

Investiční politika

Fond investuje většinu svého majetku do kvalitních dluhopisů s ratingem investičního stupně (S&P, Moody's). Investiční nástroje, které nemají rating investičního stupně, mohou tvořit maximálně 10% portfolia. Fond je denominován v CZK. Minoritní část portfolia (do 10%) může nést otevřené měnové riziko cizích měn.

Fond je určen kvalifikovaným investorům, kteří mají zkušenost s různými nástroji finančního trhu. Výkonnost Fondu je poměřována s indexem celkového výkonu českých státních dluhopisů CZK EFFAS 1-7 Yr, sníženého o celkovou nákladovost Fondu.

Zhodnocení Fondu k 31.03.2024 (čistá výkonnost)

Období	1 měs.	6 měs.	1 rok	YTD	3 roky p.a.
Fond	0,1 %	4,9 %	7,5 %	0,8 %	1,3 %
Benchmark	(0,2%)	5,7 %	8,1 %	1,0 %	0,7 %

Měsíční komentář

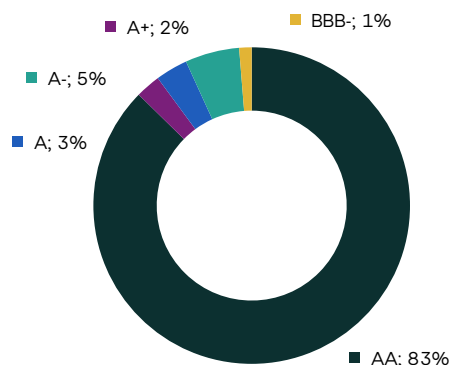
Ekonomický vývoj v ČR zůstal v březnu utlumen primárně kvůli přetrvávající slabosti domácí i zahraniční poptávky. Zatímco však zahraniční poptávka byla negativně ovlivněna vývojem v německém průmyslu, domácí poptávka se podle některých dat již odrazila ode dna. Vzhledem k rychlému poklesu inflace a růstu maloobchodních tržeb by se situace měla v příštích měsících dále zlepšovat. Příznivě vyzněl také konjunkturní 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. Předstíhový ukazatel z výroby index PMI po očištění sezónních vlivů v březnu vzrostl na hodnotu 46,2 bodu. Nadále se tak nachází v pásnu kontrakce, avšak pokles ve výrobním sektoru je citelně pomalejší než na konci roku 2023. V druhé polovině března rozhodla bankovní rada ČNB o snížení dvoutýdenní repo sazby o 50 bazických bodů na 5,75 % p.a. Jednalo se o rozhodnutí, které bylo v souladu s prognózou trhu. Výraznějšímu 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 celotřížní 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	0,30 %
Celková nákladovost (rok 2023)	0,47 %
Minimální vstupní investice (CZK)	1 000 000
Hodnota podílového listu (CZK)	1,4469
Fondový kapitál (mil. CZK)	253,1

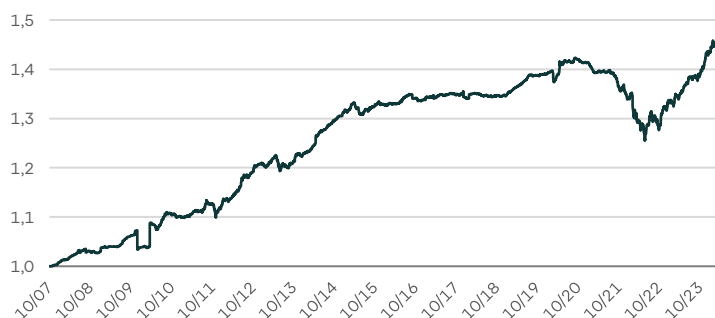
Složení dle ratingu emitenta



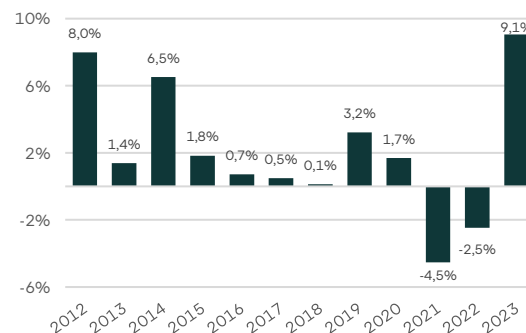
Další informace k portfoliu Fondu

Výnos do splatnosti (p.a.)	4,33 %
Otevřená měnová pozice	(0,16%)
Durace portfolia (roky)	3,40
Vážená průměrná splatnost (roky)	3,78
do 1 roku	17,6 %
1-5 let	35,1 %
nad 5 let	47,3 %

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 trhům 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.wood.cz a zdarma v sídle Společnosti na adrese Palladium, nám. Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1.