

### 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 31.03.2026 (čistá výkonnost)

Období	1 měs.	6 měs.	1 rok	YTD	od vzniku p.a.
Fond	(0,6%)	1,4 %	3,7 %	0,5 %	2,6 %

### Měsíční komentář

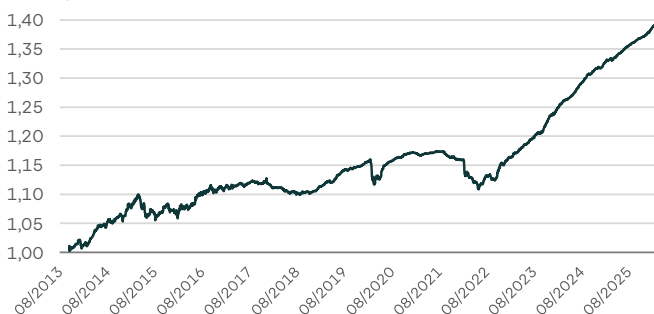
Dluhopisové trhy byly v březnu negativně ovlivněny geopolitickým konfliktem na Blízkém východě. Operace USA a Izraele vyvolala externí šok pro globální ekonomiku, který vyhnal ceny ropy a plynu na nejvyšší úroveň od ropné krize v roce 2022 způsobené ruskou invazí na Ukrajinu. Oživil tak proinflační rizika a přiměl trhy přehodnotit očekávání ohledně rychlosti a rozsahu uvolňování měnových politik.

Česká ekonomika vykazovala i nadále známky pozvolného oživení s očekávaným růstem HDP pro letošní rok kolem 2,7 % až 2,9 %. Tahounem růstu by měla zůstat silná spotřeba domácností podpořená růstem reálných mezd a rovněž zlepšující se situace v německém průmyslu. Březnová inflace podle průzkumů sice nezrychlila tak, jak se čekalo, výsledky dosáhly 1,9 % růstu meziročně, nicméně aktuální rizika jsou proinflační, a to především kvůli nejistému vývoji cenové hladiny energií.

Guvernér ČNB Aleš Michl potvrdil záměr zachovat stávající postoj měnové politiky a dodal, že centrální banka nebude v reakci na potenciální růst cen energií přijímat žádná unáhlená opatření. Klíčová dvoutýdenní repo sazba ČNB zůstala na březnovém zasedání jednomyslně stabilní na 3,50 % p.a.

Na trhu s českými státními dluhopisy došlo v březnu k výraznému posunu výnosové křivky směrem nahoru, přičemž výnos 10letých dluhopisů se těsně přiblížil hranici 5 %. Tento strmý nárůst byl tažen rostoucí nejistotou a přehodnocením očekávání trhu, který začal zaceňovat možnost až dvojího zvýšení sazeb. Negativním rizikem zůstává scénář, ve kterém nedojde v blízké době k uzavření příměří mezi Íránem a Spojenými státy. Tržní ceny státních dluhopisů by pak i nadále korigovaly a rozšířila by se riziková prémie u korporátních dluhopisů.

### Vývoj hodnoty podílového listu Fondu (CZK)



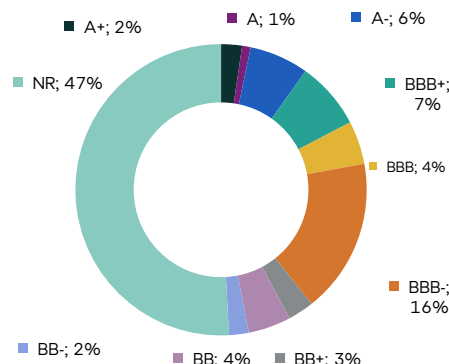
Tento materiál vypracovala WOOD & Company investiční společnost, a.s. ("Společnost"). Nelze jej považovat za nabídku nebo doporučení k nákupu či prodeji investičních nástrojů, nejedná se o vyjádření vhodnosti nebo přiměřenosti tohoto investičního nástroje a nenahrazuje nezávislý úsudek příjemce tohoto 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 2025)	0,87 %
Výkonnostní odměna	10 %*
Minimální vstupní investice (CZK)	100
Hodnota podílového listu (CZK)	1,3814
Fondový kapitál (mil. CZK)	286

\*z kladného výnosu portfolia Fondu

### Složení dle ratingu emitenta



### Další informace k portfoliu Fondu

Výnos do splatnosti (p.a.)	6,0 %
Otevřená měnová pozice	4,5 %
Durace portfolia (roky)	2,67
Počet emisí	45
Vážená průměrná splatnost (roky)	3,3
do 1 roku	25,1 %
1-5 let	67,1 %
nad 5 let	7,8 %

### Výkonnost Fondu v jednotlivých letech

