

# DRFG UCITS Bond Fund

Duben 2017

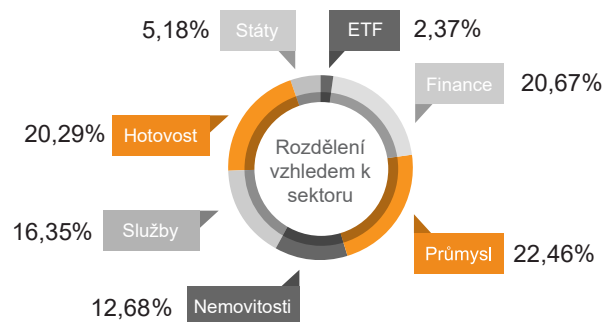
## Měsíční komentář

Dluhopisový fond DRFG UCITS Bond Fund si během měsíce dubna připsal dalších +0,69% a aktuální cena jednoho podílového listu je tedy 103,78 Kč.

Hned z počátku dubna – na svém mimořádném měnověpolitickém zasedání dne 6.4., se bankovní rada ČNB rozhodla ukončit svůj jednostranný kurzový závazek a navrátit koruně její volně plovoucí režim. Stalo se tak po více než třech letech, kdy kurz koruny vůči euru byl devizovými intervencemi uměle zafixován nad hladinou 27 korun za euro.

Tento okamžik byl vyhlášen již mnoho měsíců dopředu a objem spekulativních pozic dle odhadů překročil 800 mld. Kč. Tito spekulanti očekávali, že koruna po konci intervencí posílí a oni následně své pozice uzavřou a realizují zisk. Objem pozic byl však tak obrovský, že z důvodů chybějící protistrany k výraznému posílení nedošlo. Ihned po ukončení intervencí se sice koruna skokově dostala až na úroveň pod 26,6 korun za euro, ale hned poté vlivem postupného uzavírání pozic došlo k mírnému oslabování zpět směrem k intervenční hladině. Ke konci dubna koruna dokonce na několik hodin oslabila nad úroveň 27 korun za euro.

Právě z důvodů této zvýšené volatility, kterou jsme s předstihem antcipovali se nám podařilo eurová aktiva fondu včas a za výhodných podmínek měnově zajistit. Z dlouhodobého pohledu však veškeré fundamenty indikují posilující trend české měny. Naši investoři by tak na očekávaném postupném posilování koruny vůči euru měli právě díky tomuto kurzovému zajištění realizovat dodatečný zisk.



Výnos do splatnosti portfolia: 3,95%



Durance portfolia: 2,94



## Složení portfolia - Top 10 emisí

Emise	Podíl (%)	ISIN
JTFG IV 5,20/17	7,51 %	CZ0000000492
EPH 4,20/18	6,12 %	CZ0003513012
INEOS 4,00/23	6,11 %	XS1117296209
ASTALDI 7,125/20	5,26 %	XS1000393899
WIND AQUISITION 7,00/21	5,23 %	XS1055940206
BUND 0,50/26	5,18 %	DE0001102390
CABB 6,875/22	4,97 %	XS1074935492
UNI ENERGY 5,10/20	4,90 %	CZ0003512311
TMR 6,00/21	4,49 %	SK4120009614
CPI BYTY 5,80/21	4,48 %	CZ0003510703

## Základní informace pro investora

Název instrumentu	DRFG UCITS Bond Fund
Aktuální hodnota podílového listu	103,78 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	81,0 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

Měsíc	Leden	Únor	Březen	Duben	Květen	Červen	Červenec	Srpen	Září	Říjen	Listopad	Prosinec
Výkonnost (%)	+0,38%	+0,52%	-0,60%	+0,69%	-	-	-	-	-	-	-	-