

Investiční politika

Investiční strategie Fondu je flexibilní, usilující o využití investičních příležitostí na globálních finančních trzích. Fond alokuje aktiva do různých druhů finančních aktiv, zejména akcií, dluhopisů, případně komodit.

Fond nabývá pozice též v cizích měnách, měnové riziko je aktivně řízeno s cílem maximalizovat výnos v české koruně. Fond uplatňuje strategii absolutního výnosu, pro porovnání své výkonnosti nepoužívá žádný srovnávací benchmark a nekopíruje žádný tržní index.

Zhodnocení Fondu k 30.11.2025 (čistá výkonnost)

Období	1 měs.	6 měs.	1 rok	YTD	od vzniku p.a.
Fond	0,0 %	10,9 %	5,9 %	7,4 %	3,6 %

Měsíční komentář

Listopad 2025 přinesl na globální akciové trhy relativně volatilní období, ačkoliv se trhy obchodovaly na obdobných úrovních jako v měsíci předchozím. Hlavním tématem zůstaly obavy z možné bubliny, způsobené vysokými valuacemi největších amerických technologických firem, které stále víc investují do AI infrastruktury. Trh je však kvůli vysokým valuacím k dalším kapitálovým výdajům skeptický a vyžaduje známky jejich zpeněžení. Nejznámější americký index S&P 500 v lokální měně posílil o +0,1 %, zatímco technologický Nasdaq klesl o -1,6 %. Od začátku roku 2025 však oba indexy vykazují silný růst (S&P 500 o 16,5 % a Nasdaq o 21,1 %). Očekává se, že zejména společnosti orientované na výrobu v oblasti polovodičů budou nadále těžit ze zvýšené poptávky po AI službách.

Region střední a východní Evropy (CEE) si v listopadu vedl celkově pozitivně, když střeoevropský index CECE posílil meziměsíčně o +3,0 %. Jednoznačným lídrem regionu byl český index PX, který přidal 4,0 % v české koruně, následovaný maďarským BUX indexem (+2,0 %) v lokální měně a rumunským BET (+1,5 %); pokles zaznamenalo pouze Turecko. Z hlediska sektorové výkonnosti se nejlépe dařilo společnostem ve finančním sektoru (+5,3 %). To se projevilo zejména na pražské burze, kde akcie Erste, VIG, Komerční banky i Monety zaznamenaly výrazné zisky v řádů vyšších jednotek procent. Naopak sektory průmyslu a cyklické spotřeby zaostávaly. Silnější příliv prostředků ze zahraniční na evropské trhy velmi přispívá jejich nadprůměrné výkonnosti.

Celkově listopad ukázal, že navzdory obavám z technologické bubliny zůstaly trhy CEE regionu silnými lídry. Jedním z důvodů pro takto výrazný rozdíl ve výkonnosti oproti americkým akciím jsou nízké valuace evropských akcií, které se pohybují pod dlouhodobým průměrem. Pro 4. čtvrtletí 2025 se pro globální, evropské i americké indexy očekává výkonnost v rozmezí 0 % až +5 %. Investoři nadále sledují technologický sektor, u kterého se i přes volatilitu očekává pozitivní vliv rostoucí poptávky po AI.

Základní údaje

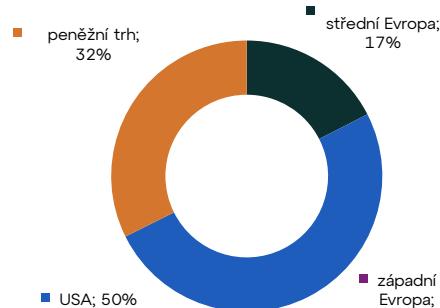
Manažer Fondu	WOOD & Co. inv. spol.
Denominace Fondu	CZK
Kategorie Fondu	Reinvestiční
Depozitář	UniCredit Bank
Likvidita	denní
Úplata za obhospodařování	0,7 % p.a.
Celková nákladovost (rok 2024)	0,90 %
Výkonnostní odměna	20 %*
Minimální vstupní investice (CZK)	100
Hodnota podílového listu (CZK)	1,5124
Fondový kapitál (mil. CZK)	297

* z kladného výnosu portfolia Fondu

Nejvýznamnější pozice fondu

ALPHABET	7,9 %
Apple	7,9 %
Microsoft Corp.	6,9 %
NVIDIA	6,2 %
Amazon.com, Inc.	5,8 %

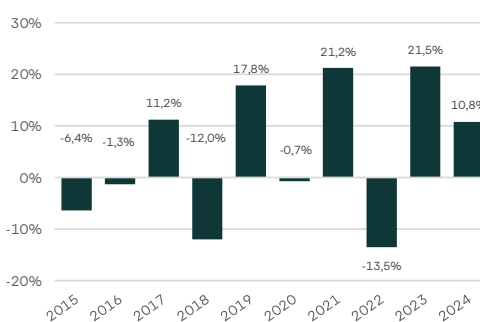
Regionální složení fondu



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.