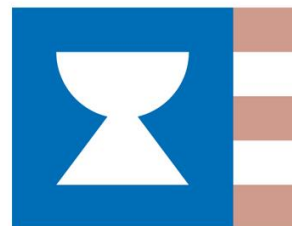


WOOD  
&  
COMPANY

INVESTMENT BANKING

CAPITAL MARKETS

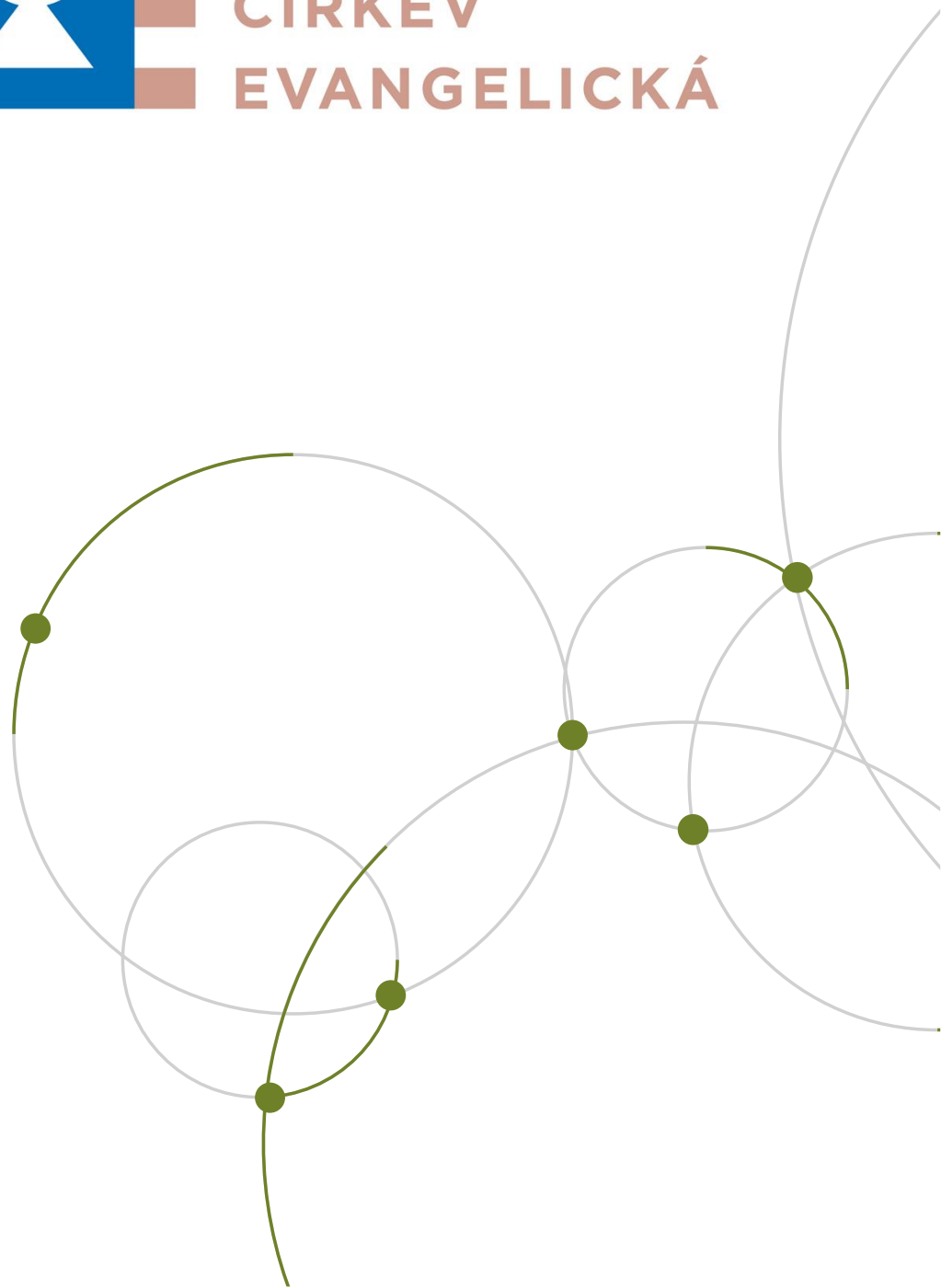
ASSET MANAGEMENT



ČESKOBRATRSKÁ  
CÍRKEV  
EVANGELICKÁ

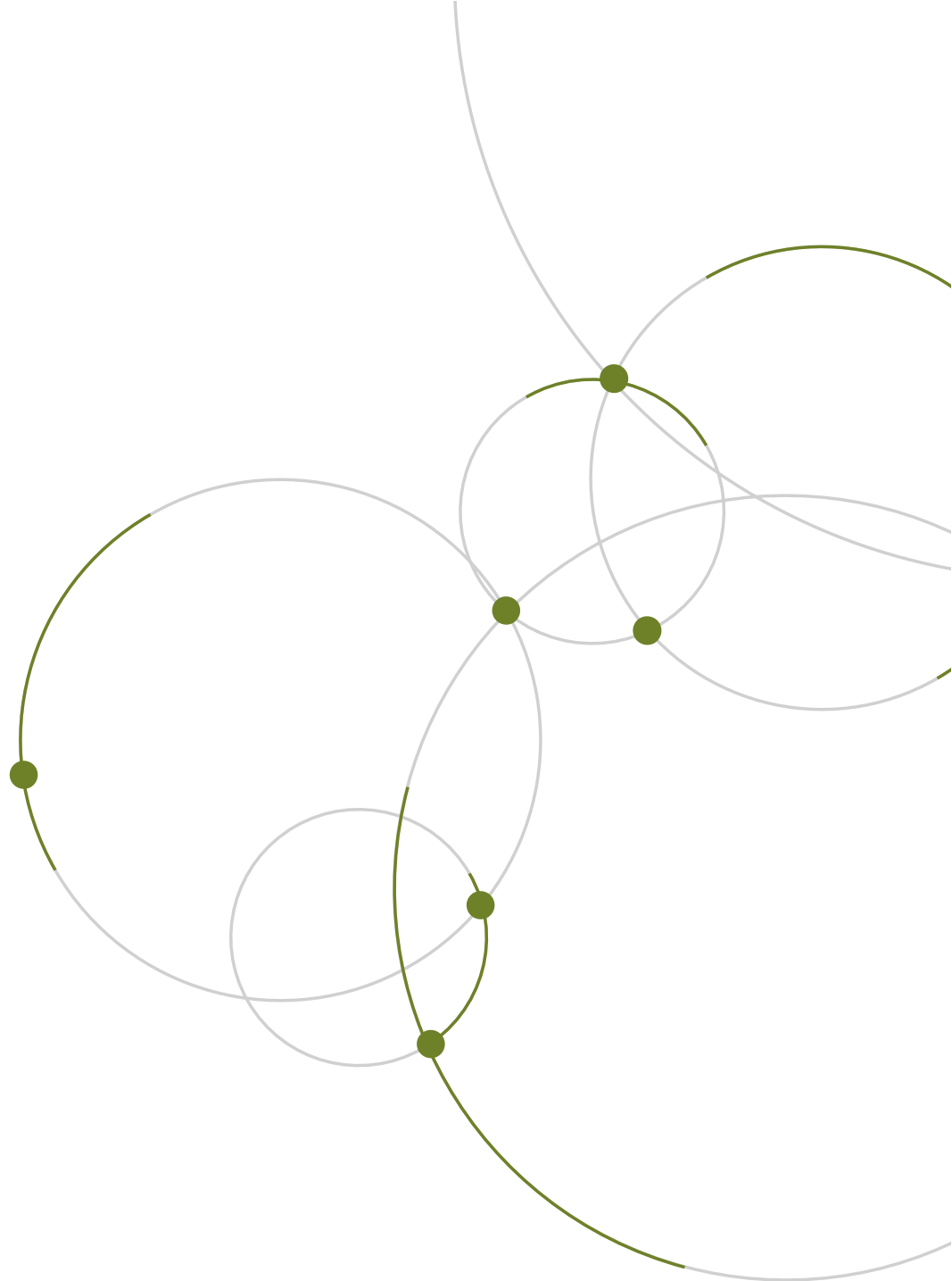
# 1Q 2024

Čtvrtletní zpráva o vedení portfolia  
ČCE (A) Restituční podfond



## OBSAH

|                                          |   |
|------------------------------------------|---|
| Výkonnost, složení a strategie portfolia | 3 |
| Alokace portfolia podle instrumentu      | 5 |
| Alokace portfolia podle ratingu          | 6 |
| Statistika                               | 7 |



**VÝKONNOST FONDU A BENCHMARKU:**

- Čtvrtletní výkonnost Fondu dosáhla +3,86 %. Tržní srovnávací benchmark přidal +7,57 %.

