

EMUN Equity I OPF („EEI“)

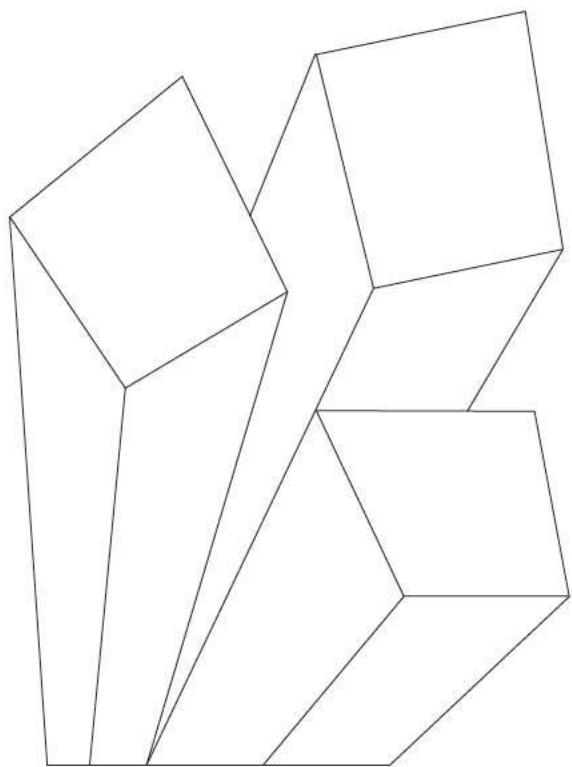
Investice do Akciového Fondu

Říjen 2025

EMUN

Obsah

1. Shrnutí
2. Představení správce fondu
3. Proč akcie?
4. Investiční strategie fondu
5. Výkonnost fondu
6. Informace o fondu a klíčové podmínky
7. Přílohy



1. Shrnutí

EMUN

Shrnutí

EMUN Equity I OPF („EEI“) je specializovanou fondovou strukturou zaměřenou na akciový trh ve Spojených státech. Fond je veden v měně USD a využívá dlouhodobé know-how a úspěšnou historii EMUN investiční společnost a.s. v oblasti správy akciových portfolií.



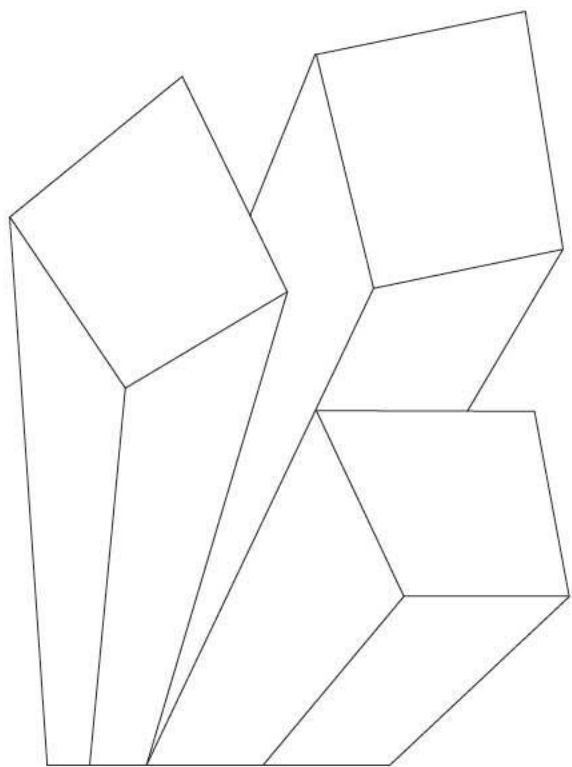
- Fond („EEI“) se zaměřuje na přímé investice do akcií amerických společností. Portfoliová správa využívá systematický přístup založený na algoritmu, který zajišťuje širokou sektorovou a titulovou diverzifikaci.



