

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 31.10.2025 (čistá výkonnost)

Období	1 měs.	6 měs.	1 rok	YTD	od vzniku p.a.
Fond	0,4 %	2,4 %	4,6 %	3,7 %	2,6 %

Měsíční komentář

Koncem října byl zveřejněn předběžný odhad růstu české ekonomiky za třetí čtvrtletí letošního roku, který přinesl pozitivní překvapení. Zatímco byl všeobecně očekáván mírný čtvrtletní pokles české ekonomiky, HDP vzrostlo o 0,7 % v mezičtvrtletním srovnání a meziročně pak dosáhl růst hodnoty 2,7 %. Zásadní složkou zůstala domácí poptávka, která byla v uplynulém období tahounem celé ekonomiky, a to díky silnému trhu a práce a solidnímu růstu nominálních mezd. Navzdory chabému výkonu sousedního Německa, které ve třetím čtvrtletí letošního roku stagnovalo, vykazala česká ekonomika poměrně silnou odolnost. K dalšímu ochlazení došlo na trhu práce, když podíl nezaměstnaných osob v ekonomice vzrostl na 4,6 % a dosáhl tak nejvyšší hodnoty za posledních osm let. Na rostoucí nezaměstnanosti se podepsalo propouštění v průmyslu, který se potýká s nižším počtem nových zakázek kvůli slabé zahraniční poptávce. Říjnová míra inflace opětovně překvapila, když překonala tržní odhady o dvě desetiny procentního bodu a meziroční cenový růst dosáhl úrovně 2,5 %. Hlavní příčinou byla volatilní složka potravin, kde v oddíle „potraviny, nápoje a tabák“ došlo k nárůstu o 1,1 %. Bankovní rada ČNB ponechala v souladu s očekáváním dvoutýdenní repo sazbu na úrovni 3,50 % p.a., když domácí inflační tlaky zůstávají zvýšené. Lze očekávat, že úrokové sazby zůstanou na vyšší úrovni po celý rok 2026.

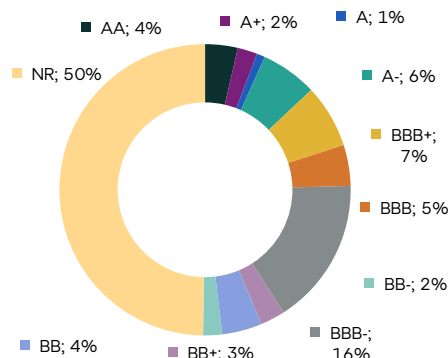
České státní dluhopisy v průběhu října umazaly většinu svých ztrát z konce třetího čtvrtletí. Výnosy do splatnosti se v souladu s vývojem na vyspělých dluhopisových trzích posunuly níže. Hlavním důvodem byl pokles německé výnosové křivky v důsledku horšících se dat z tamní ekonomiky. V měsíční bilanci index krátkých státních dluhopisů CZK BZEC 1-3 Yr přidal +0,40 %, zatímco celotržní index státních dluhopisů s pevným kuponem CZK BZEC All > 1 Yr o +0,78 % vzrostl o +0,57 %.

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)	1,3674
Fondový kapitál (mil. CZK)	277

*z kladného výnosu portfolia Fondu

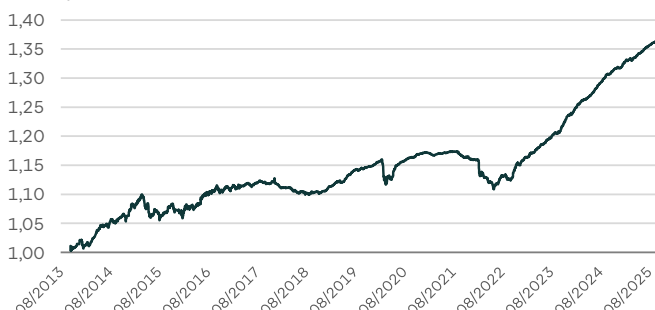
Složení dle ratingu emitenta



Další informace k portfoliu Fondu

Výnos do splatnosti (p.a.)	5,4 %
Otevřená měnová pozice	5,6 %
Durace portfolia (roky)	2,13
Vážená průměrná splatnost (roky)	3,2
do 1 roku	20,2 %
1-5 let	71,0 %
nad 5 let	8,8 %

Vývoj hodnoty podílového listu Fondu (CZK)



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.

Výkonnost Fondu v jednotlivých letech