**INVESTIČNÍ LIMITY:**

- Všechny investiční limity jsou splněny. Detaily jsou uváděny v měsíčních zprávách.

**SLOŽENÍ A STRATEGIE PORTFOLIA:**

- Podíl akciových instrumentů (středoevropský CEE Fund, WOOD&Co. Akciový OPF a akciová ETF), je ke konci 1Q 2024 na úrovni 51,0 %. Vzhledem k tomu, že oba zastoupené fondy nejsou plně zainvestovány v akciích (CEE Fund ze 93,5 %, Akciový OPF ze 78,2 %), je skutečná expozice Fondu na akciové trhy na úrovni 47,4 % (srovnávací benchmark 75 %).
- Podíl vysoce úročených operací s pokladničními poukázkami ČNB tvoří 8,0 % portfolia.
- Dluhopisy s vysokým výnosem bez uděleného ratingu představují 18,3 % portfolia.
- V rámci alternativních/nemovitostních investic jsme vytvořili pozici ve WOOD&Co. Office podfondu, který aktuálně představuje 4,2 % portfolia a WOOD&Co. Logistics podfondu, který tvoří 4,1 % portfolia.
- Postupně naplňujeme novou investiční strategii, a to zejména navyšováním akciové komponenty portfolia. V rámci dodržení principu široké diverzifikace navyšujeme pozice akciovými ETF instrumenty. Výběr jednotlivých akcií (stock picking) bude nadále realizován zejména ve fondech, které již jsou součástí portfolia.

**ÚDAJE O VÝKONNOSTI****Výkonnost Fondu:**

|              |         |
|--------------|---------|
| ● za 1Q 2024 | +3,86 % |
| ● za 4Q 2023 | +4,51 % |
| ● za 3Q 2023 | +1,29 % |
| ● za 2Q 2023 | +1,80 % |

**Výkonnost benchmarku:**

|              |         |
|--------------|---------|
| ● za 1Q 2024 | +7,57 % |
| ● za 4Q 2023 | +8,82 % |
| ● za 3Q 2023 | -1,66 % |
| ● za 2Q 2023 | +5,59 % |

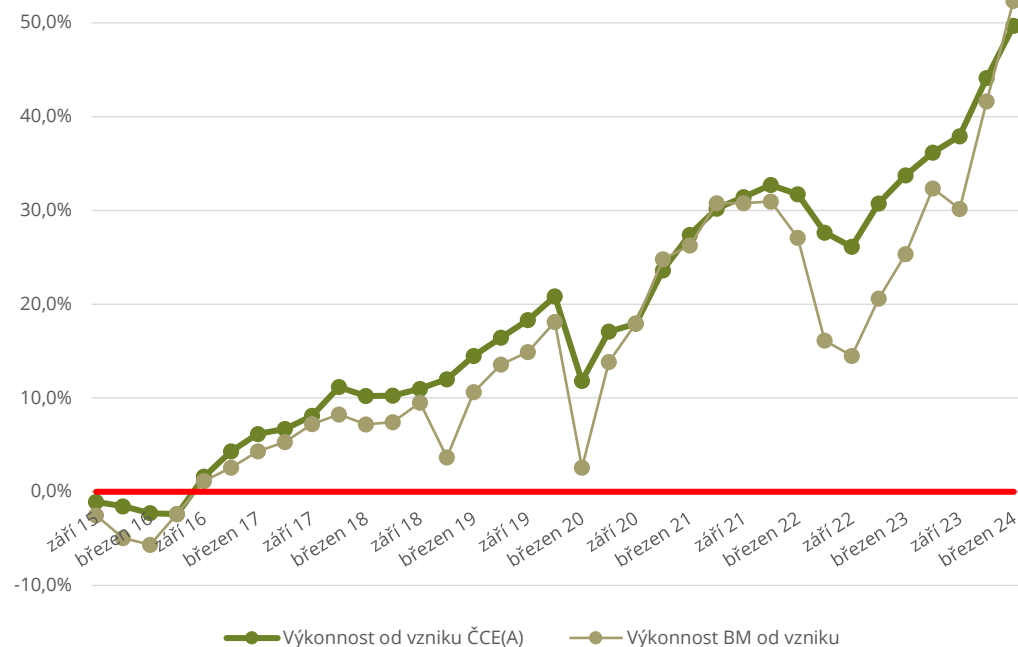
**Hodnota investiční akcie:**

|              |            |
|--------------|------------|
| ● 31.03.2024 | 1,4970 CZK |
| ● 31.12.2023 | 1,4414 CZK |
| ● 30.09.2023 | 1,3792 CZK |

