

DRFG UCITS Bond Fund

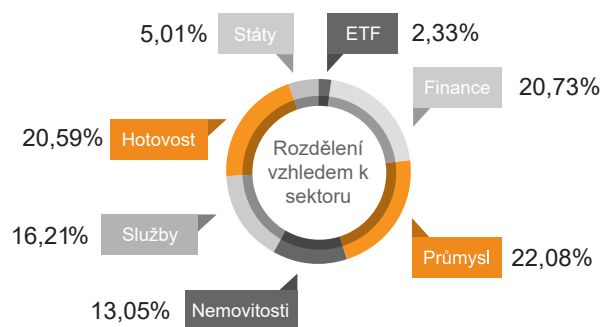
Červen 2017

Měsíční komentář

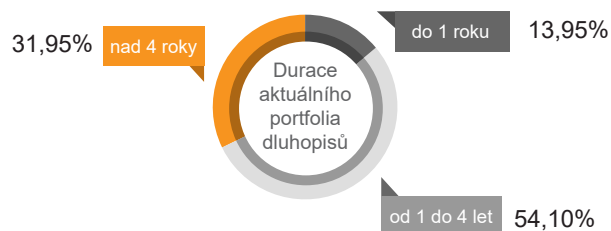
Dluhopisový fond DRFG UCITS Bond Fund během června připsal dalších +0,46%. Jeho zisk za první pololetí roku 2017 je tedy na úrovni +2,47% a za posledních dvanáct měsíců dosahuje zisku +5,37%, což ho řadí mezi absolutní špičku dluhopisových fondů nabízených v České republice. Aktuální hodnota jednoho podílového listu činí 105,30 Kč.

Inflace se v České republice po ukončení intervenčního režimu stále drží nad dvouprocentním cílem stanoveným Českou národní bankou. V květnu inflace tento cíl převyšovala o 0,4 procentního bodu. Rostly především ceny potravin. Stále posilující koruna zatím nijak výrazněji tento růst cen nebrzdí a proto se analytici domnívají, že k mírnému navýšení úrokových sazeb by mohlo dojít ještě letos. Jako nejpravděpodobnější termín se zatím jeví listopadové zasedání bankovní rady ČNB.

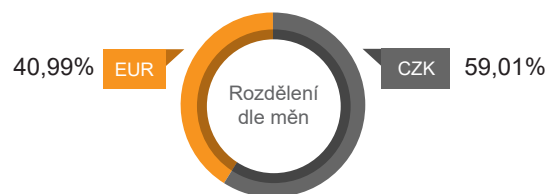
Došlo však ke zvýšení úrokových sazeb v USA, kde se FED na svém červnovém zasedání rozhodl zvýšit své základní úrokové sazby do pásma 1,00-1,25%. Došlo tak již k druhému zvýšení úrokových sazeb v tomto roce a trh do konce roku předpokládá ještě minimálně jedno navýšení. Naproti tomu guvernér Evropské centrální banky Mario Draghi na tiskové konferenci po červnovém zasedání ECB oznámil, že k žádnému pohybu úrokových sazeb nedochází a zůstávají tak na nule. Toto rozhodnutí bylo všeobecně očekáváno a nepůsobilo tak významnější volatilitu na finančních trzích. I objem programu kvantitativního uvolňování zůstal v nezměněné výši 60 mld. EUR měsíčně, a tak jedinou změnou byla odlišná rétorika ohledně případného dalšího snižování úrokových sazeb. V současné chvíli to vypadá, že deflační hrozba pominula, a tak není další snižování sazeb potřeba.



Výnos do splatnosti portfolia: 3,92%



Durace portfolia: 3,26



Složení portfolia - Top 10 emisí

JTFG IV 5,20/17	7,54 %	CZ0000000492
EPH 4,20/18	6,10 %	CZ0003513012
INEOS 4,00/23	5,95 %	XS1117296209
WIND AQUISITION 7,00/21	5,14 %	XS1055940206
ASTALDI 7,125/20	5,12 %	XS1000393899
BUND 0,50/26	5,01 %	DE0001102390
UNI ENERGY 5,10/20	4,93 %	CZ0003512311
CABB 6,875/22	4,91 %	XS1074935492
CPI BYTY 5,80/21	4,66 %	CZ0003510703
TMR 6,00/21	4,49 %	SK4120009614

Základní informace pro investora

Název instrumentu	DRFG UCITS Bond Fund
Aktuální hodnota podílového listu	105,30 Kč
Doporučený investiční horizont	Min. 3 roky
ISIN	LI0255111291
Investiční kategorie	Vládní a korporátní dluhopisy
TER (nákladovost)	0,25% p.a.
Měna	CZK
Valuace	1. a 15. den v měsíci
Regulátor	FMA Liechtenstein
Investiční region	Česká republika, střední a východní Evropa
AUM	81,9 mil. CZK
Schváleno k prodeji v ČR	ČNB
Auditováno	Deloitte
Benchmark	Inflace v ČR za posledních 12 měsíců + výnos 10 letých dluhopisů České republiky

Výkonnost fondu v roce 2017

Leden	Únor	Březen	Duben	Květen	Červen	Červenec	Srpen	Září	Říjen	Listopad	Prosinec
+0,38%	+0,52%	-0,60%	+0,69%	+1,00%	+0,46%	-	-	-	-	-	-