říjen 2026

WOOD & Co. Státní dluhopisy

- otevřený podílový fond

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.

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)	1,5322
Fondový kapitál (mil. CZK)	239,0

Zhodnocení Fondu k 31.10.2026 (čistá výkonnost)

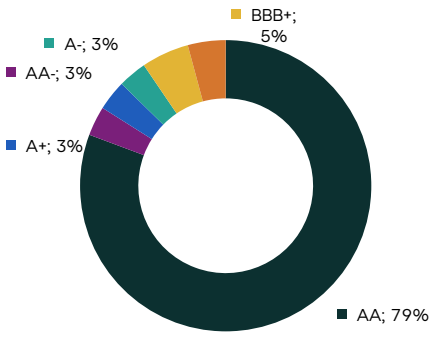
Období	1 měs.	6 měs.	1 rok	YTD	3 roky p.a.
Fond	0,2 %	0,5 %	1,1 %	0,7 %	3,2 %
Benchmark	-0,1 %	0,6 %	0,9 %	0,3 %	3,3 %

Měsíční komentář

Česká ekonomika vykazovala známky pozvolného oživení, přičemž celoroční odhad růstu HDP dosahoval 2,1 % a pro rok 2027 se očekával růst o 2,5 %. Hlavními tahouny hospodářského růstu zůstávaly silná spotřeba domácností a fixní investice. Na druhé straně byl průmysl nadále ovlivněn především utlumeným vývojem v eurozóně. Pozvolné zlepšování kondice českého průmyslu však indikoval předstihový ukazatel PMI ve zpracovatelském průmyslu, který v říjnu vzrostl na 55 bodů a udržel se tak v pásmu expanze. Pozitivně se vyvíjely nové zakázky, zejména ze zahraničí, rostla výroba a zvyšovala se zaměstnanost v celém odvětví. Rizikovým faktorem pro ekonomiku zůstávaly rostoucí ceny energií. Říjnová meziroční inflace mírně klesla ze zářijových 2,5 % na 2,4 %, zatímco jádrová meziroční inflace setrvala na 3,1 %. Tento vývoj byl ovlivněn především růstem cen potravin. Na přelomu roku analytici predikují růst inflace nad horní hranici tolerančního pásma ČNB ve výši 3 %. Na posledním zasedání bankovní rady ČNB bylo rozhodnuto o zvýšení dvoutýdenní repo sazby o 25 bazických bodů na 4,0 % p. a. V oblasti veřejných financí směřoval letošní schodek státního rozpočtu k úrovni 310 mld. Kč. Návrh rozpočtu na rok 2027 počítal s deficitem 386 mld. Kč.

V souladu s vývojem v zahraničí zůstávala také výnosová křivka českých státních dluhopisů na vyšších úrovních. Výnos českého státního dluhopisu s desetiletou splatností se držel kolem hranice 5,40 % p. a. Tento vývoj odrážel zvýšená inflační očekávání společně s rostoucím státním dluhem. Proinflační rizika v regionu střední a východní Evropy přiživovaly obavy z vyšších cen energií a pohonných hmot, což se promítalo do inflačních očekávání jednotlivých států. V měsíční bilanci se široký index českých státních dluhopisů BZEC All >1Yr s dobou do splatnosti delší než jeden rok držel na stabilní úrovni a poklesl pouze mírně, o 0,06 %.

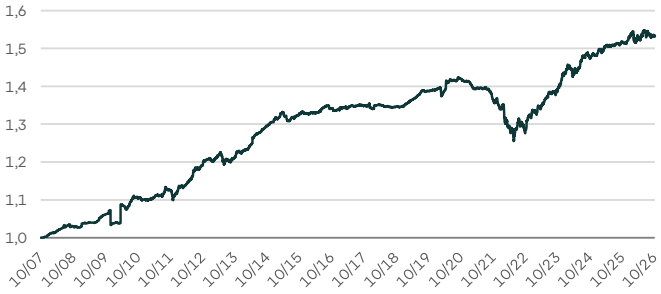
Složení dle ratingu emitenta



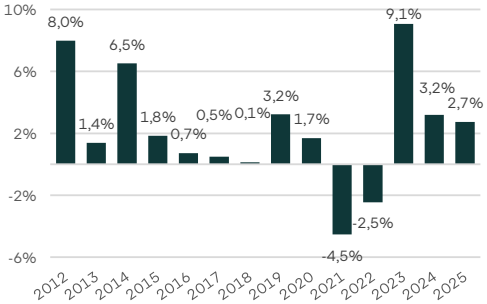
Další informace k portfoliu Fondu

Výnos do splatnosti (p.a.)	4,8 %
Otevřená měnová pozice	1,1 %
Durace portfolia (roky)	2,8
Vážená průměrná splatnost (roky)	3,8
do 1 roku	12,0 %
1-5 let	60,5 %
nad 5 let	27,5 %

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.