- Portfolio fondu („EEI“) je geograficky zaměřeno výhradně na Spojené státy americké a tvoří ho výběr veřejně obchodovaných akcií tamních společností. Fond usiluje o semipasivní správu a dlouhodobý růst hodnoty prostřednictvím investic do fundamentálně silných firem napříč sektory. Výběr titulů je výsledkem důsledné interní analýzy investičního týmu EMUN.



- Struktura fondu („EEI“) nabízí přímý a transparentní přístup na americký akciový trh prostřednictvím otevřeného podílového fondu denominovaného v USD. Fond je oceňován měsíčně, bez nutnosti capital callů či lock-upů, a umožňuje pravidelný vstup i výstup investorů. Díky své likviditě a aktivní správě slouží jako flexibilní složka dlouhodobého akciového portfolia.



2. Představení správce fondu

EMUN

Představení společnosti

EMUN

- EMUN je přední investiční multi-family office a wealth management platforma pro segment největších podnikatelských rodin a institucionálních investorů v České republice. S klienty nás spojuje partnerství založené na vzájemné důvěře a respektu
- Jsme butiková společnost, zaměřující se na komplexní a individualizovaná řešení doručená pod jednou střechou
- Profesionální služby správy majetku poskytujeme již přes 13 let

EMUN investiční společnost

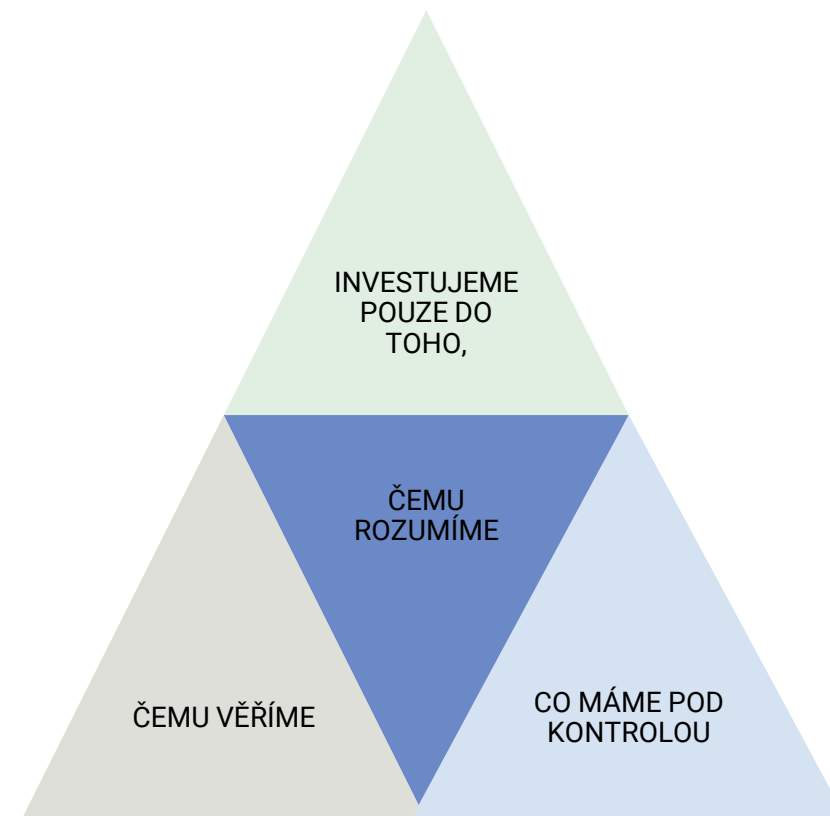
- V individuálním a fondovém asset managementu pod dohledem ČNB investujeme a administrujeme majetek v hodnotě 12+ mld CZK¹. Disponujeme plnou licencí k přímému obhospodařování aktiv našich klientů
- Specializujeme se na správu finančního majetku s dlouhým investičním horizontem v objemech nad 100m CZK
- Spolupracujeme pouze se špičkovými mezinárodními a lokálními investičními společnostmi, asset manažery a bankami, u kterých obchodujeme za institucionálních podmínek

