

EMUN Equity I OPF

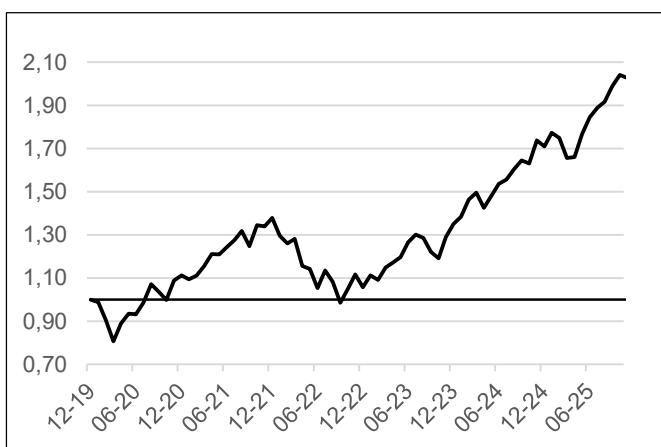
EMUN Equity I je vytvořen za účelem dosažení dlouhodobého kapitálového růstu investováním do diverzifikovaného portfolia akcií a akciových instrumentů na rozvinutých kapitálových trzích.

KLÍČOVÉ PARAMETRY

Kategorie fondu	Akciový
Hodnota podílového listu (NAV) USD třídy	2,0224
Hodnota podílového listu (NAV) CZK třídy	1,5767
Fondový kapitál celkem (AUM)	29 522 365
Počáteční datum USD třídy	31.12.2019
Počáteční datum CZK třídy	31.01.2022
Celková nákladovost, TER (anl.) ¹	1,01%

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

GRAF VÝKONNOSTI FONDU (USD třída)



Prezentovaná výkonnost znázorňuje historickou výkonnost fondu a nezaručuje budoucí výsledky. Investiční výkonnost a hodnota vloženého kapitálu kolísá v čase. Budoucí výkonnost může být odlišná.

CHARAKTERISTIKY PORTFOLIA

Vážený poměr P/E (LTM)	30,30
Vážený dividendový výnos p.a.	1,29%
Vážená tržní kapitalizace (mld. USD)	1 015,37
Měsíční volatilita (anl.)	16,76%

STRUKTURA MAJETKU FONDU

Akcie	86,83%
Investiční fondy včetně ETF	12,54%
Obligace	-
Hotovost a ostatní	0,63%

TOP POZICE

Pozice	Váha
Počet pozic celkem	37
RSPN - Invesco S&P 500 Eq. Weight Industrials ETF	6,74%
GOOGL - Alphabet Inc - CL A	4,77%
AAPL - Apple Inc	3,96%
AMZN - Amazon.com Inc	3,90%
RSP - Invesco S&P 500 Equal Weight	3,82%
Celkem Top 5	23,18%

RIZIKOVÝ PROFIL (SRI)



← nižší riziko

vyšší riziko →

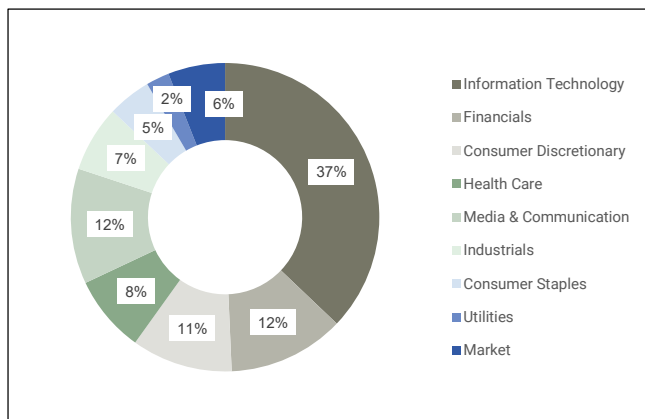
VÝKONNOST FONDU - KUMULOVANÁ

	USD třída	CZK třída
Čtvrtletní	1,72%	1,59%
YTD	18,34%	15,70%
Od počátku	102,24%	57,67%

VÝKONNOST FONDU - ANUALIZOVANÁ

	USD třída	CZK třída
1 rok	18,34%	15,70%
2 roky	22,37%	21,60%
Od počátku	12,45%	12,33%

