

# DRFG UCITS Bond Fund

## Říjen 2017

### Měsíční komentář

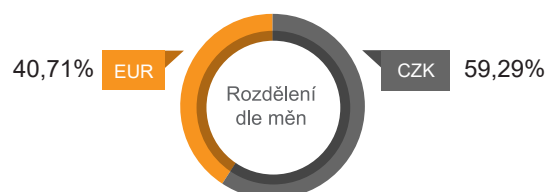
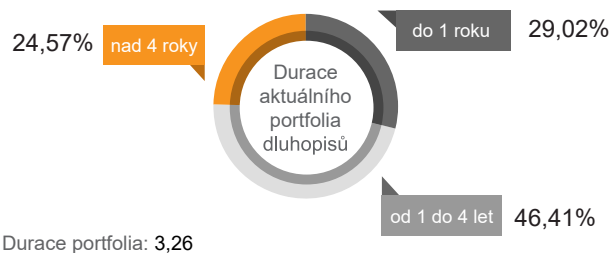
Dluhopisový fond DRFG UCITS Bond Fund během října zaznamenal ztrátu ve výši -0,11%. Říjen tak byl po březnu druhým měsícem v roce 2017, kdy hodnota podílového listu klesla. Aktuální hodnota jednoho podílového listu tak činí 105,58 Kč. I přes tuto drobnou korekci je fond za posledních dvanáct měsíců v zisku na úrovni +4,30%, což ho stále řadí na přední příčky v kategorii dluhopisových fondů distribuovaných na území České republiky.

Portfolio fondu během října prošlo drobnou obměnou. Koncem září došlo ke splatnosti emise dluhopisů společnosti J&T, která byla největší pozicí fondu. Vlivem splatnosti této emise se objem hotovosti ve fondu zvýšil až ke 25%. Pro udržení optimálního výnosu a poměru zainvestovaných prostředků jsme během října nakoupili dluhopisy společnosti Home Credit, lídra v oblasti poskytování nebankovních úvěrů patřícího do skupiny PPF. Tyto dluhopisy mají fixní úrok 3,75% p.a. a splatnost v prvním kvartálu roku 2020. Dále jsme rozšířili naši pozici v dluhopisech společnosti J&T Securities Management s kupónovým výnosem 6,25% p.a. a splatností v říjnu příštího roku.

V současné době je více než 75% našeho dluhopisového portfolia splatného během následujících čtyř let. Zkracování průměrné doby splatnosti dluhopisů v portfoliu fondu má smysl zejména v současném tržním prostředí, kdy lze očekávat postupné navýšování úrokových sazeb. Zvyšující se úrokové sazby mají negativní vliv na cenu dluhopisů a tento jev se nejzřetelněji projevuje právě u dluhopisů s delší dobou splatnosti.



Výnos do splatnosti portfolia: 3,92%



### Základní informace pro investora

Název instrumentu	DRFG UCITS Bond Fund
Aktuální hodnota podílového listu	105,58 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	86,3 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	8,82 %	CZ0003513012
JTSEC 6,25/18	7,36 %	CZ0000000526
HOME CREDIT 3,75/20	7,16 %	CZ0000000831
BUND 0,50/26	5,98 %	DE0001102390
INEOS 4,00/23	5,54 %	XS1117296209
WIND AQUISITION 7,00/21	4,74 %	XS1055940206
ASTALDI 7,125/20	4,69 %	XS1000393899
UNI ENERGY 5,10/20	4,68 %	CZ0003512311
CPI BYTY 5,80/21	4,41 %	CZ0003510703
CABB 6,875/22	4,31 %	XS1074935492

### 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%	-	-