

DRFG UCITS Bond Fund

Srpen 2016

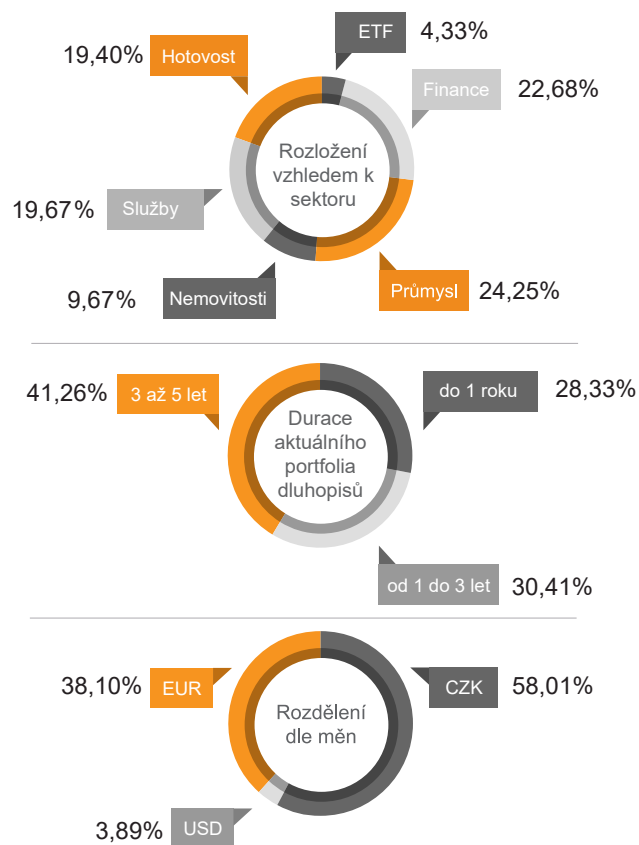
Měsíční komentář

Dluhopisový fond DRFG UCITS Bond Fund během srpna připsal dalších + 0,15 %. Celkově tedy od počátku roku 2016 až doposud zaznamenal zisk na úrovni + 2,37 %.

Měsíc srpen lze z pohledu dluhopisového trhu charakterizovat jako klidný. Tradičně největší událostí měsíce, za které lze považovat zasedání amerického FEDu a evropské ECB, které výraznou měrou ovlivňují sentiment na trzích, se v měsíci srpnu nekonala a jsou naplánována až na září.

Velkou neznámou stále zůstává výhled na vývoj základních úrokových sazeb, které mají z pohledu dluhopisového investora největší vliv na cenu, respektive výnosnost dluhopisů. Tyto sazby zatím stále zůstávají velmi blízko nule. Podmínkou jejich růstu je dlouhodobý pozitivní a stabilní vývoj makroekonomických ukazatelů. Data přicházející z USA naznačují, že ke zvýšení úrokových sazeb by zde mohlo dojít ještě v tomto roce. Podmínkou však zůstává absence negativních šoků, z nichž jeden lze předpokládat v podobě prezidentských voleb.

V eurozóně lze očekávat, že nárůst úrokových sazeb bude spojený s koncem programu kvantitativního uvolňování, ke kterému by mohlo postupně docházet již od počátku příštího roku. Lze se domnívat, že pro růst úrokových sazeb bude také významné, jaké signály budou přicházet z oblasti fiskální politiky jednotlivých členských států. V případě růstu úrokových sazeb by se totiž řada států mohla dostat do výrazných problémů s financováním svého státního deficitu.



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)	0,47% p.a.
Měna	CZK
Valuace	1. a 15. den v měsíci
Regulátor	FMA Liechtenstein
Investiční region	Česká republika, střední a východní Evropa
AUM	132,8 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	7,10 %	CZ0003513012
JTFG IV 5,20/17	7,04 %	CZ0000000492
BIGBOARD 7,00/17	6,51 %	CZ0003502312
CPI BYTY 5,80/21	5,73 %	CZ0003510703
MAFRIG 9,50/20	3,89 %	USG5814RAB45
LOXAM 3,50/23	3,78 %	XS1401324972
INEOS 4,00/23	3,71 %	XS1117296209
TMR 6,00/21	3,61 %	SK4120009614
UNI ENERGY 5,10/20	3,39 %	CZ0003512311
PEMEX 3,125/20	3,29 %	XS0997484430

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%	+0,15%	-	-	-	-