

DRFG UCITS Bond Fund

Listopad 2015

Měsíční komentář

Dluhopisový fond DRFG UCITS Bond Fund během měsíce listopadu odepsal -0.31 % a hodnota jednoho podílového listu poklesla na úroveň 98.31. Měsíc listopad byl oproti měsíci říjnu ve znamení optimismu a růstu na dluhopisových trzích, jelikož ECB naznačila, že je připravena prodloužit a dokonce i rozšířit program nákupů dluhopisů, kterým se centrální banka snaží podpořit ekonomiku a zvýšit inflaci. Inflace spotřebitelských cen i přes aktuální kroky zůstává nadále velmi slabá a její výhled zaostává za cílenou hodnotou. Tento optimismus poháněný předpokladem důrazných opatření způsobující růst tržních cen dluhopisů vystřídal zklamání, když ECB snížila depozitní sazbu o pouhých -0.10 % na záporných -0.30 % a oznámila pokračování současné monetární politiky do března 2017. Tato reakce způsobila změnu sentimentu a pokles cen dluhopisů spolu s možným prodloužením závazku ČNB udržovat českou korunu uměle podhodnocenou déle, než v současné době předepisila.

V měsíci listopadu byla zvýšena expozice do již držených dluhopisů J&T banky, Czech Property Investments a dluhopisů Bigboard. Nově byly do fondu nakoupeny dluhopisy EPH, 9% perpetuita J&T banky a variabilní dluhopis skupiny CPI. U všech výše uvedených dluhopisů je měnou česká koruna, nedošlo tedy o navýšení měnové expozice vůči euru.

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.



Složení portfolia

Dluhopisy

EPH 4,20/18	9.95%	CZ0003513012
JTFG IV 5,20/17	6.64%	CZ0000000492
J&T BANK II 9% PERP	4.33%	CZ0003704413
BIGBOARD 7,00/17	3.92%	CZ0003502312
CPI BYTY 5,80/21	3.51%	CZ0003510703
CE Energy 7,00/21	3.43%	XS0982708769
CPI VAR/19	3.43%	CZ0003501868
HOME CREDIT 6,25/16	3.41%	CZ0000000260
CPI BYTY 4,80/19	1.16%	CZ0003510695
PASSERINVEST 5,25/17	0.56%	CZ0003511461

ETF

ISHARES EURO HY Corp BND	1,28 %	IE00B66F4759
--------------------------	--------	--------------

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	90,2 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%	-0,64%	+0,04%	+0,00%	-0,31%	-