

EMUN Equity I otevřený podílový fond

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

Hodnota podílového listu (NAV)	1.243
Měna	USD
Fondový kapitál celkem (AUM)	17,422,709
Počáteční datum	01.01.2020
Právní forma	Otevřený podílový fond
Benchmark (BM)	S&P 500 Net TR
Investiční horizont	5+ let
Rizikovost fondu	7 (na stupnici 1 až 7)
Počet pozic	32
Celková nákladovost, TER (ann.)	1.111%
Likvidita	Měsíční

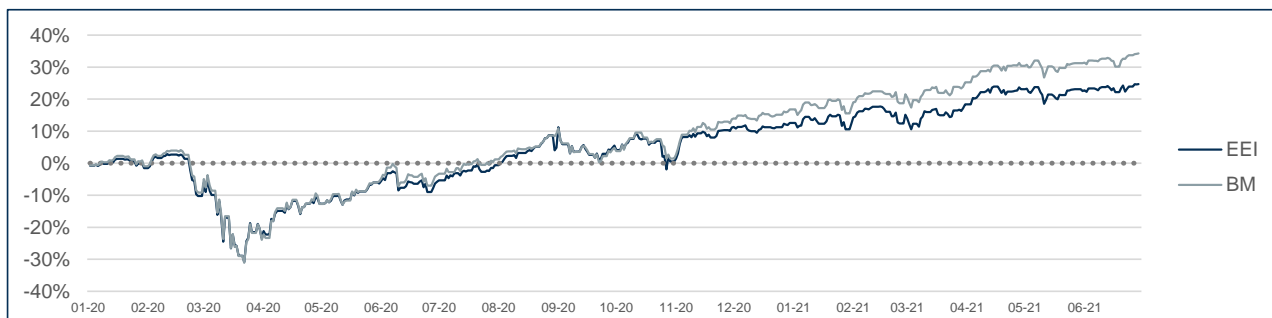
TOP 10 POZIC

Pozice	Váha
VDC - VANGUARD CONSUMER STAPLE ETF	4.90%
FB - Facebook Inc.	4.19%
NVDA - NVIDIA CORP	4.11%
GOOGL - Alphabet Inc - CL A	4.08%
AAPL - Apple Inc.	4.05%
MSFT - MICROSOFT CORP	4.05%
AMZN - AMAZON.COM INC	3.95%
ESGU - iShares ESG MSCI USA	3.79%
UPS - UNITED PARCEL SERVICE - CL B	3.48%
ADBE - Adobe Systems Inc.	3.42%
Celkem top 10	40.02%

KOMENTÁŘ PORTFOLIO MANAŽERA

Druhé čtvrtletí letošního roku se neslo ve znamení pokračujícího růstu, jenž na veřejných trzích v USA znamenal dosažení nových "all time high" cen jak na širokém indexu S&P 500, tak i na technologickém Nasdaq 100, kdy k akceleraci růstu došlo zejména v měsíci červnu. Předchozí dva měsíce byly provázány spíše určitou stagnací a v případě Nasdaqu dokonce mírnou korekcí. Obojí však bylo překonáno v posledním měsíci čtvrtletí. Růst byl podpořen zejména pokračujícím otvíráním většiny ekonomik nadále podpořeného rychlým tempem vakcinace v rozvinutých zemích a také dobrými výsledky většiny makroekonomických statistik. Volatilita v rámci čtvrtletí opět dosáhla krátkodobě vyšších hodnot, kdy index VIX, vyjadřující tržní volatilitu, v polovině kvartálu atakoval hodnotu 28, přičemž dlouhodobý průměr se pohybuje kolem hodnoty 19.5. Na druhou stranu čtvrtletí VIX zakončil na nejnižších hodnotách od počátku pandemie. Původcem zvýšené volatility bylo primárně vybirání zisků na akcích těžících z otevírání ekonomik a také pokračující obavy z inflace, které byly živeny vyššími čísly US CPI než byl tržní konsensus. Čtvrtletí fond zakončil s výsledkem plus 7.75% čímž jen mírně zaostal za benchmarkem, jenž vzrostl o 8.44%. V brutto vyjádření fond benchmark v daném období mírně překonal. Sektory technologií a telekomunikací byly hlavními tahouny pozitivního zhodnocení. Dobrého výsledku dosáhl také sektor zbytné spotřeby. Jediným sektorem s negativním kvartálním zhodnocením byly utility, což platí pro fond i benchmark. V rámci kvartálního rebalancování došlo k odprodeji pozic ve farmaceutické společnosti Merck jenž byla v rámci sektorové alokace nahrazena firmou Abbott. Díky nárůstu podílu sektoru průmyslu došlo k vytvoření dodatečné pozice, jenž je reprezentována akciemi firmy Boeing. Mimo pravidelné rebalancování došlo také na nákup podílu ve dvou burzovních obchodovaných fondech. Prvním z nich je fond VDC Vanguard Consumer Staples ETF jenž sdružuje akcie firem podnikajících v odvětví nezbytné spotřeby. Tento segment trhu dlouhodobě vykazuje nadvýnos vůči trhu v obdobích poklesu trhu. VDC tedy plní roli defenzivní složky, jenž by měla v případě korekce trh porážet. Mimo to je tento sektor dlouhodobě také dobrou formou ochrany proti inflaci. Druhým fondem je BLOK Amplify Transformational Data Sharing ETF Fond BLOK investuje do firem využívajících v nějaké formě blockchainovou technologii, jenž vešla ve známost zejména v souvislosti s kryptoměnami, nicméně nabízí mnoho dalších možných uplatnění jako je například párování transakcí nebo sledování zásilek a do budoucna má potenciál stát se univerzálním nástrojem pro verifikaci, identifikaci a párování transakcí apod.

