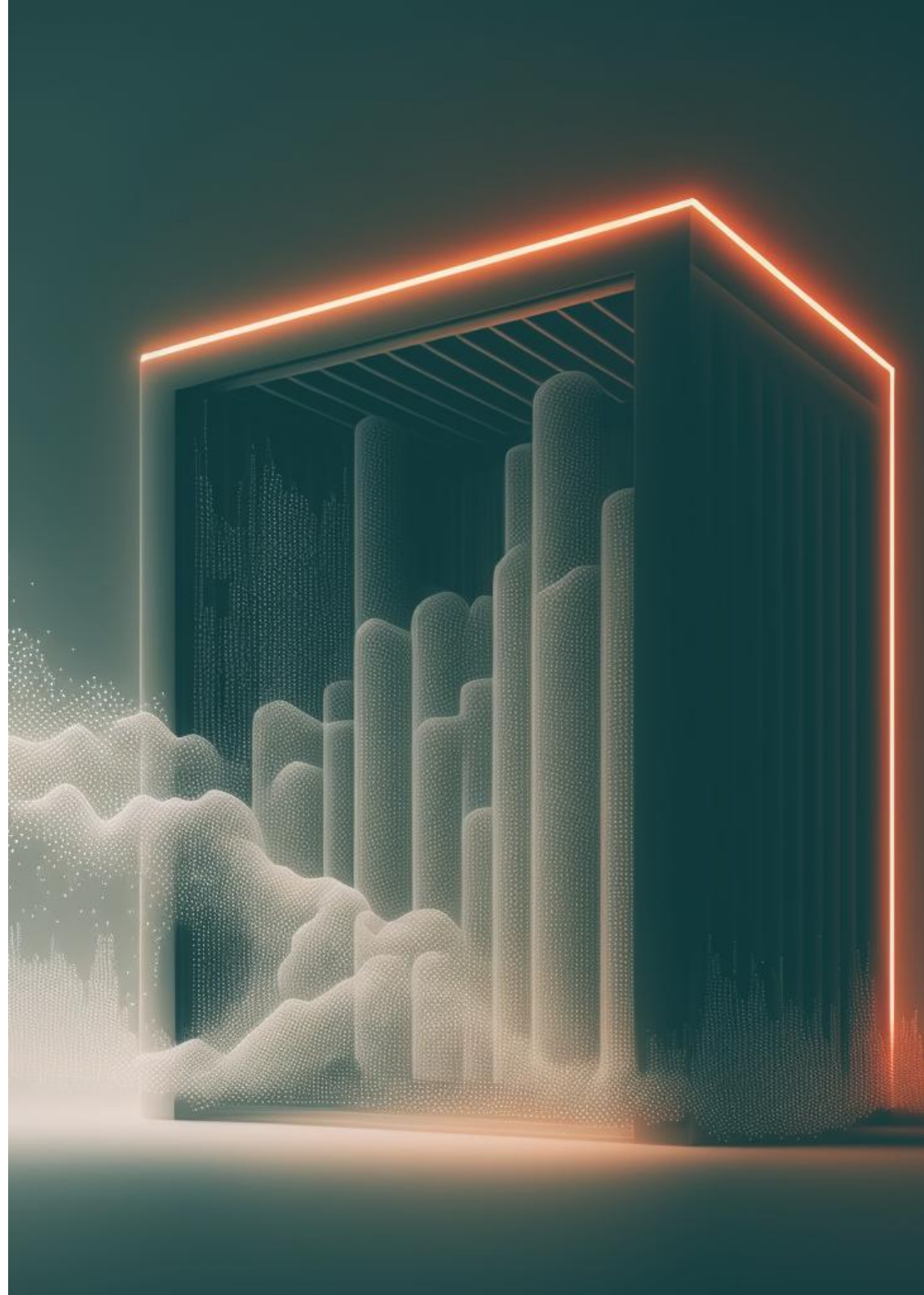


# WOOD & Company

Blockchain+

3Q 2025



## Základní informace o WOOD & Company Blockchain+ podfondu

**WOOD & Company Blockchain+ podfond** (dále jen „**Podfond**“) je podfond spadající pod WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (dále „**WOOD SICAV**“), který patří do širší struktury WOOD & Co., a vydává investiční akcie.

Strategie Podfondu je vytvořit tzv. „**Fund-of-Funds**“ s cílem umožnit investorům investovat do atraktivního portfolia spravovaného pečlivě vybranými **mezinárodními investičními blockchainovými fondy a odborníky**.

Díky **důkladné tržní analýze** dokážeme rozeznat nahodilé příležitosti pro nákup a prodej **tržně obchodovaných aktiv**, které dosahují **nadstandardního zhodnocení**.

- **Podfond** nabízí **pravidelnou měsíční likviditu**. Investiční akcie Podfondu jsou **měsíčně přeceňovány**
- Portfolio je sestaveno a spravováno **interním týmem WOOD & Co. s unikátním vhladem do odvětví a dynamiky trhu**
- Blockchain+ je první v ČR regulovaný fond zaměřený na blockchain a digitální aktiva, a který je auditovaný „velkou čtyřkou“

Regulátor



Auditor

**Deloitte.**

Depozitář



**21,6 % p.a.**

Čistý anualizovaný výnos  
v **EUR**

**20 mil. EUR**

Hodnota aktiv pod správou  
(ke konci 3Q 2025)

