

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 31.03.2025 (čistá výkonnost)

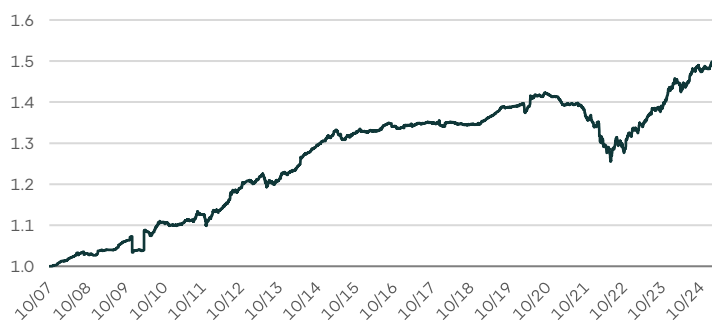
Období	1 měs.	6 měs.	1 rok	YTD	3 roky p.a.
Fond	(0.2%)	0.4 %	3.3 %	1.0 %	4.5 %
Benchmark	(0.1%)	0.3 %	3.4 %	1.2 %	4.8 %

Měsíční komentář

Na základě šetření Českého statistického úřadu vzrostla v uplynulém měsíci důvěra domácností 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 konjunkturální 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 ochlazení a nezaměstnanost se po očištění 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 %.

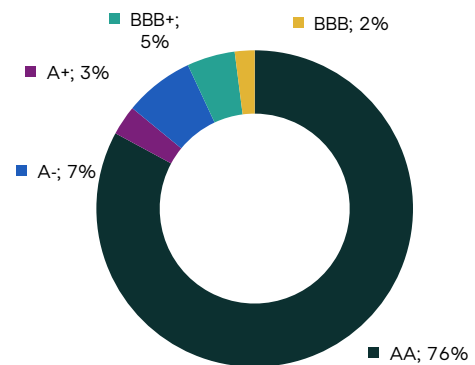
Vývoj hodnoty podílového listu Fondu (CZK)



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 2024)	0.44 %
Minimální vstupní investice (CZK)	1,000,000
Hodnota podílového listu (CZK)	1.4953
Fondový kapitál (mil. CZK)	286.3

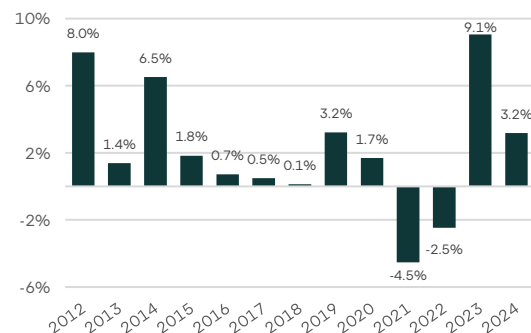
Složení dle ratingu emitenta



Další informace k portfoliu Fondu

Výnos do splatnosti (p.a.)	3.8 %
Otevřená měnová pozice	0.4 %
Durace portfolia (roky)	3.4
Vážená průměrná splatnost (roky)	5.1
do 1 roku	9.2 %
1-5 let	45.2 %
nad 5 let	45.6 %

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