APS CREDIT FUND

RHAPSODY II
podfond

ČTVRTLETNÍ REPORT BŘEZEN 2026

Investiční přehled

Investiční nástroj	Investiční akcie
Základní měna fondu	CZK
Administrátor fondu	QI investiční společnost, a.s.
Regulátor	Česká národní banka
Depozitář	UniCredit Bank, a.s.
Auditor	ECOVIS blf s.r.o.
Cílové trhy	CEE & SEE[1]
Třída aktiv	Alternativní aktiva (NPLs & RE)[2]
Doba investice podfondu	3 roky po ukončení sběru kapitálu
Investiční horizont	3 – 5 let
První vstup	září 2022 – prosinec 2022
Cílový výnos	12 % ročně [3]
Oceňování	Roční

Kapitálová struktura (v EUR)

Objem nasbíraného kapitálu	27 938 104
Půjčky	12 000 000
Reinvestice	32 085 205
Zainvestovaná část	258 %

Projekty podfondu

Akvizice zajištěných pohledávek	11	
Akvizice nezajištěných pohledávek	19	
Akvizice smíšených pohledávek	6	
Transakce s fixním výnosem	8	
REO (nemovitosti vlastněné podfondem)	2	
Výkonnost k 31.12.2025 (NAV)	1,3876 (v CZK)	1,4311 (v EUR)
Nominální hodnota projektů v mil. EUR	1 155 [4]	

O skupině APS

Skupina APS je evropský správce alternativních aktiv. APS je stabilní firmou s 20 lety zkušeností. Klíčové společnosti skupiny jsou:

APS Recovery: přední poskytovatel služeb správy problémových aktiv. Je důležitým partnerem pro mnoho institucionálních investorů v oblasti alternativních investic.

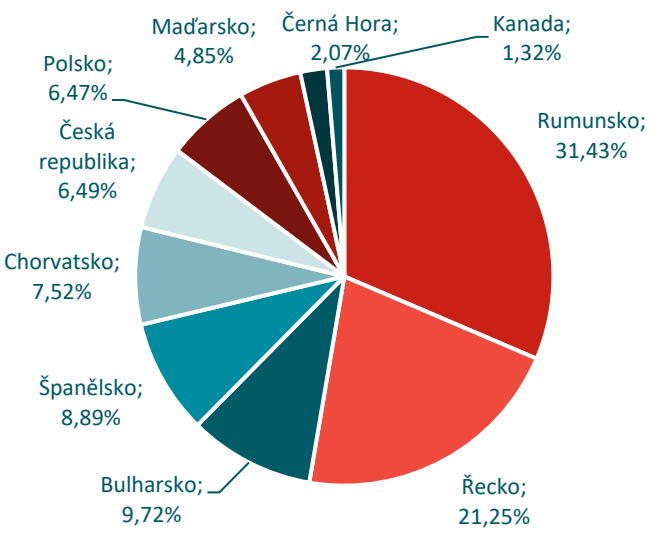
APS Investments: investiční poradce působící zejména v oblasti alternativních investic a také investic do nemovitostí. Týmová práce, zkušenosti, důkladný investiční proces a nejmodernější infrastruktura pod jednou střechou.

Popis strategie

Podfond pracuje s cílovým průměrným výnosem z investice ve výši 12 % ročně[3] prostřednictvím investic do portfolií nesplácených úvěrů a/nebo problémových aktiv. Investice jsou realizovány prostřednictvím nákupu takových aktiv.

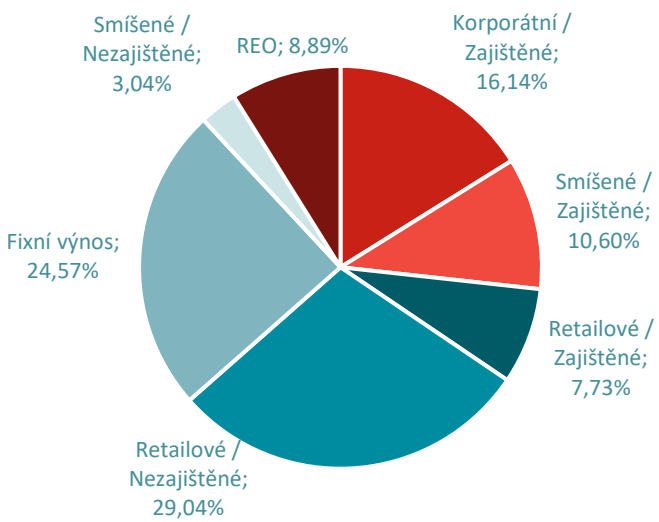
Cílem je nákup nesplácených úvěrů a problémových aktiv se slevou oproti nominální hodnotě, jejich následná správa a realizace zisku.