**28,7 % p.a.**

Čistý anualizovaný výnos  
v **USD**

**Likvidita**

Vstup / výstup na měsíční  
bázi

## Základní informace o WOOD &amp; Company Blockchain+ podfondu

|                                |                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Datum vzniku Podfondu          | 20. 9. 2023                                                                                        | WOOD & Company Blockchain+ podfond vznikl 20. 9. 2023, investorům se otevřel 1. 1. 2024                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| AUM                            | 20 mil. EUR                                                                                        | AUM tvoří 20 mil. EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Cílený dlouhodobý výnos        | 20 – 25 % p.a.                                                                                     | Cílený dlouhodobý výnos při dodržení doporučeného investičního horizontu činí 20 – 25 % p.a.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Doporučený investiční horizont | 5 a více let                                                                                       | Jedná se o dlouhodobý investiční produkt                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Minimální investice            | CZ: 5 tis./40 tis. EUR<br>SK: 5 tis./50 tis. EUR                                                   | Investice je určena <b>výlučně pro kvalifikované investory</b> s adekvátními investičními znalostmi a zkušenostmi. Minimální investice vyplývající z regulace (na základě individuálního schválení administrátorem Podfondu výjimky z minimální investice 125 tis. EUR) je ekvivalent 1 mil. Kč (cca 40 tis. EUR) pro české kvalifikované investory a 50 tis. EUR pro slovenské investory.<br><b>Při investici do ostatních podfondů v rámci WOOD SICAV dosahující minimálního limitu pro kvalifikované investory je možná investice již od 5 tis. EUR</b> |
| Cena akcií                     | Měsíční přecenění                                                                                  | Investiční akcie Podfondu jsou emitovány za tržní cenu platnou k nejbližšímu budoucímu poslednímu dni v měsíci („Rozhodný den“). První emise investičních akcií Podfondu proběhla 1. 1. 2024 za nominální hodnotu 1 Euro za akcii                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Likvidita                      | max. 3 měsíce                                                                                      | Investoři mohou požádat o redempci kdykoliv, s tím, že NAV bude dopočtena k nejbližšímu Rozhodnému dni v měsíci, kdy byla redempce podána a vyplacená ve lhůtě do 2 měsíců od Rozhodného dne                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Vstupní poplatek               | max. 3 %                                                                                           | až 3 % z investované částky                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Poplatek za správu             | 1,5 % p.a.                                                                                         | 1,5 % p.a. z objektivní tržní hodnoty Podfondu (NAV)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Výkonnostní odměna             | 10 %                                                                                               | Výkonnostní odměna rovna 10 % z výnosu (princip high-water mark)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Výstupní poplatek              | 0 – 3 %                                                                                            | do 3 let od vstupu do Podfondu je roven 3 %<br>od 3 let je roven 0 % (zároveň pro české fyzické osoby platí nulové zdanění zisku - časový daňový test 3 roky)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Oceňování                      | Měsíčně                                                                                            | Investiční akcie jsou oceňovány na měsíční bázi. <b>Investoři mohou očekávat valuaci v posledním týdnu navazujícího měsíce</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Webová stránka                 | <a href="http://www.wood.cz/produkty/fondy/blockchain/">www.wood.cz/produkty/fondy/blockchain/</a> | Webová stránka obsahuje všechny relevantní a pravidelně aktualizované informace pro investory                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

# Stav portfolia

3Q 2025

## Komentář investičního týmu

„Během třetího čtvrtletí cena **Bitcoinu vzrostla o 5,6 %** v eurovém vyjádření, avšak kvartál patřil zejména menším kryptoaktivům. **Ethereum připsalo více než 65 % a Solana zhruba 38 %**. Data ukazují, že tak začal dlouhodobější trend, ve kterém Bitcoin zaostává za menšími kryptoaktivy, která představují expozici na blockchainové technologické firmy, nikoliv na „digitální zlato“.

**Podfond Blockchain+** za poslední tři měsíce dosáhl zhodnocení **12,41 %**. Vliv kurzu EUR/USD měl tento kvartál minimální negativní vliv. Expozice Podfondu na menší digitální aktiva a veřejně obchodované společnosti zajistila, že v tomto časovém úseku dokázal překonat Bitcoin. Věříme, že portfolio Podfondu je dostatečně připraveno vytěžit z růstového trendu blockchainových firem maximum a nadále překonávat výkonnost Bitcoinu.

**Oživení se dočkal také trh venture kapitálových investic.** Kvartální objem financování byl nejvyšší za poslední dva roky. Vedle dvou úspěšných IPO na amerických burzách v souhrnném objemu 1,9 mld. USD, vzrostl také zájem o private equity. Touto formou bylo investováno celkem 6,3 mld. USD. Klíčovým faktorem je **přesun od ranných investičních kol k těm pozdějším**. Zatímco objem investovaného kapitálu narostl, počet investic klesl a stály za nimi zejména velké finanční domy z oblasti tradičních financí, což vykazuje známky dospívání trhu digitálních aktiv a blockchainu a ukazuje, že **je pro tradiční finance relevantní vertikálou**.

Tento trend pokračuje v posledním čtvrtletí roku. Naše portfoliová firma **Polymarket** uzavřela s **Intercontinental Exchange**, provozovatelem burzy NYSE, dohodu o investici ve výši až 2 mld. USD, která **posune hodnotu startupu na 10 mld. USD**. Polymarket je tak dosud nejúspěšnější investicí Podfondu a potvrzuje výše uvedený fenomén.

Vřelé přijetí digitálních aktiv a blockchainu ze strany USA pokračuje. **Předseda SEC Paul Atkins** (Komise pro kontrolu cenných papírů) oficiálně prohlásil, že je třeba udělat maximum pro to, aby **americké finanční trhy přešly na infrastrukturu blockchainu**. Investice do kryptoaktiv tradiční formou ETF nebo veřejně obchodovaných akcií nabírá na významu a objem amerického dolaru emitovaného na blockchainu čtvrtletně vzrostl o dalších 14 % (48 % anualizovaně).

Investory polekalo říjnové prohlášení prezidenta Trumpa, ve kterém pohrozil uvalením dalších cel na dovoz z Číny. V reakci došlo k historicky největší likvidační události na derivátových trzích, která investory stála téměř 20 mld. USD. Ceny kryptoaktiv se však stabilizovaly a věříme, že se nejedná o začátek dlouhodobého trendu.

