

## Investiční politika

Investiční strategie Fondu je flexibilní, usilující o využití investičních příležitostí zejména na akciových trzích regionu střední a východní Evropy. Fond alokuje aktiva do různých druhů finančních aktiv, zejména akcií, nástrojů peněžního trhu, 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 30.06.2026 (čistá výkonnost)

| Období | 1 měs. | 6 měs. | 1 rok  | YTD   | od vzniku p.a. |
|--------|--------|--------|--------|-------|----------------|
| Fond   | 0,1 %  | 9,6 %  | 20,7 % | 9,6 % | 4,4 %          |

## Měsíční komentář

Červen 2026 přinesl na globální akciové trhy další nejistotu plynoucí z konfliktu na Blízkém východě. I přes sérii několika úspěšných jednání o příměří se nepodařilo docílit vzájemné shody a Hormuzský průliv zůstal koncem června stále prakticky uzavřený. Pozitivní zprávou byla řada diplomatických pokroků, která vedla k poklesu ropy Brent o 21 % oproti konci května. Velké technologické společnosti spojené s umělou inteligencí byly během června velmi citlivé. Trh začal vnímat zvýšená rizika spojená s dluhovým financováním masivních kapitálových výdajů na AI infrastrukturu, což spolu s obavami z budoucí monetizace AI a vysokou valuací firem ochladilo celkový sentiment a oslabilo technologické giganty. Vysoké valuace a očekávání v sektoru AI infrastruktury se naplno projevíly hned počátkem měsíce, kdy tržní ceny korigovaly v reakci na zveřejněné výsledky společnosti Broadcom. Ten avizoval nižší očekávané tržby z prodeje čipů, než byl analytický konsenzus. Technologický index Nasdaq se po těchto zprávách propadl o -4 %. Celkově však za tento měsíc ztratil přibližně -2,8 %, zatímco širší index S&P500 poklesl jen o -1,1 %. Širší Evropský index EuroStoxx50 vzrostl o 4,6 % a výrazně tak překonal americké indexy. Globální akciové trhy dále spíše vyčkávají, a to i s ohledem na ještě rýdčí rétoriku nového šéfa americké centrální banky Kevina Warshe. Tento postoj vyvolal varovné signály z ukazatelů makroekonomické situace Spojených států, které mohou tlak na tržní ceny amerických akcií zesílit.

Region střední a východní Evropy v červnu vykazoval stabilizaci, když opadly nejhorší obavy z eskalace konfliktu na Blízkém východě a předstihové indikátory v zemích střední Evropy naznačovaly optimističtější výhled do budoucna. Mezi vítěze tohoto měsíce na akciových trzích ve střední a východní Evropě patřil rumunský BET index, který přidal 8,7 %. Dařilo se také rakouskému ATX indexu a maďarskému indexu BUX, které zaznamenaly růst o 5,1 %, resp. 3,9 %. Polský WIG index naopak ztratil přibližně 1 %. Index pražské burzy PX v červnu přidal 0,8 %. České bankovní tituly reagovaly pozitivně na zvýšení základní úrokové míry ČNB, avšak širší sentiment tlumil obavy z dopadů na reálnou ekonomiku, jejíž odhad růstu HDP pro letošní rok byl v důsledku slabého prvního čtvrtletí a geopolitického napětí revidován dolů na 2,2 %.

## Vývoj hodnoty podílového listu Fondu (CZK)



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.woodis.cz](http://www.woodis.cz) a zdarma v sídle Společnosti na adrese Palladium, nám. Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1.

## Základní údaje

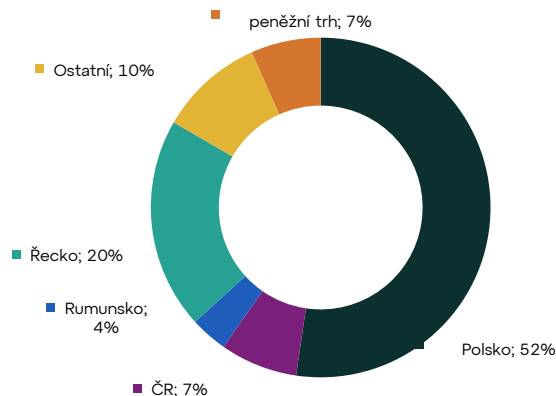
|                                   |                       |
|-----------------------------------|-----------------------|
| Manažer Fondu                     | WOOD & Co. inv. spol. |
| Denominace Fondu                  | CZK                   |
| Kategorie Fondu                   | Reinvestiční          |
| Depozitář                         | UniCredit Bank        |
| Likvidita                         | denní                 |
| Úplata za obhospodařování         | 0,7 % p.a.            |
| Celková nákladovost (rok 2025)    | 0,91 %                |
| Výkonnostní odměna                | 20 %*                 |
| Minimální vstupní investice (CZK) | 100                   |
| Hodnota podílového listu (CZK)    | 1,6904                |
| Fondový kapitál (mil. CZK)        | 328                   |

\* z kladného výnosu portfolia Fondu

## Nejvýznamnější pozice fondu

|                             |       |
|-----------------------------|-------|
| Nova Ljubljanska banka d.d. | 9,2 % |
| Bank PEKAO                  | 7,9 % |
| BENEFIT SYSTEMS SA          | 7,6 % |
| PKO Bank Polski             | 7,1 % |
| ALIOR BANK SA               | 5,6 % |

## Regionální složení fondu



## Výkonnost fondu v jednotlivých letech

