

DODATEK č. 12
ke Smlouvě o obhospodařování portfolia

WOOD & Company investiční společnost, a.s.

IČ: 60192445

se sídlem: Palladium, Náměstí Republiky 1079/1a, 110 00 Praha 1
zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2206
jednatel RNDr. Jaroslavem Krabcem, předsedou představenstva

na straně jedné (dále jen „Obhospodařovatel“)

a

Podpůrný a garanční rolnický a lesnický fond, a.s.

IČ 49241494

se sídlem: Za Poříčskou branou 256/6, 186 00 Praha 8 - Karlín
zapsaná v obchodním rejstříku Městského soudu v Praze, v oddílu B, vložka 2130
jednatel Ing. Zdeňkem Nekulou, předsedou představenstva

na straně druhé (dále jen „Klient“)

uzavírají tento **Dodatek č. 12**, kterým se Smlouva o obhospodařování portfolia ze dne 1. prosince 2003 ve znění pozdějších dodatků (dále jen „Smlouva“) mění následovně:

Článek I.

Příloha A (*Směrnice*) se mění tak, že se její stávající znění ruší a nadále bude znít takto:

„1. Investiční horizont

Záměrem Klienta je svěřené prostředky dlouhodobě zhodnocovat.

2. Povolené investiční instrumenty

- České státní dluhopisy
- Korporátní (nestátní) dluhové cenné papíry v CZK nebo zajištěné do CZK s ratingem investičního stupně BBB- či lepším
- Zahraniční státní dluhopisy (v PLN, EUR, USD) s ratingem investičního stupně BBB- či lepším
- Zahraniční korporátní (nestátní) dluhopisy (v PLN, EUR, USD) s ratingem investičního stupně BBB- či lepším
- Pokladniční poukázky a termínované vklady
- Depozitní a vlastní směnky, depozitní certifikáty a jiné úročené nástroje finančního trhu
- Buy-sell back a sell-buy back operace
- Akcie a podílové fondy investující do akcií
- Likvidní Exchange Traded Funds (ETF) navázané na indexy vyspělých evropských akciových trhů
- Podílové fondy investující do dluhopisů na globálních trzích bez omezení ratingem emitenta (při zachování dostatečné diverzifikace portfolia fondu)
- Podílové fondy investující do komodit

- FX operace zajišťující měnové riziko cizích měn, zejména FX forwardy a swapy.

3. Omezující ustanovení a limity

	Minimum	Maximum
České státní dluhopisy	30%	85%
Nestátní dluhové cenné papíry v CZK nebo zajištěné do CZK s ratingem investičního stupně BBB- či lepším	0%	50%
Cizoměnové dluhopisy (v EUR, PLN, USD) s ratingem investičního stupně BBB- či lepším	0%	30%
Státní pokladniční poukázky a hotovost a ostatní povolené instrumenty peněžního trhu	0%	20%
Akcie, podílové fondy investující do akcií, akciové ETF, a podílové fondy investující do komodit	0%	15%

Dluhové cenné papíry hodnocené ratingem investičního stupně skupiny BBB (tj. od BBB+ do BBB-) mohou tvořit max. 20% portfolia. Ve všech případech se u nových investic musí jednat o dluh řádný, nikoliv podřízený. V případě nákupu dluhových cenných papírů bez stanoveného ratingu je Obhospodařovatel oprávněn provést transakci pouze na písemný pokyn Klienta. V tomto limitu budou zahrnuty i podílové fondy investující do dluhopisů na globálních trzích bez omezení ratingem emitenta.

Přímé akciové investice (akcie) mohou být reprezentovány pouze akciemi v CZK kotovanými na BCPP.

Podílové fondy investující do akcií mohou být zastoupeny fondem WOOD & Company Long/Short Equity Fund, a fondem WOOD & Company All Weather růstový fond (jedná se o smíšený fond s významnou akciovou složkou).

Podílové fondy investující do dluhopisů na globálních trzích bez omezení ratingem emitenta mohou být zastoupeny fondem WOOD & Company All Weather dluhopisový fond.

Podílové fondy investující do komodit mohou být zastoupeny fondem WOOD & Company Fond zemědělských komodit.

Pro expozice v každém z povolených podílových fondů bude uplatňován maximální limit do výše 5% objemu spravovaného portfolia.

Stávající investice v podílových fondech budou z portfolia Klienta odprodány dle níže uvedeného harmonogramu:

WOOD & Company Textiles Fund - do 30. 6. 2017

Jiné než povolené investiční instrumenty smějí být použity pouze se souhlasem nebo na přímý pokyn Klienta. V případě překročení hranic omezujících limitů je správce portfolia povinen zdůvodnit tuto skutečnost a navrhnout reálný plán nebo postup uvedení struktury portfolia do souladu s výše stanovenými limity.

4. Měnové riziko

Minimálně 85% portfolia musí být denominováno v CZK nebo zajištěno FX obchody do CZK. Otevřené měnové riziko může nést maximálně 15% portfolia a může vyplývat z expozice v EUR, PLN a USD. Maximální podíl nezajištěného měnového rizika na cizoměnové expozice se bude postupně snižovat dle níže uvedeného harmonogramu:

do 31. 12. 2016 – max. do 10% portfolia
do 31. 3. 2017 - max. do 5% portfolia
do 30.6.2017 - bude dosaženo plného zajištění CM rizika

Zajištění měnového rizika bude realizováno zejména prostřednictvím FX forwardů / swapů.

5. Expozice na jednoho emitenta s výjimkou států s vysokým ratingem (třídy AAA – A dle S&P) může v kumulaci všech instrumentů v portfoliu dosahovat maximálně 5 % objemu portfolia. Tento limit se Obhospodařovatel zavazuje naplnit nejpozději do 31. 3. 2017.“

Článek II.

1. V ostatních ustanoveních zůstává Smlouva nezměněna.
2. Tento dodatek je vyhotoven ve dvou stejnopisech s platností originálu, z nichž každá ze smluvních stran obdrží po jednom výtisku.
3. Tento dodatek nabývá platnosti a účinnosti podpisem obou smluvních stran.

V Praze dne

V Praze dne

Obhospodařovatel
RNDr. Jaroslav Krabec
předseda představenstva
WOOD & Company investiční společnost, a.s.

Klient
Ing. Zdeněk Nekula
předseda představenstva
Podpůrný a garanční rolnický a lesnický
fond, a.s.