

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 30.09.2026 (čistá výkonnost)

Období	1 měs.	6 měs.	1 rok	YTD	3 roky p.a.
Fond	(0,6%)	1,0 %	2,4 %	1,5 %	5,0 %

Měsíční komentář

Česká ekonomika vykazuje známky pozvolného, avšak zranitelného oživení. HDP ve 2. čtvrtletí meziročně vzrostl o 1,8 % a celoroční růst pro rok 2026 se odhaduje na 2,1 %. Hlavním tahounem hospodářství zůstávají robustní spotřeba domácností a fixní investice, zatímco průmysl naráží na utlumenou poptávku v eurozóně. Zářijová meziroční inflace se očekává na úrovni 2,4 %. Proinflační nákladové impulzy spojené s drahými komoditami a zdražováním energií by měly vyhnat celkovou inflaci na přelomu let 2026 a 2027 k vrcholu mezi 3,5 % a 4,0 %. Bankovní rada ČNB na svém zářijovém zasedání ponechala úrokové sazby jednomyslně beze změny na úrovni 3,75 % p.a., pro listopadové zasedání však otevřeně avizuje možnost jejich zvýšení o 25 bazických bodů. V oblasti veřejných financí dosáhl pokladní schodek státního rozpočtu ke konci září 194,05 mld. Kč. Vláda schválila návrh rozpočtu na rok 2027 s deficitem 386 mld. Kč.

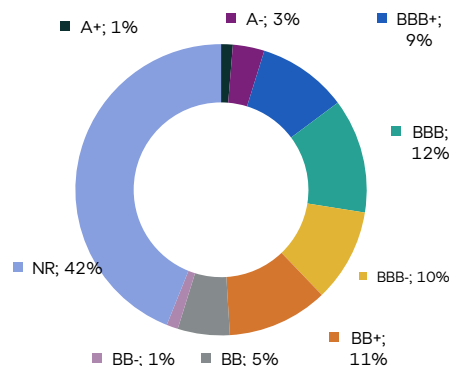
Aktuální situace na globálních dluhopisových trzích byla v září 2026 poznamenána plošným nárůstem výnosů a eskalací inflačních rizik v důsledku trvajících komoditních šoků. Na trhu s českými státními dluhopisy došlo v září k výraznému posunu výnosové křivky směrem vzhůru, když výnos desetiletého státního dluhopisu vzrostl až k 5,3 % p.a. Finanční trhy pod vlivem komoditních šoků agresivně přecenily výhled měnové politiky a začaly do cen promítat růst repo sazby ČNB až na 4,75 % p.a. Rostoucí vládní deficit a plánovaný nárůst veřejného dluhu na 50 % HDP navíc zvyšují rizikovou prémii na dlouhém konci výnosové křivky a budou ve střednědobém horizontu brzdit očekávaný pokles výnosů. Širší index BZEC Govt All > 1 Yr Bond českých státních dluhopisů s maturitou delší než jeden rok tak v souladu s pohybem výnosové křivky poklesl o 0,71 %.

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)	1,3949
Fondový kapitál (mil. CZK)	492

*z kladného výnosu portfolia Fondu

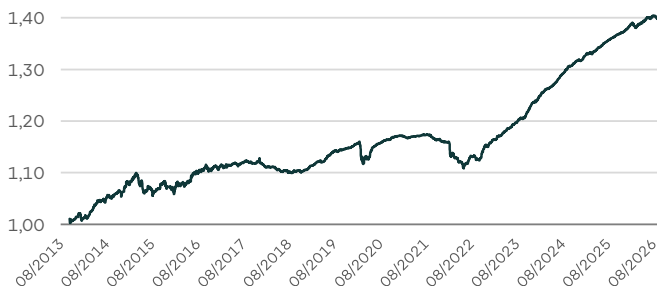
Složení dle ratingu emitenta



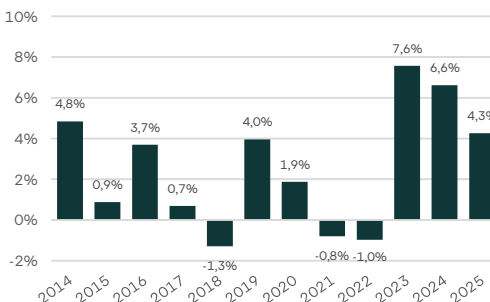
Další informace k portfoliu Fondu

Výnos do splatnosti (p.a.)	6,0 %
Otevřená měnová pozice	3,4 %
Durace portfolia (roky)	2,88
Počet emisí	58
Vážená průměrná splatnost (roky)	3,8
do 1 roku	8,2 %
1-5 let	80,6 %
nad 5 let	11,2 %

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 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.