

DRFG UCITS Bond Fund

Červen 2016

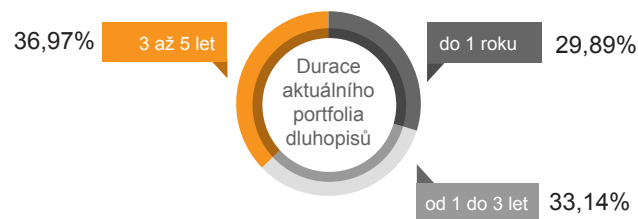
Měsíční komentář

Dluhopisový fond DRFG UCITS Bond Fund během června připsal +0,75%, což je historicky nejvyšší meziměsíční nárůst. Za období prvního pololetí roku 2016 zaznamenal fond zisk na úrovni 1,48%.

Nejvýznamnější událostí měsíce června bylo bezesporu referendum o setrvání Velké Británie v Evropské unii, kde se většina voličů vyslovila pro její opuštění. Toto se ihned negativně projevilo na akciových trzích prakticky na celém světě, kde došlo k náhlému propadu řádově o jednotky procent. V návaznosti na toto britské referendum a zatím nejasný scénář opuštění struktur Evropské unie, lze v následujících měsících očekávat zvýšené napětí na finančních trzích, které se projeví jejich zvýšenou volatilitou.

Dluhopisový trh je však investory stále považován za bezpečný a nevykazuje zvláště významné pohyby, a to ani v návaznosti na britské referendum. Politika kvantitativního uvolňování Evropské centrální banky a narůstající nejistota však stále tlačí výnosnost evropských dluhopisů dolů. Výnosnost německých desetiletých státních dluhopisů se v půlce června poprvé dostala do záporných hodnot.

Ani v červnu nedošlo ke zvýšení úrokových sazeb v USA, naopak byl snížen dlouhodobý výhled tempa jejich růstu. Nejistotu ohledně vývoje ekonomiky v USA umocňuje i prohlášení předsedkyně FEDu Janet Yellenové na tiskové konferenci, kde prohlásila, že „světová ekonomika zůstává zranitelná“, a že „centrální banka čeká na další data, aby se přesvědčila, že z ekonomiky nevyrchalo růstové momentum“.



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	108,1 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	8,57 %	CZ0000000492
EPH 4,20/18	8,44 %	CZ0003513012
BIGBOARD 7,00/17	7,86 %	CZ0003502312
CPI BYTY 5,80/21	6,73 %	CZ0003510703
TMR 6,00/21	4,28 %	SK4120009614
UNI ENERGY 5,10/20	4,06 %	CZ0003512311
J&T BANK II 9% PERP	3,97 %	CZ0003704413
NORDEA BK VAR/22	3,83 %	XS0743689993
COMMERZ BK VAR/17	3,79 %	DE000CZ30V97
ISHARES GOVERN 1-3Y	3,75 %	IE00B14X4Q57

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%	-	-	-	-	-	-