

DRFG UCITS Bond Fund

Červenec 2017

Měsíční komentář

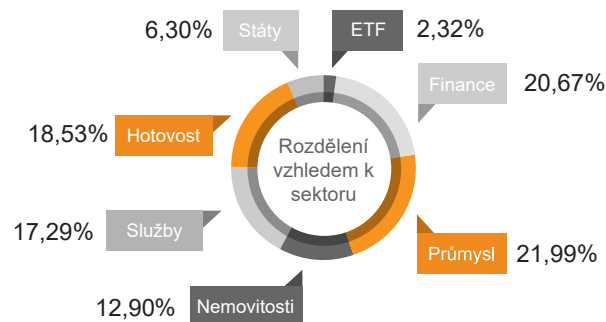
Dluhopisový fond DRFG UCITS Bond Fund během července připsal dalších +0,14%. Aktuální hodnota jednoho podílového listu činí 105,45 Kč a jeho zisk za posledních 12 měsíců tedy dosahuje úrovně +4,77%.

Odpoledne 20. července česká koruna poprvé od konce intervencí prolomila hranici 26 korun za euro. Po krátké době se však opět vrátila zpět nad tuto hladinu. Hlavním faktorem, který vede k posilování koruny je výborná kondice české ekonomiky. Nezaměstnanost na historických minimech tlačí na růst mezd, který umožňuje domácnostem více utrácet a tím pádem tlačí na růst inflace.

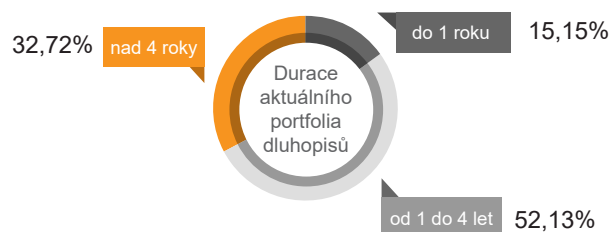
Inflace v České republice dosahovala v meziročním srovnání hodnoty 2,3% a stále se tak drží nad dvouprocentním cílem stanoveným Českou národní bankou. Pokračuje tedy tlak na zvyšování úrokových sazeb. Stávající prognóza České národní banky předpokládá jejich zvýšení v třetím čtvrtletí tohoto roku. Vzhledem k makroekonomickému vývoji však trh očekává jejich zvýšení již na nejbližším srpnovém zasedání.

Růst úrokových sazeb vytvoří dodatečný tlak na posilování české měny zejména ze strany zahraničních investorů, kteří by zvýšili svoji poptávku po českých korunách. Toto lze předpokládat vzhledem k výši depozitní úrokové sazby Evropské centrální banky, která je aktuálně stanovena na -0,4%.

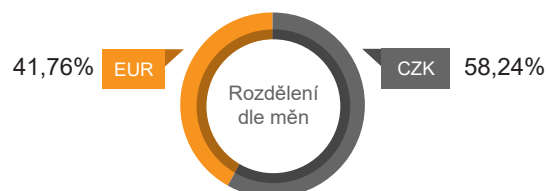
Prognózy dále předpokládají, že ČNB bude zvyšovat základní úrokovou sazbu pravidelně každé čtvrtletí, dokud nedosáhne úrovně 1%.



Výnos do splatnosti portfolia: 3,93 %



Durace portfolia: 3,28



Složení portfolia - Top 10 emisí

JTFG IV 5,20/17	7,50 %	CZ0000000492
BUND 0,50/26	6,30 %	DE0001102390
EPH 4,20/18	6,06 %	CZ0003513012
INEOS 4,00/23	5,96 %	XS1117296209
WIND AQUISITION 7,00/21	5,13 %	XS1055940206
ASTALDI 7,125/20	5,08 %	XS1000393899
UNI ENERGY 5,10/20	4,90 %	CZ0003512311
CABB 6,875/22	4,89 %	XS1074935492
CPI BYTY 5,80/21	4,62 %	CZ0003510703
BIGBOARD 4,50/17	4,49 %	CZ0003502312

Základní informace pro investora

Název instrumentu	DRFG UCITS Bond Fund
Aktuální hodnota podílového listu	105,45 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	82,6 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%	+0,14%	-	-	-	-	-