

DRFG UCITS Bond Fund

Září 2017

USD

Měsíční komentář

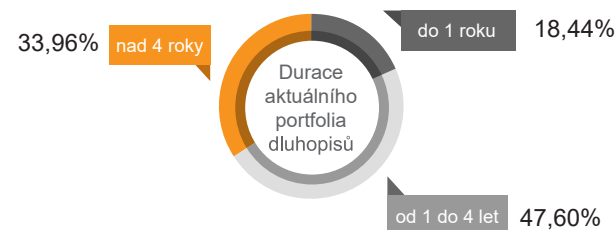
Dluhopisový fond DRFG UCITS Bond Fund během září připsal dalších +0,07%. Jedná se tak o již šestý ziskový měsíc v řadě. Aktuální hodnota jednoho podílového listu činí 105,70 Kč a zisk fondu za první tři čtvrtletí roku 2017 dosahuje úrovně +2,86%.

Koncem září zasedala bankovní rada České národní banky aby projednala měnově-politické záležitosti. Vzhledem k výborné kondici české ekonomiky se očekávalo, že zde dojde k opětovnému mírnému navýšení základní úrokové sazby na 0,5 %. Pro zvýšení sazeb hlasovali tři členové bankovní rady, proti byli zbylí čtyři. Úrokové sazby se tedy nezměnily a zůstávají na hladině 0,25%. Těsný výsledek hlasování (oproti jednomyslnému výsledku při předcházejícím navýšování) však naznačuje, že se v tomto roce dalšího zvýšení úrokových sazeb pravděpodobně ještě dočkáme.

Naproti tomu Evropská centrální banka zachovává v oblasti měnové politiky status quo. Na svém zářijovém zasedání ponechala úrokové sazby beze změny a úpravy se nedočkal ani program odkupu dluhopisů, který pokračuje v objemu 60 mld. EUR měsíčně, a to minimálně do prosince letošního roku. Další prodloužení je však možné. Ekonomický růst eurozóny se sice stává robustnějším, ale zpříšňování měnové politiky brzdí zejména protiinflační tlaky, které jsou způsobeny posilováním evropské měny vůči americkému dolaru. Euro v tomto měnovém páru od počátku roku posílilo již o více než 10 %, což snižuje ceny dováženého zboží.



Výnos do splatnosti portfolia: 3,90 %



Durace portfolia: 3,39



Složení portfolia - Top 10 emisí

BUND 0,50/26	6,10 %	DE0001102390
EPH 4,20/18	5,82 %	CZ0003513012
INEOS 4,00/23	5,69 %	XS1117296209
WIND AQUISITION 7,00/21	4,90 %	XS1055940206
ASTALDI 7,125/20	4,88 %	XS1000393899
UNI ENERGY 5,10/20	4,73 %	CZ0003512311
CPI BYTY 5,80/21	4,46 %	CZ0003510703
CABB 6,875/22	4,35 %	XS1074935492
BIGBOARD 4,50/17	4,33 %	CZ0003502312
TMR 6,00/21	4,22 %	SK4120009614

Základní informace pro investora

Název instrumentu	DRFG UCITS Bond Fund
Aktuální hodnota podílového listu	105,70 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	85,0 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

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%	-	-	-