

# DRFG UCITS Bond Fund

Květen 2017

## Měsíční komentář

Dluhopisový fond DRFG UCITS Bond Fund má za sebou další skvělý měsíc, kdy během května připsal další +1,00%. Výkonnost fondu za posledních 12 měsíců je tedy +5,68% a aktuální cena jednoho podílového listu činí 104,82 Kč.

Květnový výsledek fondu pozitivně ovlivnil vývoj kurzu eura vůči koruně, jehož postupné posilování jsme úspěšně a včas anticipovali. Během května kurz posílil o zhruba 1,4% a podobný trend očekáváme i v následujících měsících.

V první polovině května Český statistický úřad zveřejnil výsledky dubnové inflace, která zpomalila na 2% z březnových 2,6%. Dvoupocentní inflace je ČNB stanovena jako optimální pro udržení měnové stability. Z tohoto pohledu lze tedy konstatovat, že ukončení intervenčního režimu přišlo ve správnou chvíli. Prognóza ČNB však předpokládala méně výrazné zpomalení. To nám signalizuje, že ke zvyšování úrokových sazeb v nejbližší době pravděpodobně nedojde.

Česká ekonomika je obecně ve skvělé kondici. Nejvýrazněji to je vidět na nezaměstnanosti, která stále klesá a v dubnu dosáhla 4,4%, což je nejnižší dubnová hodnota od roku 2008. Kromě výkonnosti ekonomiky na tom mají zásluhy i sezonní práce, jejichž nabídka právě v těchto měsících začíná vzrůstat. Analytici odhadují, že v letních měsících by nezaměstnanost mohla klesnout dokonce pod 4% úroveň.

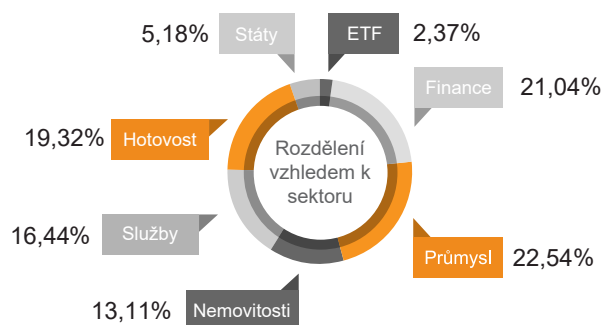
Z hlediska fungování a řízení fondu se nic nemění. Stále platí, že pro své klienty chceme dosahovat atraktivního čistého výnosu na úrovni 3-4 % ročně s minimální volatilitou, a to zejména investicemi do tuzemských aktiv.

## Základní informace pro investora

Název instrumentu	DRFG UCITS Bond Fund
Aktuální hodnota podílového listu	104,82 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	80,4 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

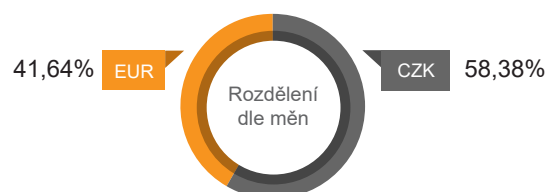
Leden	Únor	Březen	Duben	Květen	Červen	Červenec	Srpen	Září	Říjen	Listopad	Prosinec
+0,38%	+0,52%	-0,60%	+0,69%	+1,00%	-	-	-	-	-	-	-



Výnos do splatnosti portfolia: 3,90%



Durace portfolia: 3,32



## Složení portfolia - Top 10 emisí

JTFG IV 5,20/17	7,65%	CZ0000000492
EPH 4,20/18	6,23%	CZ0003513012
INEOS 4,00/23	6,11%	XS1117296209
ASTALDI 7,125/20	5,27%	XS1000393899
WIND AQUISITION 7,00/21	5,23%	XS1055940206
BUND 0,50/26	5,19%	DE0001102390
UNI ENERGY 5,10/20	4,93%	CZ0003512311
CABB 6,875/22	4,90%	XS1074935492
CPI BYTY 5,80/21	4,49%	CZ0003510703
TMR 6,00/21	4,48%	SK4120009614