**Trh blockchainu nikdy nedisponoval tak významným objemem institucionálního kapitálu, jako nyní. Finanční a investiční domy vědí, že již nemohou stát opodál. Rubikon byl překročen a portfolio Podfondu Blockchain+ je postaveno tak, aby ze vznikajícího světa blockchainu vytěžil maximum.**“

Výkonnost od založení (meziměsíční nárůst)\*

|                          |                          |
|--------------------------|--------------------------|
| Anualizovaný výnos (EUR) | Anualizovaný výnos (USD) |
| 21,60 %                  | 28,69 %                  |
| Celkové zhodnocení (EUR) | Celkové zhodnocení (USD) |
| 76,91 %                  | 108,67 %                 |

Výkonnost od vzniku WOOD Blockchain+



Hodnota investiční akcie (září): 1,2888 EUR

EUR výkonnost (%)

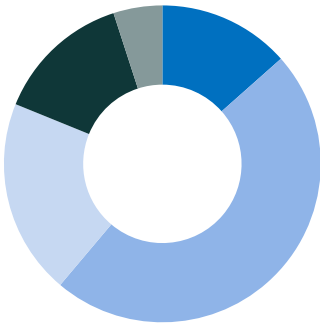
| Rok  | Led  | Únor  | Břez | Dub   | Kvěť | Čer  | Červ | Srp  | Zář | Říj | Lis   | Pros | YTD    |
|------|------|-------|------|-------|------|------|------|------|-----|-----|-------|------|--------|
| 2025 | -3,5 | -13,6 | -9,5 | 0,1   | 5,3  | 3,1  | 10,1 | 0,1  | 2,1 |     |       |      | -7,6%  |
| 2024 | 0,4  | 13,9  | 15,8 | -13,8 | 5,0  | -9,0 | -1,4 | -8,8 | 5,4 | 1,3 | 22,9  | 8,5  | 39,4%  |
| 2023 | 22,3 | 6,7   | 1,1  | -1,2  | -1,4 | 2,0  | 0,7  | -5,5 | 3,3 | 9,4 | 10,8  | 10,7 | 72,9%  |
| 2022 |      |       |      |       |      |      |      |      |     |     | -14,5 | -7,2 | -20,6% |

USD výkonnost (%)

| 2025 | -3,4 | -13,5 | -6,0 | 5,2   | 5,3  | 6,5   | 7,5  | 1,9  | 2,8 |      |       |      | 4,5%   |
|------|------|-------|------|-------|------|-------|------|------|-----|------|-------|------|--------|
| 2024 | -1,5 | 13,8  | 15,6 | -14,5 | 6,3  | -10,3 | -0,3 | -6,6 | 6,4 | -1,6 | 19,3  | 6,7  | 31,1%  |
| 2023 | 23,6 | 4,3   | 3,9  | 0,8   | -4,8 | 3,7   | 1,7  | -6,8 | 0,7 | 9,6  | 14,1  | 11,9 | 78,1%  |
| 2022 |      |       |      |       |      |       |      |      |     |      | -11,3 | -3,5 | -14,4% |

Rozložení portfolia

- Přímé investice: 14 %
- Likvidní kryptoměnové fondy: 48 %
- Trzně neutrální fondy: 20 %
- Blockchain venture fondy: 14 %
- Hotovost: 5 %



## Podfond nabízí investorům expozici na celý trh blockchainu a digitálních aktiv

### Problém

- Trh digitálních aktiv a blockchainu je **extrémně rychlý a vysoce volatilní**
- **Pro jediný fond je velmi obtížné** přizpůsobit se fázím tržního cyklu, zvolit správná podkladová aktiva, a tedy maximalizovat ziskový potenciál
- Řada fondů tak sice překonává trh v jedné fázi tržního cyklu, avšak **přichází o zisk** ve fázi jiné
- Fondy mají **vysoké vstupní limity**, pro menší investory není snadné diverzifikovat

### Řešení

- Strategie „fund of funds“ **umožňuje efektivní realokaci** mezi nejlepšími jednotlivými fondy tak, aby bylo využito **maximum růstového potenciálu za jakýchkoliv podmínek na trhu** a zároveň byla efektivně zmírňována volatilita
- **Přímé investice** do podhodnocených aktiv nám otevírají **potenciál vyššího zhodnocení** a zároveň poskytují vysokou **flexibilitu** s možností okamžité likvidity
- **Blockchain+ je jedinou investicí, kterou investor potřebuje udělat pro získání dlouhodobé a komplexní expozice na nejvýkonnější oblasti v tomto sektoru**
- Stávající investoři **WOOD SICAV** mohou investovat **již od 5 tisíc EUR**

### 1. Likvidní kryptoměnové fondy

- Investují do tržně obchodovaných kryptoaktiv
- Vyznačují se vysokou volatilitou
- Podfond využívá jejich růstového potenciálu

### 2. Tržně neutrální fondy

- Investují formou tržně neutrální strategie (market making, credit fondy, ...)
- Stablní růst nekorelovaný s trhem, nízká volatilita
- Podfond zvyšuje alokaci v poklesovém období trhu

