

# DRFG UCITS Bond Fund

## Duben 2016

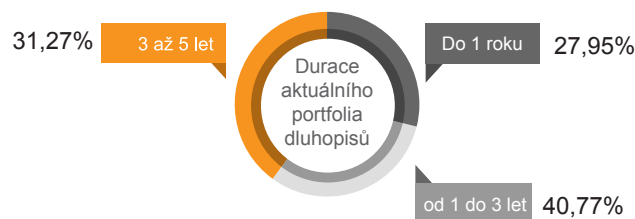
### Měsíční komentář

Dluhopisový fond DRFG UCITS Bond Fund během dubna připsal +0,30%. Zaznamenal tak již pátý po sobě jdoucí měsíc s kladným zhodnocením. Za období prvních čtyř měsíců roku 2016 zaznamenal fond zisk na úrovni 0,90%.

Na začátku dubna bylo reportováno hned několik makroekonomických ukazatelů ohledně vývoje v ČR. Pozitivní zprávy týkající se přebytku zahraničního obchodu, který se vyšplhal na 22 mld. Kč oproti 17,6 mld. Kč z minulého roku, byly podpořeny snížením nezaměstnanosti na 6,1% a nárůstem nabídky pracovních míst na více než 117 tisíc. Na druhou stranu slabé byly výsledky v sektoru stavebnictví, kde se stavební produkce snížila meziročně o 2,3%.

Výnos německých desetiletých státních dluhopisů se na konci měsíce opět dostal na úroveň 0,30%, které naposledy dosahoval v půlce března. České desetileté státní dluhopisy korespondovaly s vývojem těch německých a v průběhu dubna se dostaly z úrovně 0,40% na 0,50%. Výnos amerických desetiletých státních bondů se v závěru měsíce dostal na měsíční maximum 1,90%, aby v závěru dubna po mírné korekci zavřel na úrovni 1,85%.

Do fondu byly v měsíci dubnu nakoupeny dluhopisy finančního sektoru, což lze nalézt i v deseti největších pozicích, které fond drží. Byla také zvýšena pozice v ETF, které je zaměřeno na vládní dluhopisy. Nákupy posledního měsíce zvýšily expozici do eura, nicméně tato zůstává zajištěná.



### 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	100,1 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	9,14 %	CZ0000000492
EPH 4,20/18	9,05 %	CZ0003513012
BIGBOARD 7,00/17	8,72 %	CZ0003502312
CPI BYTY 5,80/21	7,32 %	CZ0003510703
TMR 6,00/21	4,47 %	SK4120009614
UNI ENERGY 5,10/20	4,41 %	CZ0003512311
J&T BANK II 9% PERP	4,20 %	CZ0003704413
NORDEA BK VAR/22	4,18 %	XS0743689993
COMMERZ BK VAR/17	4,12 %	DE000CZ30V97
ISHARES GOVERN 1-3Y	4,06 %	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%	-	-	-	-	-	-	-	-