

DRFG UCITS Bond Fund

Leden 2017

Měsíční komentář

Dluhopisový fond DRFG UCITS Bond Fund zahájil nový rok 2017 se ziskem na úrovni +0,38% za měsíc leden. Aktuální hodnota jednoho podílového listu tedy vzrostla na 103,15 Kč.

Počátek roku 2017 nám přinesl posun hned v několika událostech, které jsme v roce 2016 považovali za ty nejdůležitější pro vývoj finančních trhů. Premiérka Velké Británie Theresa Mayová poprvé jasně prohlásila, že Velká Británie chce odejít nejen z EU, ale i z jednotného evropského trhu a evropské celní unie. Tento scénář zvaný „tvrdý brexit“ musí však ještě schválit poslanci a sněmovna lordů. Nicméně v návaznosti na toto prohlášení se již nechaly slyšet některé velké banky v čele s HSBC, které plánují přesunout své evropské centrály z londýnského City do Paříže nebo do Frankfurtu.

Dále v pátek 20. ledna proběhla v USA inaugurace nového amerického prezidenta Donald Trumpa. Ten hned během prvních několika dní v úřadu celému světu ukázal, že si bude tvrdě stát za svými předvolebními sliby. Silně volatilní měnový pár USD/MXN dostal další ránu v podobě exekutivního příkazu ke stavbě zdi podél mexické hranice. Další z Trumpových příkazů ohledně zákazu vstupu občanů vybraných muslimských zemí na území USA zase ochromil řadu technologických firem, jejichž mnozí klíčoví zaměstnanci pochází právě z těchto zemí.

Český statistický úřad počátkem ledna zveřejnil prosincové výsledky inflace, která po čtyřech letech opět dosáhla hodnoty 2%, kterou má ČNB stanovenou jako svůj cíl. Tato informace vzbudila zájem zejména u spekulantů, kteří očekávají brzké ukončení intervenčního režimu a následné posílení kurzu koruny vůči euru. Odhaduje se, že ČNB v reakci na tento příliv spekulativního kapitálu musela během ledna intervenovat v řádech stovek miliard korun.

Základní informace pro investora

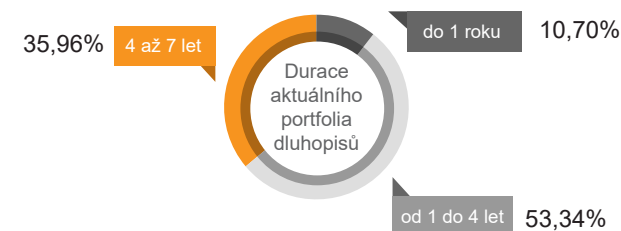
Název instrumentu	DRFG UCITS Bond Fund
Aktuální hodnota podílového listu	103,15 Kč
Doporučený investiční horizont	Min. 3 roky
ISIN	LI0255111291
Investiční kategorie	Vládní a korporátní dluhopisy
TER (nákladovost)	0,47% p.a.
Měna	CZK
Valuace	1. a 15. den v měsíci
Regulátor	FMA Liechtenstein
Investiční region	Česká republika, střední a východní Evropa
AUM	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%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



Výnos do splatnosti portfolia: 4,23%



Durace portfolia: 3,15



Složení portfolia - Top 10 emisí

iShs Barclays EURO GOV BD	8,86 %	IE00B14X4Q57
JTFG IV 5,20/17	7,60 %	CZ0000000492
EPH 4,20/18	6,26 %	CZ0003513012
INEOS 4,00/23	6,24 %	XS1117296209
CPI BYTY 5,80/21	6,07 %	CZ0003510703
ASTALDI 7,125/20	5,37 %	XS1000393899
WIND AQUISITION 7,00/21	5,35 %	XS1055940206
UNI ENERGY 5,10/20	4,96 %	CZ0003512311
CABB 6,875/22	4,83 %	XS1074935492
TMR 6,00/21	4,53 %	SK4120009614