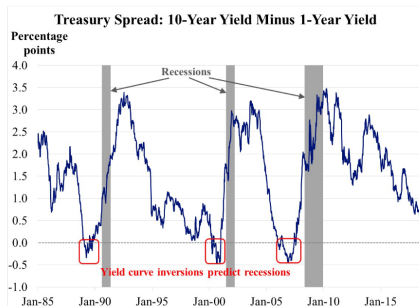


Akciové indexy za sebou mají **další úspěšný týden**. Kladným ziskům většiny indexů nezabránila a odpolední páteční obchodní seance ve Spojených státech, která týden ukončila **velkým výprodejem**, jehož důvodem byly horší než očekávané výsledky donedávna nezranitelných **technologických gigantů** Facebooku a Twitteru. Akcie Facebooku se po vyhlášení výsledků propadly o více jak dvacet procent a Twitter potkal výplach téměř třicetiprocentní a o dvacet procent jsou slabší také akcie Netflixu. Otázkou je, jak vliv budou mít tyto výprodeje na trhy v týdnu právě započatém, v němž hlásí své výsledky další velikán, společnost Apple.

Za vlnou optimismu, kterou byly akciové trhy v uplynulém týdnu pokropeny, stojí především **úspěšná schůzka Donalda Trumpa a Jeana Clauda Junckera**, po níž výrazně **klesla pravděpodobnost další eskalace obchodních třenic mezi Evropou a Spojenými státy**. Obavy z uvalení cel na dovozy evropských aut do zámoří vzaly z větší části za své a trhy to ocenily. Podle očekávání také dopadlo jednání Evropské centrální banky. Ta ponechala v platnosti vše, co dosud prohlašovala. Úrokové sazby zůstávají na místě a změny se nekonají ani v plánech na exit z programu kvantitativního uvolňování. Z negativních zpráv uplynulého týdne je třeba zmínit opětovné oslabení německé indexu podnikatelské aktivity Ifo.

**Ve Spojených státech** bylo oznámeno **tempo růstu tamního hrubého domácího produktu**, které stejně jako korporátní zisky a objednávky zboží dlouhodobé spotřeby, **pozitivně překvapilo**. Největší světová ekonomika roste meziročně o více než čtyři procent a to je nejrychlejší tempo růstu, kterého jsme byli za poslední roky svědky. Silná čísla opětovně probudila americký dolar a to i proto, že silná ekonomika je dobrým argumentem pro další zvyšování úrokových sazeb tak, jak FED v minulosti naznačoval. Přesto je jasné, že **uvnitř FEDu nevládně absolutní shoda** na tom, že by měl výbor sazby nadále rychle zvyšovat. Plyne to například z projevu guvernéra FEDu v ST.Louis Bullarda, který minulý týden šel proti proudu, když se vyjádřil pro volnější tempo utahování sazeb.

### An inverted yield curve helps predict recessions



**Obavy pramení především z tvaru výnosové křivky a jejího rychlého zplošťování**, kterého jsme v posledních letech svědky. Aktuální spread (rozdíl) mezi výnosy krátko a dlouhodobých dluhopisů je historicky velice úzký, když **záporné hodnoty byly v minulosti předzvěstí blížící se recese**. A rychlé zvyšování úrokových sazeb má za následek právě rychlejší kontrakci spreadů.

### Odvětví

	Last week	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
MSCI World/Biotechnology NR LCL	-0,46	-0,49	1,66	-0,15	13,87	15,33	12,91
MSCI World/Energy NR LCL	1,50	8,17	23,62	5,75	3,32	0,64	7,73
MSCI World/Health Care NR LCL	1,40	2,16	4,91	3,48	11,40	10,89	8,39
MSCI World/Information Tech NR LCL	-1,07	9,59	28,29	20,03	20,45	12,26	10,54
MSCI World/Materials NR LCL	2,10	-1,27	13,73	8,96	9,39	1,72	8,74
MSCI World/Real Estate NR LCL	0,34	-0,16	5,50	6,17	7,51	5,57	8,45
MSCI World/Utilities NR LCL	0,43	1,61	2,71	7,32	7,94	2,46	7,22
MSCI World/Consumer Disc NR LCL	-0,39	6,40	17,32	9,76	13,17	12,18	9,45
MSCI World/Consumer Staples NR LCL	0,57	-4,92	-1,18	6,19	8,13	9,39	9,31
MSCI World/Financials NR LCL	2,03	-4,76	4,44	7,16	10,07	4,78	4,52
MSCI World/Industrials NR LCL	1,81	-2,99	6,37	9,30	11,41	7,35	9,06
MSCI World/Retailing NR LCL	-0,54	23,07	41,55	20,32	20,68	18,66	12,93

