

DRFG UCITS Bond Fund

Prosinec 2017

Měsíční komentář

Dluhopisový fond DRFG UCITS Bond Fund během prosince zaznamenal zisk na úrovni +0,36%. Aktuální hodnota jednoho podílového listu činí 104,62 Kč. Za rok 2017 tedy fond dosáhl zisku +2,01%. Tento výsledek zůstal lehce za očekáváním. Pozitivní však je, že devět měsíců z roku 2017 zaznamenával fond zisk, a tak, kromě listopadové korekce, splnil svůj hlavní cíl, kterým je přinášet investorům stabilní zisk s minimem výkyvů.

Rok 2017 nebyl pro dluhopisové fondy tím nejúspěšnějším. Negativní vliv na ceny dluhopisů v roce 2017 měl zejména makroekonomický vývoj, který provází zvyšování úrokových sazeb. Právě úrokové sazby jsou největším nepřítelem fixně úročených dluhopisů. V USA jsme se během roku 2017 dočkali zvýšení základní úrokové sazby o 0,75 procentního bodu až na hodnotu stanovenou rozmezím 1,25-1,50%. Naproti tomu Evropská centrální banka i během roku 2017 ponechala základní úrokovou sazbu na nule a její zvyšování zatím stále není na pořadu dne.

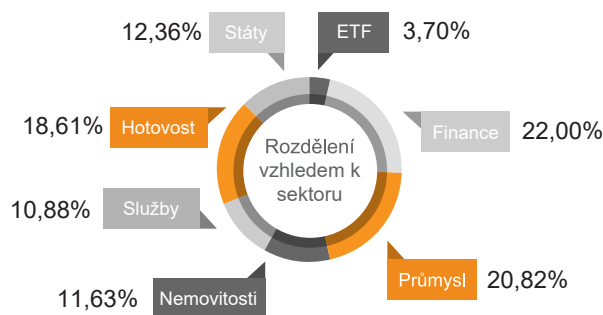
Samostatnou kapitolou pak byl vývoj české ekonomiky. Bezpochyby největší makroekonomickou událostí roku 2017 bylo upuštění od kurzového závazku České národní banky. ČNB od listopadu roku 2013 za pomoci devizových intervencí držela kurz koruny vůči euru nad hranici 27 Kč za euro. Počátkem dubna roku 2017 však pod tlakem rostoucí inflace a enormního přílivu spekulativního kapitálu od tohoto závazku upustila a nechala kurz, aby se pohyboval pouze za pomoci tržních sil. Koruna vůči euru do konce roku posílila zhruba o 5,4%. Toto pro fond nese nutnost měnového zajištění cenných papírů denominovaných v cizí měně, a tedy dodatečné náklady.

Základní informace pro investora

Název instrumentu	DRFG UCITS Bond Fund
Aktuální hodnota podílového listu	104,62 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	90,9 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

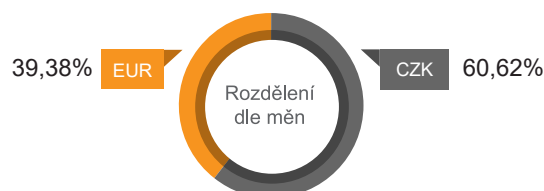
Leden	Únor	Březen	Duben	Květen	Červen	Červenec	Srpen	Září	Říjen	Listopad	Prosinec
+0,38%	+0,52%	-0,60%	+0,69%	+1,00%	+0,46%	+0,14%	+0,17%	+0,07%	-0,11%	-1,27%	+0,36%



Výnos do splatnosti portfolia: 3,94 %



Durance portfolia: 3,44



Složení portfolia - Top 10 emisí

BUND 0,50/26	12,36 %	DE0001102390
EPH 4,20/18	8,24 %	CZ0003513012
JTSEC 6,25/18	6,93 %	CZ0000000526
HOME CREDIT 3,75/20	6,76 %	CZ0000000831
INEOS 4,00/23	5,18 %	XS1117296209
UNI ENERGY 5,10/20	4,41 %	CZ0003512311
CPI BYTY 5,80/21	4,16 %	CZ0003510703
BIGBOARD 4,50/22	4,06 %	CZ0003502312
TMR 6,00/21	3,94 %	SK4120009614
CABB 6,875/22	3,91 %	XS1074935492