

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 30.06.2024 (čistá výkonnost)

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

Měsíční komentář

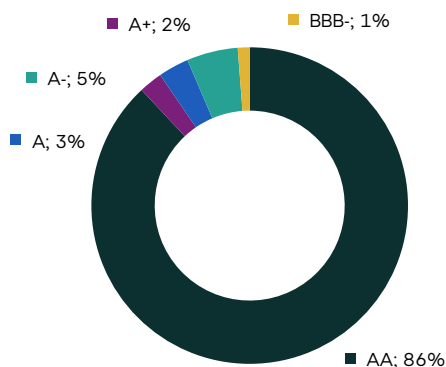
Česká ekonomika pokračovala v pozvolném oživení, avšak výrazné zrychlení tempa růstu HDP nelze v následujících měsících očekávat. Sentiment v jednotlivých odvětvích se postupně přibližoval k dlouhodobému průměru, když se zlepšovala nálada mezi podnikateli, ve stavebnictví, obchodu či službách. Varováním 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	0,30 %
Celková nákladovost (rok 2023)	0,47 %
Minimální vstupní investice (CZK)	1 000 000
Hodnota podílového listu (CZK)	1,4497
Fondový kapitál (mil. CZK)	258,1

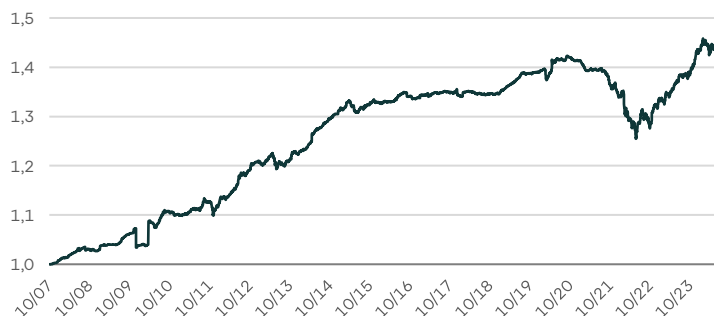
Složení dle ratingu emitenta



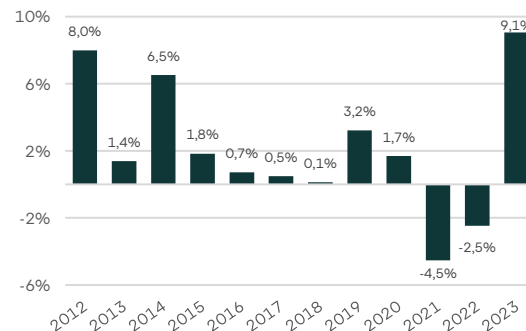
Další informace k portfoliu Fondu

Výnos do splatnosti (p.a.)	4,3 %
Otevřená měnová pozice	(0,1%)
Durace portfolia (roky)	3,3
Vážená průměrná splatnost (roky)	3,7
do 1 roku	16,0 %
1-5 let	36,1 %
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.