

Investiční politika

Investiční strategie Fondu je flexibilní, dluhopisová. Podle očekávaného vývoje na dluhopisových trzích Fond realokuje aktiva mezi konzervativními dluhopisy s investičním ratingem a rizikovějšími dluhovými nástroji se spekulativním ratingem či bez ratingu.

Fond nabývá pozice též v cizích měnách, měnové riziko je aktivně řízeno s cílem maximalizovat výnos v české koruně. Benchmarkem je kompozitní index, složený z indexu státních dluhopisů zemí G7 (váha 70%) a globálního indexu korporátních

Zhodnocení Fondu k 31.03.2024 (čistá výkonnost)

Období	1 měs.	6 měs.	1 rok	YTD	od vzniku p.a.
Fond	0,7 %	4,5 %	7,6 %	1,8 %	2,2 %
Benchmark	0,8 %	6,0 %	5,4 %	0,4 %	1,6 %

Měsíční komentář

Ekonomický vývoj v ČR zůstal v březnu utlumen primárně kvůli přetrvávající slabosti domácí i zahraniční poptávky. Zatímco však zahraniční poptávka byla negativně ovlivněna vývojem v německém průmyslu, domácí poptávka se podle některých dat již odrazila ode dna. Vzhledem k rychlému poklesu inflace a růstu maloobchodních tržeb by se situace měla v příštích měsících dále zlepšovat. Příznivě vyzněl také konjunkturální průzkum Českého statistického úřadu, který měřil náladu mezi spotřebiteli. Díky růstu reálných mezd a nižšímu cenovému růstu se podle průzkumu domácnosti potýkali s menšími obavami ze zhoršení své finanční situace. Předstihový ukazatel z výroby index PMI po očištění sezónních vlivů v březnu vzrostl na hodnotu 46,2 bodu. Nadále se tak nachází v pásmu kontrakce, avšak pokles ve výrobním sektoru je citelně pomalejší než na konci roku 2023. V druhé polovině března rozhodla bankovní rada ČNB o snížení dvouměsíční repo sazby o 50 bazických bodů na 5,75 % p.a. Jednalo se o rozhodnutí, které bylo v souladu s prognózou trhu. Výraznější poklesu sazeb bránila obezřetnost ČNB, která zůstala opatrná kvůli proinflačním faktorům (kurz české koruny, růst cen v sektoru služeb).

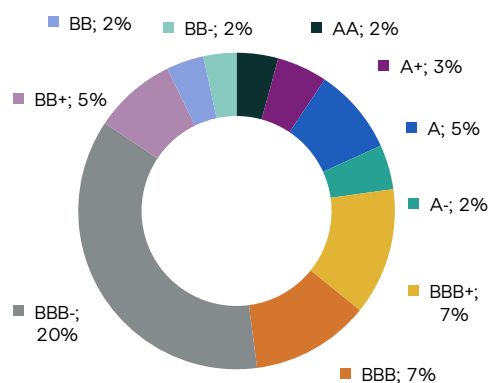
Výnosová křivka českých státních dluhopisů se po razantním únorovém poklesu posunula v průběhu března mírně výše a částečně tak korigovala předchozí pohyb. Výjimkou pak byl krátký konec křivky, který se nacházel pod vlivem uvolňující se měnové politiky ČNB. V měsíční bilanci celotržní index státních dluhopisů s pevným kuponem CZK BZEC All > 1 Yr ztratil -0,35 % a index krátkých státních dluhopisů CZK BZEC 1-3 Yr si naopak připsal o +0,10 %.

Základní údaje

Manažer Fondu	WOOD & Co. inv. spol.
Denominace Fondu	CZK
Kategorie Fondu	Reinvestiční
Depozitář	UniCredit Bank
Likvidita	denní
Úplata za obhospodařování	0,70 %
Celková nákladovost (rok 2023)	0,88 %
Výkonnostní odměna	20 %*
Minimální vstupní investice (CZK)	100
Hodnota podílového listu (CZK)	1,2590
Fondový kapitál (mil. CZK)	219,8

*z nadvýkonnosti Fondu nad kladnou výkonností benchmarku

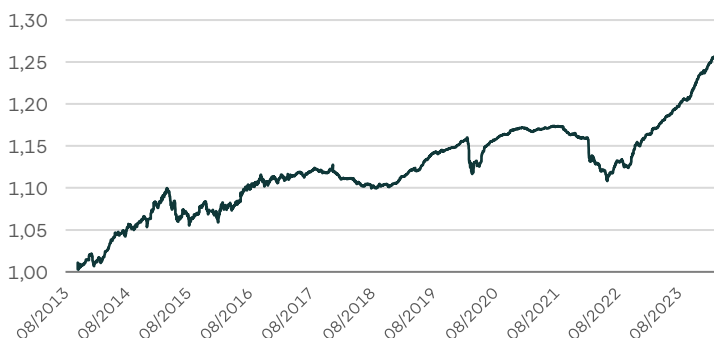
Složení dle ratingu emitenta



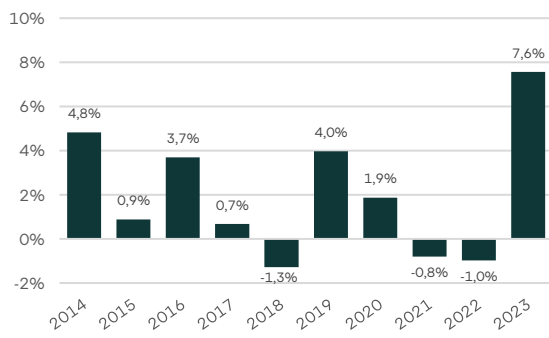
Další informace k portfoliu Fondu

Výnos do splatnosti (p.a.)	7,02 %
Otevřená měnová pozice	2,00 %
Durace portfolia (roky)	1,68
Vážená průměrná splatnost (roky)	1,85
do 1 roku	30,8 %
1-5 let	59,0 %
nad 5 let	10,3 %

Vývoj hodnoty podílového listu Fondu (CZK)



Výkonnost fondu v jednotlivých letech



Tento materiál vypracovala WOOD & Company investiční společnost, a.s. ("Společnost"). Nelze jej považovat za nabídku nebo doporučení k nákupu či prodeji investičních nástrojů, nejedná se o vyjádření vhodnosti nebo přiměřenosti tohoto investičního nástroje a nenahrazuje nezávislý úsudek příjemce tohoto materiálu. Historická výkonnost ani komentáře k finančním tržím nejsou zárukou budoucích výnosů. Úplný název Fondu a další podrobnosti jsou uvedeny ve statutu Fondu, který je společně se Sdělením klíčových informací k dispozici na internetových stránkách Společnosti www.woodis.cz a zdarma v sídle Společnosti na adrese Palladium, nám. Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1.