

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 31.03.2025 (čistá výkonnost)

Období	1 měs.	6 měs.	1 rok	YTD	od vzniku p.a.
Fond	0.2 %	2.3 %	5.8 %	1.0 %	2.5 %

Měsíční komentář

Na základě šetření Českého statistického úřadu vzrostla v uplynulém měsíci důvěra domácích i podnikatelů v ekonomiku. Zatímco podnikatelská důvěra vzrostla již třetí měsíc v řadě, důvěra spotřebitelů se zvýšila po tříměsíčním poklesu a souhrnný indikátor důvěry tak meziměsíčně vzrostl o 1,7 procentního bodu. Podobně jako konjunkturní průzkum statistického úřadu potvrdil pozitivní trend vývoje ekonomiky také předstihový indikátor z výroby PMI index. Ve výrobním sektoru došlo ke zmírnění poklesu a hodnota indexu vzrostla z 47,7 bodu na 48,3 bodu. Se stabilizací zpracovatelského odvětví však zesílily i inflační tlaky a ceny vstupů rostly nejrychleji za více než dva roky, což vedlo ke zvýšení prodejních cen. Tento faktor společně s riziky celní politiky by mohl přispět k opatrnějšímu přístupu ČNB k měnové politice. Meziroční míra inflace zůstala v březnu mírně zvýšená na úrovni 2,7 %, a to především kvůli výraznému růstu cen potravin. Bankovní rada ČNB kvůli proinflačním datům z ekonomiky ponechala na březnovém zasedání základní dvoutýdenní repo sazbu beze změny na úrovni 3,75 % p.a. Trh práce pokračoval v postupném ochlazování a nezaměstnanost se po očistění sezónních vlivů meziročně zvýšila o 0,4 procentního bodu. Prozatím však nezaměstnanost nedosáhla v ČR své přirozené míry, která se pohybuje mezi 4,5 % - 5 %.

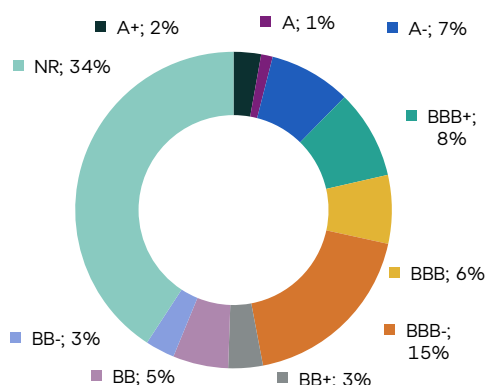
Výnosy do splatnosti českých státních dluhopisů na dlouhém a středním konci výnosové křivky se v březnu posunuly výše, a to v souladu s vývojem v sousedním Německu. Tržní ceny dluhopisů se splatností do tří let pak byly stabilní a připsaly si kladnou výkonnost. V měsíční bilanci tak celotržní index státních dluhopisů s pevným kuponem CZK BZEC All > 1 Yr ztratil -0,64 % a index krátkých státních dluhopisů CZK BZEC 1-3 Yr naopak vzrostl o +0,34 %.

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 2024)	0.88 %
Výkonnostní odměna	10 %*
Minimální vstupní investice (CZK)	100
Hodnota podílového listu (CZK)	1.3324
Fondový kapitál (mil. CZK)	260

*z kladného výnosu portfolia Fondu

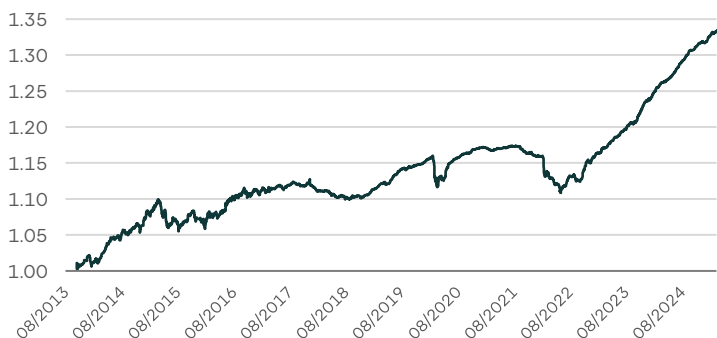
Složení dle ratingu emitenta



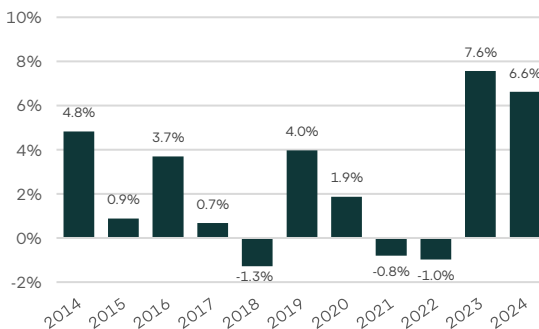
Další informace k portfoliu Fondu

Výnos do splatnosti (p.a.)	5.9 %
Otevřená měnová pozice	3.8 %
Durace portfolia (roky)	2.3
Vážená průměrná splatnost (roky)	3.5
do 1 roku	27.2 %
1-5 let	61.1 %
nad 5 let	11.7 %

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.