

Investiční politika

Fond investuje většinu svého majetku do kvalitních dluhopisů s ratingem investičního stupně (S&P, Moody's). Investiční nástroje, které nemají rating investičního stupně, mohou tvořit maximálně 10% portfolia. Fond je denominován v CZK. Minoritní část portfolia (do 10%) může nést otevřené měnové riziko cizích měn.

Fond je určen kvalifikovaným investorům, kteří mají zkušenost s různými nástroji finančního trhu. Výkonnost Fondu je poměřována s indexem celkového výkonu českých státních dluhopisů CZK EFFAS 1-7 Yr, sníženého o celkovou nákladovost Fondu.

Zhodnocení Fondu k 31.12.2025 (čistá výkonnost)

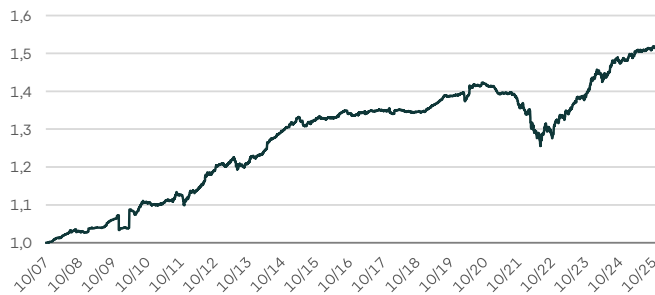
Období	1 měs.	6 měs.	1 rok	YTD	3 roky p.a.
Fond	0,5 %	0,9 %	2,7 %	2,7 %	5,0 %
Benchmark	0,7 %	1,0 %	3,0 %	3,0 %	5,7 %

Měsíční komentář

Česká ekonomika v závěru roku příjemně překvapila růstem HDP ve 3. čtvrtletí o 2,8 % v meziročním 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. Celotřízní 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)

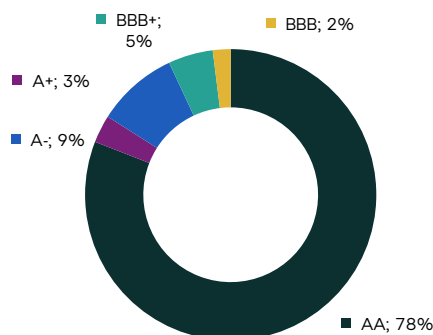


Tento materiál vypracovala WOOD & Company investiční společnost, a.s. ("Společnost"). Nelze jej považovat za nabídku nebo doporučení k nákupu či prodeji investičních nástrojů, nejedná se o vyjádření vhodnosti nebo přiměřenosti tohoto investičního nástroje a nenahrazuje nezávislý úsudek příjemce tohoto materiálu. Historická výkonnost ani komentáře k finančním 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.

Základní údaje

Manažer Fondu	WOOD & Co. inv. spol.
Denominace Fondu	CZK
Kategorie Fondu	Reinvestiční
Depozitář	UniCredit Bank
Likvidita	denní
Úplata za obhospodařování	0,30 %
Celková nákladovost (rok 2024)	0,44 %
Minimální vstupní investice (CZK)	1 000 000
Hodnota podílového listu (CZK)	1,5215
Fondový kapitál (mil. CZK)	270,0

Složení dle ratingu emitenta



Další informace k portfoliu Fondu

Výnos do splatnosti (p.a.)	3,7 %
Otevřená měnová pozice	0,8 %
Durace portfolia (roky)	2,8
Vážená průměrná splatnost (roky)	4,1
do 1 roku	12,1 %
1-5 let	48,4 %
nad 5 let	39,5 %

Výkonnost fondu v jednotlivých letech

