlášení mateřské společnosti DRFG Investment Group a.s. a zároveň se zavazuje udržovat poměr vlastního kapitálu k celkovým závazkům ve výši nad 10 %.



DRFG Real Estate I.26 – 2026-2027; 8 %

Dluhopis společnosti DRFG Real Estate s.r.o., která v rámci skupiny DRFG realizuje nemovitostní transakce a tvoří páteř činností skupiny DRFG. Hlavními trhy, na kterých společnost působí, jsou země středoevropského a jihoevropského regionu, kde se zaměřuje primárně na akvizici stojících komerčních nemovitostí s diverzifikovaným nájemním mixem.

TRL SPACE

TRL Space je česká firma s kanceláři v Praze, Brně, Mnichově, Varšavě a Kigali, která navrhuje, staví a provozuje kompletní satelitní mise od analýzy mise přes integraci a testování (MAIT) až po start, provoz a dodávání dat. Vedle satelitů samotných vyvíjí i klíčovou elektroniku pro vesmírné sondy, například elektroniku přístroje VenSpec-H pro misi ESA EnVision ke zkoumání Venuše.

Všechny projekty firma vyvíjí podle standardů ECSS (European Cooperation for Space Standardization) Evropské kosmické agentury, které pokrývají požadavky na spolehlivost a kvalitu kosmické techniky.

www.trlspace.com

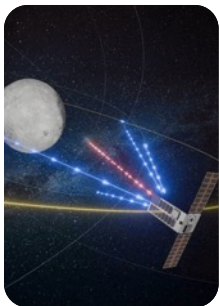


Výnos pro fond

9,5 % p.a.

Dluhopis ISIN

CZ0003579328



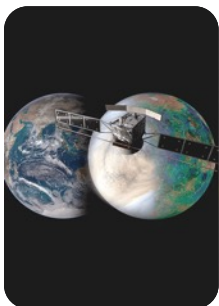
Lurepos

Projekt posouvá hranice lunární navigace a komunikace. Vznikl v rámci programu ESA Terrae Novae a jeho cílem je ověřit autonomní systém navigace a určování polohy satelitů v lunárním orbitu.



Lugo

Mezinárodní vědecká mise Evropské vesmírné agentury, kterou vede v Brně společnost TRL Space. Má za cíl detailně zmapovat měsíční povrch pomocí radarů, kamer a laserů, což je klíčové pro budoucí využití měsíce.



EnVision

Je příští generace evropské planetární mise k Venuši, vyvíjená Evropskou kosmickou agenturou. Jejím cílem je odhalit, jak se v průběhu času vyvíjela atmosféra, povrch i vnitřní struktura planety Venuše.



Lumi

Průzkumná mise, jejímž cílem je vytvořit nejdetailnější mapy Měsíce, jaké kdy Evropa pořídila. Významně přispěje k budoucím lunárním misím tím, že podpoří přesná přistání, bezpečný pohyb roverů a efektivní povrchové operace.



Conrex

Průkopnický experiment, který posouvá hranice boje proti bakteriálním infekcím. Jeho cílem je otestovat využití nanorobotů pro odstraňování bakteriálních biofilmů na palubě Mezinárodní vesmírné stanice.

Informace o fondu

ISIN	CZ0008044385
Minimální investice	1 000 000 CZK
Datum registrace	01. 10. 2019
Investiční horizont	3 roky
Očekávaný čistý výnos	6+ % p.a.

Typ fondu	Fond pro kvalifikované investory
Administrátor	EFEKTA investiční společnost a.s.
Obhospodařovatel	EFEKTA investiční společnost a.s.
Depozitář	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Auditor	APOGEO Audit, s.r.o.

UPOZORNĚNÍ PRO INVESTORY

EFEKTA Fond Korporátních Dluhopisů SICAV a.s. je fond kvalifikovaných investorů. Investorem fondu se může stát výhradně kvalifikovaný investor ve smyslu § 272 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech. V případě investice v rozmezí 1 000 000 CZK až 125 000 EUR posuzuje vhodnost takové investice pro investora obhospodařovatel nebo administrátor fondu. 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) a statut fondů jsou k dispozici na vyžádání u obhospodařovatele a administrátora fondu, EFEKTA investiční společnost a.s. Další důležité informace pro investory jsou k dispozici na www.efekta-is.cz. V listinné podobě lze uvedené informace získat v sídle společnosti, Vinařská 460/3, 603 00 Brno – Pisárky. Uvedené informace mají pouze informativní charakter a nepředstavují návrh na uzavření smlouvy nebo veřejnou nabídku podle ustanovení občanského zákoníku.