SEKTOROVÉ ROZLOŽENÍ



EMUN

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Americký akciový trh zakončil rok 2025 pozitivně. Ve čtvrtém kvartále index S&P 500 Net TR vzrostl o 2,56 %, což představuje třetí pozitivní kvartál v řadě. Tržní vývoj byl stejně jako v minulých obdobích ovlivněn kombinací faktorů. Mezi hlavní patřilo pokračující postupné uvolňování měnové politiky v USA, když Fed v prosinci přistoupil k dalšímu snížení sazeb o 25 bps. Tento krok byl samozřejmě trhy očekáván s předstihem, součástí výstupu ze zasedání FEDu bylo ale také očekávání dalšího snížování sazeb v roce 2026. Negativním vlivem byl o něco slabší trh práce v USA a nejdelší tzv. „government shutdown“ v historii trvající 43 dní. Dalším důležitým faktorem byla výsledková sezóna za 3Q 2025, která potvrdila nadále solidní ziskovost amerických společností, byť tempo růstu zisků v porovnání s první polovinou roku mírně polevilo. Investoři byli selektivní a citliví na jakékoli náznaky zpomalení poptávky či tlaku na marže. Nadále přetrvávala také zvýšená geopolitická nejistota, zejména v souvislosti s konfliktem na Ukrajině a napětím mezi USA a Čínou, tyto faktory však trhy v závěru roku opět do značné míry odfiltrovaly. V celkovém součtu však trhy ukázaly vůči těmto faktorům odolnost a hlavním negativním překvapením byla pouze absence „Santa Claus rally“.

Při pohledu na jednotlivé sektory lze vidět zmíněnou selektivnost, kterou investoři aplikovali. Nejvyšší výnos vykázal sektor Health Care (11,68 %), a to hlavně vlivem silného růstu akcií Eli Lilly, jejichž výsledky výrazně předčily odhady trhu. O 7,26 % vzrostl sektor Communication Services, v tomto případě zase primárně díky akciím Google. Ostatní sektory vykázaly růst pod úrovní výnosu trhu. Na nízkém výnosu sektoru Information Technology je patrná zmíněná selektivnost investorů. Obecně i u akcií Magnificent 7 byly výrazné rozdíly. Celkově index S&P 500 vykázal za rok 2025 růst o 17,43 %, čímž završil třetí rok s dvouciferným růstem v řadě.

Fond EMUN Equity I USD třída ve 4Q 2025 dosáhl zhodnocení 1,72 %. V ročním vyjádření vzrostl o 18,34 %, čímž dokázal mírně porazit index S&P 500. Ve čtvrtém čtvrtletí portfolio fondu mírně zaostalo. Důvodem byly o něco slabší výsledky v sektorech Consumer Discretionary a Financials. Portfolio fondu doznalo jenom malých změn. Vlivem drobné změny vah sektorů jsme přidali do portfolia novou pozici v akciích společnosti Qualcomm. Fond nadále udržuje navýšenou dodatečnou alokaci v akciích Mag 6 (Mag 7 bez akcií TSLA) a postupně buduje menší pozici v mid cap segmentu. Jádrem portfolia je však nadále tvořeno koncentrovaným portfoliem equal weight pozic.

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.
Dohled	Česká národní banka

PODMÍNKY FONDU

Měna	USD, CZK (zajištěná)
Minimální investice	ekv. 5 milionů CZK
Oceňovací období	měsíční
Doporučený investiční horizont	min. 5 let
Vstupní poplatek	0,00%
Výstupní poplatek	0,00%
Management fee p.a.	0,50%

UPOZORNĚNÍ

Tímto dokumentem, resp. investičním reportem neplní EMUN investiční společnost, a.s. žádnou zákonnou informační povinnost. Tento dokument není investiční nabídkou, slouží pouze jako předběžná informace a je určena zejména stávajícím investorům fondu.

Investování je spojeno s riziky a minulá výkonnost nezaručuje srovnatelný budoucí výnos. Potenciální investor by se měl před každou investicí dopředu podrobně seznámit se Sdělením klíčových informací (KIID) a Statutem fondu.

