

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 31.01.2026 (čistá výkonnost)

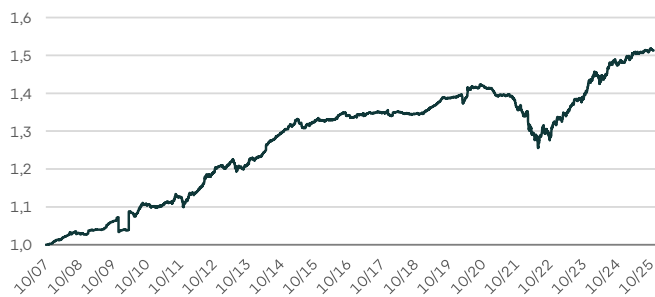
Období	1 měs.	6 měs.	1 rok	YTD	3 roky p.a.
Fond	1,0 %	2,0 %	2,9 %	1,0 %	4,9 %
Benchmark	1,4 %	2,7 %	3,3 %	1,4 %	5,7 %

Měsíční komentář

Česká ekonomika v úvodu roku potvrdila pozvolné oživení, když předběžný odhad HDP za 4. čtvrtletí ukázal meziroční růst o 2,4 %, což bylo mírně pod očekáváním trhu. Tahounem růstu zůstala spotřeba domácností, podpořená růstem reálných mezd a zlepšeným sentimentem spotřebitelů, který se drží vysoko nad dlouhodobým průměrem. Mírně pozitivní vliv mělo také saldo zahraničního obchodu. Míra nezaměstnanosti dle statistiky MPSV dosáhla v lednu 5,1 %, což představuje nárůst oproti předchozím měsícům, avšak tento vývoj je v souladu se sezónními vlivy a návratem trhu práce k normálu. Klíčová dvoutýdenní repo sazba ČNB zůstala v lednu stabilní na 3,50 % p.a. Nicméně, díky poklesu lednové inflace na 1,6 % v meziročním stovnění, se zvyšuje pravděpodobnost diskuse o jejím snížení. Do popředí vstupuje fiskální politika nové vlády, která schválila rozpočet na rok 2026 s deficitem 310 mld. Kč, přičemž lednové hospodaření skončilo v přebytku 32,4 mld. Kč díky rozpočtovému provizoriu. Celková finanční potřeba vlády pro letošní rok zůstává vysoká a může překročit 680 mld. Kč.

Na trhu s českými státními dluhopisy došlo v lednu k posunu výnosové křivky směrem dolů. Tento pokles byl tažen především přehodnocením očekávání ohledně budoucí měnové politiky ČNB, kdy trh začíná započítávat možnost dřívějšího poklesu sazeb v reakci na příznivá inflační data. Rizikem pro rok 2026 zůstává zvýšená volatilita na globálních trzích spojená s kroky nové americké administrativy a možná korekce na akciových trzích, která by mohla ovlivnit rizikový apetit investorů. Ve střednědobém horizontu se však očekává další pokles výnosů českých dluhopisů, podporovaný stabilní poptávkou a postupným snižováním sazeb.

Vývoj hodnoty podílového listu Fondu (CZK)

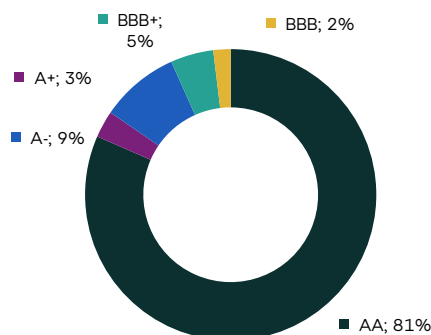


Tento materiál vypracovala WOOD & Company investiční společnost, a.s. ("Společnost"). Nelze jej považovat za nabídku nebo doporučení k nákupu či prodeji investičních nástrojů, nejedná se o vyjádření vhodnosti nebo přiměřenosti tohoto investičního nástroje a nenahrazuje nezávislý úsudek příjemce tohoto 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)	1,5371
Fondový kapitál (mil. CZK)	272,7

Složení dle ratingu emitenta



Další informace k portfoliu Fondu

Výnos do splatnosti (p.a.)	3,8 %
Otevřená měnová pozice	0,9 %
Durace portfolia (roky)	3,0
Vážená průměrná splatnost (roky)	4,2
do 1 roku	9,2 %
1-5 let	51,1 %
nad 5 let	39,7 %

Výkonnost fondu v jednotlivých letech

