

Investiční politika

Cílem investiční politiky je dosažení růstu hodnoty podílového listu, odpovídajícího investiční strategii zaměřené na komoditní trhy s převahou zemědělských komodit, na investičním horizontu minimálně 5 let.

Fond investuje minimálně 80% svého majetku do investičních nástrojů typu ETF (Exchange Traded Funds) s expozicí na komoditní trhy, a to především se zaměřením na trhy zemědělských komodit. Fond může umístit maximálně 20% objemu majetku do jiných než zemědělských komodit. Pozice v hotovosti a dalších instrumentech peněžního trhu bude zpravidla nízká - cílem Fondu je být plně zainvestován na komoditním trhu s rozhodující převahou zemědělských komodit.

Fond je denominován v české koruně, nabývá však aktiva a pozice v cizí měně, zejména USD. Měnové riziko těchto měn je zajišťováno do české koruny. Pro zajištění jsou používány měnové forwardy a swapy.

Výkonnost Fondu je poměřována s benchmarkem, kterým je index zemědělských komodit DBIQ snížený o celkovou nákladovost Fondu. Kolečkový graf znázorňuje rozložení aktuálních vah jednotlivých komodit v benchmarku ke konci daného měsíce. V průběhu roku se aktuální váhy mění podle vývoje tržních cen komodit. Jednou ročně je benchmarkový index rebalancován na výchozí hodnoty.

Základní údaje	
Manažer Fondu	WOOD & Co. investiční spol.
Kategorie Fondu	Reinvestiční
Depozitář	UniCredit Bank
Likvidita	Denní
Vznik Fondu	10.10.2012
Úplata za obhospodařování	1,20% p.a.
Celková nákladovost (rok 2016)	1,41% p.a.
Denominace Fondu	CZK
Minimální vstupní investice	125 000 EUR (aliquotně v CZK)
Hodnota podílového listu (CZK)	0,5708
Fondový kapitál (mil. CZK)	49,0

Nejvýznamnější podíly		
Popis instrumentu	Bloomberg Ticker	Váha v %
Kompozitní ETF zem. kom.	DBA US	30,2%
Kompozitní ETF zem. kom.	RJA US	22,0%
Kompozitní ETF zem. kom.	JJA US	12,7%
káva	JO US	7,2%
skot/vepřové	COW US	5,6%

Zhodnocení Fondu k 31.10.2017 (čistá výkonnost v %)

	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	YtD	od vzniku
Fond	0,6	-5,0	-3,4	-14,4	-8,1	-42,9
Benchmark	2,5	-2,7	-2,4	-6,6	-3,8	-37,7

Komentář portfolio manažera:

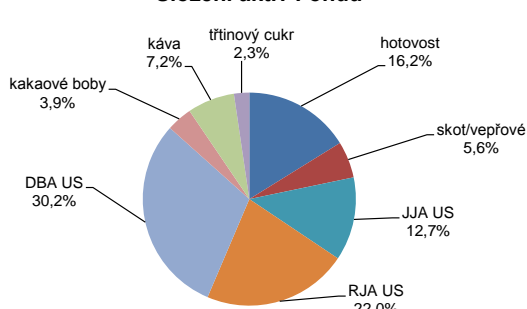
Po velmi volatilním vývoji v průběhu letošního roku, kdy na trhu zemědělských komodit převažoval negativní sentiment, se v posledních měsících situace částečně zklidnila a z pohledu širokého koše si zemědělské komodity jako celek připsaly mírné zisky i přesto, že ve výkonnosti jednotlivých komodit jsou propastné rozdíly. Zatímco ceny skotu a vepřového masa v říjnu raketově rostly, cena obilovin na druhé straně korigovala. Nejhuře preformující komoditou se stala pšenice, která ztratila -5,9 % (kansaská pšenice pak -5,6 %) a o mnoho lépe se nedařilo ani cenám kukuřice, která odepsala -2,7 %. Naopak cena jatečného skotu vzrostla o +9,2 %, krmeného skotu o +5,3 % a cena vepřového skončila dokonce o +12,2 % výše. Z plodin typických pro Jižní Ameriku se posunul výše cukr (+4,5 %), a to díky rostoucím cenám etanolu, který je pozitivně ovlivněn současným vývojem cen ropy na světových trzích. Příliš se nedařilo kávě (-2,3 %), kterou ovlivnily rostoucí zásoby v Brazílii. Solidní výkonnost si po razantní zářijové korekci připsal sójový olej (+5,9 %), který tak umazal většinu ztrát z předchozího měsíce.

V měsíční bilanci se opětovně dařilo primárně benchmarkovému ETF DBA US, které si díky výrazně vyšší expozici na skot a vepřové připsalo kladnou výkonnost ve výši +2,4 %. Naopak výrazně nižší zastoupení a absence hospodářských zvířat poznamenala výkonnost zbylých dvou široce diverzifikovaných ETF, když v celkové výkonnosti převážil efekt obilovin a RJA US ztratilo -0,1 % a JJA US skončilo o -0,8 % níže.

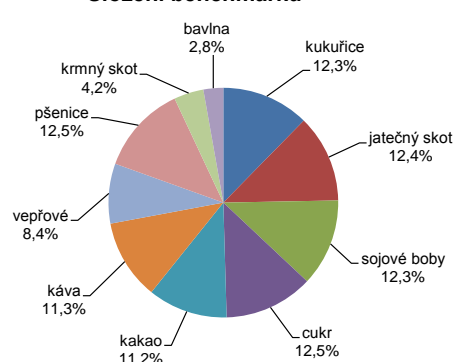
Vývoj hodnoty podílového listu Fondu (CZK)



Složení aktiv Fondu



Složení benchmarku



Tento materiál vypracovala WOOD & Company investiční společnost, a.s. (dále jen "Společnost"), která je obhospodařovatelem Fondu. 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 žádnou zárukou budoucích výnosů. Fond je fondem kvalifikovaných investorů s domicilem v České republice, který je určen pouze omezenému okruhu investorů splňujících kritéria stanovená zákonem č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech. Úplný název Fondu a další podrobnosti jsou uvedeny ve statutu Fondu, který je 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.