EMUN EQUITY I - PORTFOLIO

Jméno	Sektor	Počet	Tržní cena	Objem	Váha
RSPN - Invesco S&P 500 Eq. Weight Industrials ETF	Industrials	31 977,00	56,63	1 810 857,51	6,74%
GOOGL - Alphabet Inc - CL A	Media & Communication	4 098,00	313,00	1 282 674,00	4,77%
AAPL - Apple Inc	Information Technology	3 913,00	271,86	1 063 788,18	3,96%
AMZN - Amazon.com Inc	Consumer Discretionary	4 537,00	230,82	1 047 230,34	3,90%
RSP - Invesco S&P 500 Equal Weight	Market	5 365,00	191,56	1 027 719,40	3,82%
NVDA - NVIDIA CORP	Information Technology	5 340,00	186,50	995 910,00	3,70%
MSFT - Microsoft Corporation	Information Technology	1 923,00	483,62	930 001,26	3,46%
META - Meta Platforms Inc	Media & Communication	1 356,00	660,09	895 082,04	3,33%
LLY - ELI LILLY & CO	Health Care	795,00	1 074,68	854 370,60	3,18%
AMD - Advanced Micro Devices	Information Technology	3 696,00	214,16	791 535,36	2,94%
BLK - BLACKROCK INC	Financials	677,00	1 070,34	724 620,18	2,70%
CSCO - Cisco Systems Inc	Information Technology	8 932,00	77,03	688 031,96	2,56%
CRM - Salesforce.Com Inc	Information Technology	2 523,00	264,91	669 260,06	2,49%
JNJ - Johnson & Johnson	Health Care	3 225,00	206,95	667 413,75	2,48%
WMT - Walmart Inc	Consumer Staples	5 802,00	111,41	647 559,77	2,41%
XOM - Exxon Mobil Corp	Energy	5 303,00	120,34	638 163,02	2,37%
BAC - Bank of America Corp	Financials	11 591,00	55,00	637 505,00	2,37%
NEE - Nextera Energy Inc.	Utilities	7 921,00	80,28	635 897,88	2,37%
AVGO - Broadcom	Information Technology	1 812,00	346,10	628 134,33	2,34%
IBM - INTL BUSINESS MACHINES CORP	Information Technology	2 102,00	296,21	622 633,42	2,32%
QCOM - QUALCOMM INC	Information Technology	3 594,00	171,05	614 753,70	2,29%
V - Visa Inc	Financials	1 745,00	350,71	611 988,95	2,28%
JPM - JPMorgan Chase & Co	Financials	1 895,00	322,22	610 606,90	2,27%
TSLA - Tesla Inc	Consumer Discretionary	1 344,00	449,72	604 423,68	2,25%
MCD - McDonald's Corp	Consumer Discretionary	1 967,00	305,63	601 174,21	2,24%
MA - Mastercard Inc	Information Technology	1 051,00	570,88	599 994,88	2,23%
BRK/B - Berkshire Hathaway Inc - CL B	Financials	1 189,00	502,65	597 650,85	2,22%
ABBV - ABBVIE INC	Health Care	2 582,00	228,49	589 961,18	2,19%
PLTR - Palantir Technologies Inc Class A	Information Technology	3 278,00	177,75	582 664,50	2,17%
INTU - Intuit Inc.	Information Technology	875,00	662,42	579 617,50	2,16%
COST - COSTCO WHOLESALE CORP	Consumer Staples	626,00	862,34	539 824,84	2,01%
IJH - iShares Core S&P Mid-Cap ETF	Market	8 061,00	66,00	532 026,00	1,98%
HD - Home Depot Inc	Consumer Discretionary	1 475,00	344,10	507 547,50	1,89%
TMUS - T-Mobile US	Media & Communication	2 498,00	203,04	507 193,92	1,89%
NOW - ServiceNow	Information Technology	3 245,00	153,19	497 101,55	1,85%
NFLX - NETFLIX INC	Media & Communication	4 980,00	93,76	466 924,80	1,74%
ORCL - Oracle Corp	Information Technology	2 126,00	194,91	414 378,66	1,54%