

DRFG UCITS Bond Fund

Září 2015

Měsíční komentář

DRFG UCITS Bond Fund v průběhu měsíce září, který byl vzhledem k drženému portfoliu ve znamení stagnace, připsal 0,04%. S blížícím se nástupem zvyšování úrokových sazeb ze strany amerického Fedu, byl český trh dluhopisů o poznání stabilnější, což bylo dáno i ČNB, která na svém posledním zasedání rozhodla o ponechání úrokových sazeb na aktuální historicky nízké úrovni 0,05 %. Kromě toho podle očekávání rozhodla o dalším používání devizového kurzu jako nástroje pro uvolňování měnových podmínek a potvrdila svůj závazek v případě potřeby intervenovat na devizovém trhu na oslabení kurzu koruny, aby udržela hladinu 27 korun za euro.

Zpráva ČNB tak korespondovala s údaji ČSÚ, kdy dle údajů o vývoji inflace za měsíc září vzrostla cenová hladina meziročně o 0,4 %, což je o 0,2 procentního bodu pod prognózou centrální banky a stále velmi daleko od střednědobého cíle na úrovni 2 %. Při pohledu na desetileté státní dluhopisy ČR jsme v měsíci září viděli nárůst výnosu k hodnotě 1 %, který však v průběhu měsíce klesal až na konečnou hodnotu 0,65%. Naším záměrem je i nadále ve fondu držet výrazně sníženou průměrnou duraci portfolia fondu s postupným nákupem titulů nabízejících atraktivní výnos. Za měsíc září bylo portfolio drženo jako více konzervativní vzhledem k událostem měsíce srpna.

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	36,9 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%	+0,04%	-	-	-



Složení portfolia

Dluhopisy

CE Energy 01/01/21 Corp	8.21%	XS0982708769
HomeCredit 06/22/16 Corp	8.13%	CZ0000000260
J&T Global IV 09/15/17 Corp	8.13%	CZ0000000492
BigBoard 17 11/28/17 Corp	5.61%	CZ0003502312
CPI Byty AS 05/07/21 Corp	2.82%	CZ0003510703
CPI Byty 05/07/19 Corp	2.82%	CZ0003510695
Passerinvest GRP 12/31/17 Corp	1.35%	CZ0003511461

ETF

ISHARES EURO HY Corp BND	3,09%	IE00B66F4759
--------------------------	-------	--------------