EMUN Public Markets

- 12+ let správy portfolií Private markets podílů v hodnotě 5+ mld CZK¹
- Kombinace fondových řešení a tržně obchodovaných nástrojů
- Strategické řízení investic zahrnující konstrukci diverzifikovaných portfolií, cash-flow management a komplexní monitoring výkonnosti vč. benchmarkingu

Investiční filozofie

- Investujeme jen do toho, čemu rozumíme a do čeho ukládáme i své vlastní prostředky. Jsme s klienty na jedné lodi.
- Výnosy našich investorů jsou vždy na prvním místě. Nerosteme na úkor klientů. Nastavujeme férové, transparentní poplatkové struktury.
- Naše reporty jsou přehledné, srozumitelné a stručné. Snažíme se, aby doporučeným investicím naši klienti rozuměli.



Přehled služeb investování

EMUN investiční společnost

Privátní portfolia

6 mld+ CZK ve správě¹

- **Plně diskréční mandát** pod kontrolou portfolio manažerů EMUN
- **Vlastní parametrizace investiční strategie** a zastoupení jednotlivých tříd aktiv
- Cash a cash-flow management capital callů
- Individuální konsolidovaný reporting vč. čtvrtletních osobních schůzí

Investiční fondy

10 mld+ CZK ve správě^{1, 2}

- **Vlastní výběr** z konkrétních investičních příležitostí z dostupné nabídky Proprietárních a Access fondů
- Dostupné fondy napříč všemi třídami aktiv na veřejných i privátních trzích
- Evergreen i capital callové struktury

Majetek pod dohledem

2 mld+ CZK pod dohledem

- **Konsolidovaný reporting** finančního majetku drženého napříč vícero bankami, asset manažery a přímými investicemi
- **Dohled portfolií private equity fondů:** monitoring výkonnosti, evidence cash flow kontribucí a distribucí, stavu zainvestovanosti a zůstatků komitmentů, konsolidace výkonnosti PE portfolia

Tým EMUN investiční společnosti, a.s.

