

DRFG UCITS Bond Fund

Leden 2016

Měsíční komentář

Dluhopisový fond DRFG UCITS Bond Fund během ledna připsal 0.12 %. Současná hodnota podílového listu činí 98.59.

Po relativně klidném zakončení roku 2015 byl začátek roku 2016 velmi turbulentní, a to jak na akciových, tak i na dalších trzích. Jedním z dominantních témat zůstává i v roce 2016 ropa, u které došlo k propadu ceny pod hranici 30 dolarů za barel a mnoho analytiků se přiklání k názoru, že za současné geopolitické situace může tento propad pokračovat. Tento dříve nepředpokládaný vývoj způsobuje mnoha tržním subjektům značné problémy a přispívá k volatilitě na většině vyspělých trhů. K tomuto vývoji se připojují také pokračující špatné zprávy z Číny, zejména co se týče zpomalení růstu obří čínské ekonomiky. Tyto faktory, dále podpořeny obavami o stav amerických korporací způsobily propad akciového indexu S&P 500 o více než 10 % a značné znepokojení na trzích, zda-li se neblíží další období recese.

Obavy je možno pozorovat i na dluhopisovém trhu, a to zejména prudkým nárůstem výnosů na méně kvalitních amerických a německých korporátních dluhopisech, což signalizuje nedůvěru v některé firmy a jejich hospodářské výsledky. V druhé polovině měsíce došlo sice k mírné stabilizaci, nicméně investiční veřejnost zůstává i nadále opatrná, jak signalizují i právě tyto korporátní dluhopisy, u kterých růst výnosů nadále pokračuje. Na druhé straně dochází k poklesu u výnosů vládních dluhopisů – a to jak dluhopisů amerických, tak i evropských, během celého měsíce ledna. V lednu německé státní desetileté dluhopisy odepsaly více než dvě desetiny procenta při poklesu výnosu z 0,60 % pod hranici 0,40 % oproti českých státním dluhopisům, které si drží přibližně stejnou úroveň výnosů okolo hodnoty 0,60 %.

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	95,3 mil. CZK
Schváleno k prodeji v ČR	ČNB
Auditováno	Deloitte
Benchmark	Inflace v ČR za posledních 12 měsíců + výnos 10 letých dluhopisů České republiky

Výkonnost fondu v roce 2016

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



Složení portfolia

Dluhopisy

JTFG IV 5,20/17	9.77%	CZ0000000492
EPH 4,20/18	9.60%	CZ0003513012
BIGBOARD 7,00/17	5.99%	CZ0003502312
J&T BANK II 9% PERP	4.12%	CZ0003704413
CPI BYTY 5,80/21	3.42%	CZ0003510703
HOME CREDIT 6,25/16	3.26%	CZ0000000260
CPI VAR/19	3.25%	CZ0003501868
CE Energy 7,00/21	3.14%	XS0982708769
CPI BYTY 4,80/19	1.09%	CZ0003510695
PASSERINVEST 5,25/17	0.53%	CZ0003511461

ETF

ISHARES EURO HY Corp BND	1,26 %	IE00B66F4759
--------------------------	--------	--------------