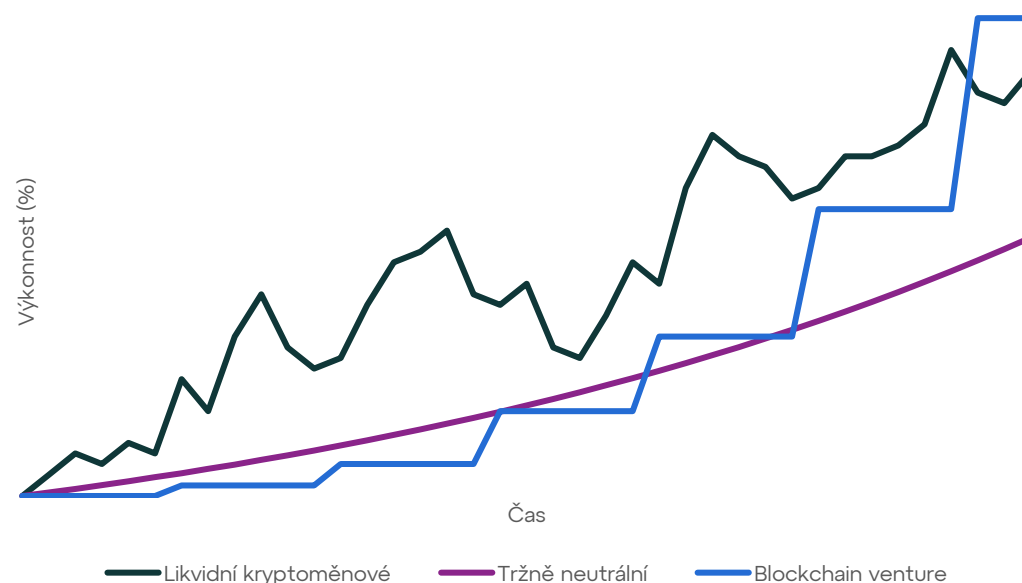
### 3. Blockchain venture fondy

- Investují do technologických start-upů v raných fázích
- V dlouhodobém horizontu dosahují nadstandardních výsledků

### 4. Přímé investice

- Příležitostné nákupy veřejně obchodovaných aktiv
- Potenciál vysokého zhodnocení

### Povaha výkonnosti a volatility různých typů fondů\*





## Strategie fondu se nyní soustředí na přímé investice

### Nové přímé investice

- Přestože nám strategie „fund of funds“ poskytuje značnou flexibilitu, z předešlých zkušeností víme, že díky **důkladné tržní analýze** dokážeme rozeznat nahodilé příležitosti pro nákup a prodej **tržně obchodovaných aktiv**, od kterých očekáváme **nadstandardní zhodnocení** i ve srovnání s **portfoliovými fondy**
- V 3Q jsme se rozhodli posílit přímé pozice fondu, a proto jsme navýšili pozici v **Ethereu** a zainvestovali nově také do blockchainu **Sui** a veřejně obchodované společnosti **PayPal Holdings, Inc.**

### Ethereum (ETHA)

- Na trh vstoupili institucionální investoři, kteří vedle Bitcoinu hledají vhodná aktiva pro diverzifikaci svých investic do oblasti blockchainu
- Naše očekávání, že takovým aktivem bude zejména Ethereum, se ukázalo být správné, stejně jako včasné navýšení naší pozice v Ethereum ETF

### Sui blockchain (VSUI)

- Ve srovnání s Ethereum nabízí rychlejší zpracování transakcí za nižší poplatky
- V posledních měsících zaznamenal významný příliv kapitálu

### PayPal Holdings, Inc. (PYPL)

- PayPal se již delší dobu prezentuje jako most mezi světy tradičních financí a blockchainu
- Svým uživatelům umožňuje platit kryptoaktivity u obchodníků či mezi sebou
- Věříme, že dlouhodobě integrace blockchainu zlepší výsledky této společnosti, což se pozitivně projeví na její hodnotě

### Seznam portfoliových fondů

| Likvidní kryptoměnové fondy | Tržně neutrální fondy  |
|-----------------------------|------------------------|
| Sigil Core                  | Wincent Multi Strategy |
| Cyber Capital               | Rockaway Credit Fund   |
| Re7 Opportunities           | Sigil Stable           |
| ID Theory                   | Nine Blocks            |
| WinSol 1                    | WinSol 2               |
| Blockchain venture fondy    |                        |
| ZeePrime III                |                        |
| w3.fund                     |                        |





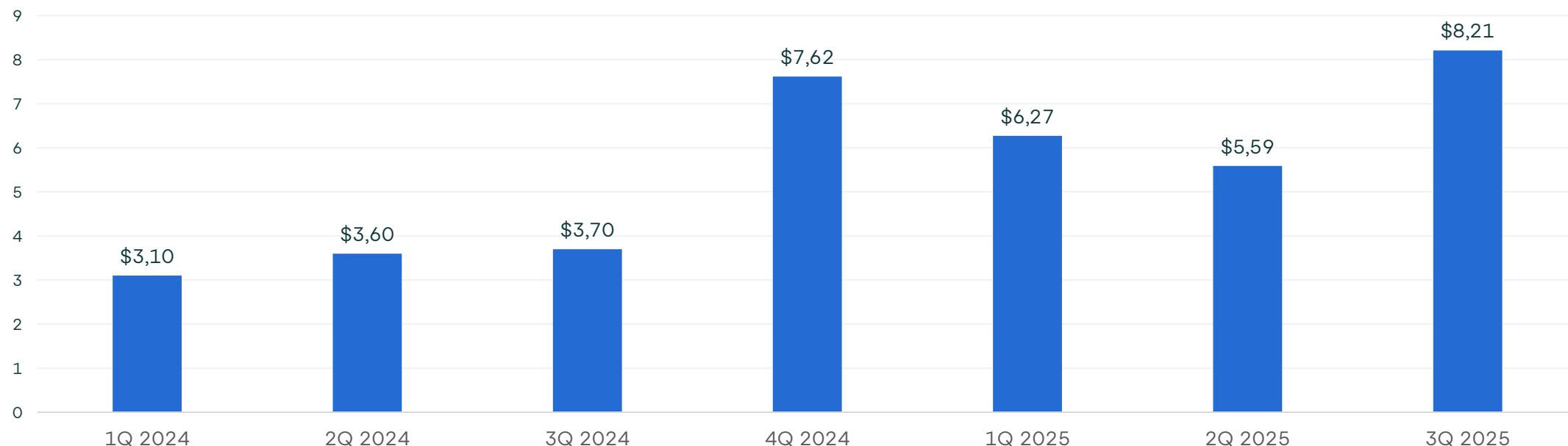
# Vývoj trhu

## 3Q 2025

## Shrnutí následujících slidů / TL;DR

1. Fundraising v oblasti blockchainu kvartálně vzrostl poprvé za dva roky
2. Úspěch firmy Polymarket
3. Společnosti diverzifikují svůj byznys model pomocí blockchain technologie
4. Amerika se skutečně stává světovým centrem kryptoaktiv
5. 401(k) – americké penzijní fondy mohou investovat do kryptoaktiv
6. Bitcoin ETF překonalo rekordní milník
7. Investice do kryptoaktiv skrze veřejně obchodované společnosti

