

EMUN Fixed Income

EMUN Fixed Income je aktivně řízený multi-strategy dluhový fond zaměřený na příležitosti na kreditním a úrokovém trhu. Fond je geograficky diverzifikovaný s převahou CEE expozice.

KLÍČOVÉ PARAMETRY

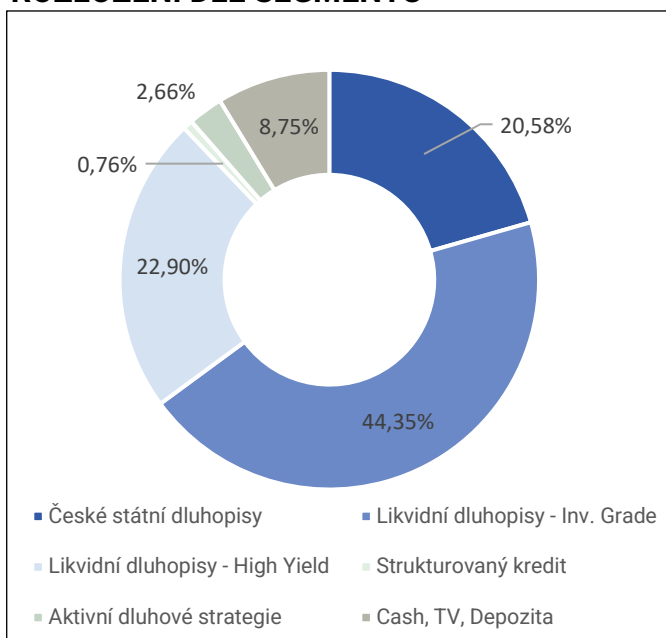
Třída aktiv	Fixed Income & Credit
Hodnota podílového listu (NAV)	1,0852
Měna	CZK
Fondový kapitál celkem (AUM)	235 775 002
Počet vydaných PL	217 253 563
Počáteční datum	01.10.2022
Celková nákladovost, TER (anl.) ¹	0,91%

1 - jedná se o hrubý interní odhad za uplynulých 12 měsíců (TTM)

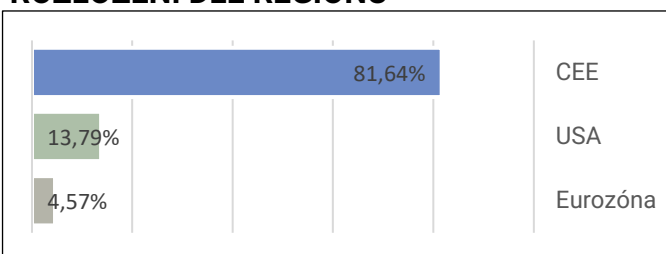
TOP POZICE PORTFOLIA

Pozice	
Počet pozic celkem	30
Český vládní dluhopis var/31	8,69%
Český vládní dluhopis 4,85/57	6,71%
Český vládní dluhopis 1,75/32	5,18%
Dluhopis České spořitelny 5,943/2027	5,04%
Dluhopis rumunské vlády 2/2032	4,49%
Celkem TOP 5	30,11%

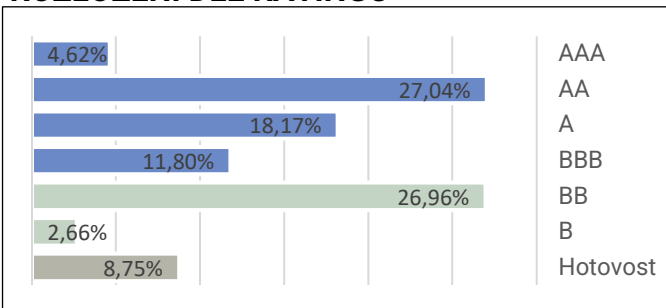
ROZLOŽENÍ DLE SEGMENTU



ROZLOŽENÍ DLE REGIONU



ROZLOŽENÍ DLE RATINGU



CHARAKTERISTIKY PORTFOLIA

Výnos do splatnosti vč. měn. zajištění (% p.a.)	7,60
Výnos do splatnosti portfolia (% p.a.)	6,53
Durace portfolia (roky)	4,98
Průměrný rating	A-

VÝKONNOST FONDU - KUMULOVANÁ

Měsíční	0,94%
Čtvrtletní	2,24%
YTD	5,17%
Od počátku	8,52%

STRUKTURA MAJETKU FONDU

Dluhopisy	76,56%
Investiční fondy včetně ETF	14,69%
Hotovost a ostatní	8,75%

VÝKONNOST FONDU - ANUALIZOVANÁ

1 rok	NA
2 roky	NA
Od počátku	NA

EMUN

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

V druhém čtvrtletí fond pokračoval v úspěšném zhodnocování vložených prostředků, a to o více než 2,2 procenta. Za devět měsíců existence fondu je výkonnost fondu vyšší než 8,5 procenta, a to především díky dalšímu utažení kreditních marží a poklesu úrokových sazeb na českých státních dluhopisech.

