

# DRFG UCITS Bond Fund

Červen 2015

## Měsíční komentář

Změna sentimentu na dluhopisových trzích v polovině dubna vyvolala velmi rychlou korekci cen a růst výnosů do splatnosti dluhopisů. Růst nadále pokračoval i v měsíci červnu. Výnosy evropských dluhopisů dále rostly. Německé desetileté dluhopisy dosáhly v měsíci červnu až nad hodnotu 1%, přesto však měsíc uzavíraly níže. České desetileté dluhopisy v minulém měsíci překonaly ty německé, kdy se nárůst výnosu udržel na hodnotách nad 1,1%. Dalšími impulzy pro pokračování v tomto trendu růstu jsou jak očekávání o budoucím vývoji inflace evropské ekonomiky, tak turbulentní vývoj situace Řecka. Český statistický úřad vydal koncem května zpřesněný odhad vývoje HDP za první čtvrtletí letošního roku, který ukázal ještě výraznější růst české ekonomiky. I přes zlepšující se situaci setrvává ČNB dle své zprávy z konce června v intervenčním režimu a znovu potvrdila závazek udržet oslabený kurz české koruny přinejmenším do druhé poloviny roku 2016. V měsíci červnu kurz koruny k euru mírně posílil.

Fond v měsíci červnu inkasoval ztrátu -0,41%, která byla dána poklesem nominálních hodnot jednotlivých dluhopisů a dluhopisového ETF z důvodu výše zmíněného růstu výnosů. Vzhledem k situaci v Evropě a situaci české ekonomiky byl pro vývoj fondu přínosný jak přístup nízké durace dluhopisů, tak červnová strategie dočasně nepořizovat do fondu další dluhopisy a ponechat portfolio více konzervativní. V portfoliu došlo ke zkonzervativnění jednotlivých pozic i otevřené pozice na dluhopisech v euru. S cílem zachovat co nejnižší nákladovou zátěž fondu ve vztahu k jeho čisté hodnotě aktiv (NAV) v počátečním období trvání fondu, se tímto do vydání dalšího upozornění podílníkům sděluje, že provozní náklady fondu jsou hrazeny třetí stranou a nejdou tak na vrub držitelům podílových listů.



## 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	19,3 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

### Dluhopisy

J&T Global IV 09/15/17 Corp	15,8%	CZ0000000492
Passerinvest GRP 12/31/17 Corp	2,6%	CZ0003511461
CPI Byty AS 05/07/21 Corp	5,4%	CZ0003510703
CE Energy AS 02/01/2021 Corp	16,4%	XS0982708769

### ETF

ISHARES EURO HY Corp BND	6,1%	IE00B66F4759
--------------------------	------	--------------

## 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%	-	-	-	-	-	-