

EMUN Fixed Income

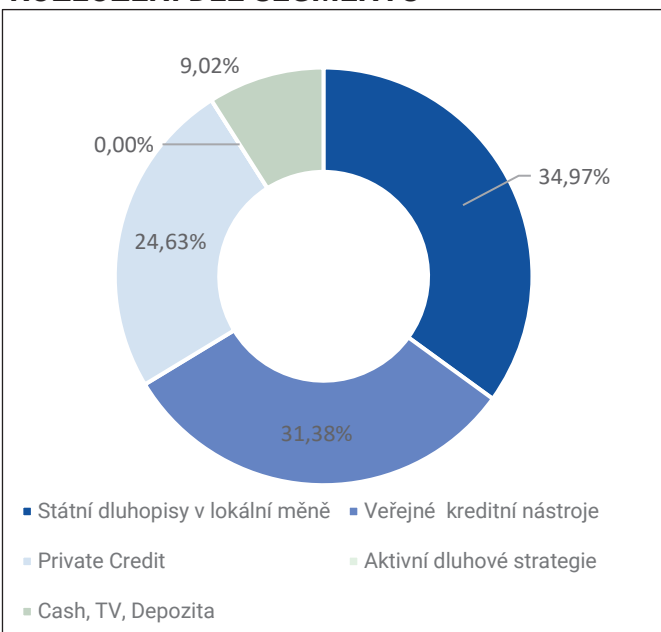
EMUN Fixed Income je aktivně řízený multi-strategy dluhový fond zaměřený na příležitosti na kreditním a úrokovém trhu. Fond je geograficky diverzifikovaný s převahou CEE expozice.

KLÍČOVÉ PARAMETRY

Třída aktiv	Fixed Income & Credit
Hodnota podílového listu (NAV)	1,2402
Měna	CZK
Fondový kapitál celkem (AUM)	553 375 953
Počet vydaných PL	446 166 373
Počáteční datum	01.10.2022
Celková nákladovost, TER (anl.) ¹	0,90%

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

ROZLOŽENÍ DLE SEGMENTU



CHARAKTERISTIKY PORTFOLIA

Výnos do splatnosti portfolia (% p.a.)	5,43
Výnos do splatnosti vč. měn. zajištění (% p.a.)	5,45
Durace portfolia (roky)	5,15
Průměrný rating	BBB+

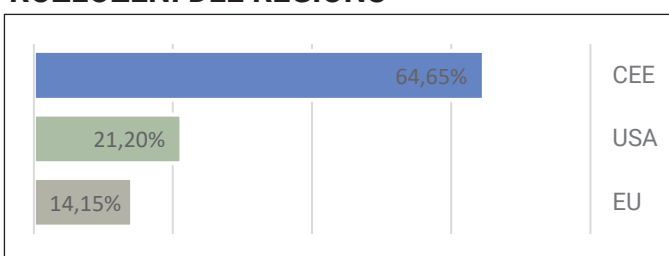
STRUKTURA MAJETKU FONDU

Dluhopisy	64,59%
Investiční fondy včetně ETF	26,39%
Hotovost a ostatní	9,02%

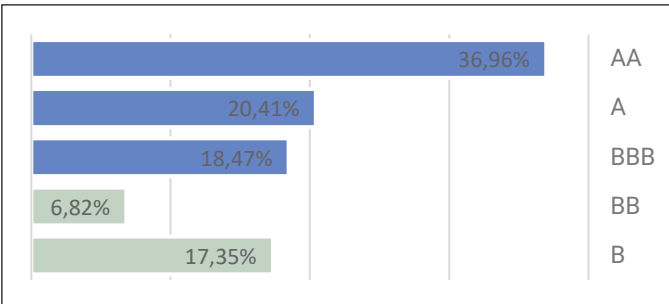
TOP POZICE PORTFOLIA

Pozice	
Počet pozic celkem	30
CZGB Float 08/18/43	9,50%
Globální fond Private credit	8,68%
Globální fond Asset backed finance	7,28%
Evropský fond Private credit	7,27%
CZGB 1.75 06/23/32	4,66%
Celkem TOP 5	37,40%

ROZLOŽENÍ DLE REGIONU



ROZLOŽENÍ DLE RATINGU



VÝKONNOST FONDU - KUMULOVANÁ

Měsíční	0,37%
Čtvrtletní	0,78%
YTD	2,43%
Od počátku	24,02%

VÝKONNOST FONDU - ANUALIZOVANÁ

1 rok	2,23 % p.a.
2 roky	6,77 % p.a.
Od počátku	7,44 % p.a.

EMUN

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Ve třetím čtvrtletí 2025 globální dluhopisové trhy reagovaly především na rostoucí obavy z ekonomického zpomalení, což vedlo k poklesu výnosů napříč hlavními regiony. V USA posílila očekávání brzkého snížení sazeb Fedu, slabší data z trhu práce a revize růstu HDP srazily výnos desetiletých Treasuries o více než 40 bazických bodů. Americké ministerstvo financí zároveň oznámilo, že se bude více opírat o krátkodobé emise, aby zmírnilo tlak na dlouhý konec křivky. V Evropě oslabující ekonomika a holubičí tón ECB podpořily poptávku po bezpečných aktivech – výnos desetiletého Bundu klesl pod 2,6 %, zatímco výnosové premie periferií mírně expandovaly vlivem fiskálních obav a politické nejistoty ve Francii a Itálii.

Fond na konci září oslavil třetí rok své existence. Od počátku vydělal 24,02 %, což odpovídá anualizovanému výnosu ve výši 7,44 %. Za dobu své existence překonal výkonnost indexu českých státních dluhopisů Bloomberg Series E Czech o 3,6 procentních bodů po všech poplatcích a daních. Ve třetím čtvrtletí letošního roku zhodnotil Fond svěřené prostředky o 0,78 % po odečtení všech poplatků a daní. Největší měrou k pozitivnímu výsledku přispěly investice do private credit, zatímco negativně působily české státní dluhopisy. Aktivita v portfoliu byla minimální; předčasně byla splacena emise SAZKAG 3.875 02/15/27.

Kreditní marže na investičním i neinvestičním stupni zůstávají pod dlouhodobým průměrem, a proto plánujeme tyto pozice postupně redukovat. Durace portfolia EFI aktuálně přesahuje pět let. Z hlediska kreditního rizika preferujeme barbell strategii – kombinaci kvalitních státních dluhopisů a výnosově atraktivních private credit instrumentů. Průměrný vážený rating portfolia se drží na investičním stupni (BBB+). V případě zvýšené kreditní averze plánujeme navýšit expozici vůči středoevropským korporátním dluhopisům s ratingem BB a solidní finanční stabilitou.

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 A&CE Audit, s.r.o
Regulace	Česká národní banka

PODMÍNKY FONDU

Měna	CZK
Doporučená minimální investice	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)



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