

# EMUN Fixed Income

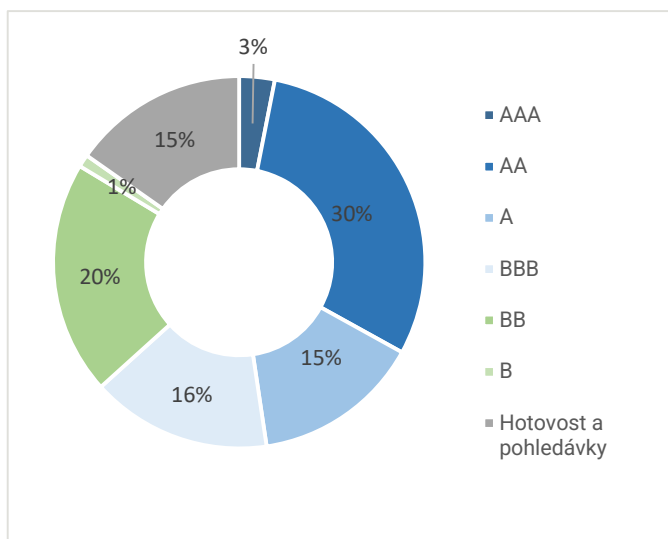
EMUN Fixed Income je vytvořen za účelem dosažení dlouhodobého kapitálového růstu v CZK investováním do diverzifikovaného portfolia dluhopisů a dalších dluhových nástrojů ve středoevropském regionu a na rozvinutých kapitálových trzích.

## KLÍČOVÉ PARAMETRY

Kategorie fondu	Dluhopisový
Hodnota podílového listu (NAV)	1,032
Měna	CZK
Fondový kapitál celkem (AUM)	174 805 747
Počet vydaných PL	169 390 625
Počáteční datum	01.10.2022
Celková nákladovost, TER (anl.) <sup>1</sup>	0,91%

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

## ROZLOŽENÍ DLE RATINGU



## CHARAKTERISTIKY PORTFOLIA

Výnos do splatnosti včetně měn. zajištění (% p.a.)	7,52
Výnos do splatnosti portfolia (% p.a.)	6,54
Durace portfolia (roky)	3,74
Průměrný rating	BBB+

## STRUKTURA MAJETKU FONDU

Dluhopisy	75,24%
Investiční fondy včetně ETF	7,61%
Hotovost a ostatní	17,15%

## TOP POZICE PORTFOLIA

Pozice	Podíl (%)
<b>Počet pozic celkem</b>	<b>22</b>
Český vládní dluhopis var/31	11,59%
Český vládní dluhopis 1,75/32	6,59%
Dluhopis Moneta Money Bank 8/26	5,85%
Český vládní dluhopis 4,85/57	5,66%
Český vládní dluhopis 0,45/23	5,46%
<b>Celkem TOP 5</b>	<b>35,15%</b>

## RIZIKOVÝ PROFIL (SRI)



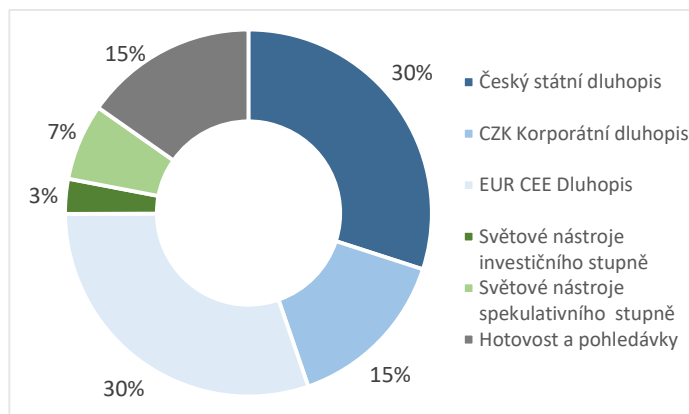
## VÝKONNOST FONDU - KUMULOVANÁ

Čtvrtletní	3,19%
YTD	3,19%
Od počátku	3,19%

## VÝKONNOST FONDU - ANUALIZOVANÁ

1 rok	NA
2 roky	NA
Od počátku	NA

## SEGMENTOVÉ ROZLOŽENÍ



# EMUN

## KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Poslední čtvrtletí roku 2022 nabídlo vysoké sazby na českých státních obligacích a vysoké kreditní marže. Výnos do splatnosti desetiletého českého vládního dluhopisu se v jednu chvíli přehoupl přes 6 procent. Načasování vzniku fondu se tak zdá poměrně dobré. V prvním čtvrtletí existence fondu jsme investovali zejména do českých státních dluhopisů a do eurových obligací společností a zemí ze středoevropského regionu. Využili jsme tak jak vysokého výnosu do splatnosti na českých státních dluhopisech i dodatečného výnosu z měnového zajištění. Na konci čtvrtletí držel fond asi 15 % svého majetku v hotovosti, kterou budeme dále investovat. Volnou korunovou hotovost zhodnocujeme depozity s výnosem přes 6 % p.a.

Fond dosáhl za čtvrtletí zhodnocení ve výši 3,19 % a to především díky poklesu úroků na dlouhodobých českých státních dluhopisů (splatných 2032 a 2057). Solidních výnosů dosáhly i eurové emise provozovatele logistických parků CTP a rumunské vlády. Naopak pozicí, která zatím neplní očekávání, je emise Českých drah splatná v roce 2026. Na té jsme lehce ztráceli i po započítání pozitivního vlivu měnového zajištění.

V prosinci jsme do portfolia zařadili dva korunové dluhopisy vydané Moneta Money Bank a Raiffeisenbank a.s., které emitenti vydali k plnění evropské regulace MREL. Jedná se o obligace investičního stupně, které nesou solidní osmiprocentní výnos.

Při úvodním zainvestování jsme se zaměřili na emitenty se silným kreditním profilem. Průměrný kreditní rating portfolia dosahuje BBB+. Durace portfolia dosahuje necelých 4 let. Prakticky veškeré cizoměnové (EUR a USD) jsou měnově zajištěné, neboť jsme naplno chtěli využít dodatečného výnosu ze zajištění.

V následujícím čtvrtletí bychom chtěli využít příležitosti a nakoupit ETF zaměřených na korporátní emise ve Spojených státech a západní Evropě a české státní dluhopisy s fixním kupónem a splatností kolem deseti let.

### 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 AC&E Audit s.r.o.
Regulace	Česká národní banka

### PODMÍNKY FONDU

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

### UPOZORNĚNÍ

Společnost tímto dokumentem plní svoji informační povinnost podávat investorovi informace stanovené statutem obhospodařovaných fondů kvalifikovaných investorů. Investování je spojeno s riziky, minulá výkonnost nezaručuje srovnatelný budoucí výnos.

Tento dokument není investiční nabídkou. Před investováním by se měl investor dopředu seznámit se Sdělením klíčových informací (KIID) a Statutem fondu.