

### 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 30.09.2024 (čistá výkonnost)

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

### Základní údaje

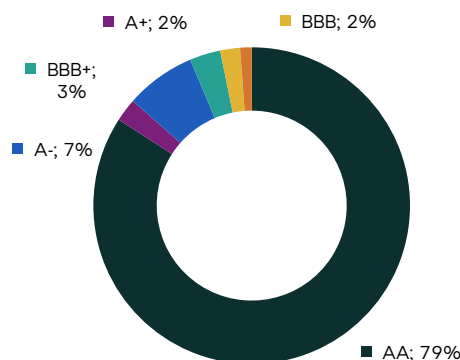
Manažer Fondu	WOOD & Co. inv. spol.
Denominace Fondu	CZK
Kategorie Fondu	Reinvestiční
Depozitář	UniCredit Bank
Likvidita	denní
Úplata za obhospodařování	0,30 %
Celková nákladovost (rok 2023)	0,47 %
Minimální vstupní investice (CZK)	1 000 000
Hodnota podílového listu (CZK)	1,4895
Fondový kapitál (mil. CZK)	273,1

### 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 konjunkturního 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 celotřížní 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 %.

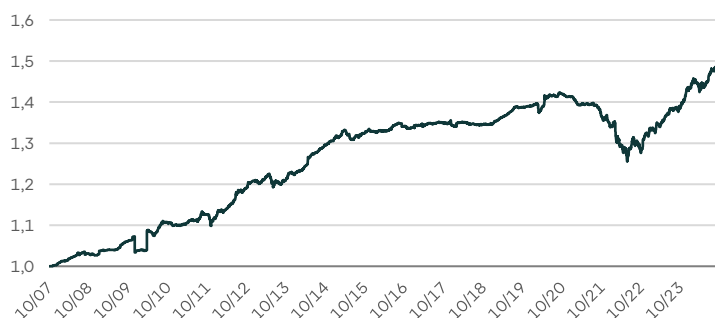
### Složení dle ratingu emitenta



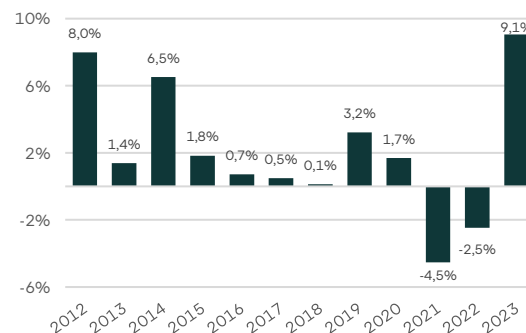
### Další informace k portfoliu Fondu

Výnos do splatnosti (p.a.)	3,7 %
Otevřená měnová pozice	0,1 %
Durace portfolia (roky)	3,0
Vážená průměrná splatnost (roky)	4,6
do 1 roku	17,0 %
1-5 let	45,5 %
nad 5 let	37,5 %

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