

DRFG UCITS Bond Fund

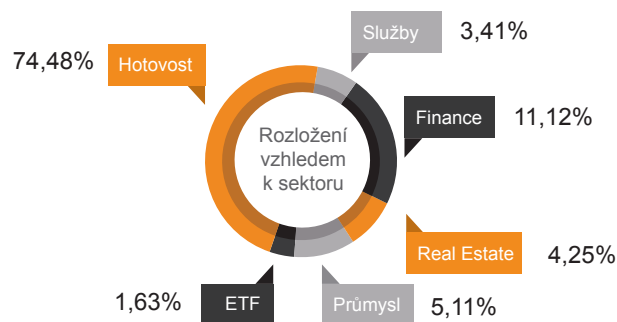
Říjen 2015

Měsíční komentář

Dluhopisový fond DRFG UCITS Bond Fund během října stagnoval a hodnota jednoho podílového listu tedy zůstala na stejné úrovni 98.78. Říjen byl na akciových trzích ve znamení návratu optimismu, kdy například index SP500 umazal dvojcifernou ztrátu inkasovanou v průběhu měsíce srpna. Tento optimismus byl však v kontrastu s obavami na trhu firemních dluhopisů týkajících se výhledu globálního ekonomického růstu.

Naším záměrem je i nadále ve fondu držet výrazně sníženou průměrnou duraci portfolia fondu s postupným nákupem titulů nabízejících atraktivní výnos. Česká národní banka na svém letošním předposledním zasedání ponechala úrokové sazby na stávajících úrovních a naznačila možnost prodloužení využívání minimálního kurzového závazku až do konce roku 2016. I přes tyto zprávy byla ve fondu snížena expozice do eura na 6.3 %. V říjnu české státní desetileté dluhopisy odepsaly více než jednu desetinu procenta při poklesu výnosu z 0,67 % na 0,53 % oproti německým státním dluhopisům, které v minulém měsíci nezaznamenaly změnu.

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 | 71,8 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

| | | |
|--------------------------------|-------|--------------|
| CE Energy 01/01/21 Corp | 4,31% | XS0982708769 |
| HomeCredit 06/22/16 Corp | 4,28% | CZ0000000260 |
| J&T Global IV 09/15/17 Corp | 4,21% | CZ0000000492 |
| BigBoard 17 11/28/17 Corp | 2,92% | CZ0003502312 |
| CPI Byty AS 05/07/21 Corp | 1,48% | CZ0003510703 |
| CPI Byty 05/07/19 Corp | 1,48% | CZ0003510695 |
| Passerinvest GRP 12/31/17 Corp | 0,07% | CZ0003511461 |

ETF

| | | |
|--------------------------|--------|--------------|
| ISHARES EURO HY Corp BND | 1,63 % | 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% | +0,24% | -0,64% | +0,04% | +0,00% | - | - |