

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 30.09.2025 (čistá výkonnost)

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

Měsíční komentář

Na konci září publikoval Český statistický úřad finální odhad růstu české ekonomiky ve 2. čtvrtletí letošního roku. Ten potvrdil meziroční růst HDP ve výši 2,6 %, když zásadní vliv na tuzemské oživení měla dle očekávání spotřeba domácností. Na základě předstihového indikátoru PMI indexu došlo k mírnému zpomalení ve výrobním sektoru, kde pokles nových zakázek byl způsoben utlumenou zahraniční poptávkou. První odhad zářijové meziroční míry inflace pozitivně překvapil, když cenový růst dosáhl hodnoty 2,3 %, zatímco analytická očekávání byla na úrovni 2,6 % v meziročním srovnání. Největším překvapením byla dezinflace v segmentu potravin, alkoholu a tabáku, kde razantně zpomalilo tempo zdražování. Hlavním protiinflačním faktorem byl i nadále vývoj cen energií a silný kurz české koruny. Naopak tahounem cenového růstu byly ceny služeb, které meziročně zdražily o 5 %. Podíl nezaměstnaných osob zůstal v září beze změny na hladině 4,5 %. Trh práce byl i nadále v dobré kondici a podíl nezaměstnaných osob patřil k nejnižším v EU. Z pohledu měnové politiky nedošlo k úpravě sazeb a dvoutýdenní repo sazba byla ponechána beze změny na 3,50 % p.a. Bankovní rada ČNB pak vyhodnotila rizika pro ekonomiku jako proinflační, a to zejména s ohledem na rychlý růst mezd, cen služeb, nemovitostí aj.

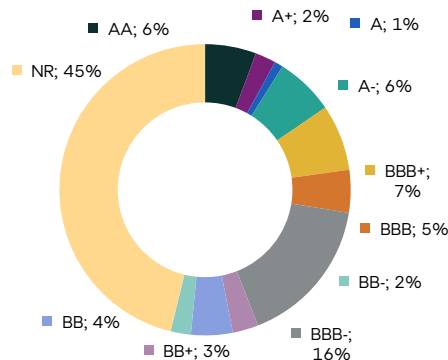
Tržní ceny českých státních dluhopisů na středním a dlouhém konci výnosové křivky v měsíci září korigovaly. Hlavní příčinou byl relativně silný mzdový růst v ČR a změna rétoriky ČNB, na základě které trh předpokládá stabilitu úrokových sazeb po celý rok 2026. V měsíční bilanci index krátkých státních dluhopisů CZK BZEC 1-3 Yr přidal +0,12 %, zatímco celotřížní index státních dluhopisů s pevným kuponem CZK BZEC All > 1 Yr o +0,78 % ztratil razantních -0,77 %.

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)	1,3623
Fondový kapitál (mil. CZK)	273

*z kladného výnosu portfolia Fondu

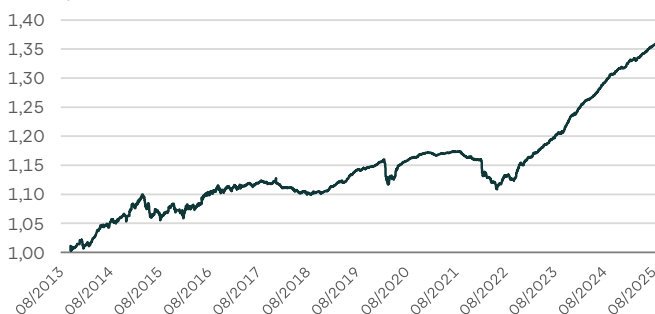
Složení dle ratingu emitenta



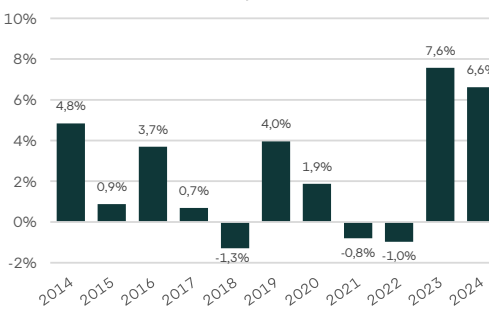
Další informace k portfoliu Fondu

Výnos do splatnosti (p.a.)	5,8 %
Otevřená měnová pozice	5,3 %
Durace portfolia (roky)	2,0
Vážená průměrná splatnost (roky)	3,0
do 1 roku	24,9 %
1-5 let	69,9 %
nad 5 let	5,2 %

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 tržím 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.