Source: Morningstar Direct

### Akcie

	Last week	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
MSCI World NR LCL	0,76	4,62	0,76	9,29	10,71	7,98	7,94
MSCI World Growth NR LCL	-0,07	8,57	-0,07	10,83	12,86	8,99	8,53
MSCI World Value NR LCL	1,64	0,60	1,64	7,68	8,51	6,92	7,26
MSCI World High Dividend Yield NR LCL	1,28	0,89	1,28	8,07	8,43	7,81	7,58
MSCI World Minimum Vol (EUR) NR LCL	0,49	3,18	0,49	9,02	10,24	7,96	8,41
MSCI EMU Growth NR LCL	0,55	6,74	0,55	6,81	10,96	7,36	7,85
MSCI Europe Growth NR LCL	0,69	4,59	0,69	6,42	9,17	7,17	7,88
MSCI Europe Value NR LCL	1,99	0,86	1,99	5,10	7,35	4,96	6,40
MSCI Europe High Div Yld NR LCL	1,59	1,67	1,59	6,61	8,58	6,29	7,49
MSCI AC Europe Minimum Vol (USD) NR LCL	0,89	4,20	0,89	5,90	9,31	7,66	9,11
MSCI EMU NR LCL	1,63	3,17	1,63	4,48	9,57	4,98	6,54
Russell 1000 Growth NR USD	-0,52	10,99	-0,52	14,86	15,46	12,15	9,89
Russell 1000 Value NR USD	1,33	1,24	1,33	8,69	9,06	8,44	7,91
Russell 1000 Dividend Growth NR USD	0,95	3,89	0,95	12,51	12,04	11,68	9,64
S&P 500 TR USD	0,61	6,55	0,61	12,74	13,07	10,97	9,40
S&P 500 Low Volatility NR USD	1,04	3,19	1,04	10,72	10,39	10,67	9,52
MSCI EM NR LCL	1,45	-0,78	1,45	10,35	8,45	6,18	11,34
MSCI EM Growth NR LCL	0,61	-1,05	0,61	12,56	10,61	7,12	11,30
MSCI EM Value NR LCL	2,33	-0,50	2,33	8,02	6,19	5,13	11,31
MSCI EM High Dividend Yield NR LCL	1,89	2,24	1,89	5,85	5,71	6,73	12,67
MSCI EM Minimum Vol (USD) NR LCL	0,68	1,81	0,68	6,30	6,21	8,66	13,18
MSCI EM Europe NR LCL	2,55	1,92	2,55	9,57	6,42	1,91	9,73
MSCI EM Latin America NR LCL	1,14	3,52	1,14	12,81	8,17	5,78	13,68
MSCI BRIC NR LCL	1,89	0,95	1,89	12,14	10,58	5,31	13,38
MSCI China NR LCL	1,62	-2,08	1,62	11,55	11,08	5,75	13,97
MSCI Czech Republic NR LCL	-0,30	10,32	-0,30	-0,30	6,17	-1,29	9,05
MSCI Frontier Emerging Market NR LCL	1,93	-4,31	1,93	7,05	6,72	2,67	