VÝVOJ PORTFOLIA OD POČÁTKU



SEKTOROVÉ ROZLOŽENÍ

Sektor	Váha
Information Technology	25.82%
Financials	12.00%
Consumer Discretionary	12.97%
Health Care	11.89%
Media & Communication	10.95%
Industrials	9.01%
Consumer Staples	10.65%
Utilities	2.74%
Energy	0.00%
Market	3.79%
Cash	0.17%
Celkem	100.00%

VÝKONNOST FONDU

	Fond	Benchmark
Čtvrtletní	7.75%	8.44%
YTD	11.81%	15.00%
Od počátku	24.33%	34.28%

CHARAKTERISTIKY FONDU

	Fond	Benchmark
Vážený poměr P/E	32.32	30.16
Vážený dividendový výnos p.a.	1.43%	1.76%
Průměrná tržní kapitalizace (MM USD)	621.67	74.21
Volatilita (anl.)	29.13%	28.66%
Beta vs S&P 500	0.982	

EMUN EQUITY I - PORTFOLIO

Jméno	Sektor	Počet	Tržní cena	Objem	Váha
VDC - VANGUARD CONSUMER STAPLE ETF	Consumer Staples	4,739.00	182.51	864,914.89	4.90%
FB - Facebook Inc.	Media & Communication	2,129.00	347.71	740,274.59	4.19%
NVDA - NVIDIA CORP	Information Technology	908.00	800.10	726,490.80	4.11%
GOOGL - Alphabet Inc - CL A	Media & Communication	295.00	2,441.79	720,328.05	4.08%
AAPL - Apple Inc.	Information Technology	5,224.00	136.96	715,479.04	4.05%
MSFT - MICROSOFT CORP	Information Technology	2,640.00	270.90	715,176.00	4.05%
AMZN - AMAZON.COM INC	Consumer Discretionary	203.00	3,440.16	698,352.48	3.95%
ESGU - iShares ESG MSCI USA	Market	6,800.00	98.47	669,596.00	3.79%
UPS - UNITED PARCEL SERVICE - CL B	Industrials	2,954.00	207.97	614,343.38	3.48%
ADBE - Adobe Systems Inc.	Information Technology	1,033.00	585.64	604,966.12	3.42%
PYPL - PayPal Holdings Inc.	Information Technology	2,023.00	291.48	589,664.04	3.34%
NKE - Nike Inc - CL B	Consumer Discretionary	3,757.00	154.49	580,418.93	3.29%
UNH - UNITEDHEALTH GROUP INC	Health Care	1,372.00	400.44	549,403.68	3.11%
PFE - PFIZER INC	Health Care	14,003.00	39.16	548,357.48	3.10%
V - VISA INC-CLASS A SHARES	Financials	2,319.00	233.82	542,228.58	3.07%
BRK/B - Berkshire Hathaway Inc-CL B	Financials	1,934.00	277.92	537,497.28	3.04%
BAC - Bank of America Corp Center	Financials	12,764.00	41.23	526,259.72	2.98%
JPM - JP MORGAN CHASE	Financials	3,307.00	155.54	514,370.78	2.91%
WMT - WAL-MART STORES INC	Consumer Staples	3,643.00	141.02	513,735.86	2.91%
HD - HOME DEPOT	Consumer Discretionary	1,610.00	318.89	513,412.90	2.91%
JNJ - JOHNSON & JOHNSON	Health Care	3,108.00	164.74	512,011.92	2.90%
HON - HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Industrials	2,316.00	219.35	508,014.60	2.88%
MA - MASTERCARD INC	Information Technology	1,379.00	365.09	503,459.11	2.85%
PG - PROCTER GAMBLE CO	Consumer Staples	3,723.00	134.93	502,344.39	2.84%
TSLA - Tesla Motors Inc.	Consumer Discretionary	735.00	679.70	499,579.50	2.83%
ABT - ABBOTT LABORATORIES	Health Care	4,238.00	115.93	491,311.34	2.78%
NEE - NEXTERA ENERGY INC	Utilities	6,616.00	73.28	484,820.48	2.74%
DIS - WALT DISNEY CO.	Media & Communication	2,695.00	175.77	473,700.15	2.68%
BA - BOEING CO.	Industrials	1,958.00	239.56	469,058.48	2.66%
INTC - INTEL CORP	Information Technology	7,635.00	56.14	428,628.90	2.43%
BLOK - Amplify Transformational Data Sharing ETF	Information Technology	5,815.00	47.67	277,201.05	1.57%
USD	Cash	30,594.82	1.00	30,594.82	0.17%