**Objem fondového kapitálu:**

|              |                 |
|--------------|-----------------|
| ● 31.03.2024 | 249 503 304 CZK |
| ● 31.12.2023 | 235 291 424 CZK |
| ● 30.09.2023 | 225 128 067 CZK |

## POROVNÁNÍ VÝKONNOSTI FONDU A BENCHMARKU OD VZNIKU



## VÝKONNOST V JEDNOTLIVÝCH LETECH

|                  | 2016  | 2017   | 2018   | 2019     | 2020   |
|------------------|-------|--------|--------|----------|--------|
| <b>FOND</b>      | 5,95% | 6,59%  | 0,76%  | 7,88%    | 2,29%  |
| <b>Benchmark</b> | 7,90% | 5,51%  | -4,21% | 13,93%   | 5,64%  |
|                  | 2021  | 2022   | 2023   | YTD 2024 | Průměr |
| <b>FOND</b>      | 7,36% | -1,48% | 10,24% | 3,86%    | 4,69%  |
| <b>Benchmark</b> | 4,93% | -7,89% | 17,43% | 7,57%    | 5,76%  |

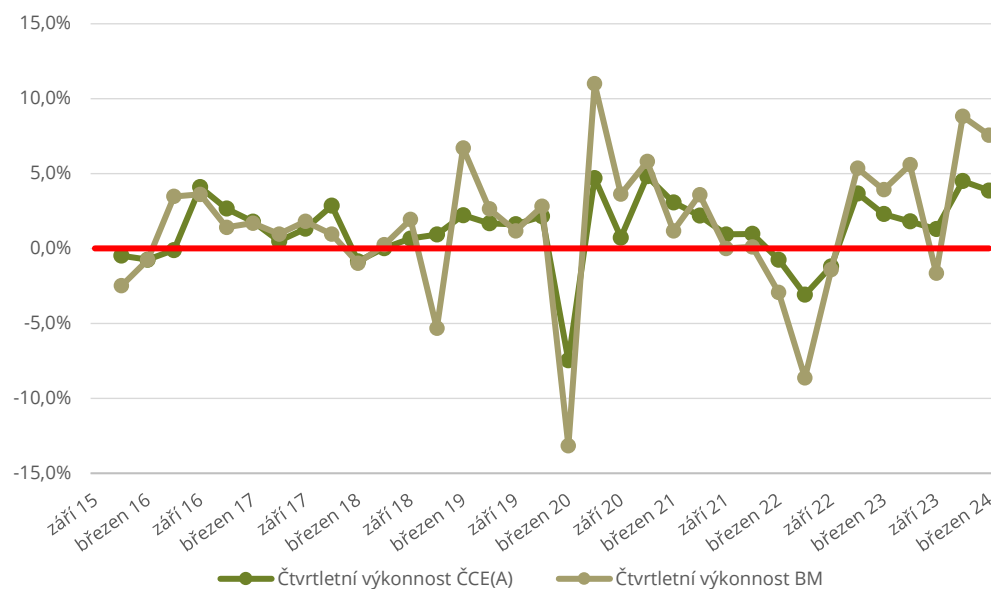
## BENCHMARKEM SE ROZUMÍ TRŽNÍ KOMPOZITNÍ INDEX:

- 0,10 \* CZK EFFAS Tr All > 1 Yr + 0,15 \* BofAML Global Corporate&HY Tr Index (CZK hedged) + 0,75 \* MSCI Local AC World Tr Index

