

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 31.07.2024 (čistá výkonnost)

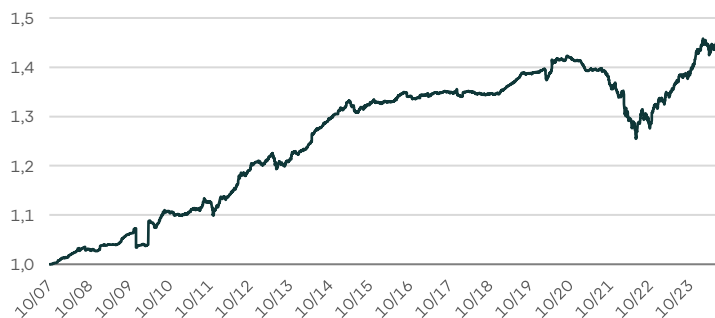
Období	1 měs.	6 měs.	1 rok	YTD	3 roky p.a.
Fond	1,7 %	2,7 %	6,5 %	2,7 %	1,8 %
Benchmark	2,0 %	2,0 %	6,6 %	2,8 %	1,3 %

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 %.

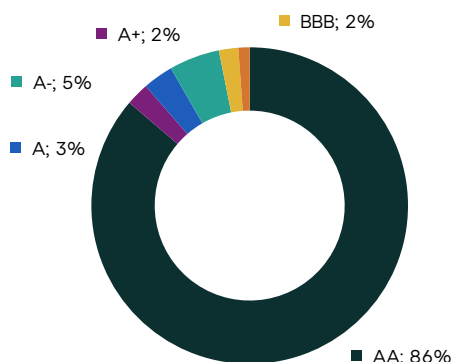
Vývoj hodnoty podílového listu Fondu (CZK)



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)	1,4744
Fondový kapitál (mil. CZK)	261,1

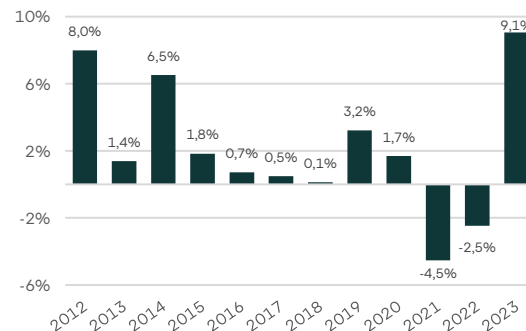
Složení dle ratingu emitenta



Další informace k portfoliu Fondu

Výnos do splatnosti (p.a.)	4,1 %
Otevřená měnová pozice	-
Durace portfolia (roky)	3,4
Vážená průměrná splatnost (roky)	4,8
do 1 roku	15,5 %
1-5 let	47,3 %
nad 5 let	37,2 %

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