

EMUN Fixed Income

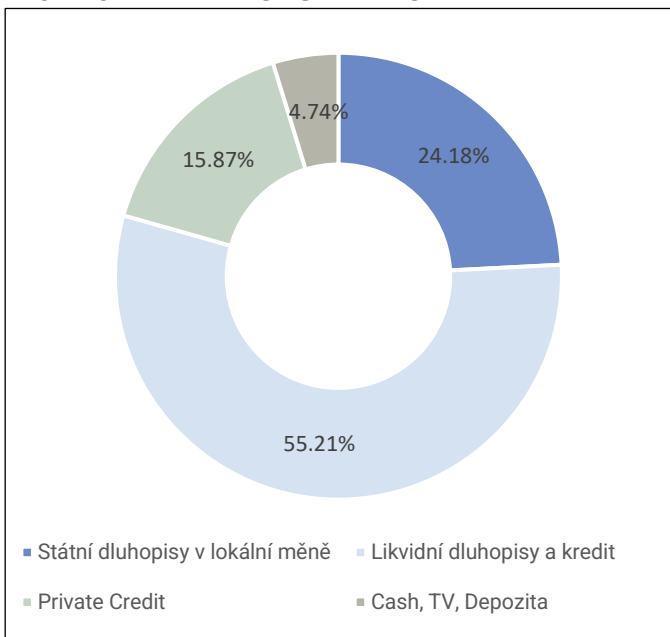
EMUN Fixed Income je aktivně řízený multi-strategy dluhový fond zaměřený na příležitosti na kreditním a úrokovém trhu. Fond dynamicky kombinuje dluhové segmenty investováním do individuálních dluhopisových emisí a specializovaných kreditních strategií. Fond je geograficky diverzifikovaný s převahou CEE expozice.

KLÍČOVÉ PARAMETRY

Třída aktiv	Fixed Income & Credit
Hodnota podílového listu (NAV)	1.1744
Měna	CZK
Fondový kapitál celkem (AUM)	417,434,396
Počet vydaných PL	355,437,954
Počáteční datum	01.10.2022
Celková nákladovost, TER (anl.) ¹	1.05%

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

ROZLOŽENÍ DLE SEGMENTU



CHARAKTERISTIKY PORTFOLIA

Výnos do splatnosti vč. měn. zajištění (% p.a.)	6.72
Výnos do splatnosti portfolia (% p.a.)	6.28
Durace portfolia (roky)	5.08
Průměrný rating	BBB+

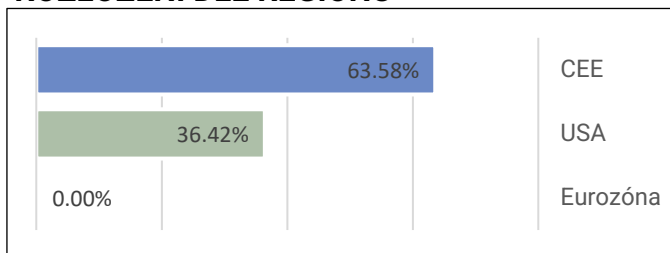
STRUKTURA MAJETKU FONDU

Dluhopisy	66.53%
Investiční fondy včetně ETF	28.73%
Hotovost a ostatní	4.74%

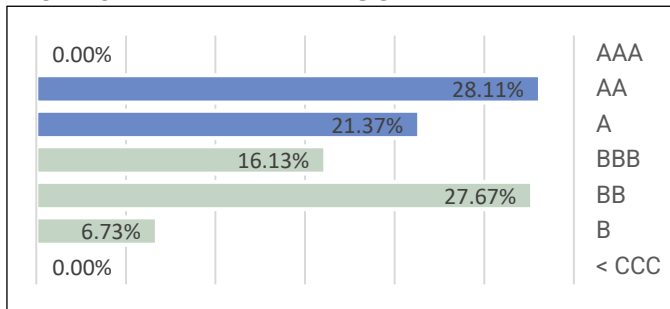
TOP POZICE PORTFOLIA

Pozice	
Počet pozic celkem	37
Globální fond Asset backed finance	9.82%
CZGB Float 08/18/43	7.20%
CZGB 4.85 11/26/57	5.89%
Globální fond Private credit	4.18%
CZGB 1.75 06/23/32	3.72%
Celkem TOP 5	30.80%

ROZLOŽENÍ DLE REGIONU



ROZLOŽENÍ DLE RATINGU



VÝKONNOST FONDU - KUMULOVANÁ

Měsíční	0.59%
Čtvrtletní	1.57%
YTD	1.57%
Od počátku	17.44%

VÝKONNOST FONDU - ANUALIZOVANÁ

1 rok	10.65% p.a.
2 roky	NA
Od počátku	11.31% p.a.

EMUN

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Za 18 měsíců své existence (od 1.10.2022 do 31.3.2024) fond Emun Fixed Income vydělal investorům 17,44 % po všech poplatcích a daních. V prvním čtvrtletí pak Fond dosáhl dobrého výsledku, když kapitál investorů zhodnotil o 1,59 %, překonal tak vývoj českých státních dluhopisů, které investorům vydělaly necelého půl procenta. K dobrému výsledku přispěl zejména pokles kreditních marží. Úroková sazba na desetiletých českých (+22 bps) i amerických státních dluhopisech (+32 bps) v tomto období mírně stoupla, což mělo negativní vliv na zhodnocení fondu.

V průběhu prvního čtvrtletí jsme zainvestovali doposud největší pozici do privátního fondu globálního správce investujícího do segmentu ABS (asset backed securities). Dále jsme do portfolia nakoupili dolarový dluhopis energetického gigantu ČEZ splatný v roce 2042 (výnos do splatnosti 6,5 %). Zvýšili jsme pozici v českém státním dluhopisu CZGB 1,75/2032. Naopak jsme se rozhodli snížit expozici na burzovní kreditní nástroje. Proдали jsme closed-end fond EFR (Eaton Vance Senior Floating Rate Fund), kde jsme realizovali zisk (15 % v ceně a 10% dividendy) a ETF zaměřené na evropské dluhopisy neinvestičního stupně IHYG.

Největší část portfolia tvoří nyní dluhopisy ze střeoevropského regionu denominované v EUR a USD. V druhém čtvrtletí letošního roku budeme dále snižovat expozici na veřejně obchodované nástroje ve spekulativním ratingovém pásmu a budeme bedlivě sledovat úrokové sazby na dlouhém konci. Při jejich zvýšení pak duraci portfolia zvýšíme. Ta se aktuálně pohybuje kolem pěti let a cíl bude těsně pod šesti lety. Aktuálně jsme spokojeni s podílem semilikvidních aktiv portfolia a nebudeme jej zvyšovat.

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 %
Management fee p.a.	0,5 %

RIZIKOVÝ PROFIL (SRI)

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

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.