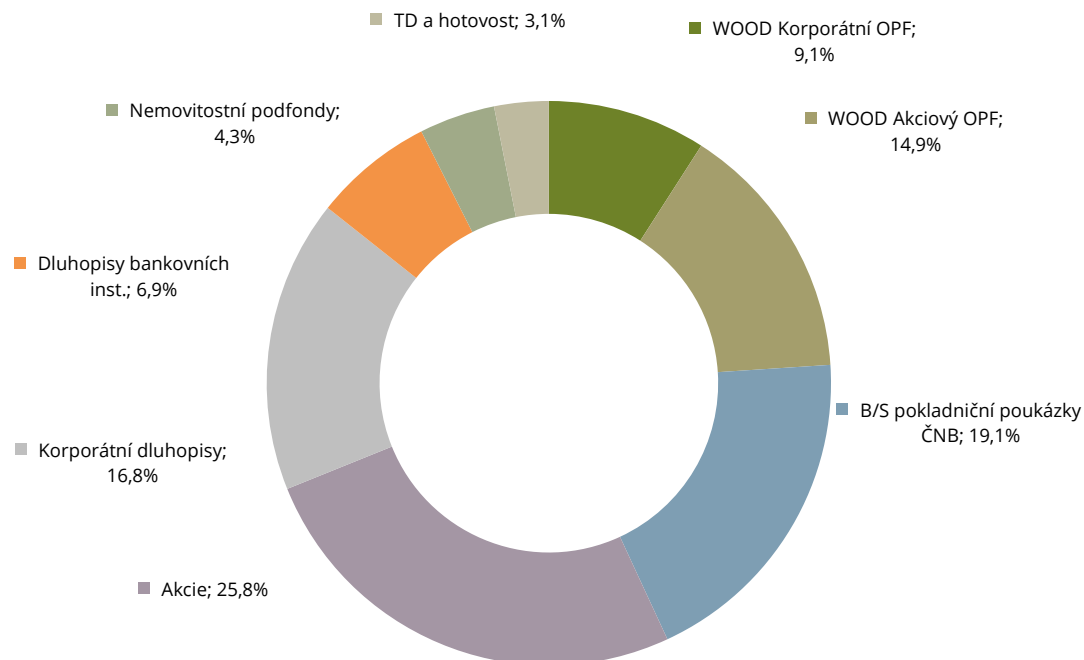
kde:

- CZK EFFAS Tr All > 1 Yr** je index celkového výkonu trhu českých státních dluhopisů,
- BofAML Global Corporate&HY Tr Index** (CZK hedged) je Bank of America Merrill Lynch globální index celkového výkonu korporátních dluhopisů, včetně dluhopisů s vysokým výnosem, zajištěný do české koruny,
- MSCI Local AC World Tr Index** je MSCI globální akciový index, zahrnující vyspělé i rozvíjející se země, charakterizující celkovou výkonnost akciových trhů (tj. včetně dividend) bez vlivu měnových kurzů.

