

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 28.02.2026 (čistá výkonnost)

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

Základní údaje

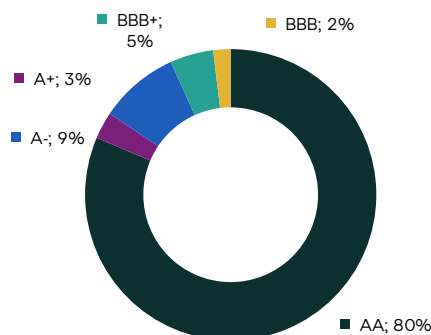
Manažer Fondu	WOOD & Co. inv. spol.
Denominace Fondu	CZK
Kategorie Fondu	Reinvestiční
Depozitář	UniCredit Bank
Likvidita	denní
Úplata za obhospodařování	0,30 %
Celková nákladovost (rok 2025)	0,44 %
Minimální vstupní investice (CZK)	1 000 000
Hodnota podílového listu (CZK)	1,5446
Fondový kapitál (mil. CZK)	274,0

Měsíční komentář

Český statistický úřad zveřejnil druhý odhad vývoje českého HDP za 4. čtvrtletí 2025, ve kterém došlo k revizi směrem nahoru. Čtvrtletní růst české ekonomiky byl na úrovni 0,6 % a 2,6 % v meziročním srovnání. Růst byl tažen i nadále vysokou spotřebou domácností. Kladně přispěly překvapivě vysoké soukromé investice a zahraniční obchod podpořený ekonomickým oživením Německa. Podle předběžného odhadu ČSÚ cenová hladina v únoru poklesla ve srovnání s předchozím měsícem o 0,1 %. Meziroční inflace tak zpomalila z 1,6 % na 1,4 %. Důvodem byl pokles cen potravin a nealkoholických nápojů. Protiinflačně působily také ceny energií, které meziročně klesly o 7,8 %. Inflace očištěná o rozkolísané ceny potravin a energií však v meziročním vyjádření dosáhla v únoru 3,1 %. Proto, ačkoliv únorová data indexu spotřebitelských cen mohou působit desinflačně, ČNB zůstává opatrná ohledně budoucího vývoje úrokových sazeb, kdy na posledním zasedání bankovní rady ponechala hlavní úrokovou sazbu beze změny na úrovni 3,50 % p.a. Guvernér Aleš Michl nevyločil ani případné zvýšení sazeb ke konci roku. Hlavním rizikem je nyní však růst cen spojený s konfliktem na blízkém východě a růst cen ropy.

Výnosy do splatnosti českých státních dluhopisů se v únoru posunuly níže po celé délce výnosové křivky, a to v souladu s vývojem na vyspělých trzích. Nejvýraznější pokles zaznamenal střed výnosové křivky. Výnos do splatnosti desetiletých dluhopisů se pak oproti konci ledna nacházel přibližně o 10 bazických bodů níže na hladině 4,3 % p.a. V měsíční bilanci index krátkých státních dluhopisů CZK BZEC 1-3 Yr vzrostl o +0,31 %, zatímco celotřízní index státních dluhopisů s pevným kuponem CZK BZEC All > 1 Yr přidal +0,79 %. Počátkem března se však situace na trhu státních dluhopisů změnila, když tržní ceny korigovaly a odepsaly tak velkou část zisků od počátku roku.

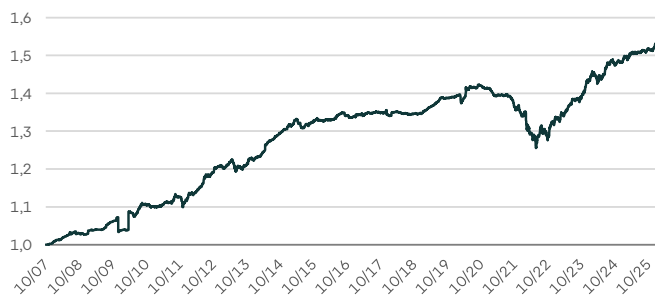
Složení dle ratingu emitenta



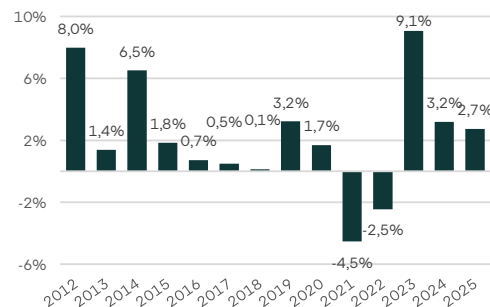
Další informace k portfoliu Fondu

Výnos do splatnosti (p.a.)	3,7 %
Otevřená měnová pozice	0,9 %
Durace portfolia (roky)	2,9
Vážená průměrná splatnost (roky)	4,1
do 1 roku	14,6 %
1-5 let	45,6 %
nad 5 let	39,8 %

Vývoj hodnoty podílového listu Fondu (CZK)



Výkonnost fondu v jednotlivých letech



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 tržním 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.