

DRFG UCITS Bond Fund

Listopad 2017

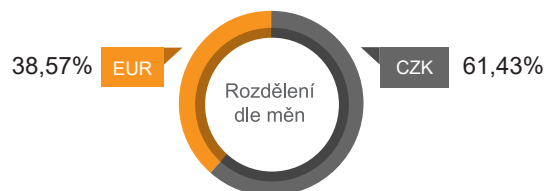
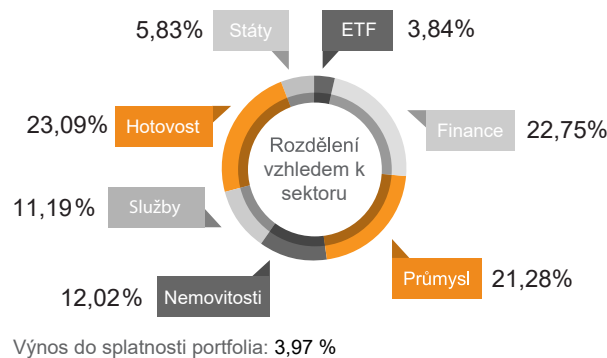
Měsíční komentář

Dluhopisový fond DRFG UCITS Bond Fund během listopadu zaznamenal pokles hodnoty podílového listu ve výši -1,27%. Jedná se o největší korekci za dobu fungování fondu. Aktuální hodnota jednoho podílového listu je tedy 104,24 Kč a zisk fondu za posledních 12 měsíců poklesl na stále přijatelnou hodnotu +2,54%.

Takto ojedinělý pokles hodnoty podílového listu fondu byl způsoben kombinací hned několika negativních faktorů. Prvním z faktorů jsou postupně rostoucí úrokové sazby. Česká národní banka v listopadu opět navýšila základní dvoutýdenní repo sazbu na hodnotu 0,5%. Výše úrokových sazeb má negativní vliv na cenu dluhopisů. Tento jev se nejvíce projevuje u dluhopisů s dlouhou dobou splatnosti. Z tohoto důvodu jsme v posledních měsících upravovali portfolio tak, aby doba jeho splatnosti klesala. V současné době máme takřka 75 % celého dluhopisového portfolio splatného v následujících čtyřech letech a téměř třetina bude splacena během následujících dvanácti měsíců.

Očekávaný pokles na základě výše uvedených faktorů umocnil propad jednoho z dluhopisů v portfolio fondu. Astalodi, jedna z největších italských developerských společností, v první půli listopadu oznámila záměr týkající se navýšení svého zadlužení. Krátce po výše zmiňovaném poklesu se však trh začal postupně uklidňovat.

Věříme, že se fondu do konce roku podaří dosáhnout očekávaného zisku na úrovni 3-4 % p.a.



Složení portfolio - Top 10 emisí

EPH 4,20/18	8,57 %	CZ0003513012
JTSEC 6,25/18	7,14 %	CZ0000000526
HOME CREDIT 3,75/20	7,00 %	CZ0000000831
BUND 0,50/26	5,83 %	DE0001102390
INEOS 4,00/23	5,38 %	XS1117296209
UNI ENERGY 5,10/20	4,57 %	CZ0003512311
CPI BYTY 5,80/21	4,69 %	CZ0003510703
BIGBOARD 4,50/22	4,23 %	CZ0003502312
ALLIED IRISH BANKS 4,25/25	4,04 %	XS1325125158
CABB 6,875/22	4,02 %	XS1074935492

Základní informace pro investora

Název instrumentu	DRFG UCITS Bond Fund
Aktuální hodnota podílového listu	104,24 Kč
Doporučený investiční horizont	Min. 3 roky
ISIN	LI0255111291
Investiční kategorie	Vládní a korporátní dluhopisy
TER (nákladovost)	0,25% p.a.
Měna	CZK
Valuace	1. a 15. den v měsíci
Regulátor	FMA Liechtenstein
Investiční region	Česká republika, střední a východní Evropa
AUM	88,2 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 2017

Leden	Únor	Březen	Duben	Květen	Červen	Červenec	Srpen	Září	Říjen	Listopad	Prosinec
+0,38%	+0,52%	-0,60%	+0,69%	+1,00%	+0,46%	+0,14%	+0,17%	+0,07%	-0,11%	-1,27%	-