

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 31.08.2026 (čistá výkonnost)

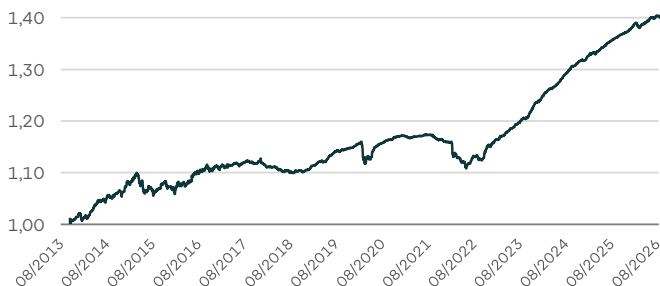
Období	1 měs.	6 měs.	1 rok	YTD	od vzniku p.a.
Fond	0,2 %	1,0 %	3,4 %	2,1 %	2,6 %

Měsíční komentář

Domácí makroekonomický vývoj určovala zejména kombinace mírně zpomalujícího růstu a přetrvávajících inflačních tlaků. Česká ekonomika ve druhém čtvrtletí vzrostla o 1,9 % meziročně a o 0,4 % mezičtvrtletně, což mírně zaostalo za analytickými očekáváním ve výši 2,2 %. Hlavním tahounem růstu zůstala spotřeba domácností, zatímco zahraniční poptávka byla i nadále utlumená v důsledku slabého oživení v eurozóně. Předstihový indikátor ve zpracovatelském průmyslu, index PMI, se držel v pásnu expanze a na počátku září vzrostl na 54,1 bodu. K růstu přispěl zejména nárůst nových zakázek, který vedl ke zvýšení objemu výroby i zaměstnanosti v sektoru. Meziroční srpnová inflace na úrovni 1,9 % se přiblížila inflačnímu cíli ČNB, což představovalo další zrychlení oproti předchozím měsícům. Na srpnovém zasedání ponechala ČNB dvoutýdenní repo sazbu na úrovni 3,75 % p.a., ačkoli přetrvávající proinflační rizika v české ekonomice a růst úrokových sazeb ze strany ECB zvýšily pravděpodobnost dodatečného zvýšení sazeb o 25 bazických bodů. Jedním z proinflačních rizik zůstává schodek státního rozpočtu, který od začátku roku dosáhl 186,1 mld. Kč, tedy přibližně 2 % HDP. Návrh Ministerstva financí na příští rok navíc počítá se schodkem ve výši 398 mld. Kč.

Vývoj na globálních dluhopisových trzích byl v srpnu ovlivněn především kombinací geopolitického napětí na Blízkém východě a přehodnocováním očekávané trajektorie sazeb hlavních centrálních bank. Zatímco české státní dluhopisy na krátkém konci výnosové křivky vykázaly v měsíční bilanci mírně kladnou výkonnost, výnosy do splatnosti státních dluhopisů s delší durací rostly v souladu s vývojem na vyspělých trzích. V měsíční bilanci index krátkodobých státních dluhopisů CZK BZEC 1-3 Yr vzrostl o 0,20 %, zatímco celotržní index státních dluhopisů s pevným kuponem CZK BZEC All > 1 Yr oslabil o 0,28 %.

Vývoj hodnoty podílového listu Fondu (CZK)



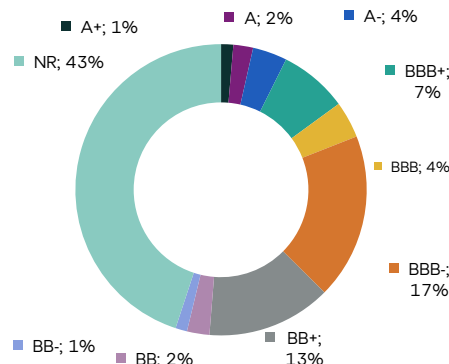
Tento materiál vypracovala WOOD & Company investiční společnost, a.s. ("Společnost"). Nelze jej považovat za nabídku nebo doporučení k nákupu či prodeji investičních nástrojů, nejedná se o vyjádření vhodnosti nebo přiměřenosti tohoto investičního nástroje a nenahrazuje nezávislý úsudek příjemce tohoto 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 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)	1,4037
Fondový kapitál (mil. CZK)	475

*z kladného výnosu portfolia Fondu

Složení dle ratingu emitenta



Další informace k portfoliu Fondu

Výnos do splatnosti (p.a.)	5,5 %
Otevřená měnová pozice	4,2 %
Durace portfolia (roky)	2,80
Počet emisí	57
Vážená průměrná splatnost (roky)	3,7
do 1 roku	8,2 %
1-5 let	75,9 %
nad 5 let	15,9 %

Výkonnost Fondu v jednotlivých letech