## POROVNÁNÍ ČTVRTLETNÍCH VÝKONNOSTÍ

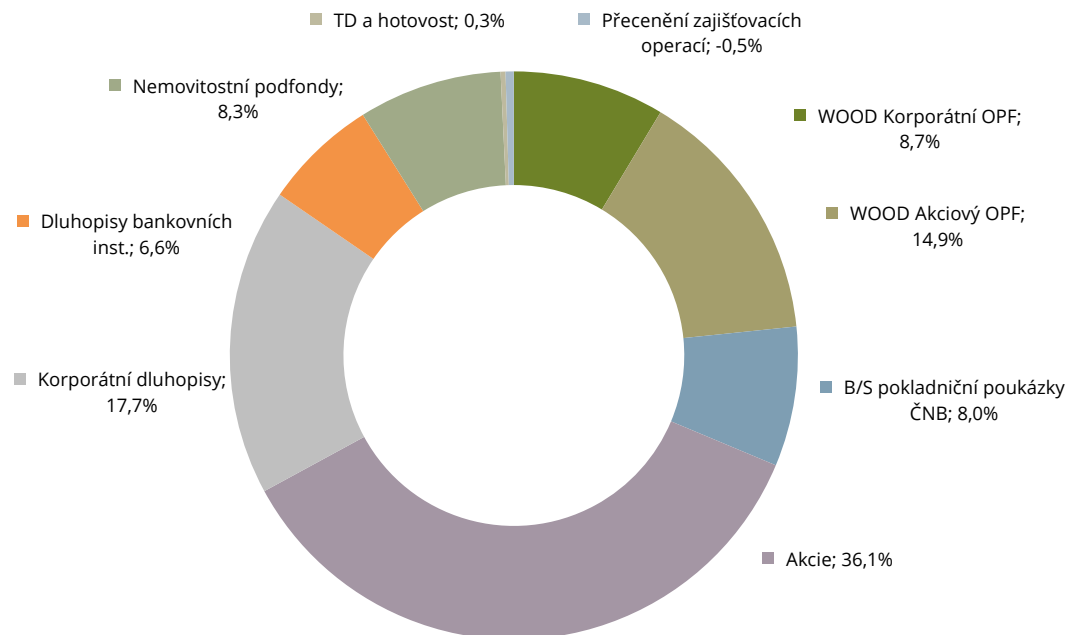


## ALOKACE K 31. 12. 2023



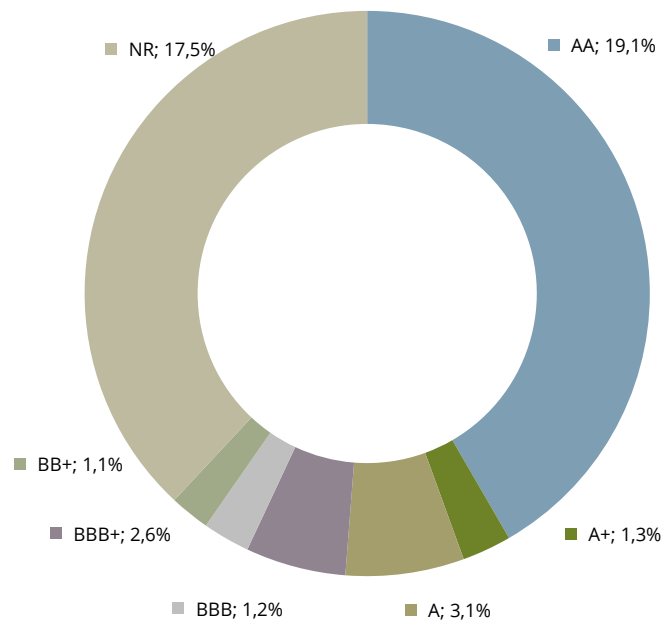
| Název instrumentu            | Tržní objem v CZK  |
|------------------------------|--------------------|
| WOOD Korporátní OPF          | 21 370 574         |
| WOOD Akciový OPF             | 35 018 574         |
| B/S pokladniční poukázky ČNB | 45 014 100         |
| Akcie                        | 60 684 726         |
| Korporátní dluhopisy         | 39 482 229         |
| Dluhopisy bankovních inst.   | 16 163 427         |
| Nemovitostní podfondy        | 10 223 021         |
| TD a hotovost                | 7 334 775          |
| Komoditní ETF                | 0                  |
| <b>Portfolio Celkem</b>      | <b>235 291 425</b> |

## ALOKACE K 31. 03. 2024



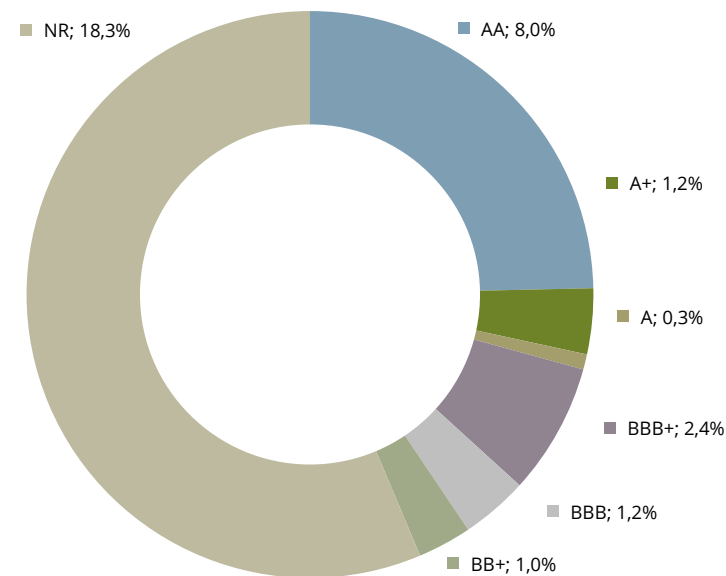
| Název instrumentu               | Tržní objem v CZK  |
|---------------------------------|--------------------|
| WOOD Korporátní OPF             | 21 755 925         |
| WOOD Akciový OPF                | 37 108 947         |
| B/S pokladniční poukázky ČNB    | 20 009 500         |
| Akcie                           | 90 050 737         |
| Korporátní dluhopisy            | 44 099 685         |
| Dluhopisy bankovních inst.      | 16 362 553         |
| Nemovitostní podfondy           | 20 584 833         |
| TD a hotovost                   | 706 252            |
| Přecenění zajišťovacích operací | -1 175 128         |
| <b>Portfolio Celkem</b>         | <b>249 503 304</b> |

