

DRFG UCITS Bond Fund

Srpen 2015

Měsíční komentář

Minulý měsíc zaznamenaly finanční trhy na celém světě nejhorší ztráty v posledních několika letech. Více než 3,3 bilionů dolarů bylo vymazáno z globálních akciových trhů poté, co se čínská vláda rozhodla devalvovat svoji měnu, což spolu s nejslabšími čínskými výrobními daty od dob globální finanční krize, odstartovalo výprodeje rizikovějších aktiv. Široký americký index S&P 500 například zaznamenal nejhorší týden od roku 2012. Výraznou korekci zaznamenaly i evropské akcie, kde například známý index EuroStoxx50 ztratil za minulý měsíc již přes 10 % na hodnotě. Výnosy z rizikovějších obligací celosvětově vzrostly na nejvyšší hodnoty od října 2012 a nominální hodnota dluhopisů tak naopak klesla. V klesajícím trendu pokračovala i ropa, která zaznamenává nejdelší ztrátové období od roku 1986.

Fond v srpnu vykázal ztrátu -0,64 % a hodnota jednoho podílového listu tak poklesla na 98,85 Kč. Aktivní strategie řízení fondu se pozitivně projevuje v turbulentním prostředí, které negativně ovlivňuje výkonnost dluhopisových fondů. V porovnání s výkonností DRFG UCITS Bond Fund pak výnosy desetiletých státních dluhopisů ČR připsaly od počátku měsíce srpna +0,20%, zakončily měsíc na hodnotách z června 2015 a způsobily tak pokles nominální hodnoty části dluhopisů držených ve fondu. Hodnoty desetiletých státních dluhopisů v sousedním Německu dále procházely konsolidací i minulý měsíc.

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

HomeCredit 06/22/16 Corp	10.37%	CZ0000000260
J&T Global IV 09/15/17 Corp	10.37%	CZ0000000492
CE Energy 01/01/21 Corp	10.17%	XS0982708769
BigBoard 17 11/28/17 Corp	6.91%	CZ0003502312
CPI Byty AS 05/07/21 Corp	3.46%	CZ0003510703
CPI Byty 05/07/19 Corp	3.46%	CZ0003510695
Passerinvest GRP 12/31/17 Corp	1.73%	CZ0003511461

ETF

ISHARES EURO HY Corp BND	4,01%	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	28,9 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%	-	-	-	-