Investment team



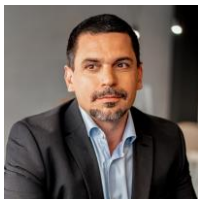
Filip Savi*

- Partner
- 7+ let zkušeností na kapitálových trzích



Leoš Jirman*

- Partner, CIO
- 30+ let zkušeností na kapitálových trzích

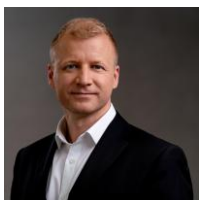


Vojtěch Železný*

- Portfolio manager
- 10+ let zkušeností na kapitálových trzích



- Portfolio manager
- 5+ let zkušeností na kapitálových trzích



Petr Čermák

- Investment strategist
- 20+ let zkušeností na kapitálových trzích



Jáchym Novotný

- Analyst
- 4+ roky zkušeností na kapitálových trzích

Investor relations



Petr Laštovka

- Partner, CEO
- 10+ let zkušeností na kapitálových trzích



Tomáš Janeba

- Key Account Manager
- 4+ roky zkušeností na kapitálových trzích



Jiří Bican

- Account manager
- 15+ let zkušeností na kapitálových trzích



Filip Kabelka*

- Risk manager
- 5+ let zkušeností na kapitálových trzích



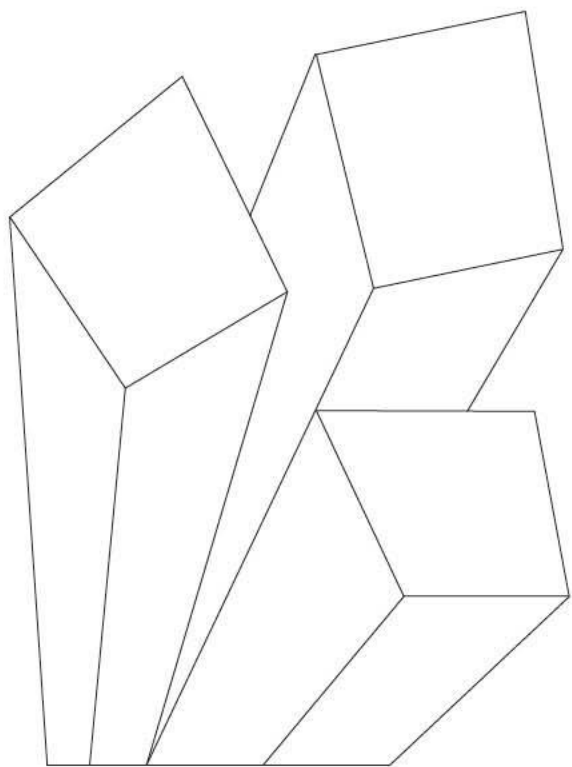
Zdeněk Vaculík

- CFO
- 7+ let zkušeností na kapitálových trzích



Jiří Čejka

- Administration specialist
- 4+ roky zkušeností na kapitálových trzích



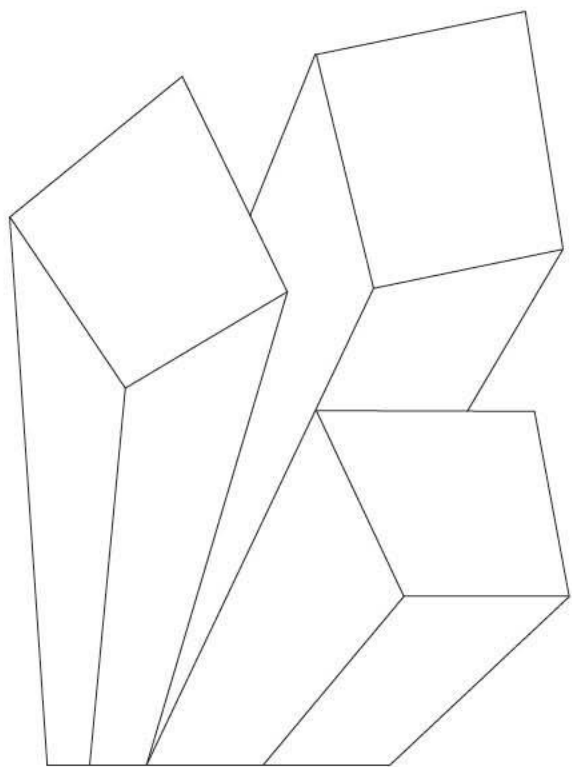
3. Proč akcie

EMUN

Proč akcie?

Dlouhodobý růstový motor portfolia s atraktivním výnosovým potenciálem

- Historický výnos na úrovni 9 až 10 % p.a. – akcie dlouhodobě překonávají dluhopisy, hotovost i nemovitosti
- Podíl na růstu firem a světové ekonomiky – investoři se přímo účastní tvorby zisků a inovací
- Přirozená ochrana proti inflaci – firmy mají schopnost přenášet růst nákladů do cen
- Vhodné pro dlouhodobý investiční horizont – volatilita se v čase vyrovnává
- Vysoká likvidita a transparentnost – snadná správa a přístup k prostředkům
- Možnost kombinace pasivního a aktivního přístupu – flexibilita a adaptace na tržní podmínky



4. Investiční strategie fondu

EMUN

Investiční strategie

Kombinace pasivního a aktivního přístupu

Pasivní složka („core“)

- Široce diverzifikované investice navázané na tržní indexy
- Využívá proprietární algoritmus
- Důraz na konzistentní dlouhodobé výnosy
- Snížení rizika výrazných odchylek od trhu
- Omezení specifického rizika jednotlivých titulů

Aktivní složka („best ideas“)

- Doplněk k pasivnímu jádru portfolia
- Selektivní investice s potenciálem nadvýnosu
- Optimalizace výnosově-rizikového profilu
- Využití tržních neefektivit a strukturálních trendů (např. inovace, demografie)

Investiční strategie

Core (Pasivní)

Základní stavební kámen portfolia zaměřený na stabilitu, diverzifikaci a dlouhodobý výnos odpovídající tržnímu vývoji.

