

Investiční politika

Investiční strategie Fondu je flexibilní, usilující o využití investičních příležitostí zejména na akciových trzích regionu střední a východní Evropy. Fond alokuje aktiva do různých druhů finančních aktiv, zejména akcií, nástrojů peněžního trhu, 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 31.12.2025 (čistá výkonnost)

Období	1 měs.	6 měs.	1 rok	YTD	od vzniku p.a.
Fond	2,0 %	10,2 %	9,5 %	9,5 %	3,8 %

Měsíční komentář

Prosinec 2025 přinesl na globální akciové trhy smíšené výsledky. Zatímco výkonnost amerického indexu S&P 500 v lokální byla mírně záporná na úrovni -0,1 %, technologický Nasdaq klesl o -0,5 % x. Na trhu s technologickými společnostmi přetrvávala nervozita kvůli nejisté návratnosti enormních investic do AI infrastruktury. Například akcie společnosti Oracle se propadly o více než 40 % od svých maxim kvůli obavám ze zadlužení a vysokých kapitálových výdajů na datacentra. Pozitivním impulsem pro americkou ekonomiku zůstávala nadále silná spotřeba domácností, což potvrdil i Black Friday s rekordními tržbami. Významným aspektem byly pak nástroje AI, které razně podpořily návštěvnost amerických e-shopů. On-line řetězce zaznamenali meziroční nárůst návštěvnosti o 800 %. Pro rok 2026 zůstává výhled optimistický s očekávaným zrychlením růstu zisků v indexu S&P 500 na 14,5 %. Mírné obavy však vzbuzují smíšená data z amerického trhu práce.

Region střední a východní Evropy v prosinci globálně dominoval, když index MSCI EM Europe posílil o +3,4 % v EUR. Absolutním vítězem se stal český index PX se ziskem +7,7 % v CZK, následovaný polským indexem dvaceti největších polských společností WIG 20 (+6,1 %). Celotřížní index polských WIG akcií pak vzrostl „jen“ o +4,8 %. Z hlediska sektorů v regionu excelovaly materiály (+26,1 %), tažené především růstem těžbaře mědi KGHM. Finanční sektor podpořil mimořádný výkon pojišťovny VIG, která v prosinci přidala +36,8 % poté, co zveřejnila ambiciózní strategii do roku 2028. K silnému výsledku středoevropského regionu přispívá postupné snižování rizikové averze a svižný růst reálných mezd podporující domácí spotřebu.

Celkově závěr roku potvrdil, že středoevropské trhy za sebou mají mimořádné období, kdy pražská burza od začátku roku vzrostla o cca 50 %. Jedním z hlavních důvodů zůstává výrazný rozdíl ve valuacích, kdy se evropské akcie obchodují za relativně nízký násobek budoucích zisků, zatímco valuace amerického indexu je vysoko nad historickým průměrem. Výhled na rok 2026 pro Evropu počítá s růstem zisků kolem 10 %, podpořeným fiskální expanzí a investicemi do obrany.

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 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.

Základní údaje

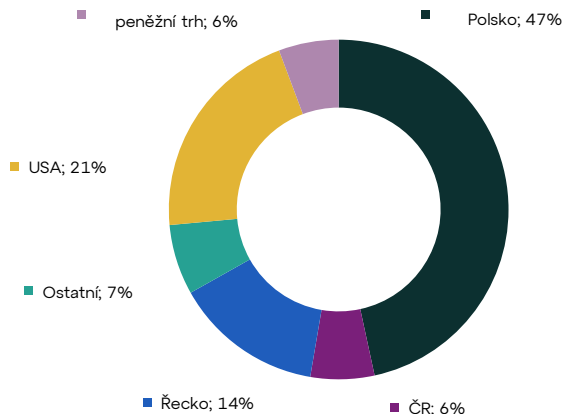
Manažer Fondu	WOOD & Co. inv. spol.
Denominace Fondu	CZK
Kategorie Fondu	Reinvestiční
Depozitář	UniCredit Bank
Likvidita	denní
Úplata za obhospodařování	0,7 % p.a.
Celková nákladovost (rok 2024)	0,90 %
Výkonnostní odměna	20 %*
Minimální vstupní investice (CZK)	100
Hodnota podílového listu (CZK)	1,5430
Fondový kapitál (mil. CZK)	298

* z kladného výnosu portfolia Fondu

Nejvýznamnější pozice fondu

ALPHABET	7,6 %
Microsoft Corp.	6,7 %
Nova Ljubljanska banka d.d.	6,7 %
PKO Bank Polski	6,6 %
NVIDIA	6,5 %

Regionální složení fondu



Výkonnost fondu v jednotlivých letech

