

### 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 30.06.2024 (čistá výkonnost)

Období	1 měs.	6 měs.	1 rok	YTD	od vzniku p.a.
Fond	0,5 %	3,1 %	7,4 %	3,1 %	2,3 %

### Měsíční komentář

Česká ekonomika pokračovala v pozvolném oživení, avšak výrazné zrychlení tempa růstu HDP nelze v následujících měsících očekávat. Sentiment v jednotlivých odvětvích se postupně přibližoval k dlouhodobému průměru, když se zlepšovala nálada mezi podnikateli, ve stavebnictví, obchodu či službách. Varováním k opatrnosti byl naopak výsledek předstihového indikátoru PMI z výrobního sektoru, který zůstal hluboko pod hranicí 50 bodů. Signalizoval tak další zhoršení zdraví českého zpracovatelského průmyslu v důsledku slabší domácí i zahraniční poptávky. Velkým překvapením byla červnová míra inflace, která se vrátila na 2% inflační cíl. Hlavním důvodem byly nečekaně nízké ceny potravin, které jsou v poslední době velmi volatilní složkou. Trh práce byl v ČR nadále silný, když se míra nezaměstnanosti pohybovala okolo 3 % a podíl nezaměstnaných osob byl na úrovni 3,6 %. Na zasedání bankovní rady koncem června překvapila ČNB trhy, když rozhodla o snížení dvoutýdenní repo sazby o 50 bazických bodů na 4,75 % p.a. Přiklonila se tak k názoru, že vzhledem k inflačnímu vývoji byla úroveň sazeb příliš vysoká a brzdila tak ekonomickou aktivitu. Měnově politické rozhodnutí ČNB a nervozita investorů z francouzských voleb měla vliv na kurz české koruny, která vůči euru oslabila až na 25,2 EUR/CZK.

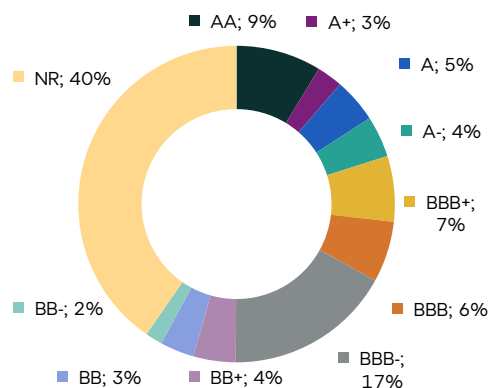
České státní dluhopisy umazaly většinu svých dubnových ztrát a v červu si připsaly solidní kladnou výkonnost. Důvodem růstu výnosů do splatnosti v průběhu dubna byla nečekaně vysoká míra inflace. Poté, co se míra inflace opět vrátila do tolerančního pásma ČNB, poklesla výnosová křivka českých státních dluhopisů zpět. V měsíční bilanci si tak celotřížní index státních dluhopisů s pevným kuponem CZK BZEC All > 1 Yr připsal +1,17 % a index krátkých státních dluhopisů CZK BZEC 1-3 Yr pak přidal +0,63 %.

### 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)	1,2751
Fondový kapitál (mil. CZK)	230

\*z kladného výnosu portfolia Fondu

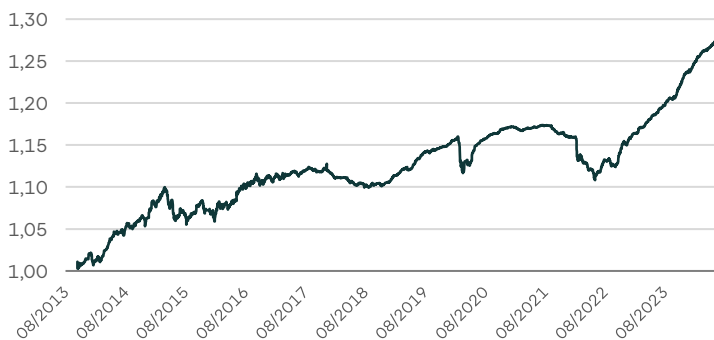
### Složení dle ratingu emitenta



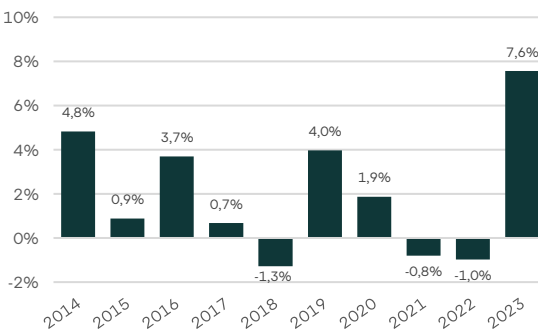
### Další informace k portfoliu Fondu

Výnos do splatnosti (p.a.)	6,9 %
Otevřená měnová pozice	2,3 %
Durace portfolia (roky)	2,0
Vážená průměrná splatnost (roky)	2,3
do 1 roku	24,7 %
1-5 let	60,6 %
nad 5 let	14,8 %

### 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](http://www.woodis.cz) a zdatma v sídle Společnosti na adrese Palladium, nám. Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1.