

DRFG UCITS Bond Fund

Listopad 2016

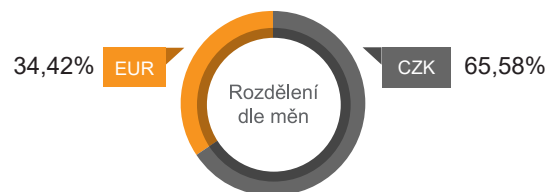
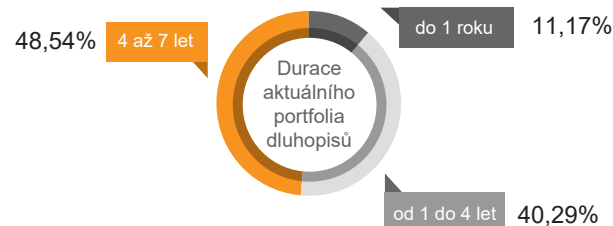
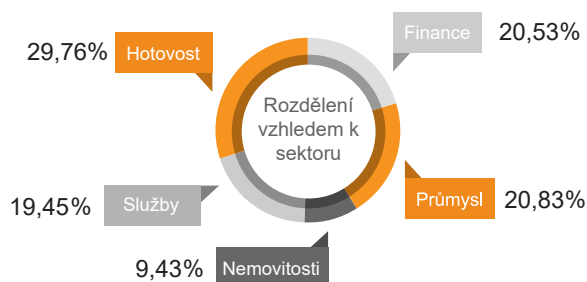
Měsíční komentář

Dluhopisový fond DRFG UCITS Bond Fund během listopadu připsal dalších +0,42 %. Jeho celkový zisk od počátku roku je tedy před posledním měsícem na úrovni + 3,24 %.

Počátkem měsíce se v USA konaly dlouho očekávané prezidentské volby, ve kterých nakonec těsně zvítězil republikánský kandidát Donald Trump. Svěrázný Trump byl před volbami vyhodnocován jako možné riziko pro stabilitu finančních trhů, nicméně tyto domněnky se po jeho zvolení nepotvrdily. Naopak, už krátce po jeho zvolení jsme mohli na americkém akciovém trhu sledovat býčí náladu a trhy nyní dosahují nových historických maxim.

Dluhopisový trh očekává zejména prosincové zasedání FEDu, kde by, dle názoru naprosté většiny analytiků, mělo dojít k mírnému navýšení základní úrokové sazby o 25 bazických bodů. Sledované ukazatele americké ekonomiky se vyvíjí v souladu s očekáváním, a tak by mírnému zvýšení sazeb nemělo nic bránit. FED navíc ve svých vyjádřeních avizuje plán ohledně dalšího postupného navýšování sazeb i v roce 2017.

Česká ekonomika vykazuje stálý růst, i když mírnější. Dle prognózy ČNB by měl růst HDP za rok 2016 dosáhnout úrovně + 2,8 % a v příštím roce + 2,9 %. Jedná se o korekci srpnové prognózy, která počítala s růstem o + 2,4 % v roce 2016, resp. 3,0 % v roce 2017. Nezaměstnanost v ČR stále klesá a dobrou zprávou je, že i inflace začíná vykazovat stabilní růst. Nic tedy nenasvědčuje tomu, že by ČNB měla posouvat svůj tvrdý závazek ohledně ukončení intervenčního režimu, který je aktuálně stanoven na konec prvního kvartálu roku 2017.



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	84,7 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

JTFG IV 5,20/17	7,31 %	CZ0000000492
EPH 4,20/18	5,86 %	CZ0003513012
INEOS 4,00/23	5,83 %	XS1117296209
CPI BYTY 5,80/21	5,66 %	CZ0003510703
LOXAM 3,50/23	5,61 %	XS1401324972
TMR 6,00/21	5,48 %	SK4120009614
WIND AQUISITION 7,00/21	5,04 %	XS1055940206
ASTALDI 7,125/20	5,00 %	XS1000393899
J&T BANK 9,00/PERP	4,80 %	CZ0003704413
UNI ENERGY 5,10/20	4,72 %	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%	+0,42%	-