- **Podíl v portfoliu:** 50–100 %
- **Cíl:** Kopírovat vývoj trhu pomocí systematické expozice
- **Počet titulů:** 35–40 akcií
- **Výběr:** Blue chip společnosti z indexu S&P 100
- **Sektorové složení:** Odpovídá indexu S&P 500
- **Alokace:** Equal-weight princip (rovnoměrné rozložení)
- **Rebalancování:** Čtvrtletní úpravy vah a složení portfolia

Best Ideas (Aktivní složka)

Dynamická část portfolia zaměřená na generování nadvýnosu prostřednictvím výběru specifických investičních příležitostí.

- **Podíl v portfoliu:** 0–50 %
- **Cíl:** Dosahování nadvýnosu a reakce na tržní vývoj
- **Počet titulů:** Nízký selektivní počet
- **Nástroje:** Akcie, sektorová/faktorová ETF, certifikáty, fondy
- **Výběrový proces:** Individuální analýza a schválení investičním výborem

Výhody a nevýhody pasivního investování do indexů

Přínosy pasivní strategie (výhody)

- 1) Nepředbíhá trh – přirozeně se přizpůsobuje tržním změnám
- 2) Diverzifikace napříč sektory a trhem
- 3) Výrazné snížení idiosynkratického rizika jednotlivých titulů
- 4) Nízké náklady na správu, jednoduchá implementace
- 5) Vhodné pro dlouhodobou alokaci kapitálu
- 6) Empiricky podloženo – většina aktivních fondů dlouhodobě zaostává

Omezení pasivní strategie (nevýhody)

- 1) Absence fundamentální analýzy – riziko nesprávného ocenění
- 2) Kapitálové toky mohou způsobit přestřelení cen
- 3) V indexu dominují velké firmy – riziko koncentrace
- 4) Omezená možnost zásahu při tržních anomáliích nebo krizích (možnost korekce v rámci aktivní složky)

