

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 30.09.2026 (čistá výkonnost)

Období	1 měs.	6 měs.	1 rok	YTD	3 roky p.a.
Fond	-0,4 %	1,0 %	1,4 %	0,6 %	3,5 %
Benchmark	-0,3 %	1,3 %	1,4 %	0,4 %	3,8 %

Měsíční komentář

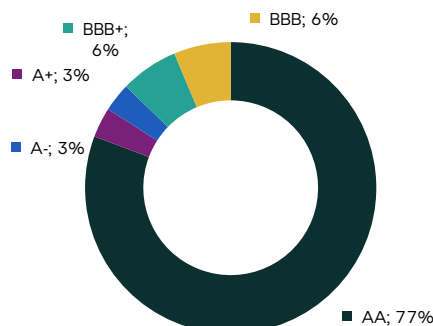
Česká ekonomika vykazuje známky pozvolného, avšak zranitelného oživení. HDP ve 2. čtvrtletí meziročně vzrostl o 1,8 % a celoroční růst pro rok 2026 se odhaduje na 2,1 %. Hlavním tahounem hospodářství zůstávají robustní spotřeba domácností a fixní investice, zatímco průmysl naráží na utlumenou poptávku 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	0,30 %
Celková nákladovost (rok 2025)	0,44 %
Minimální vstupní investice (CZK)	1 000 000
Hodnota podílového listu (CZK)	1,5299
Fondový kapitál (mil. CZK)	245,6

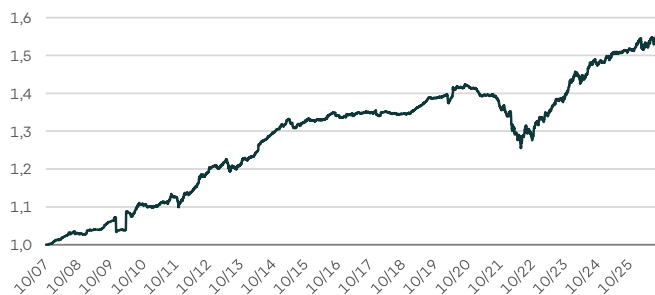
Složení dle ratingu emitenta



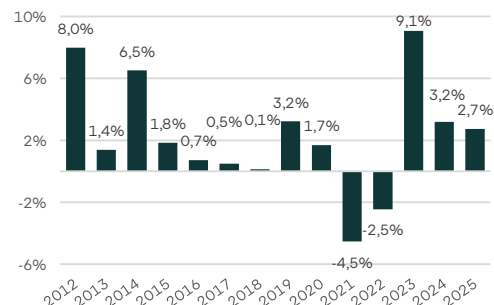
Další informace k portfoliu Fondu

Výnos do splatnosti (p.a.)	4,9 %
Otevřená měnová pozice	1,0 %
Durace portfolia (roky)	2,9
Vážená průměrná splatnost (roky)	3,8
do 1 roku	14,1 %
1-5 let	58,9 %
nad 5 let	27,0 %

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 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.