

Investiční politika

Investiční strategie Fondu je flexibilní, usilující o využití investičních příležitostí na globálních finančních trzích. Fond alokuje aktiva do různých druhů finančních aktiv, zejména akcií, dluhopisů, případně komodit.

Fond nabývá pozice též v cizích měnách, měnové riziko je aktivně řízeno s cílem maximalizovat výnos v české koruně. Fond uplatňuje strategii absolutního výnosu, pro porovnání své výkonnosti nepoužívá žádný srovnávací benchmark a nekopíruje žádný tržní index.

Zhodnocení Fondu k 31.12.2024 (čistá výkonnost)

Období	1 měs.	6 měs.	1 rok	YTD	od vzniku p.a.
Fond	(1,4%)	1,5 %	10,8 %	10,8 %	3,3 %

Měsíční komentář

Po nadšení z listopadových prezidentských voleb v USA zakončily globální akciové trhy rok relativně vlažně. Ekonomika ve Spojených státech nadále vykazovala silný růst produktivity práce (+2,2 % ve třetím čtvrtletí roku 2024). Evropská ekonomika sice zakončila rok o něco optimističtěji, ale ekonomům to nezabránilo v revizi odhadů růstu pro rok 2025 směrem dolů. Politické nejistoty ve Francii a Německu silně ovlivnily náladu. Evropská komise nyní předpokládá růst HDP v eurozóně na úrovni 1,3 %, což je méně než předchozí odhady. Tato úprava ekonomického růstu zohlednila zejména obavy z očekávaných amerických cel na evropský vývoz a zvýšených tlaků výdajů na obranu.

Globální akcie stejně jako S&P500 zakončily prosinec se ztrátou 2,6 %. Naopak technologické akcie v USA a čínský akciový trh byly s mírnými zisky světlými výjimkami. Nejlépe pak dopadly akcie japonského indexu Nikkei 225, který si připsal kladnou měsíční výkonnost ve výši 4,4 %.

Jednotlivé sektory vykazaly smíšenou výkonnost. Tragické události týkající se generálního ředitele společnosti United Healthcare ovlivnily celý zdravotnický sektor (-6,1 %). Banky (-3,6 %) byly ovlivněny signálem centrální banky FED, že v roce 2025 potenciálně dojde ke snížení sazeb v menším rozsahu, než trh dříve očekával. Energetický sektor za měsíc výrazně klesl (-7,7 %), protože trh se obával slabé poptávky po ropě, a to hlavně v souvislosti s nižším ekonomickým růstem v Číně.

Portfolio jsme mírně rebalancovali snížením podílů ve finančním sektoru (Blackrock a JP Morgan) a prodali jsme akcie společnosti Abbot Laboratories. Na druhé straně jsme mírně navýšili angažovanost vůči společnosti NVIDIA a Eli Lilly, kde po poklesu vidíme potenciál ve výši skoro 30 %.

Základní údaje

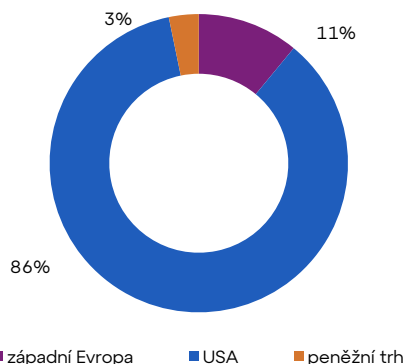
Manažer Fondu	WOOD & Co. inv. spol.
Denominace Fondu	CZK
Kategorie Fondu	Reinvestiční
Depozitář	UniCredit Bank
Likvidita	denní
Úplata za obhospodařování	0,7 % p.a.
Celková nákladovost (rok 2023)	0,91 %
Výkonnostní odměna	20 %*
Minimální vstupní investice (CZK)	100
Hodnota podílového listu (CZK)	1,4088
Fondový kapitál (mil. CZK)	284

* z kladného výnosu portfolia Fondu

Nejvýznamnější pozice fondu

ALPHABET	9,7 %
Microsoft Corp.	9,0 %
Apple	8,6 %
VISA Inc.	8,1 %
UnitedHealth Group	7,4 %

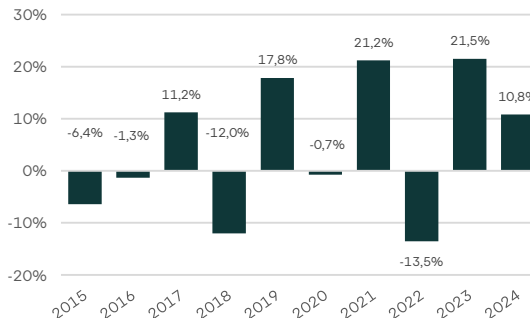
Regionální složení fondu



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.