V uplynulém čtvrtletí byla nejvýkonnější pozicí dluhopis rakouské vlády splatný v roce 2117, který od nákupu začátkem června vydělal investorům téměř 6 %. Ještě o něco vyššího zhodnocení dosáhl fond Eaton Vance Senior Loan fund investující do bankovních půjček.

V druhém čtvrtletí letošního roku jsme pokračovali v taktickém zainvestování portfolia. Prodlužovali jsme duraci skrze nákupy fondu amerických státních dluhopisů TLT a dlouhodobé rakouské vládní obligace. Selektivně jsme vybírali i kvalitní kreditní emise jako novou seniorní eurovou emisi České spořitelny, eurovou rumunskou vládní obligaci a eurové dluhopisy realitní společnosti z Pobaltí, Akropolis UAB. Jako rizikovější pozici lze ohodnotit dluhopis majitele plynovodů v ČR, Net4gas, kde se spekuluje o odkupu státem, což by aktivovalo klauzuli o změně majitele. Obecně však preferujeme kvalitní emise před rizikovějšími, což reflektuje vážený kreditní rating portfolia na úrovni A-. Podíl volné hotovosti dosáhl na konci kvartálu necelých 10 %.

V současné době finalizujeme nákup globálního private credit fondu (resp. fondu zajištěných přímých korporátních půjček) předního světového hráče, který by se měl projevit v příštím kvartále. Touto investicí cílíme dodatečnou regionální i strategickou diverzifikaci. V případě zvýšení sazeb zvýšíme pozici v českých a amerických státních dluhopisech. Jsme spokojeni s portfoliem z hlediska kreditního ratingu, neboť kreditní marže dluhopisů neinvestičního pásma v tuto chvíli nepovažujeme za dostatečně široké. Z měnového hlediska je portfolio plně zajištěné.

INFORMACE O FONDU

Právní forma	Otevřený podílový fond
Typ fondu	Fond kvalifikovaných investorů
Obhospodařovatel	EMUN investiční společnost a.s.
Administrátor	EMUN investiční společnost a.s.
Depozitář	Československá obchodní banka a.s.
Auditor	Kreston Audit Fin, s.r.o.
Regulace	Česká národní banka

PODMÍNKY FONDU

Měna	CZK
Doporučená minimální investice	ekv. 5 milionů CZK
Likvidita	měsíční
Doporučený investiční horizont	min. 3 roky
Vstupní poplatek	max 1,5%
Výstupní poplatek	0,00%
Management fee p.a.	0,50%

RIZIKOVÝ PROFIL (SRI)

1	2	3	4	5	6	7
← nižší riziko				vyšší riziko →		

UPOZORNĚNÍ

Tento dokument není prospektem a není určen pro výběrové řízení, není právní, daňovou, nebo investiční radou, doporučením ani nabídkou, ani neobsahuje radu nebo doporučení k uzavírání jakékoliv transakce, neboť informace v tomto dokumentu nezakládají žádná práva ani povinnosti, není zaručena jejich přesnost a úplnost, navíc se mohou změnit bez předchozího upozornění, a proto obsah, informace a hodnocení obsažené v tomto dokumentu slouží toliko pro propagační a informativní účely.

Investiční rozhodnutí investora musí být založeno na pečlivém zvážení vhodnosti investice v souvislosti s jejich vlastním cenovým vývojem, vývojem podkladových instrumentů, likviditou a investičním horizontem a investor by měl zvážit potřebu nezávislého investičního, právního a daňového poradenství. Investování je spojeno s riziky. Minulá výkonnost nezaručuje srovnatelný budoucí výnos. Některé služby a produkty jsou předmětem právních omezení, a proto nemohou být určeny pro obyvatele některých zemí.

EMUN investiční společnost a.s., se sídlem Anežská 986/10, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO: 28495349, Spisová značka: B 14867 vedená u Městského soudu v Praze