ALOKACE K 31. 12. 2023\*



| Rating emitenta  | Tržní objem v CZK |
|------------------|-------------------|
| AA               | 45 014 600        |
| A+               | 3 048 597         |
| A                | 7 334 775         |
| BBB+             | 6 203 467         |
| BBB              | 2 917 616         |
| BBB-             | 0                 |
| BB+              | 2 471 672         |
| NR               | 41 134 424        |
| Portfolio Celkem | 108 125 151       |

ALOKACE K 31. 03. 2024\*



| Rating emitenta  | Tržní objem v CZK |
|------------------|-------------------|
| AA               | 20 009 500        |
| A+               | 3 039 730         |
| A                | 706 252           |
| BBB+             | 6 083 375         |
| BBB              | 3 097 254         |
| BBB-             | 0                 |
| BB+              | 2 496 158         |
| NR               | 45 745 722        |
| Portfolio Celkem | 81 177 990        |

\*Zbývající část portfolia podfondu je alokována v nedluhových instrumentech

## ČCE (A) RESTITUČNÍ PODFOND - SHRNUÍ

| DATUM      | AUM         | Hodnota investiční akcie | Čtvrtletní výkonnost ČCE(A) | Výkonnost od vzniku ČCE(A) | Čtvrtletní výkonnost BM | Výkonnost BM od vzniku |
|------------|-------------|--------------------------|-----------------------------|----------------------------|-------------------------|------------------------|
| 31.08.2015 | 72 905 581  | 1,0000                   |                             |                            |                         |                        |
| 30.09.2015 | 72 787 732  | 0,9891                   |                             | -1,10%                     |                         | -2,51%                 |
| 31.12.2015 | 72 439 114  | 0,9844                   | -0,48%                      | -1,56%                     | -2,49%                  | -4,93%                 |
| 31.03.2016 | 85 485 340  | 0,9771                   | -0,74%                      | -2,29%                     | -0,76%                  | -5,65%                 |
| 30.06.2016 | 85 395 523  | 0,9761                   | -0,10%                      | -2,39%                     | 3,47%                   | -2,38%                 |
| 30.09.2016 | 88 889 945  | 1,0160                   | 4,09%                       | 1,60%                      | 3,61%                   | 1,15%                  |
| 31.12.2016 | 91 246 402  | 1,0430                   | 2,66%                       | 4,30%                      | 1,41%                   | 2,57%                  |
| 31.03.2017 | 92 889 432  | 1,0617                   | 1,79%                       | 6,17%                      | 1,69%                   | 4,31%                  |
| 30.06.2017 | 106 226 203 | 1,0669                   | 0,49%                       | 6,69%                      | 0,96%                   | 5,31%                  |
| 30.09.2017 | 107 614 948 | 1,0809                   | 1,31%                       | 8,09%                      | 1,81%                   | 7,21%                  |
| 31.12.2017 | 110 678 724 | 1,1117                   | 2,85%                       | 11,17%                     | 0,95%                   | 8,23%                  |
| 31.03.2018 | 128 761 231 | 1,1022                   | -0,85%                      | 10,22%                     | -0,98%                  | 7,17%                  |
| 30.06.2018 | 128 804 737 | 1,1025                   | 0,03%                       | 10,25%                     | 0,25%                   | 7,44%                  |
| 30.09.2018 | 131 462 635 | 1,1098                   | 0,66%                       | 10,98%                     | 1,94%                   | 9,52%                  |
| 31.12.2018 | 132 685 065 | 1,1201                   | 0,93%                       | 12,01%                     | -5,33%                  | 3,68%                  |
| 31.03.2019 | 135 635 365 | 1,1450                   | 2,22%                       | 14,50%                     | 6,71%                   | 10,63%                 |
| 30.06.2019 | 140 925 241 | 1,1642                   | 1,68%                       | 16,42%                     | 2,64%                   | 13,55%                 |
| 30.09.2019 | 143 210 635 | 1,1830                   | 1,61%                       | 18,30%                     | 1,18%                   | 14,89%                 |
| 31.12.2019 | 150 742 578 | 1,2084                   | 2,15%                       | 20,84%                     | 2,81%                   | 18,12%                 |
| 31.03.2020 | 144 106 766 | 1,1182                   | -7,46%                      | 11,82%                     | -13,17%                 | 2,56%                  |
| 30.06.2020 | 150 890 492 | 1,1708                   | 4,70%                       | 17,08%                     | 10,99%                  | 13,83%                 |
| 30.09.2020 | 151 977 123 | 1,1793                   | 0,73%                       | 17,93%                     | 3,62%                   | 17,95%                 |
| 31.12.2020 | 164 538 602 | 1,2361                   | 4,82%                       | 23,61%                     | 5,80%                   | 24,79%                 |

