

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 30.04.2017 (čistá výkonnost)

	1 měs.	3 měs.	6 měs.	1 rok	YTD	od vzniku
Fond	0,5%	3,5%	3,2%	2,6%	3,9%	-9,4%

Měsíční komentář

Stejně jako již řadu měsíců za sebou, i duben byl na akciových trzích opět příznivý – akciové rally tak pokračuje. Pozitivním faktorem je to, že se již zdaleka nejedná pouze o optimistická očekávání, že plánovaná opatření Trumpovy administrativy (v tuto chvíli však pouze slibovaná) dále podpoří ekonomiku USA (snížení daní, atd.), a to s pozitivním vlivem na ekonomiku globálně. Probíhající výsledková sezóna firem, která pomalu končí v USA, je v plném běhu v západní Evropě a teprve se rozbíhá ve střední Evropě, je zatím příznivější, než trhy očekávaly. Dubnová pozitivní reakce tržních cen akcií tak je důsledkem zejména příznivých firemních výsledků - americký S&P 500 Index přidal +0,9 % v USD a západoevropský EuroStoxx50 Index +1,7 % v EUR. Z vyspělých trhů zaostává japonský trh, když Nikkei 225 Index sice v dubnu přidal +1,5 % v jenu, avšak od začátku roku je jeho výkonnost pouze +0,4 %.

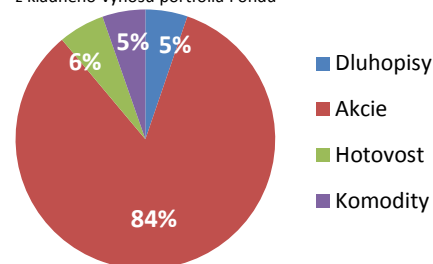
Střední Evropa na akciových trzích usilovně dohání to, co v předcházejících letech ztratila. Středoevropský CECE Index nejlídnějších akcií přidal +7,7 % v EUR, když posilovaly zejména akcie rafinérsko-petrochemických společností a některých bank.

Akciové rally tak má stále silné momentum. Vzhledem k prakticky nepřetržitému růstu většiny akciových trhů za posledních šest měsíců (od prezidentských voleb v USA) nelze čistě technicky krátkodobou korekci vyloučit, fundamentálně však akciím stále nahrává několik významných faktorů. Patří k nim: 1. v průměru lepší než očekávané aktuální výsledky společností; 2. výsledek prezidentských voleb ve Francii (z trhů tak zmizelo další krátkodobé riziko); 3. převažující obavy na trhu státních dluhopisů s vysokým ratingem, kde přes krátkodobé oscilace začaly po dlouhé době výnosy do splatnosti růst s negativním dopadem na tržní ceny dluhopisů.

Koncem měsíce jsme vytvořili menší krátkou pozici na US S&P 500 Index prostřednictvím ETF ProShares Ultrashort S&P 500, představující částečnou zajišťující pozici na US trhu (po dlouhé době první krátká akciová pozice ve Fondu). Naopak na dlouhé straně akciových investic jsme navýšili pozici v české MONETA Money Bank. Čistá dlouhá pozice v akciích tak je ke konci dubna 77,3 %.

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)	0,9061
Fondový kapitál (mil. CZK)	231,0

* z kladného výnosu portfolia Fondu



Long pozice - Top 5 (akcie)	
TomTom	5,2%
Daimler AG	5,0%
Apple	4,9%
Citigroup Inc.	4,9%
ETF Japan EUR hedged	4,7%

Short pozice - Top 5	
ETF Commerzbank Bund Short	3,0%
PROSHARES ULTRASHORT S&P500	2,1%

Otevřená měnová pozice	
CELKEM	7,0%
USD	0,2%
EUR	1,8%
PLN	1,6%
HUF	3,4%

Region	Akcie		Dluhopisy	
	Long	Short	Long	Short
střední Evropa	26,2%	0,0%	2,3%	0,0%
západní Evropa	29,1%	0,0%	0,0%	3,0%
USA	21,5%	4,2%	0,0%	0,0%
Japonsko	4,7%	0,0%	0,0%	0,0%
rozvíjející se trhy	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
CELKEM	81,5%	4,2%	2,3%	3,0%



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.