

# DRFG UCITS Bond Fund

Červenec 2015

## Měsíční komentář

V červenci byla velmi sledovaná situace okolo Řecka, které ke konci června nesplátilo úvěr Mezinárodnímu měnovému fondu a počátkem července bylo nuceno zavést vyjimečné opatření v podobě kapitálových kontrol. Řecko však po dlouhém vyjednávání v poslední chvíli přistoupilo na podmínky věřitelů a dokonce ke konci července došlo ke splacení další části dluhu ve výši 6,25 miliard eur Evropské centrální bance a Mezinárodnímu měnovému fondu. Panika z možného bankrotu se v průběhu července nerozšířila a trh dluhopisů střední Evropy na tyto zprávy reagoval jen mírně. Situace propadu čínského akciového trhu neměla na dluhopisový trh ve Střední Evropě výraznější vliv.

Fond v červenci vykázal zisk +0,24 % a hodnota jednoho podílového listu tak vzrostla na 99,52 Kč. České desetileté státní dluhopisy odepsaly z počátku měsíce -0,35 % a zakončily měsíc červenec na hodnotě úroku 0,908 %. Situace na trhu českých státních dluhopisů tak byla horší v porovnání s výnosy v sousedním Německu, kde úrokové sazby konsolidovaly. Tento negativní vývoj v ČR do jisté míry přispěl ke zvýšení nominální hodnoty u části dluhopisů držených fondem a tudíž k růstu hodnoty fondu.

Vývoj kurzu české koruny vůči euru zaznamenal testování hladiny 27 a první intervenci ze strany ČNB stran závazku minimální hodnoty kurzu. I přes potvrzení kurzového závazku bylo zadáno zajištění oproti kurzovému ztrátě pod hodnotou stanovenou ČNB.

S cílem zachovat co nejnižší nákladovou zátěž fondu ve vztahu k jeho čisté hodnotě aktiv (NAV) v počátečním období trvání fondu, se tímto podílníkům sděluje, že provozní náklady fondu jsou hrazeny třetí stranou a nejdou tak na vrub držitelům podílových listů, tedy TER (nákladovost fondu) je roven nule.

## Základní informace pro investora

Název instrumentu	DRFG UCITS Bond Fund
Minimální investice	100 Kč
Doporučený investiční horizont	Min. 3 roky
ISIN	LI0255111291
Investiční kategorie	Vládní a korporátní dluhopisy
TER (nákladovost)	0% p.a.
Měna	CZK
Valuace	1. a 15. den v měsíci
Regulátor	FMA Liechtenstein
Investiční region	Česká republika, střední a východní Evropa
AUM	21,0 mil. CZK
Schváleno k prodeji v ČR	ČNB
Auditováno	Deloitte
Benchmark	Inflace v ČR za posledních 12 měsíců + výnos 10 letých dluhopisů České republiky

## Výkonnost fondu v roce 2015

Leden	Únor	Březen	Duben	Květen	Červen	Červenec	Srpen	Září	Říjen	Listopad	Prosinec
x	x	x	x	-0,31%	-0,41%	+0,24%	-	-	-	-	-



## Složení portfolia

### Dluhopisy

J&T Global IV 09/15/17 Corp	14,02%	CZ0000000492
Passerinvest GRP 12/31/17 Corp	2,4%	CZ0003511461
CPI Byty AS 05/07/21 Corp	5,0%	CZ0003510703
CE Energy AS 02/01/2021 Corp	15,2%	XS0982708769

### ETF

ISHARES EURO HY Corp BND	5,64%	IE00B66F4759
--------------------------	-------	--------------