

# DRFG UCITS Bond Fund

## Únor 2016

### Měsíční komentář

Dluhopisový fond DRFG UCITS Bond Fund během února připsal +0,22 % a současná hodnota podílového listu tak činí 98,81.

I přes velice turbulentní vstup světových finančních trhů do roku 2016 se fondu podařilo v prvních dvou měsících dosáhnout kladného zhodnocení investovaných prostředků a to na úrovni +0,12 % v lednu a následně +0,22 % v únoru. Za toto období prošel nejvýznamnější americký akciový index S&P 500 propadem o více než -12 %, který nebyl prozatím trhy vyrovnán. Podobnou ztrátu zaznamenal i německý akciový index DAX, který uzavíral na konci února o více než -10 % níže než ke konci roku. Zejména v kontextu těchto poklesů a vysoké volatility na trzích všeobecně, která podporuje přetrvávající nervozitu investorů, je možné stabilní zhodnocení investovaných prostředků bez výkyvů považovat za velmi dobrý výsledek. O důvěře investorů a o úspěšném vstupu DRFG UCITS Bond Fund do roku 2016 vypovídá i fakt, že fond poprvé překročil hranici 100 milionů korun AUM.

Na dluhopisovém trhu bylo možné sledovat pokračování lednového trendu. Pokračoval jak pokles výnosů německých státních dluhopisů, které druhý měsíc po sobě odepaly více než dvě desetiny procenta až k hranici 0,1 %, tak i českých státních dluhopisů, které odepaly dvě desetiny procenta z 0,6 na 0,4 %. Podobný propad z hranice 1,9 %, přes krátkodobé minimum na úrovni 1,5 % a změnu sentimentu až k dlouhodobé stabilizaci kolem 1,7 % zaznamenal také výnos amerických desetiletých státních dluhopisů. Po svém zasedání Bankovní rada ČNB rozhodla o zachování stávajících úrokových sazeb, nicméně nepříznivý vývoj inflace na konci roku 2015 a revidovaná makroekonomická predikce jsou důvodem pro posun závazku držet kurz české koruny vůči EUR nad hladinu 27Kč do první poloviny roku 2017.

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 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	101,6 mil. CZK
Schváleno k prodeji v ČR	ČNB
Auditováno	Deloitte
Benchmark	Inflace v ČR za posledních 12 měsíců + výnos 10 letých dluhopisů České republiky

### Složení portfolia - Top 10 emisí

JTFG IV 5,20/17	9,34 %	CZ0000000492
EPH 4,20/18	9,02 %	CZ0003513012
BIGBOARD 7,00/17	5,62 %	CZ0003502312
J&T BANK II 9% PERP	3,84 %	CZ0003704413
CPI BYTY 5,80/21	3,23 %	CZ0003510703
HOME CREDIT 6,25/16	3,12 %	CZ0000000260
CPI VAR/19	3,05 %	CZ0003501868
CE Energy 7,00/21	2,91 %	XS0982708769
ISHARES EURO HY Corp BND	1,12 %	IE00B66F4759
CPI BYTY 4,80/19	1,02 %	CZ0003510695

### Výkonnost fondu v roce 2016

Leden	Únor	Březen	Duben	Květen	Červen	Červenec	Srpen	Září	Říjen	Listopad	Prosinec
+0,12%	+0,22%	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x