

DRFG UCITS Bond Fund

Prosinec 2015

Měsíční komentář

Dluhopisový fond DRFG UCITS Bond Fund během měsíce prosince připsal 0.16 % a hodnota jednoho podílového listu stoupla na úroveň 98.47.

Situace na dluhopisových trzích byla ovlivněna především dopadem rozhodnutí jak ECB, tak i amerického FEDu, kdy byl měsíc prosinec začátkem divergence politik těchto dvou nejvýznamnějších centrálních bank. FED v prosinci oznámil, v důsledku příznivého vývoje americké ekonomiky za rok 2015, první zvýšení úrokových sazeb za posledních devět let. Sazby byly zvýšeny o čtvrtinu procenta z původních 0.25 % na 0.50 %. Představitel FEDu se taktéž vyjádřil, že ve zvyšování sazeb budou za předpokladu stabilního vývoje americké ekonomiky pokračovat i v roce 2016. Toto rozhodnutí bylo, na rozdíl od dříve oznámeného rozhodnutí ECB snížit depozitní sazbu o 0.1% , v souladu s očekáváními veřejnosti a nezpůsobilo na trzích zásadní výkyvy. Naopak dopad nečekaně nedůrazných opatření ECB se projevil v poklesu cen státních dluhopisů a později také v poklesu inflačních očekávaní. Pro ECB do budoucna zůstává hlavním cílem boj s inflací, která meziročně dosáhla v Eurozóně pouze 0.2% oproti dlouhodobému dvouprocentnímu cíli ECB. V podobné situaci se nachází i Česká národní banka, která cíluje inflaci taktéž na úrovni dvou procent, ta však dosahuje v České republice podle nejnovějších dat meziročně pouze 0.3%. Stran složení portfolia DRFG UCITS Bond Fund, během prosince nedošlo k žádným změnám.

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.



Složení portfolia

Dluhopisy

EPH 4,20/18	9.95%	CZ0003513012
JTFG IV 5,20/17	6.64%	CZ0000000492
J&T BANK II 9% PERP	4.33%	CZ0003704413
BIGBOARD 7,00/17	3.92%	CZ0003502312
CPI BYTY 5,80/21	3.51%	CZ0003510703
CE Energy 7,00/21	3.43%	XS0982708769
CPI VAR/19	3.43%	CZ0003501868
HOME CREDIT 6,25/16	3.41%	CZ0000000260
CPI BYTY 4,80/19	1.16%	CZ0003510695
PASSERINVEST 5,25/17	0.56%	CZ0003511461

ETF

ISHARES EURO HY Corp BND	1,28 %	IE00B66F4759
--------------------------	--------	--------------

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	90,2 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 2015

Leden	Únor	Březen	Duben	Květen	Červen	Červenec	Srpen	Září	Říjen	Listopad	Prosinec
x	x	x	x	-0,31%	-0,41%	+0,24%	-0,64%	+0,04%	+0,00%	-0,31%	0,16%