

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 31.07.2025 (čistá výkonnost)

Období	1 měs.	6 měs.	1 rok	YTD	od vzniku p.a.
Fond	0,6 %	2,4 %	5,3 %	2,6 %	2,6 %

Měsíční komentář

V uplynulých týdnech zveřejnil Český statistický úřad předběžný odhad vývoje české ekonomiky ve druhém čtvrtletí letošního roku. Mezičtvrtletní růst HDP dosáhl hodnoty +0,2 % a v porovnání s druhým čtvrtletím roku 2024 vzrostla česká ekonomika o 2,4 %. Podle doprovodného komentáře byl hospodářský růst opět tažen především konečnou spotřebou domácností a tvorbou fixního kapitálu. Domácí poptávka a zlepšující se nálada domácností byla kladně ovlivněna inflací poblíž inflačního cíle a silným trhem práce. Opačným směrem pak působilo negativní saldo zahraničního obchodu, který byl tlumen slabou poptávkou z Německa a americkými cly. Míra meziroční inflace v červenci zpomalila na úroveň 2,7 %, a to z důvodu oslabení meziročního růstu cen potravin. Na pravidelném zasedání ponechala bankovní rada ČNB v souladu s očekáváním dvoutýdenní repo sazbu beze změny na hodnotě 3,50 % p.a. Největším překvapením bylo pro analytiky zveřejnění nové prognózy, která posunula průměrnou výši úrokových sazeb peněžního trhu výše. Základní předpoklad původní prognózy bylo snížení dvoutýdenní repo sazby na 3,00 % p.a. do konce letošního roku a v průběhu příštího roku měla klesnout do rozmezí 2,75 % - 3,00 % p.a. Nově zveřejněná prognóza předpokládá, že by dvoutýdenní repo sazba měla dosáhnout hodnoty 3,25 % p.a. a na této úrovni zůstat po většinu příštího roku.

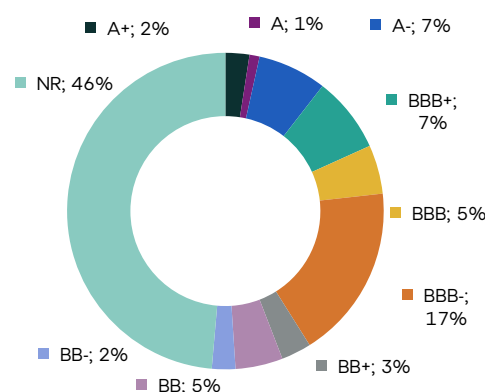
České státní dluhopisy s v uplynulém měsíci zaznamenaly smíšenou výkonnost. Zatímco dluhopisy se splatností do tří let si připsaly kladnou výkonnost díky stabilní měnové politice ČNB, tržní ceny státních dluhopisů na středním a dlouhém konci křivky korigovaly. Dluhopisy s delší splatností byly ovlivněny novou prognózou a vývojem na vyspělých trzích. V měsíční bilanci ztratil celotříletní index státních dluhopisů s pevným kuponem CZK BZEC All > 1 Yr -0,43 %, zatímco index krátkých státních dluhopisů CZK BZEC 1-3 Yr vzrostl o +0,31 %

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)	1,3530
Fondový kapitál (mil. CZK)	266

*z kladného výnosu portfolia Fondu

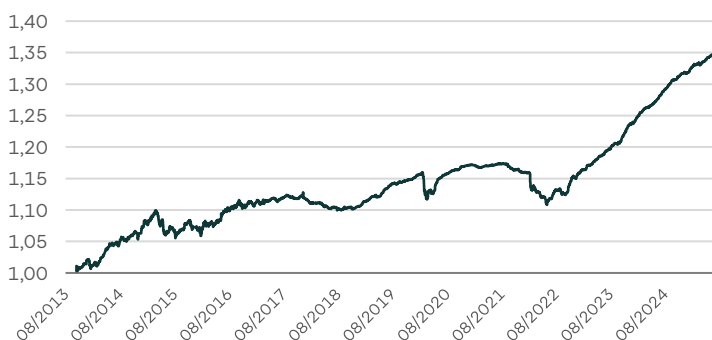
Složení dle ratingu emitenta



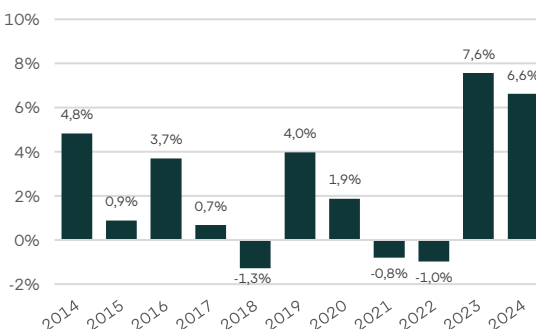
Další informace k portfoliu Fondu

Výnos do splatnosti (p.a.)	5,8 %
Otevřená měnová pozice	5,1 %
Durace portfolia (roky)	2,3
Vážená průměrná splatnost (roky)	3,4
do 1 roku	22,6 %
1-5 let	68,9 %
nad 5 let	8,5 %

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.