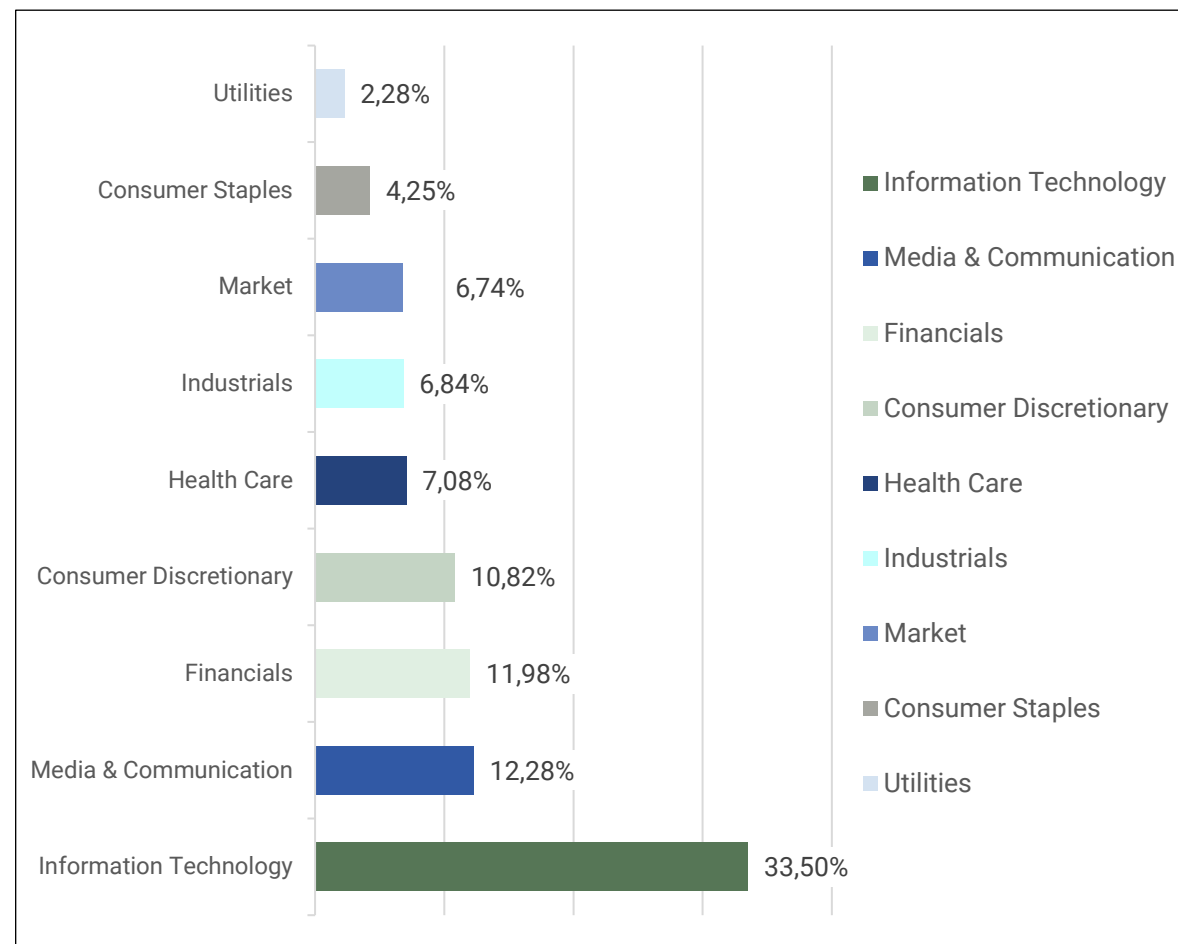
Základní charakteristika portfolia

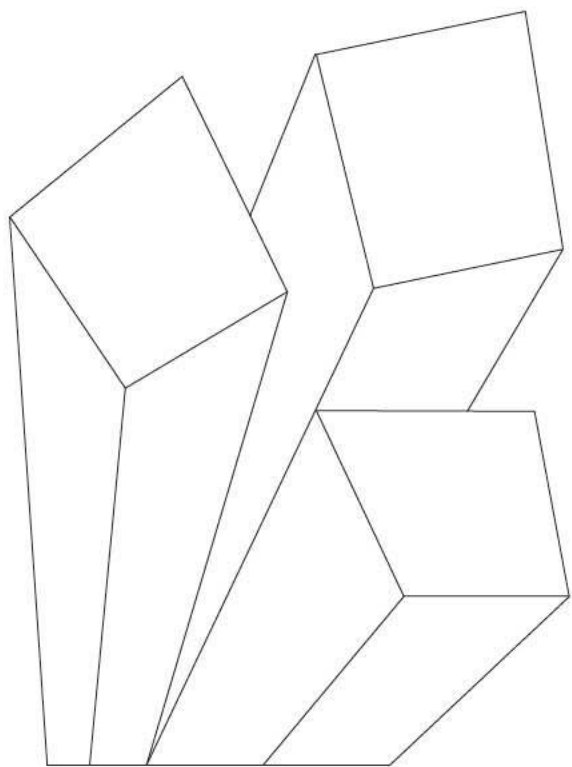
CHARAKTERISTIKY PORTFOLIA

Vážený poměr P/E (LTM)	31,76
Vážený dividendový výnos p.a.	1,30 %
Vážená tržní kapitalizace (mld. USD)	907,15
Měsíční volatilita (anl.)	16,76 %

STRUKTURA MAJETKU FONDU

Akcie	84,81 %
Investiční fondy včetně ETF	13,11 %
Obligace	0 %
Hotovost a ostatní	2,08 %





