

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 31.01.2026 (čistá výkonnost)

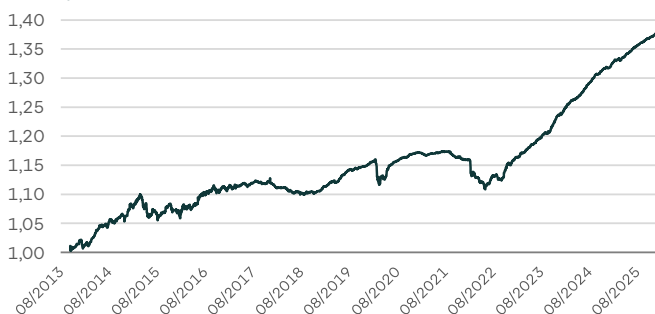
Období	1 měs.	6 měs.	1 rok	YTD	od vzniku p.a.
Fond	0,5 %	2,1 %	4,6 %	0,5 %	2,6 %

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)



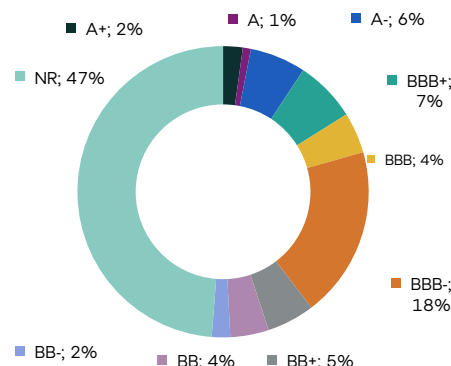
Tento materiál vypracovala WOOD & Company investiční společnost, a.s. ("Společnost"). Nelze jej považovat za nabídku nebo doporučení k nákupu či prodeji investičních nástrojů, nejedná se o vyjádření vhodnosti nebo přiměřenosti tohoto investičního nástroje a nenahrazuje nezávislý úsudek příjemce tohoto materiálu. Historická výkonnost ani komentáře k finančním 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	0,70 %
Celková nákladovost (rok 2024)	0,88 %
Výkonnostní odměna	10 %*
Minimální vstupní investice (CZK)	100
Hodnota podílového listu (CZK)	1,3813
Fondový kapitál (mil. CZK)	288

*z kladného výnosu portfolia Fondu

Složení dle ratingu emitenta



Další informace k portfoliu Fondu

Výnos do splatnosti (p.a.)	5,6 %
Otevřená měnová pozice	5,8 %
Durace portfolia (roky)	2,30
Počet emisí	48
Vážená průměrná splatnost (roky)	3,2
do 1 roku	18,6 %
1-5 let	68,4 %
nad 5 let	13,0 %

Výkonnost Fondu v jednotlivých letech

