

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 31.03.2026 (čistá výkonnost)

Období	1 měs.	6 měs.	1 rok	YTD	3 roky p.a.
Fond	(1,9%)	0,4 %	1,3 %	(0,4%)	4,0 %
Benchmark	(2,8%)	0,1 %	0,9 %	(0,9%)	4,6 %

Měsíční komentář

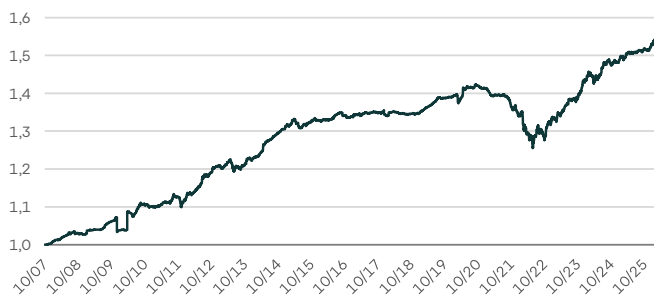
Dluhopisové trhy byly v březnu negativně ovlivněny geopolitickým konfliktem na Blízkém východě. Operace USA a Izraele vyvolala externí šok pro globální ekonomiku, který vyhnal ceny ropy a plynu na nejvyšší úroveň od ropné krize v roce 2022 způsobené ruskou invazí na Ukrajinu. Oživil tak proinflační rizika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

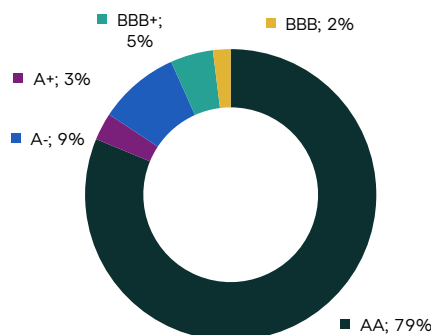


Tento materiál vypracovala WOOD & Company investiční společnost, a.s. ("Společnost"). Nelze jej považovat za nabídku nebo doporučení k nákupu či prodeji investičních nástrojů, nejedná se o vyjádření vhodnosti nebo přiměřenosti tohoto investičního nástroje a nenahrazuje nezávislý úsudek příjemce tohoto 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 Sešením 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	dení
Úplata za obhospodařování	0,30 %
Celková nákladovost (rok 2025)	0,44 %
Minimální vstupní investice (CZK)	1 000 000
Hodnota podílového listu (CZK)	1,5153
Fondový kapitál (mil. CZK)	269,0

Složení dle ratingu emitenta



Další informace k portfoliu Fondu

Výnos do splatnosti (p.a.)	4,4 %
Otevřená měnová pozice	0,8 %
Durace portfolia (roky)	2,9
Vážená průměrná splatnost (roky)	4,0
do 1 roku	14,9 %
1-5 let	51,2 %
nad 5 let	33,9 %

Výkonnost fondu v jednotlivých letech

