

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 30.04.2024 (čistá výkonnost)

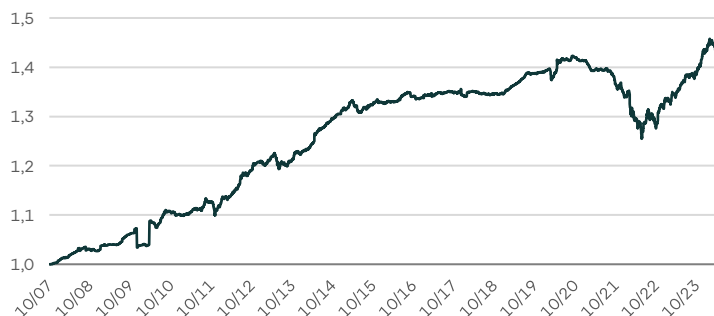
Období	1 měs.	6 měs.	1 rok	YTD	3 roky p.a.
Fond	(0,9%)	3,0 %	6,3 %	(0,1%)	0,9 %
Benchmark	(1,6%)	2,7 %	5,8 %	(0,6%)	0,0 %

Měsíční komentář

Podle předběžného odhadu rostla česká ekonomika v prvním čtvrtletí letošního roku o +0,5 % mezičtvrtletně a meziročně se HDP zvýšil o 0,4 %. První indikace naznačily, že na pozitivním výsledku se podílela primárně spotřeba domácností. Naopak zahraniční poptávka zůstala utlumená a měla negativní vliv. Problémy české ekonomiky s nízkou zahraniční poptávkou se projeví také opětovným poklesem předstihového ukazatele z výroby, který v dubnu indikoval zhoršení podmínek ve zpracovatelském průmyslu a nižší objem nových zakázek. V souladu se svou prognózou a odhady trhu pak bankovní rada ČNB snížila počátkem května dvoutýdenní repo sazbu o dalších 50 bazických bodů na 5,25 % p.a. Překvapením bylo zveřejnění dubnové míry inflace, která dosáhla hodnoty 2,9 % meziročně, zatímco odhady analytiků počítali s meziročním růstem cenové hladiny na úrovni 2,4 %. Za překvapením stál razantní růst volatilní složky cen potravin a alkoholických nápojů. Zatímco kurz české koruny oslabil v průběhu dubna proti euru až na úroveň 25,40 EUR/CZK, po zasedání ČNB došlo k posílení kurzu k hladině 25,0 EUR/CZK. Důvodem bylo zvýšení odhadovaného vývoje úrokových sazeb v letošním roce ztatečně nahoru. Tento trend pokračoval i počátkem května, kdy česká koruna posílila až na 24,75 EUR/CZK.

Tržní ceny českých státních dluhopisů v průběhu dubna dále korigovaly a výnosová křivka se jako celek posunula výše. Důvodem bylo primárně očekávání pomalejšího snižování sazeb ze strany ČNB a vývoj na dluhopisových trzích v Eurozóně a USA. V měsíční bilanci tak celotržní index státních dluhopisů s pevným kuponem CZK BZEC All > 1 Yr ztratil razantních -1,94 % a index krátkých státních dluhopisů CZK BZEC 1-3 Yr pak poklesl o -0,53 %

Vývoj hodnoty podílového listu Fondu (CZK)

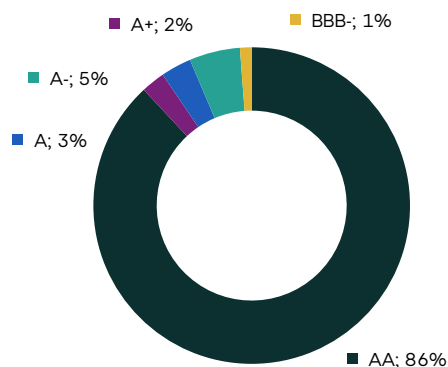


Tento materiál vypracovala WOOD & Company investiční společnost, a.s. ("Společnost"). Nelze jej považovat za nabídku nebo doporučení k nákupu či prodeji investičních nástrojů, nejedná se o vyjádření vhodnosti nebo přiměřenosti tohoto investičního nástroje a nenahrazuje nezávislý úsudek příjemce tohoto 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.

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)	1,4333
Fondový kapitál (mil. CZK)	257,9

Složení dle ratingu emitenta



Další informace k portfoliu Fondu

Výnos do splatnosti (p.a.)	4,56 %
Otevřená měnová pozice	(0,16%)
Durace portfolia (roky)	3,37
Vážená průměrná splatnost (roky)	3,76
do 1 roku	18,5 %
1-5 let	34,2 %
nad 5 let	47,3 %

Výkonnost fondu v jednotlivých letech

