

Investiční politika

Fond investuje většinu svého majetku do kvalitních dluhopisů s ratingem investičního stupně (S&P, Moody's). Investiční nástroje, které nemají rating investičního stupně, mohou tvořit maximálně 10% portfolia. Fond je denominován v CZK. Minoritní část portfolia (do 10%) může nést otevřené měnové riziko cizích měn.

Fond je určen kvalifikovaným investorům, kteří mají zkušenost s různými nástroji finančního trhu. Výkonnost Fondu je poměřována s indexem celkového výkonu českých státních dluhopisů CZK EFFAS 1-7 Yr, sníženého o celkovou nákladovost Fondu.

Zhodnocení Fondu k 31.01.2025 (čistá výkonnost)

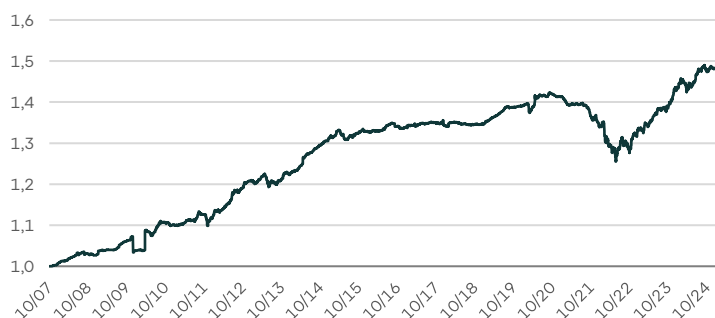
Období	1 měs.	6 měs.	1 rok	YTD	3 roky p.a.
Fond	0,9 %	1,3 %	4,0 %	0,9 %	3,7 %
Benchmark	1,1 %	1,6 %	3,6 %	1,1 %	4,2 %

Měsíční komentář

Podle předběžného odhadu Českého statistického úřadu vzrostl hrubý domácí produkt ve 4. čtvrtletí uplynulého roku o 0,5 % mezičtvrtletně a 1,6 % v meziročním srovnání. Za celý rok 2024 pak zaznamenala česká ekonomika růst na úrovni 1,0 %. Předběžné výsledky ekonomiky tak byly v souladu s odhadem trhu. Přestože nejsou k dispozici data jednotlivých složek HDP, nečeká se v posledním čtvrtletí roku 2024 žádné významné odchýlení z dosavadního vývoje. Ve směru růstu by měla působit primárně spotřeba domácností, která byla podpořena nižší mírou inflace a růstem reálných mezd. Naopak negativně by i nadále měl působit pokles nahromaděných zásob a slabá poptávka ze zahraničí (Německo). Z pohledu předstihového indikátoru z výroby indexu PMI došlo k dalšímu zhoršení provozních podmínek ve výrobním sektoru. Nicméně tempo, kterým klesaly nové zakázky bylo mírnější a hodnota indexu vzrostla na 46,6 bodu. Míra lednové inflace dosáhla hodnoty 2,8 % meziročně a zůstala tak poblíž horního tolerančního pásma ČNB. Cenový růst byl nad očekáváním trhu, jehož konsenzus byl nastaven na 2,6 %. Počátkem února došlo na pravidelném zasedání bankovní rady ke snížení dvoutýdenní repo sazby o 25 bazických bodů na 3,75 % p.a.

České státní dluhopisy zahájily nový rok velmi úspěšně a připsaly si kladnou výkonnost po celé délce výnosové křivky. Tržním cenám státních dluhopisů s delší splatností se podařilo umazat prosincové ztráty a posunuly se výše. V měsíční bilanci si tak celotržní index státních dluhopisů s pevným kuponem CZK BZEC All > 1 Yr připsal razantních +1,44 % a index krátkých státních dluhopisů CZK BZEC 1-3 Yr přidal +0,60 %.

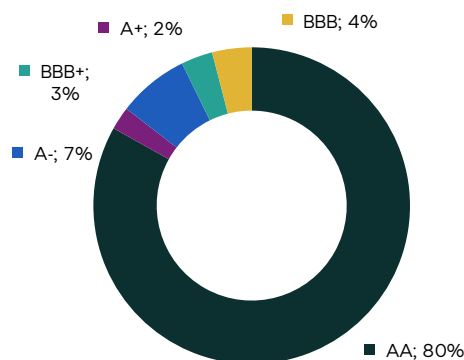
Vývoj hodnoty podílového listu Fondu (CZK)



Základní údaje

Manažer Fondu	WOOD & Co. inv. spol.
Denominace Fondu	CZK
Kategorie Fondu	Reinvestiční
Depozitář	UniCredit Bank
Likvidita	denní
Úplata za obhospodařování	0,30 %
Celková nákladovost (rok 2023)	0,47 %
Minimální vstupní investice (CZK)	1 000 000
Hodnota podílového listu (CZK)	1,4937
Fondový kapitál (mil. CZK)	269,0

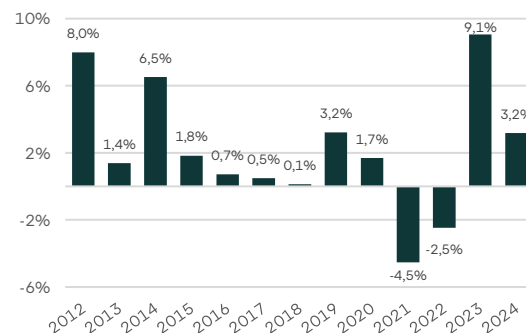
Složení dle ratingu emitenta



Další informace k portfoliu Fondu

Výnos do splatnosti (p.a.)	3,8 %
Otevřená měnová pozice	0,4 %
Durace portfolia (roky)	3,2
Vážená průměrná splatnost (roky)	4,6
do 1 roku	10,9 %
1-5 let	48,3 %
nad 5 let	40,8 %

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 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.wood.cz a zdarma v sídle Společnosti na adrese Palladium, nám. Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1.