

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 31.08.2026 (čistá výkonost)

Období	1 měs.	6 měs.	1 rok	YTD	3 roky p.a.
Fond	0,0 %	-0,5 %	1,5 %	1,0 %	3,5 %
Benchmark	-0,0 %	-1,2 %	1,4 %	0,7 %	4,1 %

Základní údaje

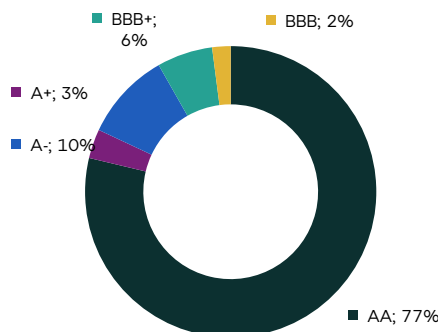
Manažer Fondu	WOOD & Co. inv. spol.
Denominace Fondu	CZK
Kategorie Fondu	Reinvestiční
Depozitář	UniCredit Bank
Likvidita	denní
Úplata za obhospodařování	0,30 %
Celková nákladovost (rok 2025)	0,44 %
Minimální vstupní investice (CZK)	1 000 000
Hodnota podílového listu (CZK)	1,5364
Fondový kapitál (mil. CZK)	246,3

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 očekáváními 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 pásmu 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 výkonost, 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 celotřížní index státních dluhopisů s pevným kuponem CZK BZEC All > 1 Yr oslabil o 0,28 %.

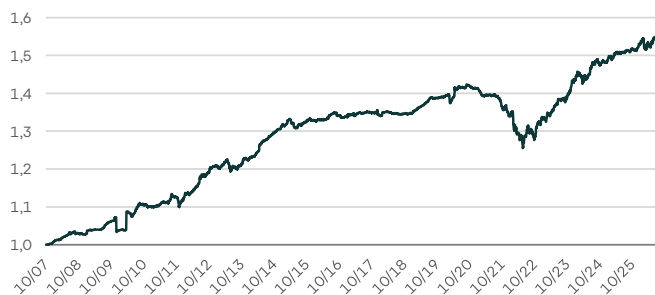
Složení dle ratingu emitenta



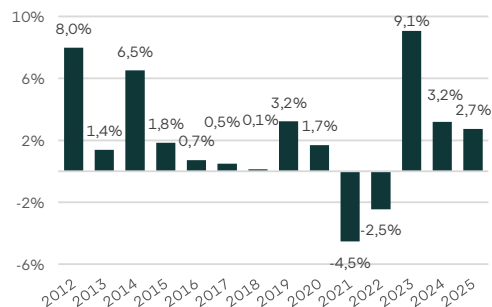
Další informace k portfoliu Fondu

Výnos do splatnosti (p.a.)	4,4 %
Otevřená měnová pozice	1,1 %
Durace portfolia (roky)	2,8
Vážená průměrná splatnost (roky)	3,8
do 1 roku	13,7 %
1-5 let	59,2 %
nad 5 let	27,1 %

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 výkonost 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.