

# DRFG UCITS Bond Fund

## Říjen 2016

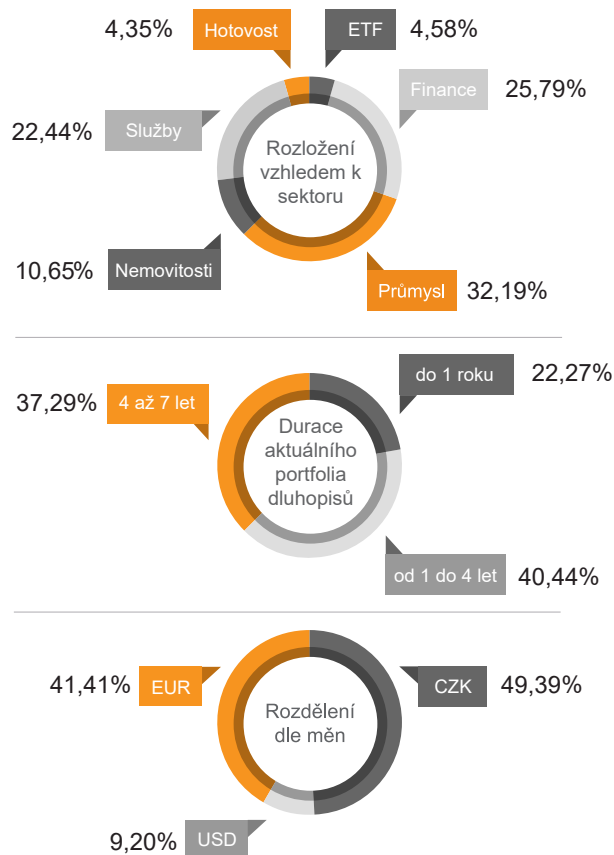
### Měsíční komentář

Dluhopisový fond DRFG UCITS Bond Fund během října připsal dalších +0,47%. Od počátku roku tak fond celkově zaznamenal zisk na úrovni +2,80% a aktuální hodnota jednoho podílového listu činí 101,23Kč.

Říjen se nesl v duchu amerických prezidentských voleb, které se budou konat počátkem listopadu. Šance na vítězství jsou u obou kandidátů velice vyrovnané, a tak lze v tuto chvíli jen těžko předpovídat, jaké následky na stabilitu finančních trhů bude mít výsledek těchto voleb.

Jisté však je, že na trzích narůstá nervozita, když koncem měsíce začal výrazně narůstat index VIX, který je považován za tzv. index strachu. V návaznosti na tuto nejistotu se dle očekávání evropská ECB ani americký FED v tomto měsíci nerozhodly k žádným změnám ve své monetární politice.

Co se týče výnosů dluhopisů, tak ty stále atakují rekordně nízké úrovně. Koncem října se Ministerstvu financí ČR podařilo během aukce prodat tříleté státní dluhopisy v celkové hodnotě 6,22 mld. Kč s rekordně nízkým výnosem -0,608%. Vysoký zájem o tyto dluhopisy je zejména díky přílivu spekulativního kapitálu. Tito spekulanti sází na brzké ukončení intervenčního režimu ČNB, ke kterému by mělo dojít zhruba v polovině příštího roku a po kterém by mohla koruna výrazně posílit až k úrovni 25 Kč za euro. Stát během posledního čtvrtletí roku 2016 plánuje prodat dluhopisy se zápornou úrokovou sazbou v celkové výši 80 mld. Kč a snížit tím tak náklady na obsluhu státního dluhu.



### 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)	0,47% p.a.
Měna	CZK
Valuace	1. a 15. den v měsíci
Regulátor	FMA Liechtenstein
Investiční region	Česká republika, střední a východní Evropa
AUM	114,3 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 - Top 10 emisí

EPH 4,20/18	8,14 %	CZ0003513012
JTFG IV 5,20/17	8,01 %	CZ0000000492
BIGBOARD 7,00/17	7,74 %	CZ0003502312
CPI BYTY 5,80/21	6,57 %	CZ0003510703
MAFRIG 9,50/20	4,60 %	USG5814RAB45
NOSTRUM OIL 7,125/19	4,60 %	USN97716AA72
LOXAM 3,50/23	4,32 %	XS1401324972
TMR 6,00/21	4,23 %	SK4120009614
INEOS 4,00/23	4,21 %	XS1117296209
UNI ENERGY 5,10/20	4,05 %	CZ0003512311

### Výkonnost fondu v roce 2016

Leden	Únor	Březen	Duben	Květen	Červen	Červenec	Srpen	Září	Říjen	Listopad	Prosinec
+0,12%	+0,22%	+0,26%	+0,30%	-0,18%	+0,75%	+0,72%	+0,15%	-0,04%	+0,47%	-	-