

DRFG UCITS Bond Fund

Březen 2016

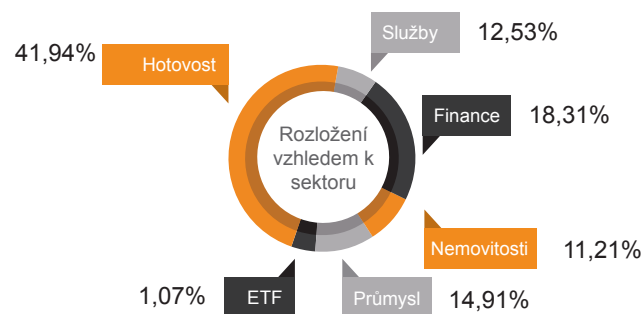
Měsíční komentář

Dluhopisový fond DRFG UCITS Bond Fund během března připsal +0,26%. Zaznamenal tak již čtvrtý po sobě jdoucí měsíc s kladným zhodnocením. Za období prvního kvartálu roce 2016 zaznamenal fond zisk na úrovni 0,6%.

Jednou z hlavních událostí, kterou investoři v březnu sledovali bylo především zasedání ECB. Referenční úroková sazba byla snížena na nulu a depozitní sazba na -0,4%. ECB zároveň oznámila, že dojde ke zvýšení v částce programu nakupování dluhopisů o 20 mld. EUR na 80 mld. EUR měsíčně, přičemž nákupy dluhopisů budou probíhat ještě minimálně 1 rok a nově budou odkupovány i korporátní cenné papíry. Na základě toho, že bylo naplněno očekávání dalšího monetárního uvolnění, v okamžité reakci na zprávy posílily akciové trhy a oslabilo euro. Celá čtvrtletní událost však byla následována velice vysokou volatilitou na trzích, protože posléze na tiskové konferenci Draghi uvedl, že v současné situaci již není prostor pro další snižování sazeb.

Z prostředí české ekonomiky bylo důležité vyhlášení guvernéra ČNB Miroslava Singera, který v březnu mluvil mimo jiné o použití negativních úrokových sazeb. Oznámil, že v kontextu ČR se zatím nejedná o aktuální otázku.

Z pohledu vývoje na dluhopisových trzích byl březen velice turbulentní. Výnos německých desetiletých státních dluhopisů v průběhu měsíce atakoval 0,30% úroveň aby se posléze v druhé polovině měsíce opět propadl k 0,16%. Naopak české desetileté státní dluhopisy v druhé polovině měsíce posílily o téměř desetinu procentního bodu a v závěru měsíce dosahovaly úrovně 0,40%.



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	106,1 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	8,60 %	CZ0000000492
EPH 4,20/18	8,48 %	CZ0003513012
BIGBOARD 7,00/17	8,32 %	CZ0003502312
CPI BYTY 5,80/21	6,89 %	CZ0003510703
TMR 6,00/21	4,20 %	SK4120009614
UNI ENERGY 5,10/20	4,15 %	CZ0003512311
J&T BANK II 9% PERP	3,95 %	CZ0003704413
J&T Secur 6,25/18	2,92 %	CZ0000000526
CPI VAR/19	3,05 %	CZ0003501868
HOME CREDIT 6,25/16	2,82 %	CZ0000000260

Výkonnost fondu v roce 2016

Leden	Únor	Březen	Duben	Květen	Červen	Červenec	Srpen	Září	Říjen	Listopad	Prosinec
+0,12%	+0,22%	+0,26%	-	-	-	-	-	-	-	-	-