## Kvartální fundraising v oblasti blockchainu (mld. USD)



## Kvartální fundraising v oblasti blockchainu je nejvyšší za poslední dva roky a dosáhl 8,21 mld. USD

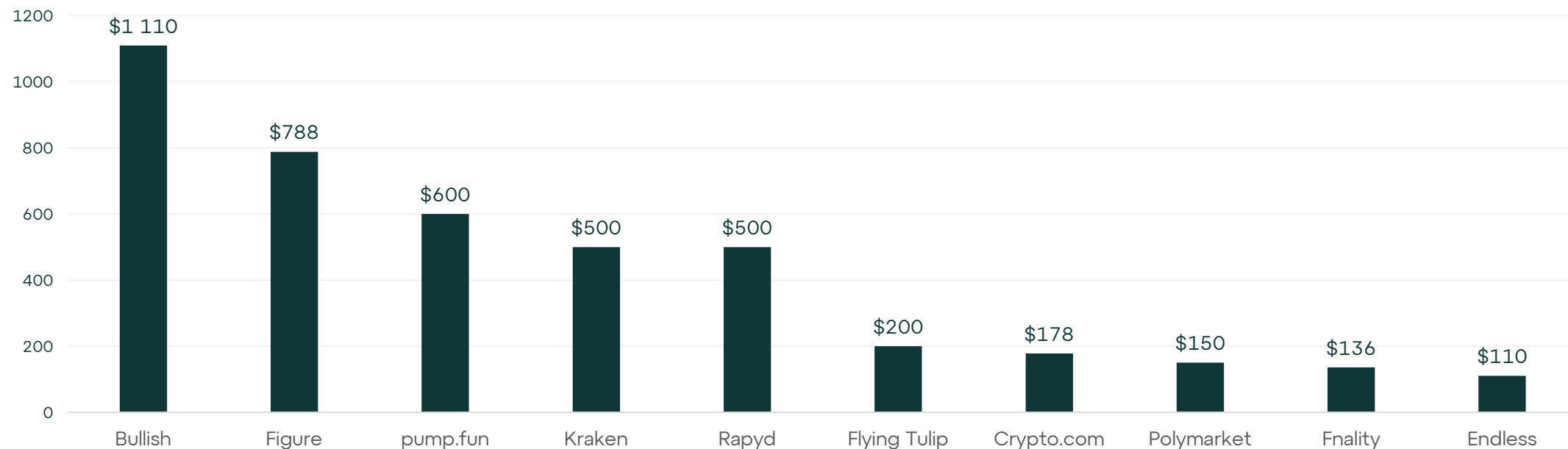
### Nová úspěšná IPO

- Po úspěchu společnosti Circle zájem o IPO potvrzují také burza kryptoaktiv **Bullish (BLSH)** a blockchainová platforma pro spotřebitelské půjčky **Figure (FIGR)**, které při vstupu na burzu vybraly **1,11 mld. USD** a **788 mil. USD**
- Obě společnosti se v polovině října stále obchodují nad cenou IPO
- Mezi investory do Bullish patří také **BlackRock** a **ARK Invest**

### Institucionální účast na private equity

- Přední investiční domy investovaly také do private equity
- Fintechové start-upy **Rapyd** a **Finality**, poskytující platby skrze blockchain, získaly investici od **BlackRock, Citi, WisdomTree, Temasek, Bank of America, Barclays, BNP Paribas, Santander a Goldman Sachs**
- Tím si tradiční banky otevírají dveře do světa blockchainových plateb

### Přehled investičních kol v oblasti blockchainu v 3Q 2025 (mil. USD)



## Hodnota naší portfoliové společnosti Polymarket vzrostla na 10 miliard dolarů

### Nové investiční kolo

- Naše portfoliová společnost Polymarket, predikční sázková platforma, v srpnu uzavřela nové investiční kolo, které posunulo její hodnotu na **1,2 mld. USD**
- Šlo tak o navýšení hodnoty téměř o **350 %**

### Coinbase Ventures

- Předním investorem byl stávající investor fond **Coinbase Ventures**, který je součástí společnosti **Coinbase**, rovněž portfoliové investice Podfondu
- Původní pozice Coinbase tedy získá na hodnotě a následně obě pozice budou přeceněny vzhůru po vstupu ICE, viz. dále
- Coinbase Ventures byl zároveň nejaktivnějším investorem v oblasti blockchainu a v 3Q 2025 se účastnil 22 investičních kol

### Strategická investice Intercontinental Exchange

- Následně 7. října přišlo oficiální oznámení o budoucí **investici až 2 mld. USD** o **valuaci 8 mld. USD** ze strany **Intercontinental Exchange** (ICE), vlastníka Newyorské burzy NYSE
- Tato investice znamená další zhodnocení o **660 % oproti hodnotě srpnového kola**
- Zároveň ICE začne využívat data z platformy Polymarket týkajících se událostí (sázkových příležitostí) pro tvorbu ukazatelů sentimentu na trzích pro své zákazníky
- Tento krok upevňuje roli Polymarketu jako **predikční platformy kolektivní moudrosti**, namísto obyčejné sázkové aplikace
- ICE a Polymarket se navíc dohodly na spolupráci v oblasti tokenizace (migrace tradičních aktiv na blockchain)

#### PREDICTION MARKETS

## NYSE-owner Intercontinental Exchange rises after it takes \$2 billion stake in Polymarket

PUBLISHED TUE, OCT 7 2025-6:30 AM EDT | UPDATED TUE, OCT 7 2025-10:38 AM EDT

### **Z portfolio Blockchain+**

- Do firmy **Polymarket** Podfond investoval skrze portfoliové fondy
- Na firmu **Coinbase** má Podfond přímou expozici

