

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 31.05.2024 (čistá výkonnost)

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

Měsíční komentář

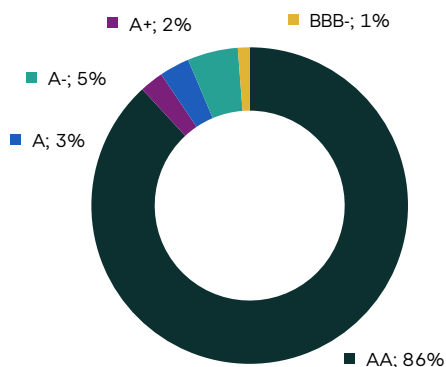
Zpřesněný odhad Českého statistického úřadu potvrdil mírný růst české ekonomiky. Výsledek očištěný o cenové vlivy a sezónnost revidoval růst HDP oproti prvotnímu odhadu v prvním čtvrtletí níže na +0,3 % mezičtvrtletně a meziroční růst pak dosáhl +0,2 %. Podle očekávání byl celkový růst podpořen zejména vyššími výdaji na spotřebu domácností a vládních institucí. Velmi mírně se zlepšila také zahraniční poptávka, avšak celkově zůstala i nadále slabá. Naopak negativně se projevila investiční aktivita, když tvorba fixního kapitálu poklesla mezičtvrtletně o -7,9 %. V průběhu následujících měsíců lze očekávat, že v oblasti investic bude docházet k postupnému zlepšení, a to s ohledem na vývoj inflace a zlepšující se podmínky financování v důsledku poklesu úrokových sazeb v ekonomice. Podíl nezaměstnaných osob v ekonomice v dubnu klesl na 3,7 %. Hlavní příčinou poklesu byl vliv sezónních prací. Kurz české koruny v průběhu května posiloval oproti euru až na úroveň 24,7 EUR/CZK. Důvodem byla očekávání pozvolnějšího snižování úrokových sazeb ze strany ČNB v reakci na vyšší inflační tlaky v domácnosti i globální ekonomice. Zatímco na posledním zasedání bankovní rady tak ještě došlo k úpravě dvoutýdenní repo sazby o 50 bazických bodů na 5,25 % p.a., na příštích jednáních bude velmi pravděpodobně postupováno po standardních 25 bodových změnách.

Tržní ceny českých státních dluhopisů se po razantní dubnové korekci stabilizovaly a v květnu si připsaly kladnou výkonnost po celé délce výnosové křivky. V měsíční bilanci si celotržní index státních dluhopisů s pevným kuponem CZK BZEC All > 1 Yr připsal +0,45 % a index krátkých státních dluhopisů CZK BZEC 1-3 Yr pak přidal +0,30 %.

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)	1,4376
Fondový kapitál (mil. CZK)	256,0

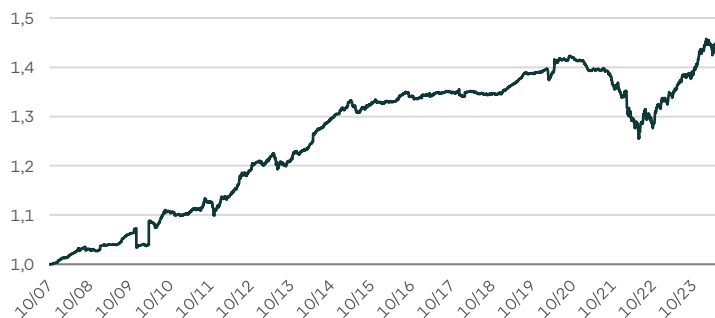
Složení dle ratingu emitenta



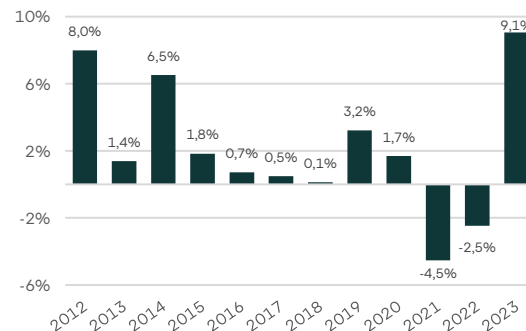
Další informace k portfoliu Fondu

Výnos do splatnosti (p.a.)	4,40 %
Otevřená měnová pozice	(0,13%)
Durace portfolia (roky)	3,37
Vážená průměrná splatnost (roky)	3,76
do 1 roku	18,0 %
1-5 let	34,2 %
nad 5 let	47,9 %

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