

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 30.04.2025 (čistá výkonnost)

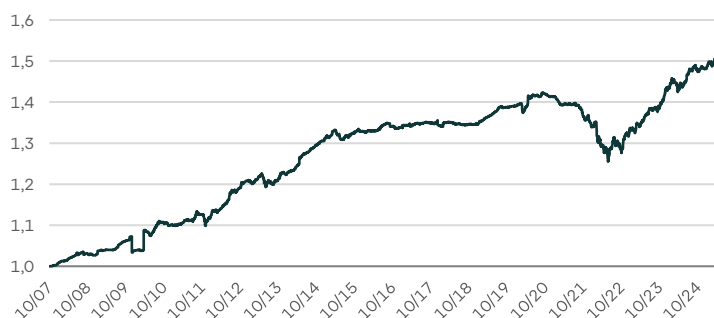
Období	1 měs.	6 měs.	1 rok	YTD	3 roky p.a.
Fond	0,8 %	2,2 %	5,2 %	1,8 %	5,2 %
Benchmark	1,1 %	2,6 %	6,2 %	2,2 %	5,7 %

Měsíční komentář

Koncem dubna zveřejnil Český statistický úřad předběžný odhad růstu HDP za první čtvrtletí letošního roku. V mezičtvrtletním srovnání dosáhlo tempo růstu české ekonomiky +0,5 % a v meziročním srovnání vzrostlo české HDP o +2,0 %. Data byla v souladu s odhadem trhu a potvrdila postupné oživení ekonomické aktivity v ČR. Podle aktuálního komentáře se na pozitivním vývoji podílela zejména složka domácí spotřeby a rostoucí vládní výdaje. V dubnu se dále stabilizovala situace ve výrobním sektoru, když hodnota předstihového indikátoru z výroby PMI indexu v dubnu vzrostla na 48,9 bodu. Ten se tak přiblížil k hranici značící expanzi ve zpracovatelském sektoru, když výrobci zůstali ve výhledech ohledně růstu výstupů optimističtí. Překvapením se stala nečekaně nízká míra dubnové inflace. Meziroční růst cenové hladiny byl ve výši 1,8 %, zatímco tržní očekávání byla nastavena na růst 2,1 %. Za nižším cenovým růstem stála relativně výrazná korekce cen potravin a pokles cen pohonných hmot. Na posledním pravidelném zasedání bankovní rady ČNB pak došlo ke snížení dvoutýdenní repo sazby o 25 bazických bodů na 3,50 % p.a. Hlavním důvodem ke snížení úrokových sazeb bylo protiinflační prostředí v globální ekonomice (zpomalení globálního růstu) a nečekaně nízká míra české inflace.

V přímém protikladu s předchozím měsícem se v průběhu dubna posunuly tržní ceny bezpečně vnímaných českých státních dluhopisů výše. Pozitivní vývoj na trhu českých státních dluhopisů byl způsoben snížením proinflačních rizik v české ekonomice a zvýšenou averzí k riziku na globálních finančních trzích. V měsíční bilanci tak celotržní index státních dluhopisů s pevným kuponem CZK BZEC All > 1 Yr přidal razantních +1,48 % a index krátkých státních dluhopisů CZK BZEC 1-3 Yr vzrostl o +0,35 %.

Vývoj hodnoty podílového listu Fondu (CZK)

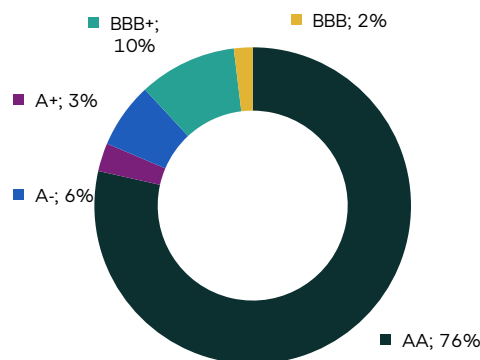


Tento materiál vypracovala WOOD & Company investiční společnost, a.s. ("Společnost"). Nelze jej považovat za nabídku nebo doporučení k nákupu či prodeji investičních nástrojů, nejedná se o vyjádření vhodnosti nebo přiměřenosti tohoto investičního nástroje a nenahrazuje nezávislý úsudek příjemce tohoto 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.

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)	1,5080
Fondový kapitál (mil. CZK)	288,7

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	9,5 %
1-5 let	45,1 %
nad 5 let	45,4 %

Výkonnost fondu v jednotlivých letech

