

### 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 30.04.2026 (čistá výkonnost)

Období	1 měs.	6 měs.	1 rok	YTD	od vzniku p.a.
Fond	0,4 %	1,4 %	3,9 %	0,9 %	2,6 %

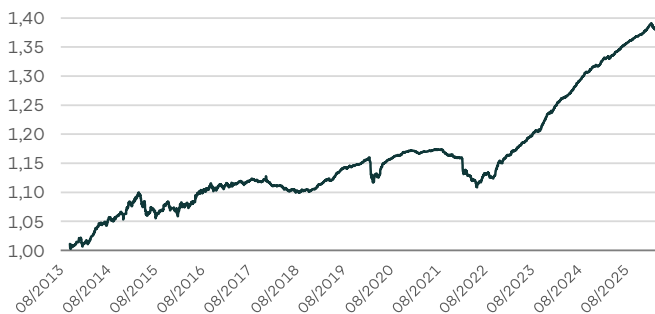
### Měsíční komentář

V dubnu byla situace na globálních dluhopisových trzích nadále ovlivněna geopolitickým napětím na Blízkém východě a postupným přehodnocením očekávání ohledně měnové politiky centrálních bank.

Česká ekonomika čelila mírným negativním dopadům konfliktu na Blízkém východě, což vedlo k revizi odhadu růstu HDP pro letošní rok směrem dolů na 2,4 %. Hlavním tahounem růstu by nadále měla zůstat silná spotřeba domácností a fixní investice. Podle předběžného odhadu vzrostly spotřebitelské ceny v dubnu meziměsíčně o 0,5 % a meziročně pak o 2,5 %. Cenový růst byl tažen především cenami energií a služeb, které v meziročním rovnání vzrostly o 4,8 %. Bankovní rada ČNB v reakci na proinflační rizika a napětí na Blízkém východě posunula svou rétoriku výrazně jestřábním směrem. Viceguvernerka Zamrazilová přiznala, že snížení dvoutýdenní repo sazby o 25 bazických bodů na 3,25 % p.a., prozatím přeznamenala geopolitická situace. Pravděpodobnějším scénářem je nyní pohyb sazeb vzhůru, přičemž ČNB zdůraznila, že nechce jednat unáhleně, a to i s ohledem na skutečnost, že v českém prostředí se tyto dopady mohou kvůli oblíbenosti cenových fixací projevit se zpožděním několika čtvrtletí.

Z důvodu změny tržních očekávání ohledně budoucí měnové politiky ECB směrem k jejímu zpřísnění zůstávaly výnosové křivky na zvýšených úrovních. Výnos do splatnosti desetiletých německých státních dluhopisů se pohyboval okolo 3 % p.a., což byla obdobná úroveň jako v průběhu března. Výnosová křivka českých státních dluhopisů také žádné velké změny. Kratší konec křivky se mírně posunul směrem dolů, přičemž index krátkých státních dluhopisů CZK BZEC 1-3 Yr přidal v měsíční bilanci 0,72 % a celotřížní index státních dluhopisů s pevným kuponem CZK BZEC All > 1 Yr vzrostl v průběhu dubna o 0,64 %.

### Vývoj hodnoty podílového listu Fondu (CZK)

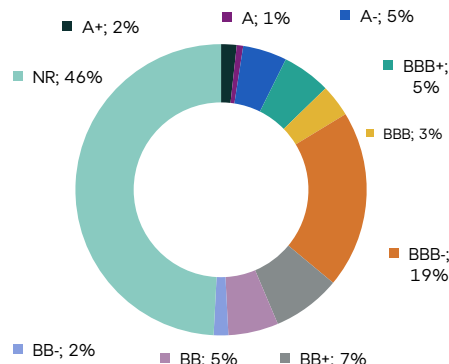


### Základní údaje

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)	1,3869
Fondový kapitál (mil. CZK)	376

\*z kladného výnosu portfolia Fondu

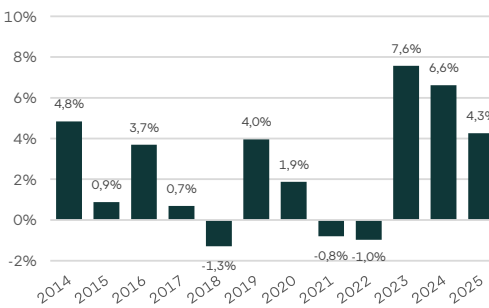
### Složení dle ratingu emitenta



### Další informace k portfoliu Fondu

Výnos do splatnosti (p.a.)	5,6 %
Otevřená měnová pozice	4,6 %
Durace portfolia (roky)	2,12
Počet emisí	52
Vážená průměrná splatnost (roky)	3,2
do 1 roku	14,5 %
1-5 let	73,6 %
nad 5 let	11,9 %

### 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 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.