

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 31.05.2026 (čistá výkonnost)

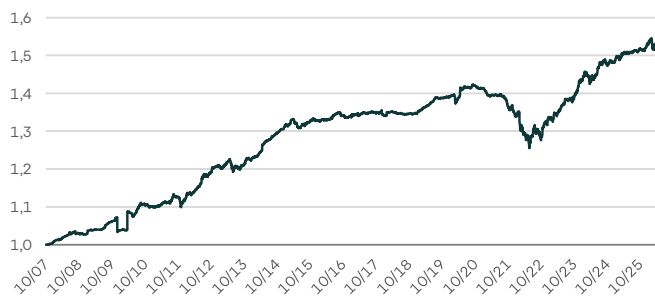
Období	1 měs.	6 měs.	1 rok	YTD	3 roky p.a.
Fond	0,6 %	1,3 %	1,7 %	0,8 %	4,0 %
Benchmark	1,0 %	1,4 %	1,5 %	0,7 %	4,8 %

Měsíční komentář

Česká ekonomika potvrdila v prvním čtvrtletí slabé oživení, když předběžný odhad HDP ukázal mezičtvrtletní růst o 0,2 % a meziroční dynamiku 2,1 %. Tahounem růstu sice zůstala nadále robustní spotřeba domácností, avšak celoroční prognóza růstu HDP pro rok 2026 byla revidována směrem dolů na 2,2 % v meziročním rovnání. Květnový růst cenové hladiny zpomalil na 2,1 %, což byl rychlejší pokles v dynamice růstu cen než se původně očekávalo. K poklesu došlo primárně kvůli vyšší srovnávací základně z minulého roku a také v důsledku volatilní složky potravin. Na druhé straně proinflační prostředí v ekonomice podporoval růst pohonných hmot. Bankovní rada ČNB na svém květnovém zasedání reagovala jednomyslným rozhodnutím ponechat dvoutýdenní repo sazbu na hodnotě 3,50 % p.a. Zásadním faktorem byly zesilující proinflační tlaky, v důsledku kterých ČNB zvolila znatelně přísnější rétoriku a nevyloučila ani případné zvýšení sazeb do konce letošního roku. Do popředí se také negativně dostala fiskální politika, když se dubnový deficit státního rozpočtu prohloubil skokově na 106,1 mld. Kč, čímž skončilo období příznivých čísel tlumených rozpočtovým provizoriem. Celoroční schválený schodek rozpočtu tak činí 310 mld. Kč

Na trhu s českými státními dluhopisy zůstávala výnosová křivka na relativně vyšších úrovních, ačkoliv i zde došlo k lehkým korekcím směrem dolů. Tento vývoj byl způsoben přehodnocením očekávání ohledně měnové politiky ČNB, kdy trh začal očekávat zvýšení sazeb v druhé polovině roku. Rizikem tak byla jednak dlouhodobější zvýšená cenová hladina komodit, ale především riziko zrychleného růstu zadlužení české vlády. Ve střednědobém horizontu se sice nadále očekává postupný pokles dlouhého konce české výnosové křivky, ale tento trend bude brzděn akcelerujícím státním zadlužením a měnovou politikou ČNB. Široký index českých státních dluhopisů BZEC All >1Yr s dobou do splatnosti vyšší než 1 rok v květnu vzrostl o 1,13 %.

Vývoj hodnoty podílového listu Fondu (CZK)

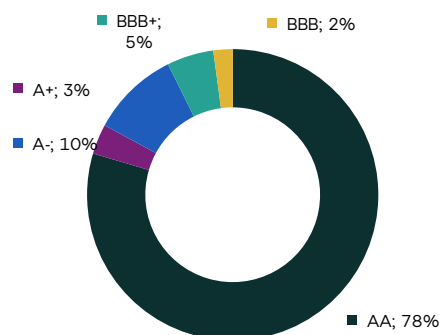


Tento materiál vypracovala WOOD & Company investiční společnost, a.s. ("Společnost"). Nelze jej považovat za nabídku nebo doporučení k nákupu či prodeji investičních nástrojů, nejedná se o vyjádření vhodnosti nebo přiměřenosti tohoto investičního nástroje a nenahrazuje nezávislý úsudek příjemce tohoto materiálu. Historická výkonnost ani komentáře k finančním tržím nejsou zárukou budoucích výnosů. Úplný název Fondu a další podrobnosti jsou uvedeny ve statutu Fondu, který je společně se Sešlením 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)	1,5334
Fondový kapitál (mil. CZK)	244,4

Složení dle ratingu emitenta



Další informace k portfoliu Fondu

Výnos do splatnosti (p.a.)	4,2 %
Otevřená měnová pozice	
Durace portfolia (roky)	3,0
Vážená průměrná splatnost (roky)	4,1
do 1 roku	12,9 %
1-5 let	49,7 %
nad 5 let	37,4 %

Výkonnost fondu v jednotlivých letech

