

### 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 30.09.2024 (čistá výkonnost)

Období	1 měs.	6 měs.	1 rok	YTD	od vzniku p.a.
Fond	0,7 %	3,5 %	8,1 %	5,3 %	2,4 %

### Měsíční komentář

Česká ekonomika zůstala ovlivněna z velké míry slabým růstem Německa, což se projevilo zejména vývojem v průmyslu, kde rostoucí spotřeba domácností nedokázala kompenzovat výpadek zahraniční poptávky. Předstihový ukazatel z výrobního sektoru PMI vykázal již osmadvacátý měsíc v řadě zhoršení provozních podmínek a kromě snížení objemu výroby došlo k největšímu snížení zaměstnanosti téměř za rok. Na druhé straně dle konjunkturálního průzkumu došlo v září ke zlepšení důvěry v ekonomice, a to jak v segmentu podnikatelů tak na úrovni spotřebitelů. Spotřebitelský sentiment tak zůstal nadále blízko svého dlouhodobého průměru. Trh práce jako celek zůstal i nadále silný, když celkový podíl nezaměstnaných osob v ekonomice dosáhl hodnoty 3,9 %, což byl nárůst o 0,1 procentního bodu. V souladu s obecným očekáváním trhu došlo v září k růstu cenové hladiny, když míra inflace měřená indexem CPI zrychlila na 2,6 % v meziročním srovnání. Celkový výsledek byl však vyšší o dvě desetiny procenta než předpokládal tržní konsenzus. Významným faktorem byla opětovně volatilní složka potravin, jejichž ceny se poprvé od loňského listopadu meziročně zvýšily. V průběhu září přistoupila ČNB k dalšímu uvolnění měnové politiky, když snížila úrokové sazby o dalších 25 bazických bodů na 4,25 % p.a.

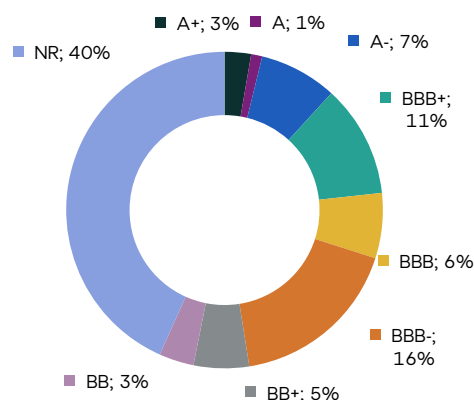
Září bylo z pohledu českých státních dluhopisů v letošním roce dalším z řady úspěšných měsíců. V souladu s vývojem na vyspělých trzích a zejména pak v Německu se výnosy do splatnosti českých státních dluhopisů posunuly níže po celé délce křivky. Dluhopisy s kratší splatností pak reagovaly primárně na rozhodnutí bankovní rady ČNB snížit dvoutýdenní repo sazbu o 25 bazických bodů na 4,25 % p.a. V měsíční bilanci tak celotržní index státních dluhopisů s pevným kuponem CZK BZEC All > 1 Yr přidal razantních + 1,35 % a index krátkých státních dluhopisů CZK BZEC 1-3 Yr vzrostl o +0,62 %.

### 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 2023)	0,88 %
Výkonnostní odměna	10 %*
Minimální vstupní investice (CZK)	100
Hodnota podílového listu (CZK)	1,3026
Fondový kapitál (mil. CZK)	240

\*z kladného výnosu portfolia Fondu

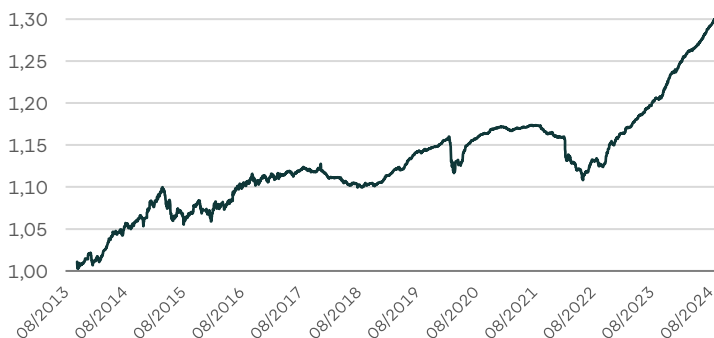
### Složení dle ratingu emitenta



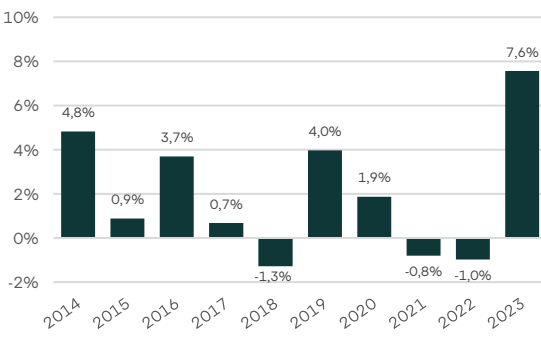
### Další informace k portfoliu Fondu

Výnos do splatnosti (p.a.)	5,9 %
Otevřená měnová pozice	3,3 %
Durace portfolia (roky)	1,9
Vážená průměrná splatnost (roky)	2,8
do 1 roku	24,3 %
1-5 let	60,9 %
nad 5 let	14,8 %

### 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](http://www.woodis.cz) a zdarma v sídle Společnosti na adrese Palladium, nám. Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1.