

DRFG UCITS Bond Fund

Leden 2018

Měsíční komentář

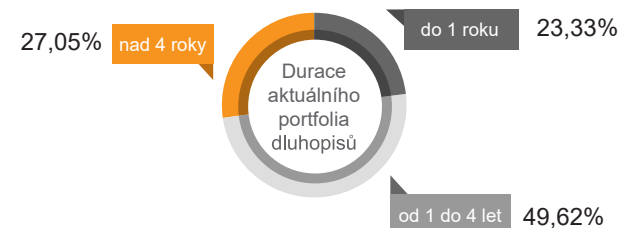
Dluhopisový fond DRFG UCITS Bond Fund začal rok 2018 skvěle, kdy během ledna zaznamenal zisk na úrovni +0,69%. Aktuální hodnota jednoho podílového listu tedy činí 105,34 Kč. Zisk fondu za posledních 12 měsíců je 2,12%. V roce 2018 očekáváme výkonnost fondu opět v rozmezí 3-4% s maximální linearitou.

Lze konstatovat, že po roce 2017, který se prakticky celý nesl na vlně pozitivních ekonomických dat a událostí, jsme do roku 2018 vstoupili v podobném duchu. Hned zkraye roku neproběhlo měnově-politické zasedání žádné z pro nás relevantních centrálních bank. Na základě vícero ekonomických ukazatelů lze však očekávat, že i v roce 2018 bude pokračovat postupné zvyšování úrokových sazeb, a to zejména v USA a České republice. I z tohoto důvodu jedním z našich cílů pro rok 2018 bude držet duraci našeho dluhopisového portfolia v co možná nejnižších hodnotách, tak aby případné zvyšování úrokových sazeb nemělo výrazně negativní vliv na hodnotu držených dluhopisů.

Dalším důležitým tématem pro korunového investora v roce 2018 bude posilování naší měny vůči měnám ostatním. Po ukončení kurzového závazu České národní banky z počátku druhého kvartálu minulého roku, koruna vůči euru i dolaru významně posilovala a tím v relativním vyjádření aktiva denominovaná v cizích měnách ztrácela na hodnotě. Obdobný trend očekáváme i v tomto roce, a tak se proti posilování koruny bráníme sjednáním forwardových kontraktů.



Výnos do splatnosti portfolia: 3,93 %



Durace portfolia: 3,41



Složení portfolia - Top 10 emisí

BUND 0,50/26	12,08 %	DE0001102390
EPH 4,20/18	8,33 %	CZ0003513012
JTSEC 6,25/18	6,99 %	CZ0000000526
HOME CREDIT 3,75/20	6,84 %	CZ0000000831
INEOS 4,00/23	5,16 %	XS1117296209
UNI ENERGY 5,10/20	4,56 %	CZ0003512311
CPI BYTY 5,80/21	4,21 %	CZ0003510703
BIGBOARD 4,50/22	4,11 %	CZ0003502312
RUSTONKA 0,00/21	4,00 %	CZ0003514861
CABB 6,875/22	4,00 %	XS1074935492

Základní informace pro investora

Název instrumentu	DRFG UCITS Bond Fund
Aktuální hodnota podílového listu	105,34 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	90,6 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 2018

Leden	Únor	Březen	Duben	Květen	Červen	Červenec	Srpen	Září	Říjen	Listopad	Prosinec
+0,69%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-