

### 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 31.10.2024 (čistá výkonnost)

Období	1 měs.	6 měs.	1 rok	YTD	3 roky p.a.
Fond	(1,0%)	2,9 %	6,0 %	2,8 %	2,7 %
Benchmark	(1,1%)	3,5 %	6,3 %	2,9 %	2,9 %

### Měsíční komentář

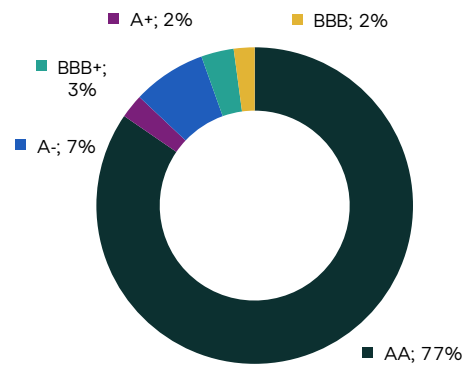
Podle předběžného odhadu Českého statistického úřadu dosáhl růst české ekonomiky ve třetím čtvrtletí hodnoty 0,3 % mezičtvrtletně a 1,3 % v meziročním srovnání. Ke značnému zrychlení meziročního růstu přispěla srovnávací základna roku 2023, kdy ve třetím čtvrtletí loňského roku došlo k poklesu HDP. Hlavním problémem robustnějšího oživení v ČR zůstal i nadále nepříznivý vývoj v zahraničí, a to zejména v sousedním Německu. Podobně jako v prvním pololetí byl mezičtvrtletní přírůstek tažen primárně domácí poptávkou. V souladu s očekáváním trhu zrychlila říjnová inflace na 2,8 % v meziročním srovnání a potvrdila se tak nastolená dynamika vývoje. Na konci roku by měla inflace dosáhnout hodnoty přibližně 3,2 %. Počátkem listopadu zveřejnila ČNB novou prognózu, která přinesla relativně výrazné změny. Detaily v prognóze ukázaly, že analytické oddělení ČNB předpokládá nižší růst ekonomiky a mezd. Zároveň byla přehodnocena průměrná míra inflace pro příští rok z 2,0 % na 2,6 %. Navzdory vyššímu predikovanému cenovému růstu však předpokládá model rychlejší pokles sazeb peněžního trhu. Bankovní rada na zasedání rozhodla o snížení dvouúřední repo sazby o 25 bazických bodů na 4,00 % p.a.

Tržní ceny českých státních dluhopisů v průběhu října korigovaly a odevzdaly tak část svých zisků z předchozích měsíců. Výnosová křivka českých státních dluhopisů se posunula výše po celé délce, a to zejména na svém dlouhém konci. Výnos do splatnosti desetiletého státního dluhopisu se posunul o 40 bazických bodů výše. V měsíční bilanci tak celotržní index státních dluhopisů s pevným kuponem CZK BZEC All > 1 Yr ztratil razantních -1,64 % a index krátkých státních dluhopisů CZK BZEC 1-3 Yr klesl o -0,05 %. Navzdory říjnové korekci tržních zůstala celoroční bilance českých státních dluhopisů kladná.

### 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)	1,4752
Fondový kapitál (mil. CZK)	270,6

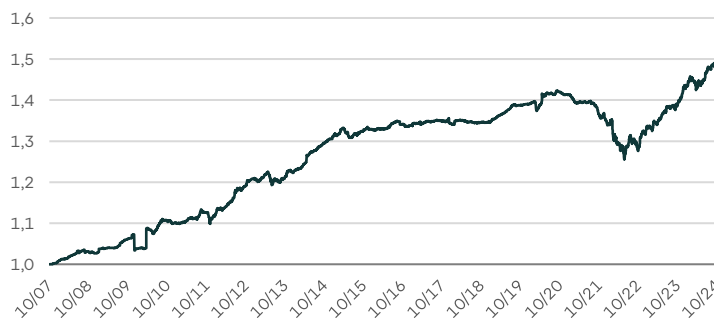
### Složení dle ratingu emitenta



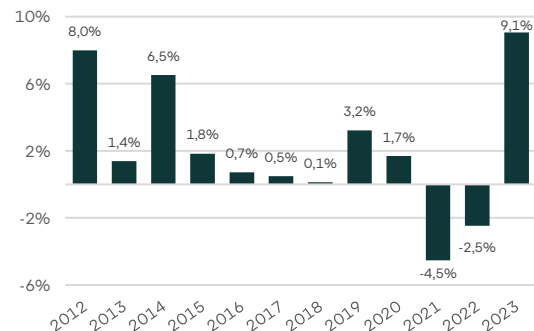
### Další informace k portfoliu Fondu

Výnos do splatnosti (p.a.)	4,0 %
Otevřená měnová pozice	0,2 %
Durace portfolia (roky)	3,3
Vážená průměrná splatnost (roky)	4,9
do 1 roku	17,3 %
1-5 let	45,8 %
nad 5 let	36,9 %

### 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.