

DRFG UCITS Bond Fund

Červenec 2016

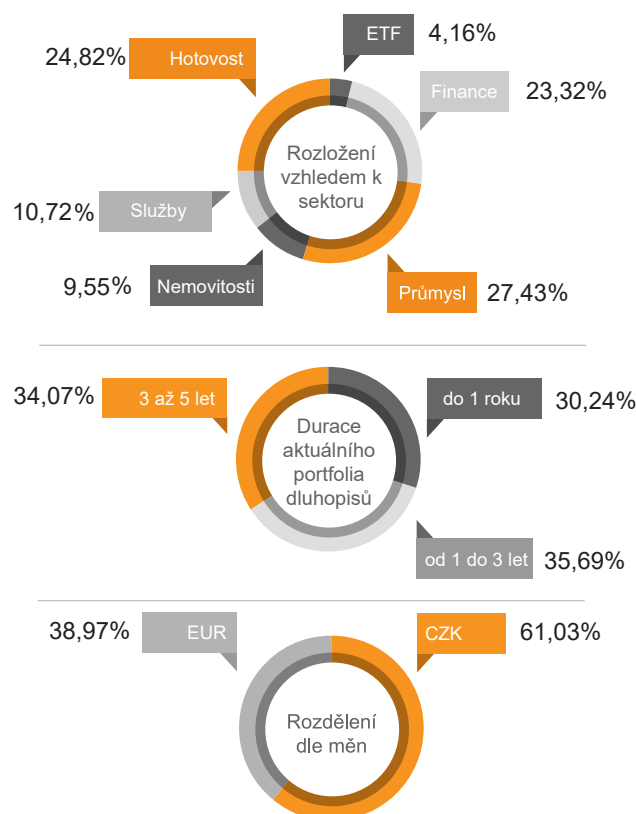
Měsíční komentář

Dluhopisovému fondu DRFG UCITS Bond Fund se v červenci podařilo navázat na výborné výsledky z předchozího měsíce a připsat dalších +0,72 %. Celkově od počátku roku zaznamenal fond zisk na úrovni +2,21 %.

Po turbulentním období, které následovalo po britském referendu o vystoupení z EU došlo během července k uklidnění situace a navrácení důvěry na finanční trhy.

Na červencovém zasedání Evropské centrální banky byly úrokové sazby ponechány na stávajících hodnotách a nezměnil se ani objem kvantitativního uvolňování, který minimálně do března roku 2017 zůstává na hodnotě 80 mld EUR měsíčně. Guvernér ECB Mario Draghi zopakoval, že přicházející ekonomická data ukazují na pozvolné ožívání evropské ekonomiky s tím, že i inflace by měla koncem roku růst. K výraznějšímu růstu inflace v eurozóně by však mělo dojít až v letech 2017 a 2018, kdy by měly postupně odeznívat deflační tlaky spojené s nízkou cenou ropy. Podle Draghiho je aktuálním problémem eurozóny zejména vysoký podíl špatných úvěrů v portfoliích evropských bank, který zvyšuje volatilitu jejich akcií, a to zejména v období nejistoty, kterým Evropa momentálně prochází.

Situace ohledně úrokových sazeb v USA se ani v měsíci červenci nijak zásadně nezměnila. FED na svém zasedání ponechal úrokové sazby na stávající úrovni. Nicméně ocenil zlepšující se podmínky zejména na trhu práce, kde se nezaměstnanost drží pod 5 %. Pokud z americké ekonomiky budou i v následujících měsících přicházet pozitivní data, tak nelze vyloučit možnost, že na příštím zasedání FEDu, které se bude konat 21. září, dojde ke zvýšení úrokových sazeb o 25 bazických bodů.



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	125,8 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

EPH 4,20/18	7,46 %	CZ0003513012
JTFG IV 5,20/17	7,39 %	CZ0000000492
BIGBOARD 7,00/17	6,91 %	CZ0003502312
CPI BYTY 5,80/21	5,88 %	CZ0003510703
TMR 6,00/21	3,78 %	SK4120009614
UNI ENERGY 5,10/20	3,56 %	CZ0003512311
OMV 5,25/PERP	3,56 %	XS1294342792
PEMEX 3,125/20	3,47 %	XS0997484430
SOLVAY 5,118/PERP	3,43 %	XS1323897485
J&T BANK 9/PERP	3,36 %	CZ0003704413

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%	-	-	-	-	-