## Společnosti diverzifikují svůj byznys model pomocí blockchain technologie

### J.P. Morgan Chase x Coinbase x Aerodrome

- Bankovní klienti J.P. Morgan Chase budou od roku 2026 moci **propojit svůj bankovní účet přímo se svou peněženkou na kryptoměnové burze Coinbase**
- Tím získají snadný přístup k nákupu kryptoaktiv bez nutnosti řešit převody peněz a kryptoaktiv přes prostředníky
- Zároveň díky partnerství Coinbase a decentralizované blockchainové burzy Aerodrome mohou klienti Coinbase (tedy i Chase) napřímo nakupovat také menší kryptoaktiva, která se sice neobchodují na Coinbase, ale na Aerodrome ano
- **Je to první z kroků jak investici do kryptoaktiv nabídnout snadno a bezpečně tradičním bankovním klientům**



### Finastra x Circle

- Finastra je globálním poskytovatelem finančního softwaru, který používá 45 z 50 předních světových bankovních institucí, zpracovávající přes 5 bil. USD denně
- V partnerství se Circle, vydavatelem stablecoinu (dolaru na blockchainu), chce bankám nabídnout **nový systém pro domácí a přeshraniční platby s okamžitým vypořádáním na bázi blockchainu**, který by pro ně znamenal významnou úsporu nákladů
- Tím by se stablecoin USDC dostal do mainstreamu globálních plateb, což by se pozitivně projevilo na hodnotě naší portfoliové firmy Circle

### ***Z portfolia Blockchain+***

- Na firmu **Coinbase** má Podfond přímou expozici
- Do firmy **Circle** Podfond investoval skrze portfoliové fondy

## Amerika na cestě stát se světovým centrem kryptoaktiv a blockchainu

### Paul Atkins, předseda SEC, 31. června 2025 (přeloženo)

- „... SEC (Komise pro kontrolu cenných papírů) nebude nečinně přihlížet, jak se inovace rozvíjejí v zahraničí, zatímco naše kapitálové trhy stagnují. Abychom dosáhli vize ... učinit z Ameriky kryptoměnovou metropoli světa, musí SEC komplexně zvážit potenciální výhody a rizika přechodu našich trhů z off-chain prostředí do on-chain prostředí. Stojíme na prahu nové éry v historii našich trhů. Jak jsem již zmínil, dnes oznamuji zahájení „Projektu Crypto“ – iniciativy celé Komise zaměřené na modernizaci pravidel a předpisů v oblasti cenných papírů, aby se **americké finanční trhy mohly přesunout do on-chain prostředí**. ... Nebudeme přihlížet z povzdálí. Budeme vést. Budeme budovat. A zajistíme, aby další kapitola finančních inovací byla napsána právě tady v Americe.“

### Konkrétní návrhy

1. Jasná pravidla pro distribuce kryptoaktiv v USA
2. Možnost svobodné volby způsobu držení kryptoaktiv – buď ve vlastní úschově, nebo u regulovaného custodiana
3. Podpora „super-aplikací“, které mohou nabízet širokou paletu služeb na jednom místě díky reformovanému licencování
4. Otevření prostoru a regulace pro finanční systémy na bázi blockchainu

### Význam amerických start-upů

- Firmy s postojem a přístupem USA zřejmě souzní, protože **45 % firem**, které získali v 3Q 2025 financování, se nachází právě ve Spojených státech
- Také úspěšná IPO společností Circle, eToro, Bullish a Figure jsou důkazem zájmu o blockchainový sektor v USA

### Robinhood Markets, Inc. (HOOD)

- Potenciál stát se první regulovanou blockchainovou „super-aplikací“ má například firma Robinhood, nejpopulárnější americký retailový broker
- Její nedávné **přidání do indexu S&P 500** tradiční investory opět o trochu více vystavuje oblasti kryptoaktiv



## iShares Bitcoin Trust ETF (IBIT), spravované společností BlackRock, se těsně přiblížilo hranici 100 mld. USD

### Nový rekord pro kryptoaktiva

- Bitcoinovému ETF od BlackRock chybělo jen pár set milionů dolarů k tomu, aby překročilo magickou hranici **100 mld. USD**
- Získalo by tak mezi všemi ETF prvenství za nejkratší čas pro překročení této hranice, a to pouhých 21 měsíců od spuštění
- Dosud a stále tento čestný titul drží Vanguard S&P 500 ETF, kterému dosažení této hodnoty trvalo od roku 2010 celých 8 let
- Zájem jak o IBIT, tak o ostatní ETF na Bitcoin a Ethereum jasně ukazuje na **rostoucí účast tradičních investorů** v odvětví kryptoaktiv a blockchainu
- iShares Ethereum Trust ETF (ETHA) se rychle blíží hranici 20 mld. USD

### Největší světová ETF

- IBIT je nyní 20. největším světovým ETF
- Většina předních ETF sledují akciové indexy S&P 500 a Nasdaq-100
- Nezbývá mnoho, aby IBIT překonal SPDR Gold Shares (GLD) na 12. příčce, a stal se tak největším komoditním ETF na světě

### iShares Bitcoin Trust ETF (IBIT) celkem pod správou (mld. USD)



#### **Z portfolia Blockchain+**

- Podfond drží skrze **IBIT** expozici na **Bitcoin**



## Kryptoaktiva budou zařazena do amerického penzijního plánu 401(k)

### Trumpův exekutivní příkaz – Srpen 2025

- Otevírá 401(k) plány investicím do **alternativních aktiv – kryptoaktiv**, private equity a nemovitostí
- Ukládá ministerstvům a regulátorům (DOL, SEC, Treasury) povinnost upravit pravidla pro bezpečné začlenění těchto aktiv
- Ruší předchozí restrikce, které znemožňovaly investice do kryptoaktiv v rámci 401(k)
- Očekávaná implementace: **6-12 měsíců**

