říjen 2026

WOOD & Co. Korporátní dluhopisy

- otevřený podílový fond

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.

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)	1,3982
Fondový kapitál (mil. CZK)	509

*z kladného výnosu portfolia Fondu

Zhodnocení Fondu k 31.10.2026 (čistá výkonnost)

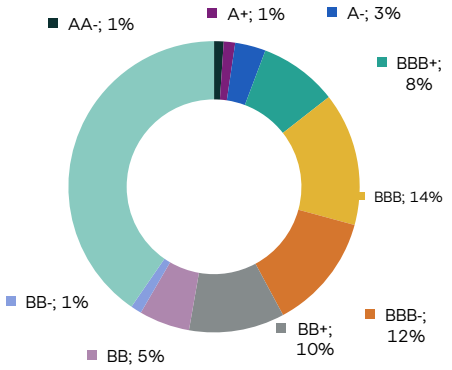
Období	1 měs.	6 měs.	1 rok	YTD	3 roky p.a.
Fond	0,2 %	0,8 %	2,3 %	1,7 %	4,9 %

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 %.

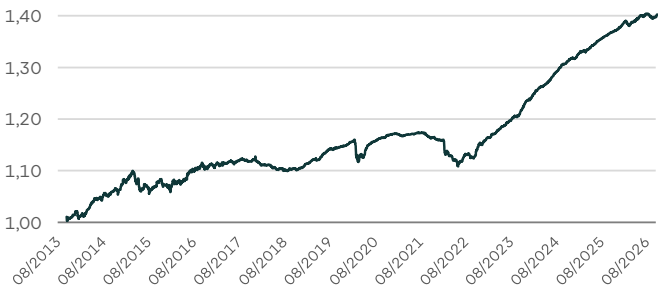
Složení dle ratingu emitenta



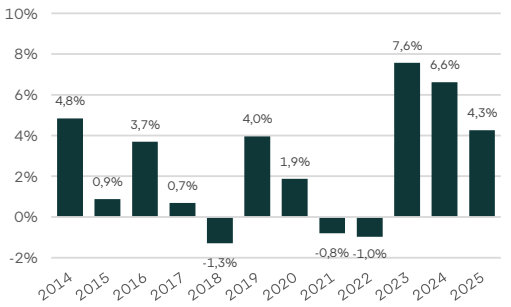
Další informace k portfoliu Fondu

Výnos do splatnosti (p.a.)	6,0 %
Otevřená měnová pozice	3,4 %
Durace portfolia (roky)	2,84
Počet emisí	58
Vážená průměrná splatnost (roky)	3,8
do 1 roku	8,4 %
1-5 let	79,1 %
nad 5 let	12,5 %

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.