

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 30.06.2026 (čistá výkonnost)

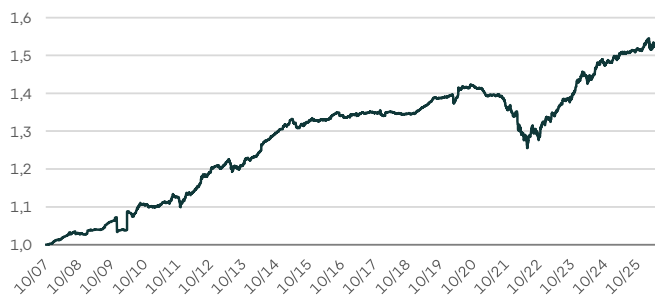
Období	1 měs.	6 měs.	1 rok	YTD	3 roky p.a.
Fond	0,8 %	1,6 %	2,6 %	1,6 %	4,1 %
Benchmark	0,9 %	1,6 %	2,6 %	1,6 %	4,8 %

Měsíční komentář

Situace v české ekonomice se v závěru prvního pololetí stabilizovala. V důsledku dočasného uklidnění konfliktu na Blízkém východě se zlepšil sentiment v ekonomice, což se projevilo na předstihových indikátorech. Vývoj tuzemského HDP byl však v prvním čtvrtletí významně zasažen geopolitickým konfliktem a došlo ke zpomalení růstu na slabých 0,2 %. V meziročním vyjádření pak zpomalila dynamika růstu na 2,2 %. Tahounem hospodářství zůstala silná spotřeba domácností, fixní investice a docházelo k postupnému oživení u hlavních obchodních partnerů. Podíl nezaměstnaných osob v ekonomice dle statistiky MPSV byl na úrovni 4,8 %, což odpovídá stabilizaci trhu práce v pobliží dlouhodobé rovnováhy. Červnová míra meziroční inflace klesla na 1,5 %. Jednalo se o pozitivní překvapení oproti očekávaným 1,8 %. V meziměsíčním srovnání se cenová hladina v Česku snížila o 0,3 %, a to zejména díky levnější dopravě, potravinám a nealkoholickým nápojům. Bankovní rada ČNB na svém červnovém zasedání zvýšila dvoutýdenní repo sazbu o 25 bazických bodů na 3,75 % p.a. Učinila tak především kvůli vysokému růstu mezd, vládním výdajům a zvýšené jádrové inflaci.

Na trhu s českými státními dluhopisy došlo v průběhu června k posunu výnosové křivky níže. Tento vývoj byl patrný zejména na jejím středním a dlouhém konci. Výnosy do splatnosti desetiletých dluhopisů klesly zhruba o 20 bazických bodů a podobný pohyb vykazovaly i dluhopisy s pětiletou splatností. Uvedený pokles vyvolala přehodnocená očekávání, kdy finanční trhy opustily dřívější scénář, který předpokládal nutnost až čtyř zvýšení sazeb ze strany ČNB. Celotřížní index českých státních dluhopisů s fixním kuponem CZK BZEC All > 1 Yr pak v červnu vzrostl o 1,3 %.

Vývoj hodnoty podílového listu Fondu (CZK)

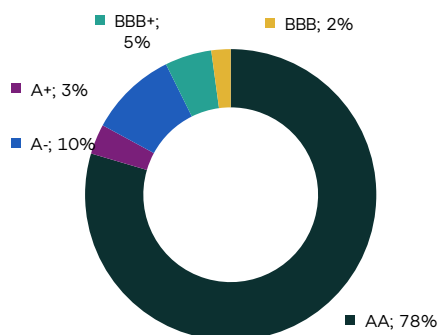


Tento materiál vypracovala WOOD & Company investiční společnost, a.s. ("Společnost"). Nelze jej považovat za nabídku nebo doporučení k nákupu či prodeji investičních nástrojů, nejedná se o vyjádření vhodnosti nebo přiměřenosti tohoto investičního nástroje a nenahrazuje nezávislý úsudek příjemce tohoto 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 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	0,30 %
Celková nákladovost (rok 2025)	0,44 %
Minimální vstupní investice (CZK)	1 000 000
Hodnota podílového listu (CZK)	1,5460
Fondový kapitál (mil. CZK)	244,4

Složení dle ratingu emitenta



Další informace k portfoliu Fondu

Výnos do splatnosti (p.a.)	4,1 %
Otevřená měnová pozice	1,1 %
Durace portfolia (roky)	3,0
Vážená průměrná splatnost (roky)	4,1
do 1 roku	12,9 %
1-5 let	60,6 %
nad 5 let	26,5 %

Výkonnost fondu v jednotlivých letech