5. Výkonnost fondu

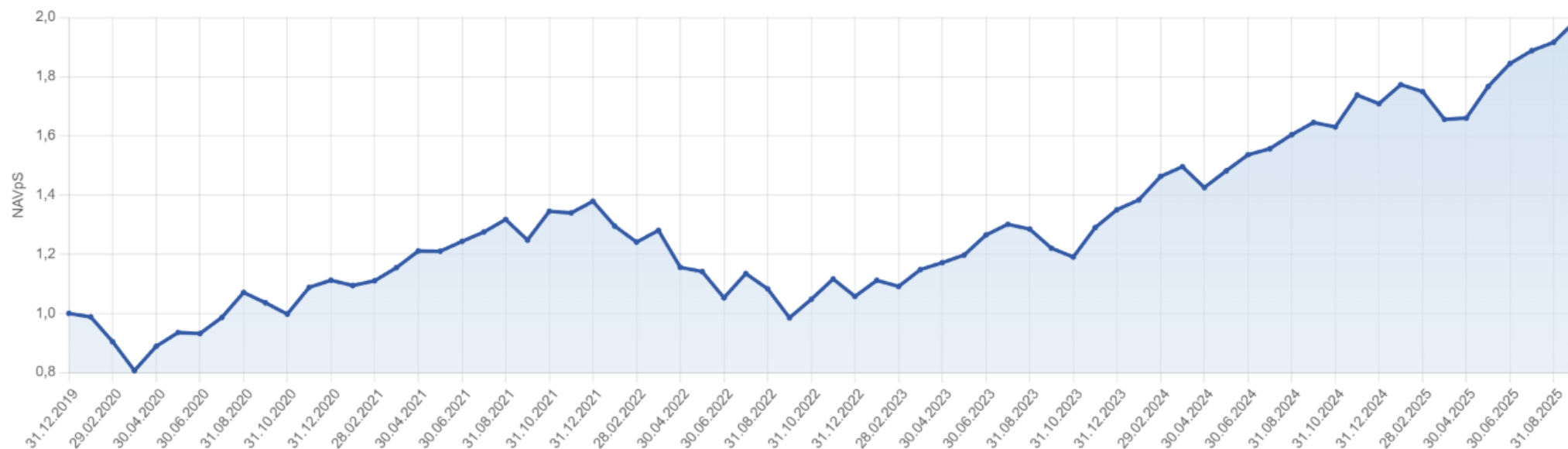
EMUN

Historická výkonnost fondu (USD třída)

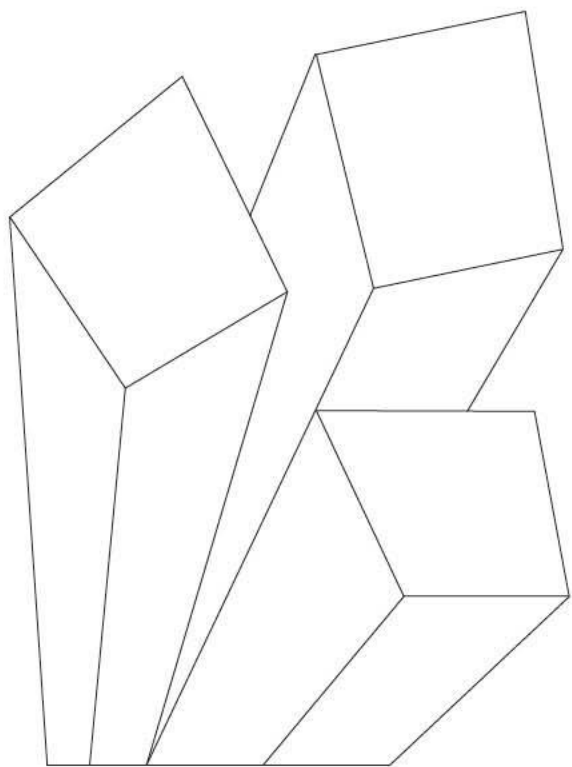
- Hodnota fondového kapitálu byla **29 522 365 USD** k 30.9.2025

