

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.

Zhodnocení Fondu k 31.05.2024 (čistá výkonnost)

Období	1 měs.	6 měs.	1 rok	YTD	od vzniku p.a.
Fond	0,3 %	3,5 %	7,2 %	2,6 %	2,2 %

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 domácí 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.

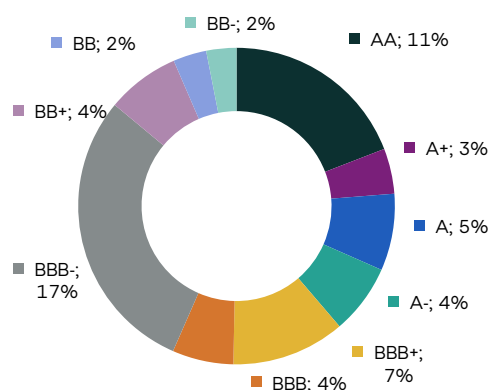
Tržní ceny českých státních dluhopisů se po razantní dubnové korekci stabilizovaly a v květnu si připsaly kladnou výkonnost po celé délce výnosové křivky. V měsíční bilanci si celotržní index státních dluhopisů s pevným kuponem CZK BZEC All > 1 Yr připsal +0,45 % a index krátkých státních dluhopisů CZK 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	0,70 %
Celková nákladovost (rok 2023)	0,88 %
Výkonnostní odměna	10 %*
Minimální vstupní investice (CZK)	100
Hodnota podílového listu (CZK)	1,2685
Fondový kapitál (mil. CZK)	227,7

*z kladného výnosu portfolia Fondu

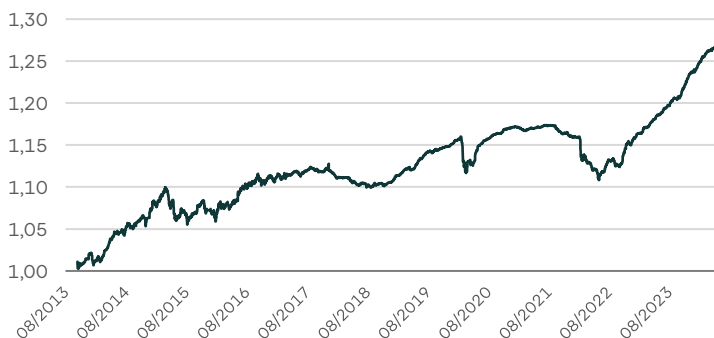
Složení dle ratingu emitenta



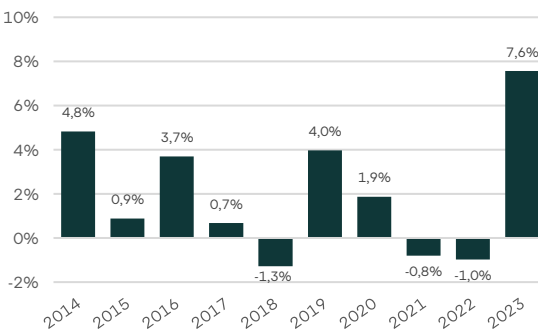
Další informace k portfoliu Fondu

Výnos do splatnosti (p.a.)	6,54 %
Otevřená měnová pozice	2,01 %
Durace portfolia (roky)	1,73
Vážená průměrná splatnost (roky)	2,02
do 1 roku	31,1 %
1-5 let	56,4 %
nad 5 let	12,5 %

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