

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 31.07.2026 (čistá výkonnost)

Období	1 měs.	6 měs.	1 rok	YTD	od vzniku p.a.
Fond	0,0 %	1,4 %	3,5 %	1,9 %	2,6 %

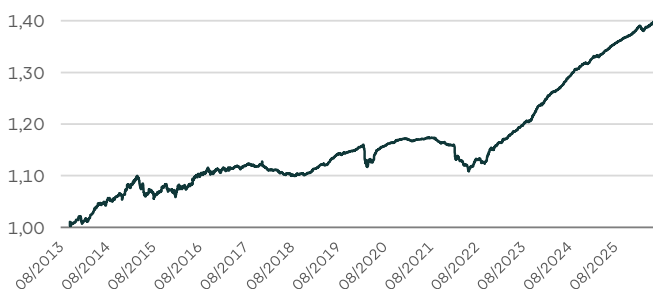
Měsíční komentář

Vývoj na globálních dluhopisových trzích byl v červenci ovlivněn opětovnou eskalací konfliktu na Blízkém východě. Narušení křehkého příměří mezi USA a Íránem způsobilo skokový nárůst cen ropy zpět nad 100 USD za barel. Centrální banky v Evropě tak řešily obavy ze stagflace ekonomiky, kdy externí šok v podobě růstu cen energetických komodit působil silně proinflačně, zatímco ekonomická aktivita byla i nadále utlumená. Na druhé straně makroekonomická situace v USA byla i navzdory zvýšené nejistotě stabilní.

Na českém trhu byl nejvýraznější faktor nižší hospodářský růst. Předběžný odhad HDP za druhé čtvrtletí přinesl mezičtvrtletní růst pouze o 0,4 % a meziročně 2,0 %, což zaostalo za očekávaním. K růstu i nadále přispívala nejvíce spotřeba domácností a postupně docházelo také ke zlepšení exportní aktivity. Předstihový indikátor z výrobního sektoru index PMI mírně zklamal, i když se nacházel v pásmu expanze sektoru na úrovni 52,2 bodu. Důsledkem situace v zahraničí došlo v domácím zpracovatelsém odvětví ke zvolnění růstu nových zakázek a objemu výroby. V červenci pak došlo k mírnému meziročnímu nárůstu inflace z 1,5 % na 1,7 %. Přesto však inflace zůstala pod inflačním cílem ČNB. Po zvýšení dvoutýdenní repo sazby o 25 bazických bodů v průběhu června, pokračovala ČNB v rétorice přísné měnové politiky, a to kvůli obavám z rostoucích vládních výdajů a zvýšených proinflačních rizik v globální ekonomice.

Tržní ceny českých státních dluhopisů korigovaly sémrem dolů a vyvíjely se v souladu výnosy do splatnosti v sousedním Německu. Celá výnosová křivka kromě jejího krátkého konce se posunula výše. Výnos do splatnosti desetiletého státního dluhopisu pak dočasně překonal hranici 5 % p.a. a nakonec měsíc zakončil těsně pod touto hranicí. V měsíční bilanci celotržní index českých státních dluhopisů s fixním kuponem CZK BZEC ALL>1 ztratil -1,47 %.

Vývoj hodnoty podílového listu Fondu (CZK)



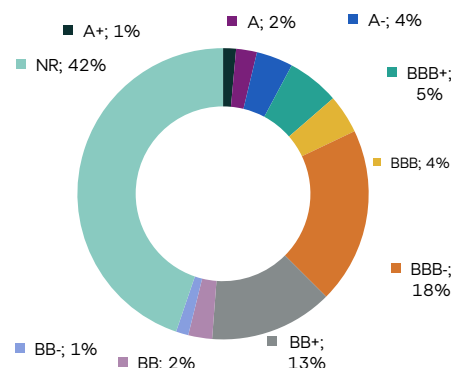
Tento materiál vypracovala WOOD & Company investiční společnost, a.s. ("Společnost"). Nelze jej považovat za nabídku nebo doporučení k nákupu či prodeji investičních nástrojů, nejedná se o vyjádření vhodnosti nebo přiměřenosti tohoto investičního nástroje a nenahrazuje nezávislý úsudek příjemce tohoto 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	0,70 %
Celková nákladovost (rok 2025)	0,87 %
Výkonnostní odměna	10 %*
Minimální vstupní investice (CZK)	100
Hodnota podílového listu (CZK)	1,4010
Fondový kapitál (mil. CZK)	454

*z kladného výnosu portfolia Fondu

Složení dle ratingu emitenta



Další informace k portfoliu Fondu

Výnos do splatnosti (p.a.)	5,6 %
Otevřená měnová pozice	4,2 %
Durace portfolia (roky)	2,73
Počet emisí	54
Vážená průměrná splatnost (roky)	3,7
do 1 roku	9,8 %
1-5 let	78,4 %
nad 5 let	11,9 %

Výkonnost Fondu v jednotlivých letech

