

EMUN Equity I OPF - CZK třída

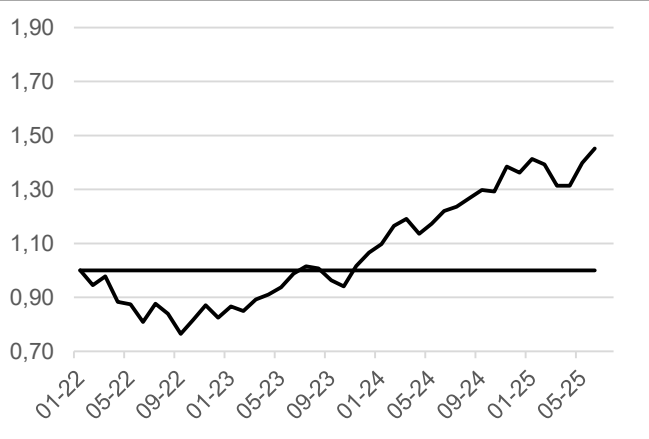
EMUN Equity I je vytvořen za účelem dosažení dlouhodobého kapitálového růstu investováním do diverzifikovaného portfolia akcií a akciových instrumentů na rozvinutých kapitálových trzích.

KLÍČOVÉ PARAMETRY

Kategorie fondu	Akciový
Hodnota podílového listu (NAV)	1,4518
Měna	CZK
Fondový kapitál celkem (AUM)	531 767 649
Počet vydaných PL	146 796 981
Počáteční datum	01.02.2022
Celková nákladovost, TER (anl.) ¹	1,05%

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

GRAF VÝKONNOSTI FONDU



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)	31,08
Vážený dividendový výnos p.a.	1,29%
Vážená tržní kapitalizace (mld. USD)	837,84
Měsíční volatilita (anl.)	16,60%

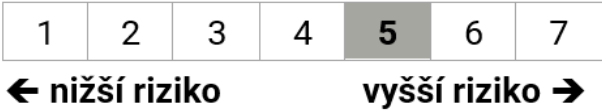
STRUKTURA MAJETKU FONDU

Akcie	82,90%
Investiční fondy včetně ETF	15,53%
Obligace	-
Hotovost a ostatní	1,57%

TOP POZICE

Pozice	Váha
Počet pozic celkem	37
RSP - Invesco S&P 500 Equal Weight	7,76%
RSPN - Invesco S&P 500 Eq. Weight Industrials ETF	6,30%
NVDA - NVIDIA CORP	4,67%
MSFT - Microsoft Corporation	4,24%
META - Meta Platforms Inc	4,10%
Celkem Top 5	27,08%

RIZIKOVÝ PROFIL (SRI)



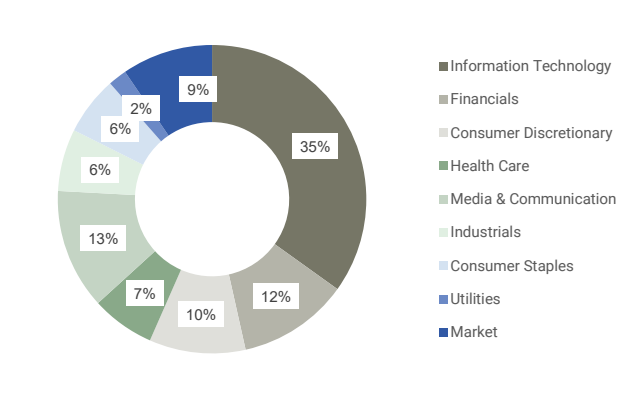
VÝKONNOST FONDU - KUMULOVANÁ

Čtvrtletní	10,50%
YTD	6,53%
Od počátku	45,18%

VÝKONNOST FONDU - ANUALIZOVANÁ

1 rok	18,98% p.a.
2 roky	21,23% p.a.
Od počátku	11,53% p.a.

SEKTOROVÉ ROZLOŽENÍ



EMUN

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Druhé čtvrtletí roku 2025 přineslo v celkovém vyjádření silné oživení na americkém akciovém trhu. Index S&P 500 vzrostl o 10,83 %, a to i přes výrazný pokles v dubnu, kdy trhy reagovaly na nové celní politiky americké administrativy. Po květnovém částečném zmírnění rétoriky trh silně posílil a zakončil čtvrtletí poblíž historických maxim. Ze svého lokálního minima 8.4. trh vzrostl o 24,8 %.

Tahounem výkonnosti byly především růstové sektory jako Information Technology a Communication Services, které těžily z obnovené důvěry investorů ve stabilitu makroprostředí i z pokračujícího zájmu o AI a cloudové služby. Dále se dařilo také cyklické spotřebě, tedy sektoru Consumer Discretionary, jenž těžil zejména z obnovy spotřebitelské důvěry, která se ve statistikách ukázala v červnu. A v neposlední řadě se kladně na výkonnosti podílel také sektor Financials, a to především díky lepším než očekávaným výsledkům amerických bank. Pokles vykazala pouze sektory Energy a Health Care. Health Care sektor se pod tlak dostal zejména vlivem politiky, jelikož Trumpova administrativa má za jeden ze svých cílů snížení cen léků.