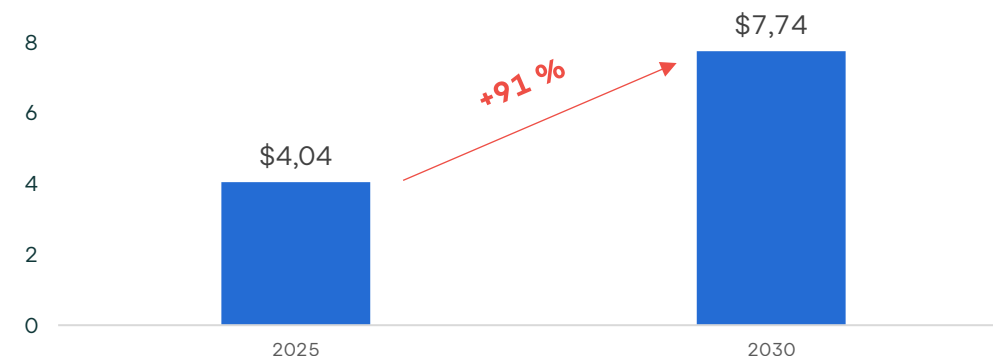
### Investiční implikace

- I bez ohledu na ostatní zdroje poptávky vzroste hodnota trhu kryptoaktiv do roku 2030 o **+91 %**
- Kryptoaktiva získávají legitimitu u konzervativních investorů
- Pravidelné příspěvky účastníků mohou vyvolat **trvalý růst poptávky**

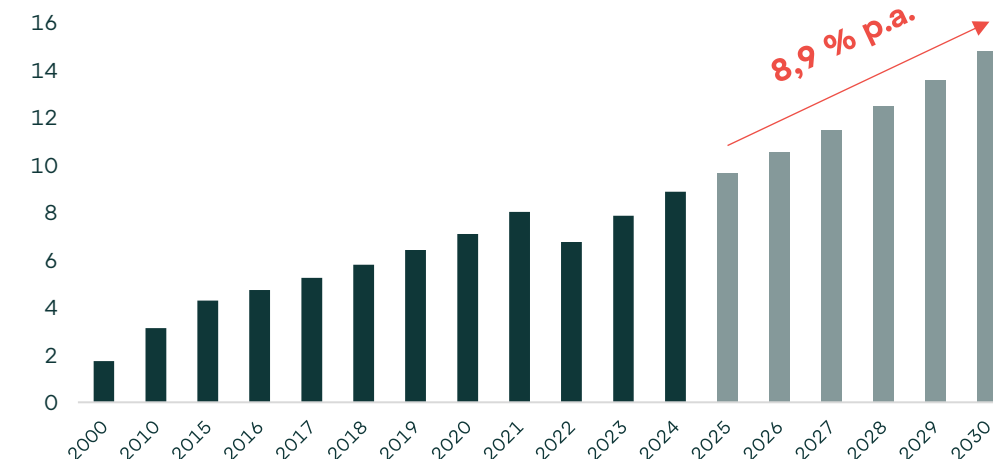
### Co je 401(k)

- Americký důchodový spořicí nástroj se silnými daňovými výhodami
- Umožňuje zaměstnancům ukládat část mzdy na investiční účet, často s příspěvkem zaměstnavatele
- Přibližně **70 milionů účtů** a přes **8,7 bil. USD** pod správou (k 1H 2025) – největší retailový investiční kanál v USA

### Nárůst hodnoty trhu kryptoaktiv (bil. USD)



### Celkový objem aktiv v 401(k) (bil. USD)



## 10. října kryptotrhy zažily historicky největší jednodenní likvidaci ve výši 19,5 mld. USD

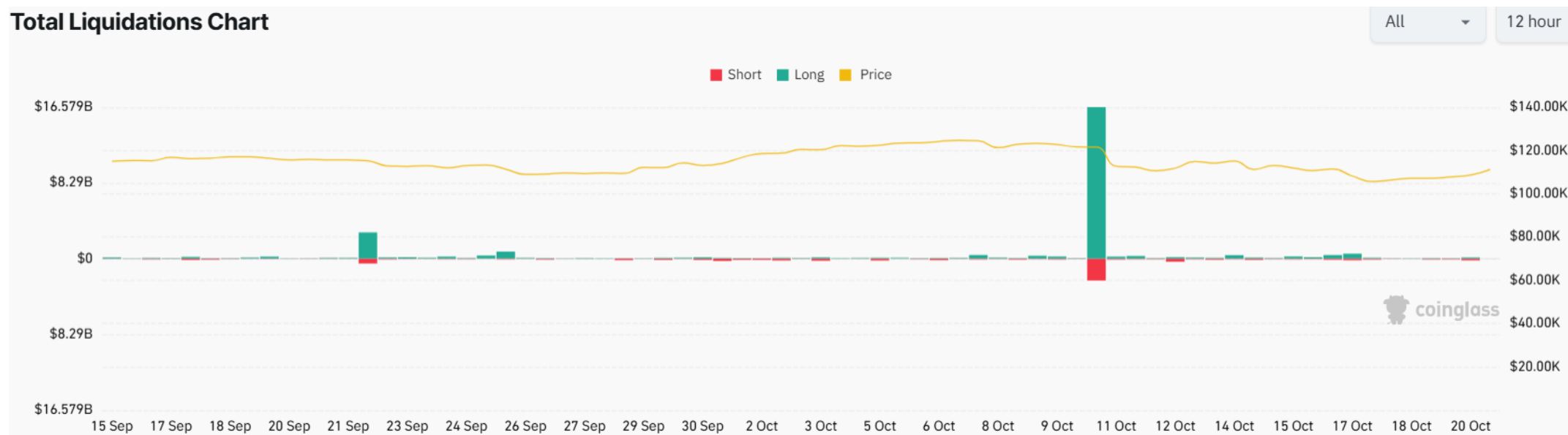
### Reakce trhu

- Po prohlášení Donalda Trumpa o uvalení nových cel na Čínský dovoz zachvátil trhy rizikových aktiv strach
- Během několika hodin od prohlášení cena BTC klesla až o 15 %
- Během této turbulence došlo na trzích futures k likvidacím v celkové výši přes 19,5 mld. USD, což je nejvíce v historii
- Přestože akciové trhy v reakci na prohlášení odepsaly pouze jednotky procent, na trhu digitálních aktiv šlo o desítky

