

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 30.04.2026 (čistá výkonnost)

Období	1 měs.	6 měs.	1 rok	YTD	3 roky p.a.
Fond	0,6 %	0,5 %	1,1 %	0,2 %	4,2 %
Benchmark	0,6 %	0,3 %	0,5 %	(0,3%)	4,6 %

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.

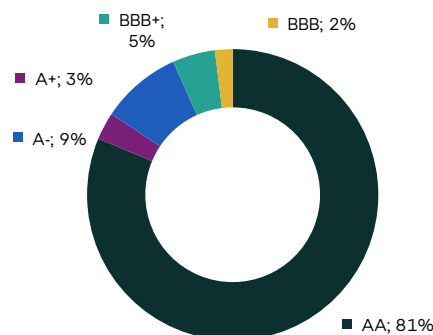
Česká ekonomika čelila mírným negativním dopadům konfliktu na Blízkém východě, což vedlo k revizi odhadu růstu HDP pro letošní rok směrem dolů na 2,4 %. Hlavním tahounem růstu by nadále měla zůstat silná spotřeba domácností a fixní investice. Podle předběžného odhadu vzrostly spotřebitelské ceny v dubnu 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 jestřábím směrem. Viceguvernerka Zamrazilová přiznala, že snížení dvoutýdenní repo sazby o 25 bazických bodů na 3,25 % p.a., prozatím překazila 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 oblíbě 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 celotržní index státních dluhopisů s pevným kuponem CZK BZEC All > 1 Yr vzrostl v průběhu dubna o 0,64 %.

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)	1,5244
Fondový kapitál (mil. CZK)	265,2

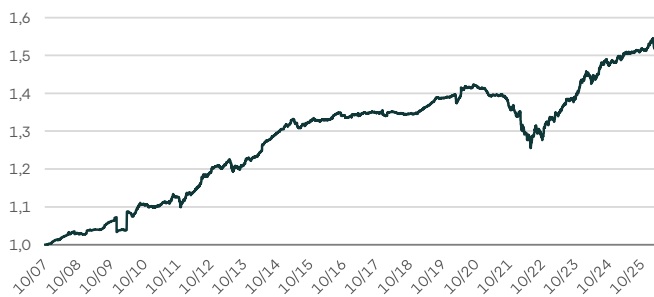
Složení dle ratingu emitenta



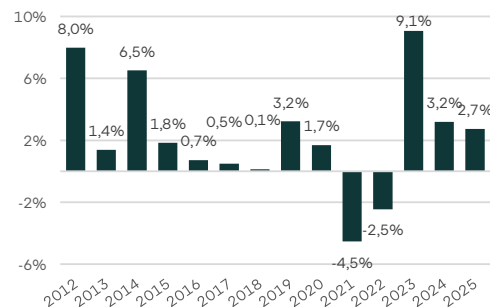
Další informace k portfoliu Fondu

Výnos do splatnosti (p.a.)	4,0 %
Otevřená měnová pozice	0,9 %
Durace portfolia (roky)	2,7
Vážená průměrná splatnost (roky)	3,9
do 1 roku	16,5 %
1-5 let	49,4 %
nad 5 let	34,2 %

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 tržím 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.