

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 31.01.2025 (čistá výkonnost)

Období	1 měs.	6 měs.	1 rok	YTD	od vzniku p.a.
Fond	0,2 %	2,8 %	6,4 %	0,2 %	2,5 %

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.

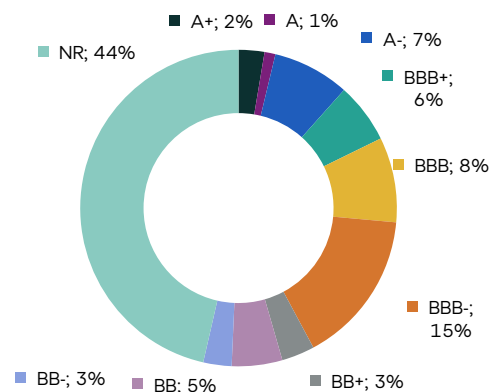
České státní dluhopisy zahájily nový rok velmi úspěšně a připsaly si kladnou výkonnost po celé délce výnosové křivky. Tržním cenám státních dluhopisů s delší splatností se podařilo umazat prosincové ztráty a posunuly se výše. V měsíční bilanci si tak celotržní index státních dluhopisů s pevným kuponem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

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)	1,3209
Fondový kapitál (mil. CZK)	246

*z kladného výnosu portfolia Fondu

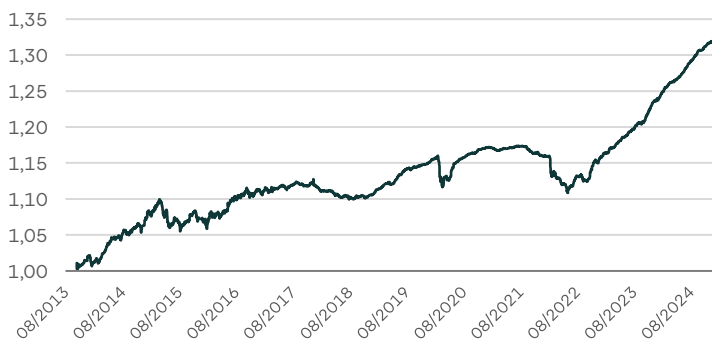
Složení dle ratingu emitenta



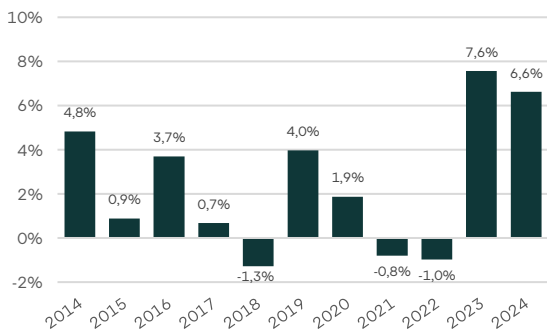
Další informace k portfoliu Fondu

Výnos do splatnosti (p.a.)	6,0 %
Otevřená měnová pozice	4,0 %
Durace portfolia (roky)	2,2
Vážená průměrná splatnost (roky)	3,3
do 1 roku	17,4 %
1-5 let	70,1 %
nad 5 let	12,5 %

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.