

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 31.08.2025 (čistá výkonnost)

Období	1 měs.	6 měs.	1 rok	YTD	3 roky p.a.
Fond	0,5 %	1,0 %	2,6 %	2,2 %	5,3 %
Benchmark	0,6 %	1,1 %	2,7 %	2,4 %	6,1 %

Měsíční komentář

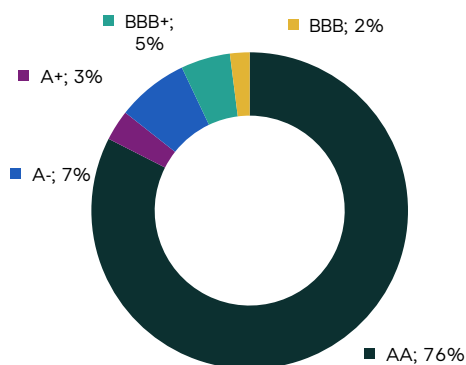
Český statistický úřad koncem srpna výrazně revidoval svůj prvotní odhad vývoje české ekonomiky. Mezičtvrtletní růst HDP byl zvýšen z 0,2 % na 0,5 % a meziročně pak bylo HDP vyšší o 2,6 %. Na solidním vývoji ekonomiky se podílela spotřeba domácností, která k celkovému výsledku přidala 1,6 procentního bodu a růst zásob, které přispěly 1,4 procentním bodem. Ekonomickou aktivitu naopak tlumil zahraniční obchod, jehož výsledek byl -0,8 procentního bodu, což bylo způsobeno nejistotou spojenou s americkými cly. Míra inflace v ekonomice zpomalila o dvě desetiny na 2,5 % v meziročním srovnání. Na cenovém růstu se nejvíce podílely ceny potravin a nealkoholických nápojů. Jádřová inflace byla i nadále ovlivněna růstem cen v segmentu služeb, jejichž tempo zpomalilo pouze nepatrně. Na druhé straně byla inflace v české ekonomice tlumena poklesem cen energií a pohonných hmot. Podíl nezaměstnaných osob v ekonomice mírně vzrostl na 4,5 %, což potvrzuje postupné ochlazování trhu práce a nezaměstnanost se tak postupně vrazí na svou přirozenou míru. ČNB ponechala dvoutýdenní repo sazbu v souladu s očekáváním beze změny na hodnotě 3,50 % p.a. Podle rétoriky jednotlivých členů bankovní rady bude ČNB držet úrokové sazby v ekonomice na stávající, zvýšené úrovni po delší časový horizont. Do konce letošního roku by tak měla dvoutýdenní repo sazba zůstat na stabilní úrovni.

Výnosová křivka českých státních dluhopisů se v průběhu uplynulého měsíce srpna pousnula níže po celé délce a tržní ceny dluhopisů na středním a dlouhém konci umazaly červencové ztráty. V měsíční bilanci vzrostl celotržní index státních dluhopisů s pevným kuponem CZK BZEC All > 1 Yr o +0,78 %, zatímco index krátkých státních dluhopisů CZK BZEC 1-3 Yr přidal 0,42 %.

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)	1,5141
Fondový kapitál (mil. CZK)	276,6

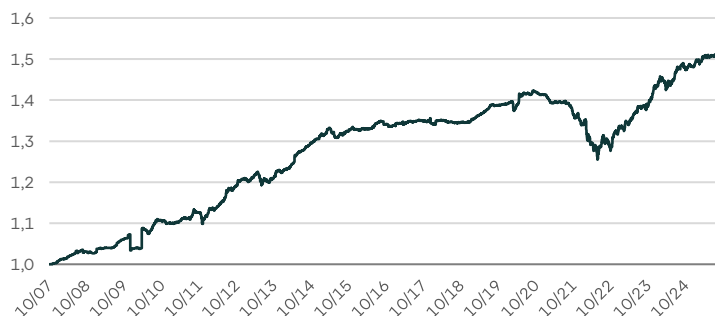
Složení dle ratingu emitenta



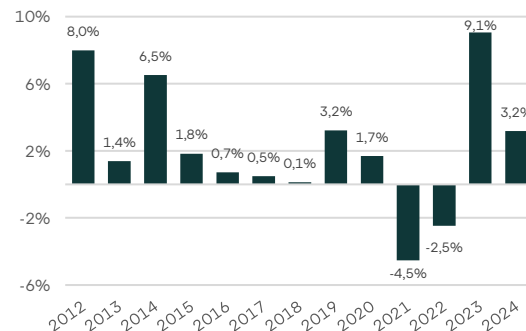
Další informace k portfoliu Fondu

Výnos do splatnosti (p.a.)	3,7 %
Otevřená měnová pozice	0,7 %
Durace portfolia (roky)	3,2
Vážená průměrná splatnost (roky)	4,6
do 1 roku	13,4 %
1-5 let	41,9 %
nad 5 let	44,7 %

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