

DRFG UCITS Bond Fund

Květen 2016

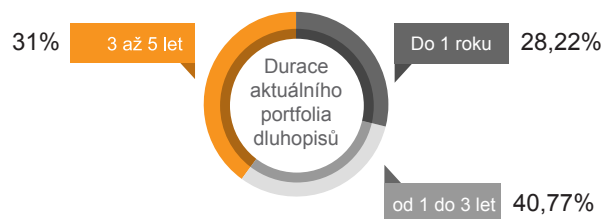
Měsíční komentář

Dluhopisový fond DRFG UCITS Bond Fund během května odepsal -0,18%, což bylo dáno mírným poklesem tržních cen korunové části portfolia.

Počátkem měsíce proběhlo jednání bankovní rady ČNB, na kterém se centrální banka rozhodla ponechat úrokové sazby na stávající úrovni. Centrální banka také rozhodla nadále používat devizový kurz jako nástroj uvolňování měnové politiky a pokračovat v intervenci měnového kurzu. Významná zpráva pak přišla na konci měsíce, kdy byl na 6 let s účinností od 1. července 2016 jmenován nový guvernér ČNB, Jiří Rusnok.

V zahraničí guvernérka FEDu Janet Yellenová uvedla, že pokud budou výsledky ekonomických dat pozitivní, mohli by se v příštích měsících navyšovat úrokové sazby. Podle Yellenové se ekonomika USA zlepšuje a ceny ropy a dolaru se stabilizují, což může podpořit dosažení inflačního cíle FEDu. Dle očekávání by mohlo ke zvýšení sazeb dojít již v červenci.

Výnos německých desetiletých státních dluhopisů v průběhu května klesl o polovinu a v závěru měsíce se pohyboval kolem úrovně 0,15%. České desetileté státní dluhopisy v průběhu května zaznamenaly menší korekci, ale měsíc uzavřely opět na hodnotě 0,50%. Výnos amerických desetiletých státních bondů podobně jako u těch českých v průběhu měsíce mírně poklesl na úroveň 1,71%, aby se v závěru měsíce dostal na hodnotu 1,85%.



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	8,41 %	CZ0000000492
EPH 4,20/18	8,33 %	CZ0003513012
BIGBOARD 7,00/17	8,02 %	CZ0003502312
CPI BYTY 5,80/21	6,73 %	CZ0003510703
TMR 6,00/21	4,11 %	SK4120009614
UNI ENERGY 5,10/20	4,05 %	CZ0003512311
J&T BANK II 9% PERP	3,86 %	CZ0003704413
NORDEA BK VAR/22	3,84 %	XS0743689993
COMMERZ BK VAR/17	3,79 %	DE000CZ30V97
ISHARES GOVERN 1-3Y	3,73 %	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%	-	-	-	-	-	-	-