Fond EMUN Equity I v tomto období vzrostl o 10,50 %, čímž téměř vyrovnal širší trh. Hlavním důvodem byl výběr pozic. Ten byl nejvíce patrný právě v technologickém sektoru, kde fond profitoval z aktivního výběru konkrétních akcií, a zároveň z podvážení některých největších pozic v indexu. Tato situace ilustruje přínos equal weight přístupu aplikovaného v systematické složce fondu. V oblasti komunikací a financí pak fond zaznamenal výnosy, které rovněž převyšovaly trh.

Ve složení fondu došlo k následujícím změnám. Vzhledem k poklesu trhu v prvním čtvrtletí došlo ke snížení zastoupení sektoru Information Technology a tím k redukci jeho velikosti v portfoliu. Vyprodali jsme akcie AMD a Adobe a tyto dvě pozice nahradili pouze jednou, a to firmou Palantir. Celkový počet akcií v koši však zůstal stejný, jelikož se zvýšila váha Consumer Staples, což vedlo k zařazení akcií Procter & Gamble do portfolia. V průběhu čtvrtletí byla potom ještě otevřena nová aktivní pozice v ETF IJH – iShares Core S&P Mid – Cap ETF. Investice má primárně pomoci portfoliu fondu lépe reagovat na růstové fáze trhu. Při další rebalancingu bude pozice ještě navýšena.

Fond tak za první polovinu roku 2025 zhodnotil o 6,53 %, přičemž většina tohoto výnosu byla realizována právě během druhého čtvrtletí. Trh za stejné období přidal 5,99 %.

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
RSP - Invesco S&P 500 Equal Weight	Market	10 742,00	181,74	1 952 251,08	7,76%
RSPN - Invesco S&P 500 Eq. Weight Industrials ETF	Industrials	29 627,00	53,53	1 585 933,31	6,30%
NVDA - NVIDIA CORP	Information Technology	7 442,00	157,99	1 175 824,84	4,67%
MSFT - Microsoft Corporation	Information Technology	2 148,00	497,41	1 068 436,68	4,24%
META - Meta Platforms Inc	Media & Communication	1 399,00	738,09	1 032 587,91	4,10%
AMZN - Amazon.com Inc	Consumer Discretionary	4 239,00	219,39	929 994,21	3,69%
GOOGL - Alphabet Inc - CL A	Media & Communication	5 216,00	176,23	919 215,68	3,65%
AVGO - Broadcom	Information Technology	2 886,00	275,65	796 973,23	3,17%
PLTR - Palantir Technologies Inc Class A	Information Technology	5 725,00	136,32	780 432,00	3,10%
BLK - BLACKROCK INC	Financials	739,00	1 049,25	775 395,75	3,08%
ORCL - Oracle Corp	Information Technology	3 456,00	218,63	755 585,28	3,00%
AAPL - Apple Inc	Information Technology	3 631,00	205,17	744 972,27	2,96%
NFLX - NETFLIX INC	Media & Communication	513,00	1 339,13	686 973,69	2,73%
INTU - Intuit Inc.	Information Technology	787,00	787,63	619 864,81	2,46%
TSLA - Tesla Inc	Consumer Discretionary	1 864,00	317,66	592 118,24	2,35%
IBM - INTL BUSINESS MACHINES CORP	Information Technology	1 943,00	294,78	572 757,54	2,28%
JPM - JPMorgan Chase & Co	Financials	1 969,00	289,91	570 832,79	2,27%
BAC - Bank of America Corp	Financials	11 579,00	47,32	547 918,28	2,18%
WMT - Walmart Inc	Consumer Staples	5 504,00	97,78	538 181,12	2,14%
CSCO - Cisco Systems Inc	Information Technology	7 732,00	69,38	536 446,16	2,13%
COST - COSTCO WHOLESALE CORP	Consumer Staples	510,00	989,94	504 869,40	2,01%
CRM - Salesforce.Com Inc	Information Technology	1 800,00	272,69	491 478,48	1,95%
V - Visa Inc	Financials	1 378,00	355,05	489 258,90	1,94%
MA - Mastercard Inc	Information Technology	869,00	561,94	488 325,86	1,94%
HD - Home Depot Inc	Consumer Discretionary	1 318,00	366,64	483 231,52	1,92%
NEE - Nextera Energy Inc.	Utilities	6 816,00	69,42	473 166,72	1,88%
ACN - ACCENTURE PLC-CL A	Information Technology	1 548,00	298,89	462 681,72	1,84%
LLY - ELI LILLY & CO	Health Care	592,00	779,53	461 481,76	1,83%
PG - Procter & Gamble Co	Consumer Staples	2 835,00	159,32	451 672,20	1,79%
MCD - McDonald's Corp	Consumer Discretionary	1 543,00	292,17	450 818,31	1,79%
JNJ - Johnson & Johnson	Health Care	2 913,00	152,75	444 960,75	1,77%
BRK/B - Berkshire Hathaway Inc - CL B	Financials	907,00	485,77	440 593,39	1,75%
XOM - Exxon Mobil Corp	Energy	4 063,00	107,80	437 991,40	1,74%
TMUS - T-Mobile US	Media & Communication	1 811,00	238,26	431 488,86	1,71%
ABBV - ABBVIE INC	Health Care	2 306,00	185,62	428 039,72	1,70%
IJH - iShares Core S&P Mid-Cap ETF	Market	5 960,00	62,02	369 639,20	1,47%
UNH - UnitedHealth Group Inc	Health Care	904,00	311,97	282 020,88	1,12%