

### 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 31.12.2025 (čistá výkonnost)

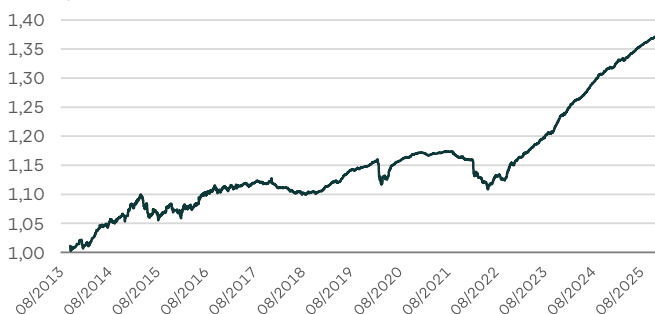
| Období | 1 měs. | 6 měs. | 1 rok | YTD   | od vzniku p.a. |
|--------|--------|--------|-------|-------|----------------|
| Fond   | 0,3 %  | 2,2 %  | 4,3 % | 4,3 % | 2,6 %          |

### Měsíční komentář

Česká ekonomika v závěru roku příjemně překvapila růstem HDP ve 3. čtvrtletí o 2,8 % v mezioččním srovnání, což překonalo očekávání trhu. Hlavním tahounem zůstala silná spotřeba domácností podpořená růstem reálných mezd a vysokou náladou spotřebitelů, která dosáhla šestiletého maxima. Prosincová míra nezaměstnanosti vzrostla na 4,8 %, což je nárůst o 0,2 procentního bodu v porovnání s předchozím měsícem. Prosincový růst podílu nezaměstnaných byl tradičně způsoben končícími sezónními pracemi. Klíčová dvoutýdenní repo-sazba ČNB zůstala stabilní na úrovni 3,50 % p.a. Analytici očekávají stabilitu úrokových sazeb v české ekonomice až do konce roku 2026. Nicméně do popředí vystupuje fiskální nejistota spojená s novou vládou. Očekávaný deficit státního rozpočtu pro rok 2026 je 285 mld. Kč, ale existuje riziko jeho dalšího nárůstu kvůli výdajům na obranu a energetiku. Ministerstvo financí pro rok 2026 počítá s celkovou finanční potřebou ve výši 668,6 mld. Kč (7,4 % HDP). Jedná se o prostředky, které bude ministerstvo financí v příštím roce potřebovat primárně na pokrytí deficitu státního rozpočtu, splátky českých státních dluhopisů a jejich úroků. Průměrná míra inflace v roce 2025 byla v ČR na úrovni 2,5 %, což bylo o 0,1 procentního bodu vyšší než v předchozím roce 2024.

Na trhu s českými státními dluhopisy došlo v první polovině prosince k nárůstu výnosů na delším konci výnosové křivky, což reflektuje vývoj v Německu a očekávání části trhu ohledně sazeb ČNB. V druhé polovině se však výnosová křivka vrátila zpět poblíž hodnot z konce listopadu. Rizikem pro rok 2026 zůstává možné ochlazení americké ekonomiky, které by se mohlo přelít do Evropy a vynutit si rychlejší snižování sazeb. Celotřížní index českých státních dluhopisů s pevným kuponem CZK BZEC All > 1 Yr si v měsíční bilanci připsal kladnou výkonnost, když vzrostl o +0,70 %.

### Vývoj hodnoty podílového listu Fondu (CZK)



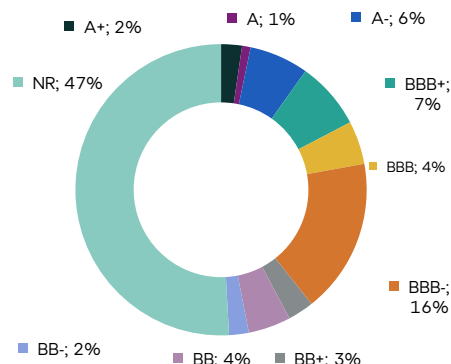
Tento materiál vypracovala WOOD & Company investiční společnost, a.s. ("Společnost"). Nelze jej považovat za nabídku nebo doporučení k nákupu či prodeji investičních nástrojů, nejedná se o vyjádření vhodnosti nebo přiměřenosti tohoto investičního nástroje a nenahrazuje nezávislý úsudek příjemce tohoto 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](http://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         | 0,70 %                |
| Celková nákladovost (rok 2024)    | 0,88 %                |
| Výkonnostní odměna                | 10 %*                 |
| Minimální vstupní investice (CZK) | 100                   |
| Hodnota podílového listu (CZK)    | 1,3748                |
| Fondový kapitál (mil. CZK)        | 286                   |

\*z kladného výnosu portfolia Fondu

### Složení dle ratingu emitenta



### Další informace k portfoliu Fondu

|                                  |        |
|----------------------------------|--------|
| Výnos do splatnosti (p.a.)       | 5,5 %  |
| Otevřená měnová pozice           | 5,6 %  |
| Durace portfolia (roky)          | 2,07   |
| Počet emisí                      | 45     |
| Vážená průměrná splatnost (roky) | 3,0    |
| do 1 roku                        | 24,4 % |
| 1-5 let                          | 67,8 % |
| nad 5 let                        | 7,8 %  |

### Výkonnost Fondu v jednotlivých letech

