

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 30.06.2025 (čistá výkonnost)

Období	1 měs.	6 měs.	1 rok	YTD	od vzniku p.a.
Fond	0,3 %	2,0 %	5,5 %	2,0 %	2,5 %

Měsíční komentář

V červnu se navýšil objem výroby v české ekonomice nejprudším tempem od února 2022. Předstihový ukazatel PMI index poprvé po více než třech letech překonal hranici 50 bodů, která značí expanzi v odvětví. Míra optimismu se tak dostala nad dlouhodobý průměr. K růstu došlo díky navýšení výstupu a nových zakázek, a to zejména v důsledku zlepšení domácí poptávky. Na druhé straně zahraniční poptávka byla stále slabá a objem nové výroby pro export klesal. Podle předběžného odhadu statistického úřadu vzrostly v červnu spotřebitelské ceny o 2,9 % meziročně. Míra inflace se tak přiblížila k hornímu tolerančnímu pásmu ČNB. Podle odhadů analytiků dosáhla míra inflace v letošním roce svého maxima a v příštích měsících by měla postupně klesnout blíže ke 2 %. Na meziročním růstu se podílely zejména ceny potravin a pohonných hmot. Naopak mírně protiinflačně působil vývoj kurzu české koruny, která posilovala až na hladinu 24,65 za jedno euro. Na červnovém zasedání bankovní rady ČNB zůstala dvoutýdenní repo sazba beze změny na úrovni 3,50 %. Podíl nezaměstnaných osob v české ekonomice zůstal v uplynulém měsíci stabilní na 4,2 %. Přestože se v porovnání s loňským rokem zvýšil podíl nezaměstnaných o 0,6 procentního bodu, trh práce byl i nadále velmi napjatý.

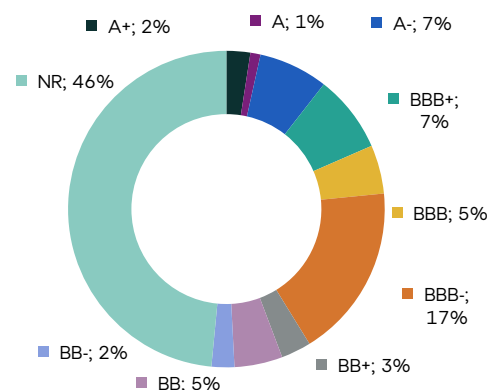
Výnosy do splatnosti českých státních dluhopisů se v průběhu měsíce června posunuly opět mírně výše, a to zejména u státních dluhopisů s delší durací na středním a dlouhém konci výnosové křivky. Naopak tržní ceny dluhopisů na krátkém konci výnosové křivky díky rétorice ČNB zůstaly stabilní. Zatímco index krátkých státních dluhopisů CZK BZEC 1-3 Yr tak v měsíční bilanci vzrostl o +0,13 %, celotržní index státních dluhopisů s pevným kuponem CZK BZEC All > 1 Yr korigoval a připsal si zápornou výkonnost na úrovni -0,36 %.

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)	1,3454
Fondový kapitál (mil. CZK)	265

*z kladného výnosu portfolia Fondu

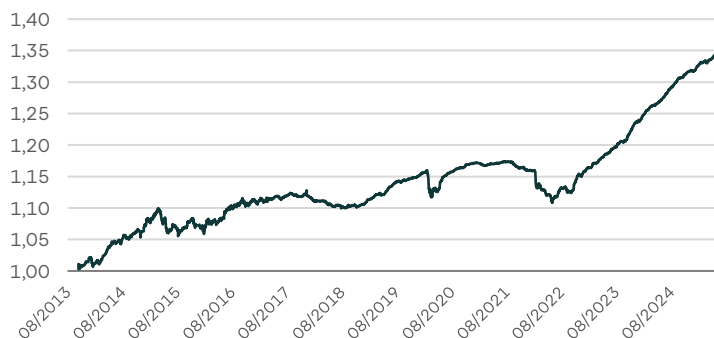
Složení dle ratingu emitenta



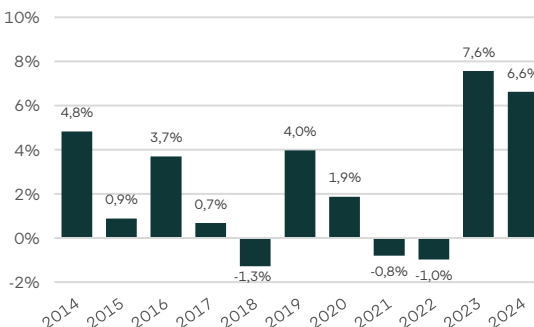
Další informace k portfoliu Fondu

Výnos do splatnosti (p.a.)	5,9 %
Otevřená měnová pozice	4,8 %
Durace portfolia (roky)	2,3
Vážená průměrná splatnost (roky)	3,5
do 1 roku	13,3 %
1-5 let	74,6 %
nad 5 let	12,1 %

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

