

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 31.12.2024 (čistá výkonnost)

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

Měsíční komentář

Ani v prosinci se českému průmyslu a výrobnímu sektoru nepodařilo prolomit negativní trend a index PMI poklesl na hodnotu 44,8 bodu. Došlo tak k celkovému zrychlení poklesu českého výrobního sektoru, který již trvá déle než dva a půl roku. Hlavním problémem byl i nadále pokles nových zakázek a zaměstnanosti v důsledku slabosti německé ekonomiky. Optimističtější byli podnikatelé alespoň ohledně výhledu na rok 2025, a to v souvislosti s předpokládaným oživením domácí i zahraniční poptávky. Podíl nezaměstnaných osob vzrostl v souladu s analytickým očekáváním na 4,1 % a za celý rok 2024 se zvýšila nezaměstnanost dle statistiky MPSV o 0,2 procentního bodu na 3,8 %. Pokračovalo tak mírné ochlazování velmi napnutého trhu práce. Meziroční míra inflace by na přelomu roku měla dle očekávání trhu vzrůst ke 3 % a dosáhnout horní hranice tolerančního pásma ČNB. Po rozhodnutí bankovní rady ČNB snížit na listopadovém zasedání dvoutýdenní repo sazbu o 25 bazických bodů na 4,0 % p.a., zůstaly v prosinci sazby na stabilní úrovni. Další uvolnění měnové politiky by velmi pravděpodobně mělo nastat do konce prvního pololetí letošního roku.

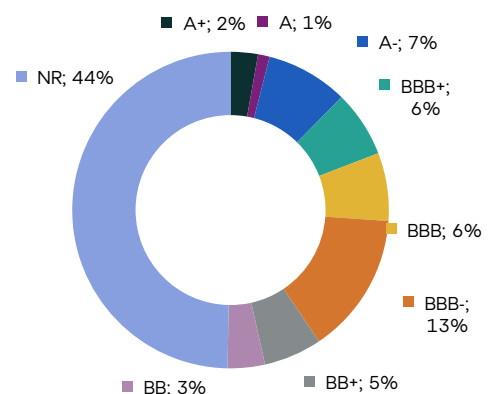
Tržní ceny českých státních dluhopisů kopírovaly vývoj na vyspělých dluhopisových trzích a jejich výnosy do splatnosti v posledním měsíci uplynulého roku rostly. Výnosová křivka českých státních dluhopisů byla mírně tlačena výše i rozhodnutím o posunu dalšího snižování sazeb z prosince na první pololetí 2025. V měsíční bilanci tak indexy českých státních dluhopisů s delší splatností odevzdaly své listopadové zisky, když celotržní index státních dluhopisů s pevným kuponem CZK BZEC All > 1 Yr ztratil -0,93 %. Naopak index krátkých státních dluhopisů CZK BZEC 1-3 Yr si dokázal udržet kladnou výkonnost a připsal +0,16 %.

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)	1,3186
Fondový kapitál (mil. CZK)	245

*z kladného výnosu portfolia Fondu

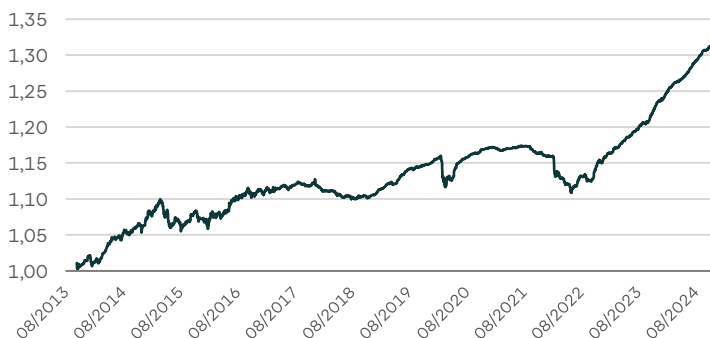
Složení dle ratingu emitenta



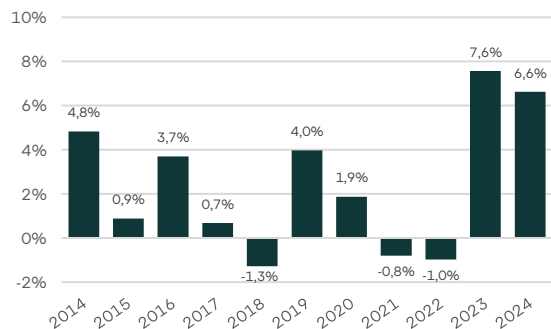
Další informace k portfoliu Fondu

Výnos do splatnosti (p.a.)	6,1 %
Otevřená měnová pozice	6,1 %
Durace portfolia (roky)	2,0
Vážená průměrná splatnost (roky)	3,0
do 1 roku	25,7 %
1-5 let	59,5 %
nad 5 let	14,8 %

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.