Investice dle zemí



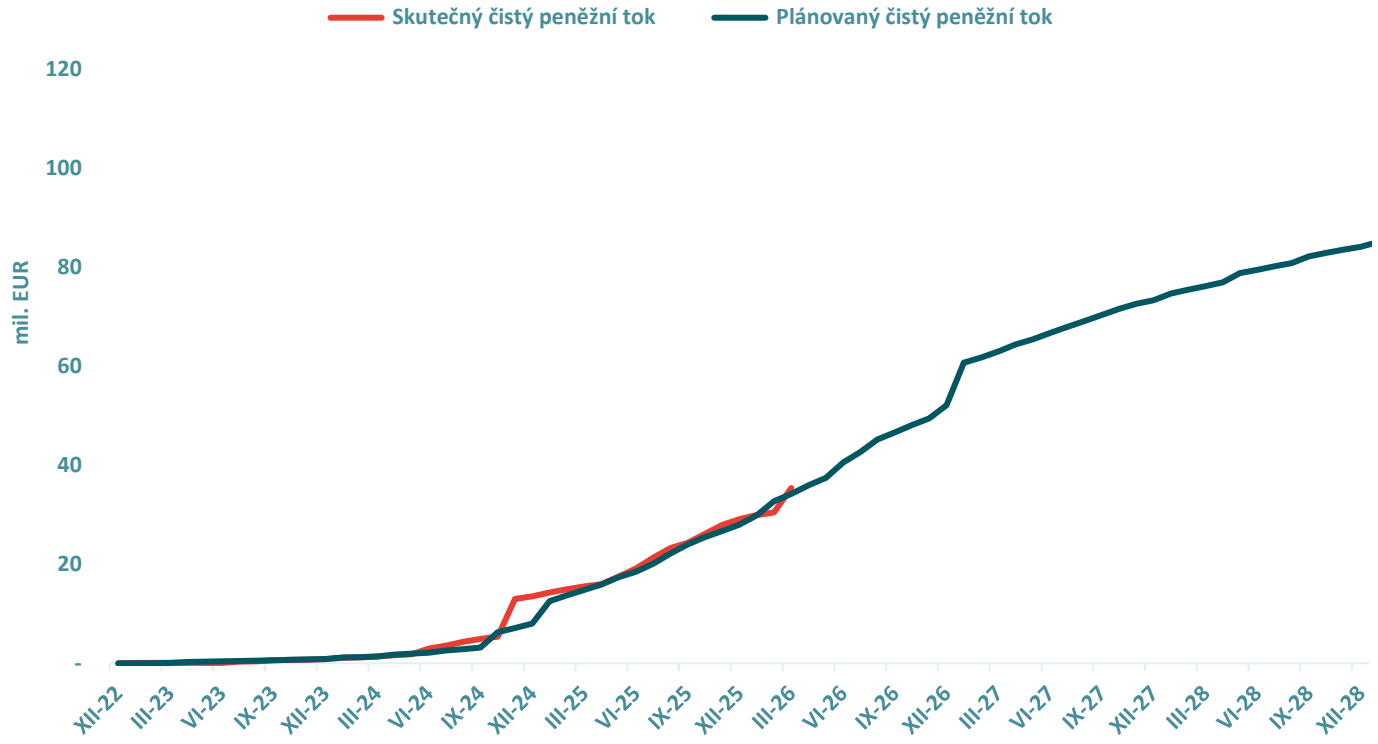
Pořizovací ceny jako procento celkového investovaného kapitálu

Investice dle typu portfolia



Pořizovací ceny jako procento celkového investovaného kapitálu

Graf kombinované výkonnosti portfolia - RHAPSODY II



Komentář k vývoji podfondu k 1. čtvrtletí 2026

Strategická expanze podfondu RHAPSODY II pokračovala v 1. čtvrtletí 2026 stabilním tempem a dosavadní výkonnost zůstává v souladu s našimi očekáváními. Během čtvrtletí jsme úspěšně dokončili akvizici 6 nových portfolií: 3 v Rumunsku, zahrnující smíšená zajištěná, smíšená nezajištěná a retailová nezajištěná portfolia, 2 v Bulharsku, obě retailová nezajištěná, a 1 v Řecku, smíšené zajištěné portfolio.

Od svého vzniku podfond realizoval investice do celkem 46 portfolií v 10 zemích, přičemž 5 z nich již bylo uzavřeno a vypořádáno. Největší část aktiv se nadále nachází v Rumunsku, doplněná významnými pozicemi v Řecku, Bulharsku, Španělsku a Chorvatsku.

S blížícím se závěrem investiční fáze věříme, že i tyto pozdější akvizice přispějí k dalšímu vývoji podfondu. Nyní se soustředíme především na efektivní správu aktivních portfolií a postupnou optimalizaci fondu v další fázi jeho životního cyklu.

Doplňující informace pro stávající investory

Investorem fondu se může stát pouze kvalifikovaný investor. Výnosy podfondu se mohou v průběhu času měnit a hodnota investice může v průběhu jejího trvání kolísat. Investiční cíle podfondu nelze zaručit a historické ani očekávané výsledky nejsou ukazatelem výsledků budoucích. Investor nese vlastní investiční riziko, že v důsledku investice může dojít k částečné nebo úplné ztrátě investovaného kapitálu. Před učiněním investičního rozhodnutí se seznamte se statutem fondu APS CREDIT FUND SICAV, a.s. včetně jeho dodatků a se sdělením klíčových informací pro investory.

[1] CEE & SEE: Rumunsko, Bulharsko, Řecko, Kypr, Maďarsko, Srbsko, Chorvatsko, Slovinsko, Česká republika, Polsko, Slovensko, Bosna a Herzegovina
[2] NPLs & RE: Pohledávky po splatnosti & nemovitosti
[3] Cílový průměrný roční výnos fondu
[4] Celková nominální hodnota projektů rovnající se % podílu, který je ve vlastnictví podfondu RHAPSODY II
[5] Data plánovaných čistých peněžních toků prezentovaná v grafu výše jsou vyhází z interních výpočetních modelů