### Náš postoj a další výhled

- Z našeho pohledu jde pouze o **nahodilou událost, nikoliv začátek trendu**
- Přehnaná reakce byla umocněná hojným množstvím pákových pozic, které se pod náparem cenového poklesu uzavřely
- Je to dobrá připomínka toho, že trhy kryptoaktiv jsou volatilní oběma směry a jsou citlivé na makroekonomické, politické a geopolitické dění
- Situace se nyní stabilizuje. Fundamentální postavení je lepší, než kdy bylo. Státy legalizovaly kryptoaktiva, čímž padla poslední překážka globální adopce. Instituce přichází do odvětví a investují miliardy dolarů, aby naskočily na jedoucí vlak**

### Total Liquidations Chart



## Projektový tým



### Tomáš Kacerovský

**Portfolio manažer**

M: +420 775 556 543

E: tomas.kacerovsky@wood.cz



### Tomáš Kalabis

**Investiční analytik**

M: +420 725 212 400

E: tomas.kalabis@wood.cz



### Matěj Kmoch

**Investiční analytik**

M: +420 777 596 655

E: matej.kmoch@wood.cz



### Martin Peška

**Investiční ředitel**

M: +420 731 629 659

E: martin.peska@wood.cz



### Barbora Rajnohová

**Investiční manažer**

M: +420 733 625 212

E: barbora.rajnohova@wood.cz

## Sales tým CZ

### Petr Beneš

M: +420 602 239 001

E: petr.benes@wood.cz

### Ronald Schubert

M: +420 602 232 941

E: ronald.schubert@wood.cz

### Karel Nováček

M: +420 602 663 704

E: karel.novacek@wood.cz

### Jan Stránský

M: +420 735 760 266

E: jan.stransky@wood.cz

### Pavel Rak

M: +420 604 913 695

E: pavel.rak@wood.cz

### Miloš Novák

M: +420 602 326 626

E: milos.novak@wood.cz

### Jan Cepák

M: +420 705 712 640

E: jan.cepak@wood.cz

### Petr Antoš

M: +420 732 991 602

E: petr.antos@wood.cz

### Jakub Marcolla

M: +420 737 762 759

E: jakub.marcolla@wood.cz

### David Matoušek

M: +420 605 794 048

E: david.matousek@wood.cz

### Martin Hosták

M: +420 734 891 914

E: martin.hostak@wood.cz

### Petr Vošvrda

M: +420 777 069 975

E: petr.vosvrda@wood.cz

### Marek Nisler

M: +420 737 127 552

E: marek.nisler@wood.cz

### Miroslav Turčín

M: +420 737 731 424

E: miroslav.turcin@wood.cz

### Lukáš Břešťanský

M: +420 604 400 444

E: lukas.brestansky@wood.cz

### Aleš Prandstetter

Kontakt pro externí distribuci

M: +420 222 096 363

E: ales.prandstetter@wood.cz

### Martin Mañas

Kontakt pro externí distribuci

M: +420 734 504 148

E: martin.manas@wood.cz

## Sales tým SK

### Maroš Ďurik

M: +421 903 205 444

E: maros.durik@wood.com

### Michal Kasana

M: +421 904 972 278

E: michal.kasana@wood.com

### Ivan Svorad

M: +421 903 513 805

E: ivan.svorad@wood.com

### Karol Bojnanský

M: +421 910 167 978

E: karol.bojnansky@wood.com

### Richard Stajanča

M: +421 903 254 030

E: richard.stajanca@wood.com

### Ronald Šolc

M: +421 902 295 635

E: ronald.solc@wood.com

### Martin Gernic

M: +421 911 418 432

E: martin.gernic@wood.com

## Právní upozornění

Tento dokument je propagačním sdělením.

Tento dokument byl připraven skupinou WOOD & Company („WOOD & Co.“) za účelem představení investičních akcií fondu kvalifikovaných investorů WOOD & Company Blockchain+ podfond – WOOD & Company, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., ISIN: CZ0008051042 („Podfond“).

WOOD & Co. upozorňuje, že investice do Podfondu je přípustná pouze pro kvalifikované investory ve smyslu § 272 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Tento dokument má pouze informativní charakter a neobsahuje konečné informace týkající se Podfondu. Před učiněním investičního rozhodnutí by investoři měli pečlivě prostudovat statut a také věnovat pozornost informacím o nákladech a poplatcích či právech a povinnostech investorů. Aktuální verze statutu a další informace k investiční příležitosti jsou investorům k dispozici na vyžádání od výše jmenovaných kontaktních osob.

Historická výkonnost není zárukou budoucích výnosů. Výnos pro investora se může zvýšit nebo snížit v důsledku kolísání měnových kurzů. Investice do Podfondu nemusí být pro investora vhodnou či přiměřenou. Názory a doporučení zde uvedené neberou v úvahu situaci a osobní poměry jednotlivých investorů, jejich finanční zázemí, znalosti, zkušenosti, cíle nebo potřeby a jejich záměrem není doporučit konkrétní investiční nástroje nebo strategie konkrétním investorům. Investoři jsou povinni se o vhodnosti/přiměřenosti investic do jakýchkoli investičních nástrojů rozhodovat samostatně, a to na základě náležitého zvážení ceny, případného nebezpečí a rizik, jejich vlastní investiční strategie a vlastní právní, daňové a finanční situace.

Potenciální investor se také může nacházet mimo skupinu osob, kterým je tato investice určena („cílový trh“). Zda se investor nachází v cílovém trhu, určí WOOD & Co. na základě informací, které jí investor poskytne v investičním dotazníku.

Tento dokument nepředstavuje v žádném případě nabídku k nákupu či prodeji investičních nástrojů.

Tento dokument prezentuje názor WOOD & Co. ke dni vyhotovení tohoto dokumentu a může být změněn bez předchozího upozornění.

© 2025 WOOD & Company