Období	Leden	Únor	Březen	Duben	Květen	Červen	Červenec	Srpen	Září	Říjen	Listopad	Prosinec	Rok
2025	3,75%	-1,32%	-5,37%	0,28%	6,42%	4,39%	2,37%	1,48%	3,76%				16,34%
2024	2,45%	5,74%	2,23%	-4,70%	3,94%	3,68%	1,32%	3,06%	2,56%	-0,91%	6,60%	-1,66%	26,54%
2023	5,13%	-1,83%	5,22%	2,03%	2,19%	5,67%	2,84%	-1,23%	-5,04%	-2,43%	8,34%	4,71%	27,73%
2022	-6,08%	-4,17%	3,20%	-9,76%	-1,23%	-7,77%	7,78%	-4,55%	-9,03%	6,33%	6,56%	-5,28%	-23,32%
2021	-1,58%	1,45%	4,00%	4,86%	-0,07%	2,75%	2,56%	3,33%	-5,28%	7,79%	-0,41%	2,93%	24,00%
2020	-1,20%	-8,45%	-10,81%	10,21%	5,21%	-0,36%	5,82%	8,58%	-3,25%	-3,70%	9,04%	2,22%	11,20%

Výkonnost fondu EEI (USD třída)



Období	1 Měsíc	3 Měsíce	12 Měsíců	Od Počátku	Od Počátku
Kumulovaně	3,76 %	7,80 %	20,85 %	98,83 %	12,70 % p.a.

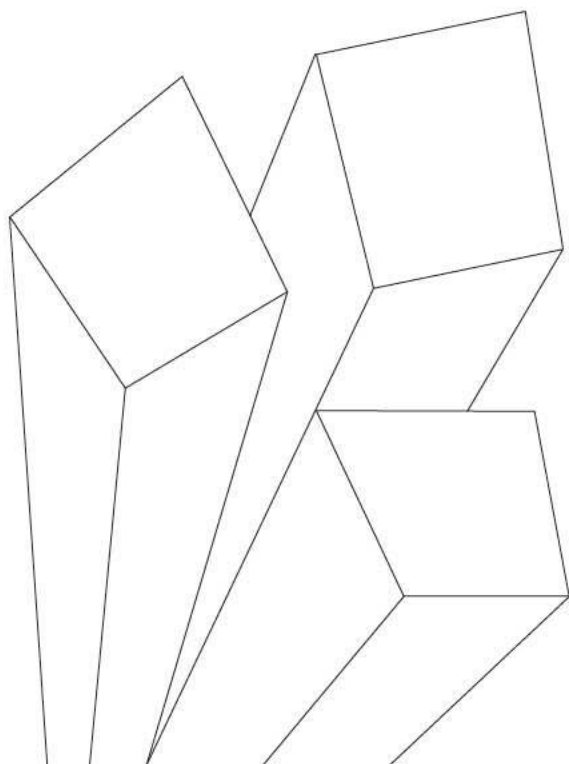


6. Informace o fondu a klíčové podmínky

EMUN

Informace o fondu a klíčové podmínky

Název fondu	EMUN Equity I OPF – USD třída (EEI)
Právní forma	Otevřený podílový fond, Fond kvalifikovaných investorů
Cílová velikost fondu	20+ milionů USD
Cílený výnos ¹	9 - 11 % p.a. čistý výnos po nákladech a poplatcích
Rizikový profil SRI	5 ze 7
Měna Třídy	USD, CZK zajištěná
Minimální doporučená investice ²	Ekv. 5 milionů CZK
Likvidita (oceňovací období, úpisy, odkupy)	Měsíční
Doporučená doba držení	Minimálně 5 let
Management fee	0,50%
Vstupní poplatek	0 %
Výstupní poplatek	0 %
Správce, administrátor	EMUN investiční společnost a.s.
Custody, Depozitář	Československá obchodní banka, a.s.
Audit	Kreston A&CE Audit, s.r.o.
Regulace	Česká národní banka



Upozornění

Tento dokument má pouze propagační obsah, informace a hodnocení v něm obsažené slouží pouze pro informativní účely. Minulá výkonnost nezaručuje srovnatelný budoucí výnos. 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 jakékoli transakce. Informace v tomto dokumentu nezakládají žádná práva ani povinnosti a mohou se změnit bez upozornění. Investování je spojeno s riziky. 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. Není zaručena přesnost nebo úplnost informací obsažených v tomto dokumentu. Některé služby a produkty jsou předmětem právních omezení, a proto nemohou být určeny pro obyvatele některých zemí.

EMUN