

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 31.05.2025 (čistá výkonnost)

Období	1 měs.	6 měs.	1 rok	YTD	od vzniku p.a.
Fond	0,5 %	2,1 %	5,8 %	1,7 %	2,5 %

Měsíční komentář

Koncem uplynulého měsíce května došlo nečekaně k revizi hrubého domácího produktu výše. V mezičtvrtletním srovnání dosáhl výsledek české ekonomiky místo úvodního odhadu na úrovni 0,5 % hodnoty 0,8 %. V meziročním srovnání byl pak výsledek revidován z 2,0 % na 2,2 %. Zpřesněný odhad tak potvrdil solidní růst české ekonomiky. Podle očekávání se na meziročním růstu pozitivně podílela spotřeba domácností, která přidala k celkovému výsledku 1,5 procentního bodu a změna stavu zásob, která přispěla 1,3 procentním bodem. Negativní vliv na meziročním výsledku HDP mělo na druhé straně saldo zahraničního obchodu a tvorba fixního kapitálu. Na pravidelném květnovém zasedání bankovní rady došlo dle očekávání ke snížení dvoutýdenní repo sazby ČNB o 25 bazických bodů na 3,50 % p.a. Hlavním důvodem pro snížení sazeb byla klesající cena surovin na světových trzích a stále relativně restriktivní nastavení měnové politiky. Nicméně podle poslední komunikace panuje mezi členy bankovní rady ČNB shoda, že prostor pro další pokles sazeb je již velmi omezený. Meziroční míra květnové inflace byla v souladu s tržním očekáváním na úrovni 2,4 %. Růst spotřebitelských cen byl v květnu tažen především oddílem potravin, a naopak tlumen cenami pohonných hmot a olejů. Kurz české koruny pak dále posiloval a prolomil hranici 24,90 za jedno euro.

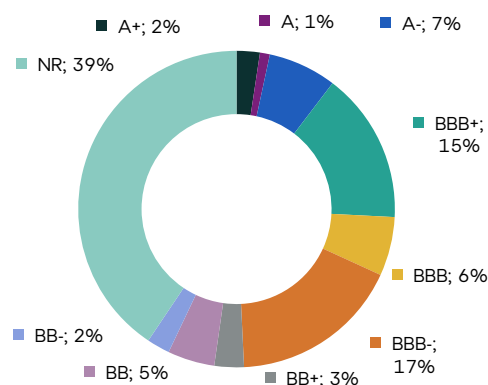
V květnu byla výnosová křivka českých státních dluhopisů stabilní, a to navzdory snížení úrokových sazeb ČNB o 25 bazických bodů. Tento krok byl ze strany finančního trhu široce očekáván a informace o poklesu úrokových sazeb již byly v cenách českých státních dluhopisů obsaženy. V měsíční bilanci si celotržní index státních dluhopisů s pevným kuponem CZK BZEC All > 1 Yr připsal velmi mírně zápornou výkonnost na úrovni -0,09 %, zatímco index krátkých státních dluhopisů CZK BZEC 1-3 Yr vzrostl o +0,19 %.

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)	1,3415
Fondový kapitál (mil. CZK)	265

*z kladného výnosu portfolia Fondu

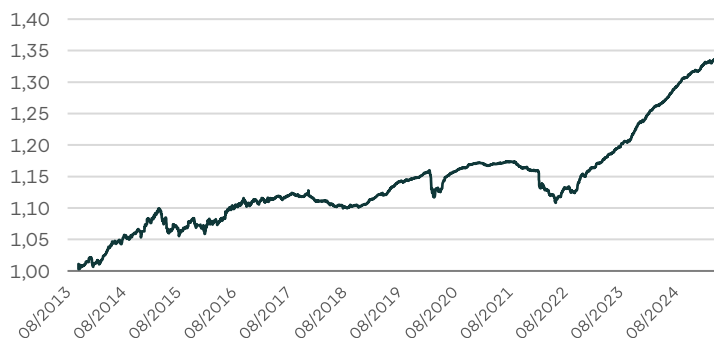
Složení dle ratingu emitenta



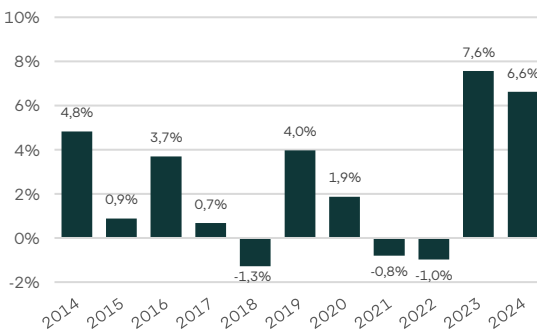
Další informace k portfoliu Fondu

Výnos do splatnosti (p.a.)	5,4 %
Otevřená měnová pozice	4,5 %
Durace portfolia (roky)	1,9
Vážená průměrná splatnost (roky)	3,1
do 1 roku	23,5 %
1-5 let	65,8 %
nad 5 let	10,7 %

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