

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 31.10.2024 (čistá výkonnost)

Období	1 měs.	6 měs.	1 rok	YTD	od vzniku p.a.
Fond	0,4 %	3,4 %	8,1 %	5,7 %	2,4 %

Měsíční komentář

Podle předběžného odhadu Českého statistického úřadu dosáhl růst české ekonomiky ve třetím čtvrtletí hodnoty 0,3 % mezičtvrtletně a 1,3 % v meziročním srovnání. Ke značnému zrychlení meziročního růstu přispěla srovnávací základna roku 2023, kdy ve třetím čtvrtletí loňského roku došlo k poklesu HDP. Hlavním problémem robustnějšího oživení v ČR zůstal i nadále nepříznivý vývoj v zahraničí, a to zejména v sousedním Německu. Podobně jako v prvním pololetí byl mezičtvrtletní přírůstek tažen primárně domácí poptávkou. V souladu s očekáváním trhu zrychlila říjnová inflace na 2,8 % v meziročním srovnání a potvrdila se tak nastolená dynamika vývoje. Na konci roku by měla inflace dosáhnout hodnoty přibližně 3,2 %. Počátkem listopadu zveřejnila ČNB novou prognózu, která přinesla relativně výrazné změny. Detaily v prognóze ukázaly, že analytické oddělení ČNB předpokládá nižší růst ekonomiky a mezd. Zároveň byla přehodnocena průměrná míra inflace pro příští rok z 2,0 % na 2,6 %. Navzdory vyššímu predikovanému cenovému růstu však předpokládá model rychlejší pokles sazeb peněžního trhu. Bankovní rada na zasedání rozhodla o snížení dvouleté repo sazby o 25 bazických bodů na 4,00 % p.a.

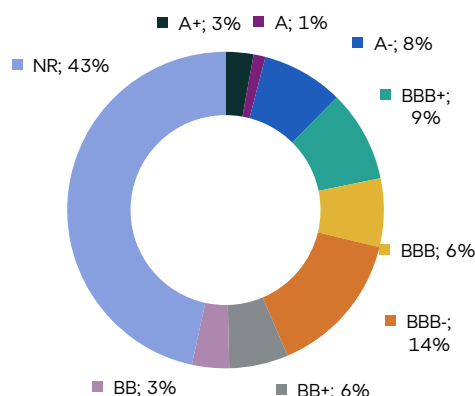
Tržní ceny českých státních dluhopisů v průběhu října korigovaly a odevzdaly tak část svých zisků z předchozích měsíců. Výnosová křivka českých státních dluhopisů se posunula výše po celé délce, a to zejména na svém dlouhém konci. Výnos do splatnosti desetiletého státního dluhopisů se posunul o 40 bazických bodů výše. V měsíční bilanci tak celotřížní index státních dluhopisů s pevným kuponem CZK BZEC All > 1 Yr ztratil razantních -1,64 % a index krátkých státních dluhopisů CZK BZEC 1-3 Yr klesl o -0,05 %. Navzdory říjnové korekci tržních zůstala celoroční bilance českých státních dluhopisů kladná.

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)	1,3073
Fondový kapitál (mil. CZK)	232

*z kladného výnosu portfolia Fondu

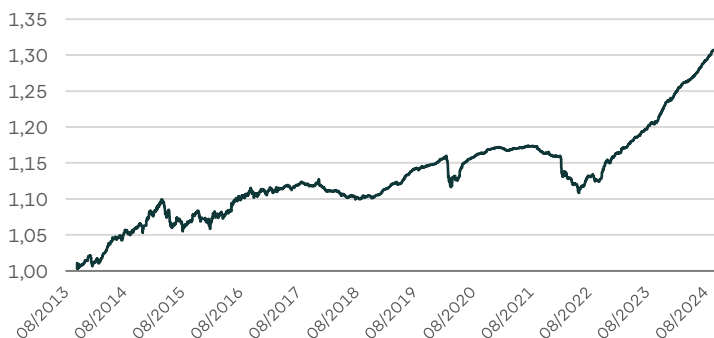
Složení dle ratingu emitenta



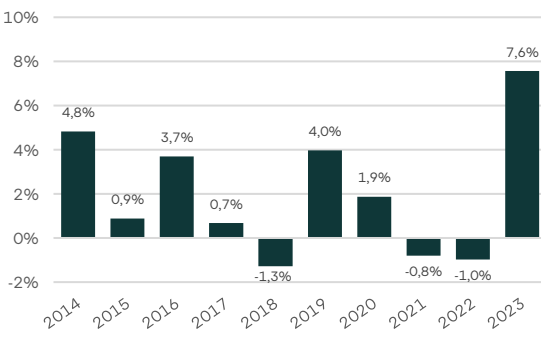
Další informace k portfoliu Fondu

Výnos do splatnosti (p.a.)	6,4 %
Otevřená měnová pozice	3,6 %
Durace portfolia (roky)	2,0
Vážená průměrná splatnost (roky)	3,2
do 1 roku	22,7 %
1-5 let	61,9 %
nad 5 let	15,5 %

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.