

Investiční politika

Investiční strategie Fondu je flexibilní, usilující o využití investičních příležitostí na globálních finančních trzích. Fond alokuje aktiva do různých druhů finančních aktiv, zejména akcií, dluhopisů, případně komodit. Vedle běžných dlouhých ("long") pozic využívá též krátkých ("short") pozic, umožňujících ochranu majetku Fondu i při dočasně nepříznivém vývoji na finančních trzích. Touto strategií Fond usiluje o to, být fondem „do každého počasí“.

Fond nabývá pozice též v cizích měnách, měnové riziko je aktivně řízeno s cílem maximalizovat výnos v české koruně. Fond uplatňuje strategii absolutního výnosu, pro porovnání své výkonnosti nepoužívá žádný srovnávací benchmark a nekopíruje žádný tržní index.

Zhodnocení Fondu k 31.10.2017 (čistá výkonnost)

	1 měs.	3 měs.	6 měs.	1 rok	YTD	od vzniku
Fond	2,6%	3,4%	6,2%	9,6%	10,4%	-3,7%

Měsíční komentář

Probíhající výsledková sezóna, která se v USA již pomalu chýlí k závěru a v Evropě je v plném běhu, přispěla k dalšímu růstu akciových trhů. Obavy ze zpomalování pozitivního vývoje korporátních zisků v USA (pro bázi indexu S&P 500 jako celek) se nenaplnily, navíc trhy s převažujícím optimismem očekávají další vývoj úprav daňové zátěže, avizované Trumpovou administrativou. Zda se však ambiciózní snížení daní (korporátní daň, která je pro akciové trhy nejdůležitější, má ze současné úrovně 35 % poklesnout na 20 %) podaří opravdu prosadit, je před námi. Všeobecně známá rizika, ať již geopolitická (severní Korea) či makroekonomická (realizace brexitu), byla na finančních trzích opět upozaděna. S&P 500 Index tak přidal dalších +2,2 % v USD, EuroStoxx 50 Index stejných +2,2 % v EUR (kurz eura proti dolaru však ztratil -1,3 %), japonský Nikkei 225 Index potom přidal razantních +8,1 % v jenu. Růstový trend tak v říjnu na akciových trzích nejen že nezpomalil, ale akceleroval.

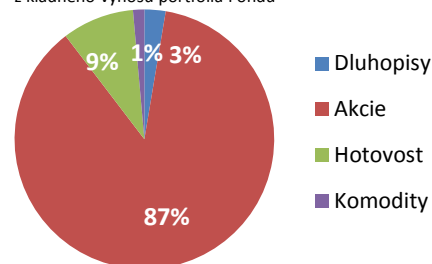
Ani akcie ve střední Evropě nezaostaly, když CECE index přidal +3,9 % a rozšířený CECE Index +4,5 % (v EUR). Nejvíce tentokrát přispěl malý maďarský trh, v mírné ztrátě naopak skončil rumunský index.

Nadále platí, že celkovou výkonnost cizoměnových akciových investic zvýšenou měrou ovlivňuje pohyb kurzu české koruny. Koruna dále posilovala, jen v říjnu přidala dalších +1,2 % proti euru a měsíc zakončila blízko úrovně 25,60 CZK/EUR. Od „intervenci“ úrovně 27 CZK/EUR tak již posílila o více než +5 %. Proti dolaru pak od jarních úrovní 25,5 CZK/USD posílila o razantních téměř +14 % k hladině 22 CZK/USD. Pro investory nezajišťující cizoměnové riziko je tak vliv kurzu měn na celkovou výkonnost zahraničních investic enormní.

V říjnu jsme v portfoliu Fondu neprovedli žádnou změnu. Z důvodu dalšího růstu tržní ceny se mezi Top 5 pozic posunuly akcie Apple, které (po úvodní váhavé reakci trhu) profitují zejména z vysoké poptávky po novém iPhone X.

Základní údaje	
Manažer Fondu	WOOD & Co. inv. spol.
Denominace Fondu	CZK
Depozitář	UniCredit Bank
Likvidita	denní
Vznik Fondu	4. březen 2014
Fixní manažerský poplatek	0,7% p.a.
Celková nákladovost (rok 2016)	1,02%
Výkonnostní odměna	20%*
Minimální investice (CZK)	500
Hodnota podílového listu (CZK)	0,9626
Fondový kapitál (mil. CZK)	242,8

* z kladného výnosu portfolia Fondu



Long pozice - Top 5 (akcie)	
Citigroup Inc.	5,1%
TomTom	5,0%
ETF Japan EUR hedged	4,9%
Apple	4,9%
Daimler AG	4,8%

Short pozice - Top 5	
Proshares UltraShort S&P500	3,8%
ETF Commerzbank Bund Short	2,6%

Otevřená měnová pozice	
CELKEM	10,3%
USD	3,8%
EUR	2,1%
PLN	1,5%
HUF	2,9%

Region	Akcie		Dluhopisy	
	Long	Short	Long	Short
střední Evropa	24,2%	0,0%	0,0%	0,0%
západní Evropa	27,6%	0,0%	0,0%	2,6%
USA	22,7%	7,5%	0,0%	0,0%
Japonsko	4,9%	0,0%	0,0%	0,0%
rozkvíjející se trhy	3,9%	0,0%	0,0%	0,0%
CELKEM	83,2%	7,5%	0,0%	2,6%



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.