

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 31.07.2024 (čistá výkonnost)

Období	1 měs.	6 měs.	1 rok	YTD	od vzniku p.a.
Fond	0,8 %	3,6 %	7,7 %	3,9 %	2,3 %

Měsíční komentář

Ve druhém čtvrtletí letošního roku rostla česká ekonomika dle prvotního odhadu méně, než byla tržní očekávání. Meziroční tempo růstu HDP dosáhlo hodnoty +0,6 % a čtvrtletně pak byl růst na úrovni +0,3 %. Navzdory mírnějšímu tempu růstu výsledek potvrdil pozvolné zlepšování situace v české ekonomice. Hlavním tahounem na ekonomiky byla spotřeba domácností, která byla podpořena nižší inflací a po dlouhé době růstem reálných mezd. V opačném směru pak působil primárně efekt zahraniční poptávky, která je pro malou otevřenou ekonomiku, jakou je Česká republika, klíčová. Špatná kondice německého průmyslu a nízká poptávka z Číny vyvolávala obavy českých exportérů. To se projevilo v předstihovém indikátoru z výroby, který se nacházel v červenci hluboko v pásmu kontrakce na úrovni 43,8 bodu. Zhoršení provozních podmínek bylo nejrychlejší od ledna a výroba se snížila nejrychleji od listopadu 2022. Koncem července rozhodla bankovní rada ČNB o dalším snížení dvoutýdenní repo sazby o 25 bazických bodů na 4,50 % p.a. Přestože bylo rozhodnutí v souladu s očekáváním většiny trhu, došlo k oslabení kurzu české koruny až k hladině 24,50 EUR/CZK. Do konce letošního roku by pak mělo dojít ke snížení ještě o cca 50 – 75 bazických bodů.

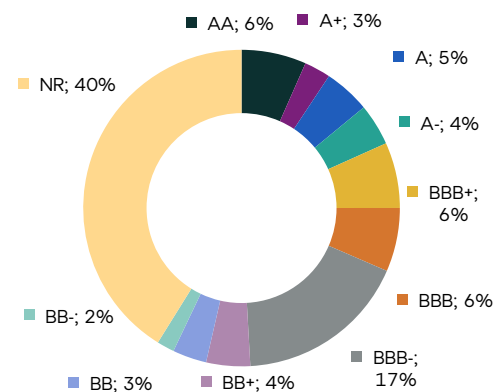
Z pohledu českých státních dluhopisů byl měsíc červenec nejúspěšnějším měsícem v letošním roce. Výnosová křivka se, v souladu s vývojem na vyspělých dluhopisových trzích a zejména pak v sousedním Německu, posunula níže po celé své délce. Zatímco krátký konec byl nadále tlačěn níže aktuální měnovou politikou ČNB, střední a dlouhý konec reagoval na potenciální zpomalení globální ekonomiky. V měsíční bilanci si tak celotržní index státních dluhopisů s pevným kuponem CZK BZEC All > 1 Yr připsal enormní výkonnost ve výši +2,57 % a index krátkých státních dluhopisů CZK BZEC 1-3 Yr pak přidal +0,97 %.

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)	1,2854
Fondový kapitál (mil. CZK)	235

*z kladného výnosu portfolia Fondu

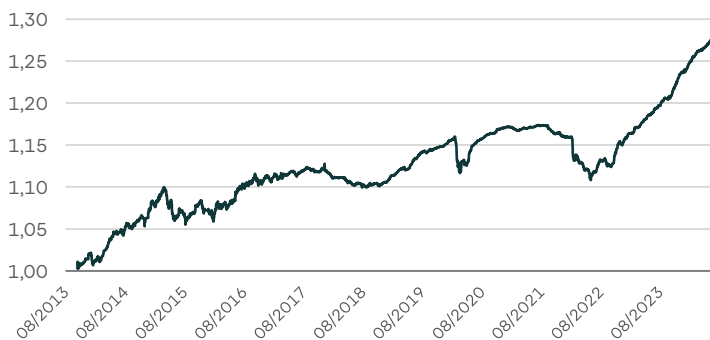
Složení dle ratingu emitenta



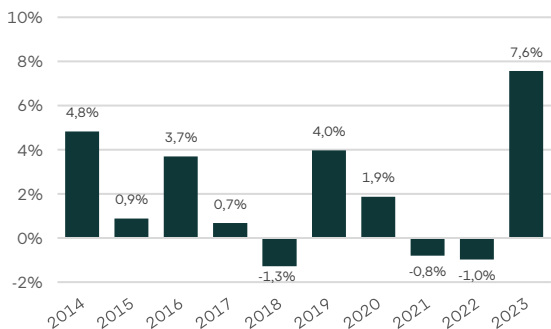
Další informace k portfoliu Fondu

Výnos do splatnosti (p.a.)	6,3 %
Otevřená měnová pozice	2,2 %
Durace portfolia (roky)	1,9
Vážená průměrná splatnost (roky)	2,8
do 1 roku	28,4 %
1-5 let	60,0 %
nad 5 let	11,6 %

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