## ČCE (A) RESTITUČNÍ PODFOND - SHRUTÍ

| DATUM      | AUM         | Hodnota investiční<br>akcie | Čtvrtletní výkonnost<br>ČCE(A) | Výkonnost od<br>vzniku ČCE(A) | Čtvrtletní výkonnost<br>BM | Výkonnost BM od vzniku |
|------------|-------------|-----------------------------|--------------------------------|-------------------------------|----------------------------|------------------------|
| 31.03.2021 | 172 669 683 | 1,2741                      | 3,07%                          | 27,41%                        | 1,18%                      | 26,26%                 |
| 30.06.2021 | 176 440 585 | 1,3020                      | 2,19%                          | 30,20%                        | 3,59%                      | 30,79%                 |
| 30.09.2021 | 178 118 681 | 1,3143                      | 0,94%                          | 31,43%                        | 0,01%                      | 30,79%                 |
| 31.12.2021 | 181 748 306 | 1,3271                      | 0,97%                          | 32,71%                        | 0,11%                      | 30,94%                 |
| 31.03.2022 | 188 316 122 | 1,3172                      | -0,75%                         | 31,72%                        | -2,94%                     | 27,09%                 |
| 30.06.2022 | 182 494 338 | 1,2765                      | -3,09%                         | 27,65%                        | -8,63%                     | 16,13%                 |
| 30.09.2022 | 180 312 519 | 1,2612                      | -1,20%                         | 26,12%                        | -1,41%                     | 14,48%                 |
| 31.12.2022 | 186 934 032 | 1,3075                      | 3,67%                          | 30,75%                        | 5,35%                      | 20,61%                 |
| 31.03.2023 | 218 326 960 | 1,3375                      | 2,29%                          | 33,75%                        | 3,92%                      | 25,34%                 |
| 30.06.2023 | 222 263 742 | 1,3616                      | 1,80%                          | 36,16%                        | 5,59%                      | 32,35%                 |
| 30.09.2023 | 225 128 067 | 1,3792                      | 1,29%                          | 37,92%                        | -1,66%                     | 30,15%                 |
| 31.12.2023 | 235 291 424 | 1,4414                      | 4,51%                          | 44,14%                        | 8,82%                      | 41,63%                 |
| 31.03.2024 | 249 503 304 | 1,4970                      | 3,86%                          | 49,70%                        | 7,57%                      | 52,35%                 |

#### **Czech Republic**

Palladium  
nám. Republiky 1079/1a  
110 00 Prague 1  
t: +420 222 096 111

#### **Slovak Republic**

Laurinská 18  
811 01 Bratislava 1  
t: +421 232 409 000

#### **United Kingdom**

1 Ropemaker Street  
EC2Y 9HT London  
t: +44 20 3530 0685

#### **Poland**

ul. Żłota 59  
00-120 Warszawa  
t: +48 22 537 7211

#### **Romania**

Metropolis Center  
89-97 Grigore Alexandrescu  
106 24 Bucharest 1  
t: +40 316 301 181

#### **Italy**

Via Luigi Settembrini, 35  
201 24 Milan  
t: +39 02 36692 500

Tento dokument připravila a vydala WOOD & Company investiční společnost, a.s. ("WOOD IS"), Palladium, nám. Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1, tel: +420 222 096 111, [www.woodis.cz](http://www.woodis.cz).

Hodnota investic obsažených ve Vašem portfoliu může klesat a stoupat a není garantována. Návratnost původně investované částky není zaručena. Minulá výkonnost nezaručuje výkonnost budoucí.

Dluhové cenné papíry jsou oceněny středovou kotací tržních závěrečných cen. Akciové cenné papíry jsou oceněny závěrečnou cenou ze dne ocenění.

V případě, že WOOD IS uzná, že cenný papír nemá transparentní tržní cenu, je oceněn expertní cenou, individuálně určenou WOOD IS s vynaložením odborné péče. Učinit transakce s takovou investicí nebo získat spolehlivé informace o její hodnotě z nezávislého zdroje může být složité, proto ocenění provedené WOOD IS nemusí odpovídat ceně, za jakou může být investice na trhu skutečně prodána.

Informace, týkající se ocenění portfolia, nemusely být nutně porovnány s údaji uloženými u depozitáře, a proto by neměly být považovány za konečný údaj o stavu Vašich investic a jejich hodnotě.