

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

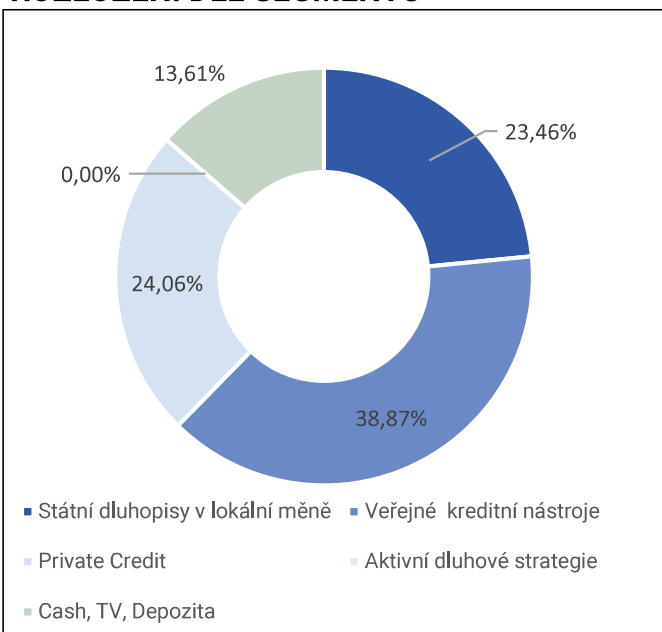
Třída aktiv	Fixed Income & Credit
Hodnota podílového listu (NAV)	1,2108
Měna	CZK
Fondový kapitál celkem (AUM)	567 530 288
Počet vydaných PL	468 686 275
Počáteční datum	01.10.2022
Celková nákladovost, TER (anl.) ¹	0,90%

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

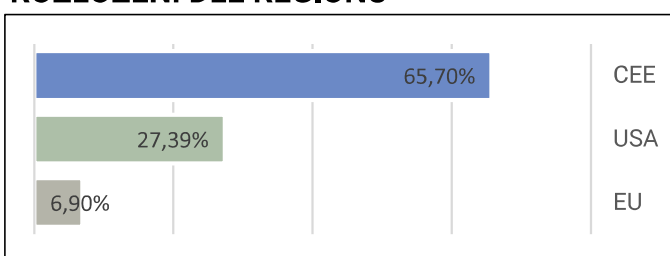
TOP POZICE PORTFOLIA

Pozice	
Počet pozic celkem	32
Globální fond Private credit	9,31%
Globální fond Asset backed finance	7,84%
Evropský fond Private credit	6,90%
CZGB Float 08/18/43	6,12%
CZGB 4.85 11/26/57	4,63%
Celkem TOP 5	34,81%

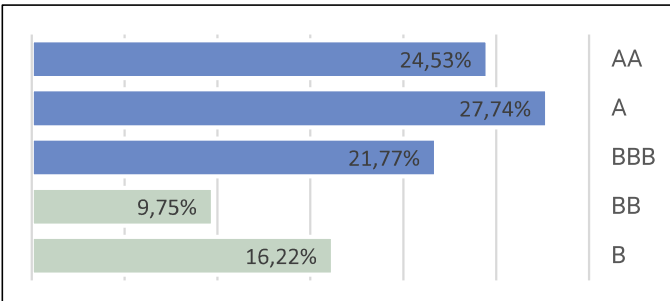
ROZLOŽENÍ DLE SEGMENTU



ROZLOŽENÍ DLE REGIONU



ROZLOŽENÍ DLE RATINGU



CHARAKTERISTIKY PORTFOLIA

Výnos do splatnosti vč. měn. zajištění (% p.a.)	5,60
Výnos do splatnosti portfolia (% p.a.)	5,44
Durace portfolia (roky)	4,48
Průměrný rating	BBB

VÝKONNOST FONDU - KUMULOVANÁ

Měsíční	-0,55%
Čtvrtletní	-0,19%
YTD	4,71%
Od počátku	21,08%

STRUKTURA MAJETKU FONDU

Dluhopisy	55,35%
Investiční fondy včetně ETF	31,04%
Hotovost a ostatní	13,61%

VÝKONNOST FONDU - ANUALIZOVANÁ

1 rok	4,71% p.a.
2 roky	8,32% p.a.
Od počátku	8,87% p.a.

EMUN

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Poslední čtvrtletí roku 2024 se neslo ve znamení zvýšené volatility na globálních dluhopisových trzích, když výnosy do splatnosti státních dluhopisů poměrně výrazně rostly. To tlačilo ceny dluhopisů směrem dolů. Hlavní příčinou byla kombinace inflačních faktorů ve Spojených státech jako hrozící tarify na dovoz, změna imigrační politiky a fiskální expanze. Výnos do splatnosti amerického státního dluhopisu se zvýšil o 40 bazických bodů na 4,57 %. Tento vývoj byl mírně kompenzován na krátkém konci dluhopisových křivek, které poklesly v důsledku snižování sazeb.

Fond EMUN Fixed Income ztratil ve čtvrtletí 0,19 %. V roce 2024 hodnota jeho podílových listů vzrostla o 4,71 % a překonala růst indexu českých státních dluhopisů (+2,50 %) o více než 2 procentní body. Koncem čtvrtletí jsme se rozhodli k nákupu dlouhodobých dolarových dluhopisů emitovaných polskou a rumunskou vládou a prodloužili tak duraci fondu. Zároveň jsme zvýšili pozici v private credit fondech zaměřených na direct lending, abychom se přiblížili našemu 25% cíli pro tuto třídu.

Věříme, že rok 2025 bude pro dluhové nástroje volatilní, ale výnosově zajímavý. Aktuální durace portfolia EFI se pohybuje těsně pod pěti lety, z čehož polovinu představuje citlivost na pohyb sazeb na americkém dolaru. Z kreditního hlediska preferujeme barbelovou strategii: kvalitu v podobě státních dluhopisů a riziko private credit nástrojů. Aktuálně je průměrný vážený rating portfolia na nejnižším investičním stupni BBB. V případě nástupu kreditní averze budeme zvyšovat držbu korporátních dluhopisů s hodnocením BB se solidními ziskovými parametry.

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