### Dluhopisy

	Last week	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
ICE BofAML CZ Govt TR LOC	-0,50	-1,74	-5,56	-0,89	1,49	4,34	3,75
ICE BofAML AuCaFrDuJpNiChUk&Us Gv TR USD	-0,28	-0,76	-0,18	2,61	1,06	2,41	3,41
JPM EMBI Global TR USD	0,48	-3,03	-0,75	4,33	4,42	6,50	7,35
BBgBarc US Treasury 20+ Yr TR USD	-1,00	-4,62	-1,01	3,65	4,83	6,19	5,74
FTSE China Government Bonds PR CNY	-0,17	2,00	1,41	0,35	0,37		
BBgBarc Global Aggregate TR USD	-0,20	-1,63	-0,31	2,58	1,50	2,58	3,68
Markit iBoxx USD Corporates TR	0,18	-2,44	-0,90	2,80	3,42	5,03	4,45
ICE BofAML A US Corp TR USD	0,02	-2,74	-1,14	2,64	3,27	4,69	4,09
BBgBarc Euro Agg Corp A TR EUR	0,09	-0,10	0,80	2,33	3,01	4,14	3,56
BBgBarc Global High Yield TR USD	0,40	-1,06	1,21	5,49	5,15	7,91	8,06
BBgBarc Pan Euro High Yield TR USD	-0,09	-3,08	0,77	5,06	3,60	6,52	8,55
BBgBarc US High Yield 1-5 Year TR USD	0,25	2,83	4,12	5,36	5,02	8,13	7,64
TREUTERS Europe CB TR EUR	0,44	1,03	0,09	0,78	4,82	5,69	5,41
ICE BofAML Global 300 Conv TR USD	-0,02	4,33	8,58	8,04	8,41	6,83	7,20

### Investiční profily (CZK)

	Last week 2018	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
Dodd-Graham profil	0,94	1,31	3,65	5,37	8,40	7,82
Profil ochrany kapitálu	-0,33	0,19	-2,15	0,81	4,30	6,64
Rentiérův profil	0,08	1,53	0,60	2,58	6,87	8,76

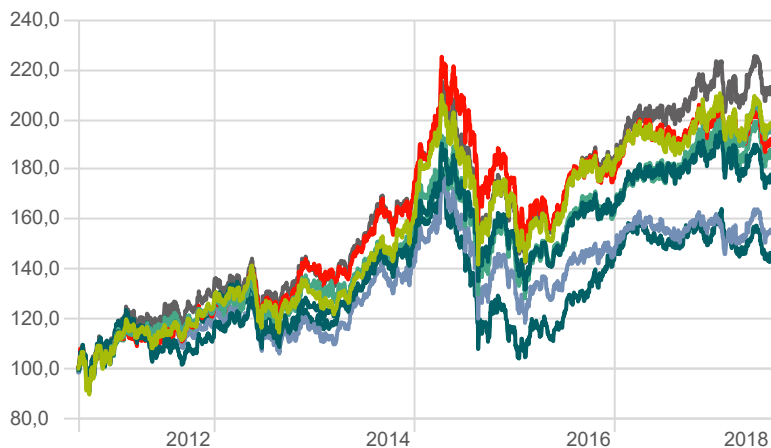
### Komodity

	Last week	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
S&P GSCI Gold Spot	-0,62	-4,19	0,98	2,30	0,50	3,06	8,96
S&P GSCI Silver Spot	-0,36	-5,52	-2,58	1,30	-3,61	-0,78	8,80
S&P GSCI Copper Spot	2,39	-8,36	11,78	4,79	-0,35	-2,54	9,71
S&P GSCI Corn Spot	1,90	2,49	-5,64	-5,20	-8,06	-6,94	3,21
S&P GSCI Wheat Spot	2,81	17,39	-4,71	-6,63	-5,29	-5,24	3,24
S&P GSCI Soybeans Spot	2,37	-8,50	-7,83	-5,33	-6,81	-5,65	3,15
S&P GSCI Sugar Spot	-2,16	-19,20	-11,30	-0,59	-6,26	-0,67	4,62
S&P GSCI Cocoa Spot	-3,83	32,77	29,48	-8,40	3,03	-2,33	2,84
S&P GSCI Coffee Spot	-0,18	-8,80	-8,43	-4,56	-0,90	-2,82	4,31
S&P GSCI Crude Oil Spot	0,63	22,72	61,06	7,63	-5,15	-6,16	6,17
S&P GSCI Natural Gas Spot	1,98	-0,98	-3,66	1,07	-3,89	-14,09	-4,02
S&P GSCI Cotton Spot	1,45	6,73	22,35	7,31	-0,02	0,65	2,28

## Porovnání fondů: AKCIOVÉ FONDY - ASIA ex Japan

### Investment Growth (CZK)

Time Period: 25.08.2011 to 30.07.2018



Parvest Eq BestSelAsia ex-Jpn C C	197,3	Amundi Fds II Asia (Ex. Jpn) Eq A USD ND	176,0	Fidelity Asia Focus A-Acc-USD	194,9
PineBridge Asia ex Japan Equity A	190,3	NN (L) Asia Income X Cap USD	154,8	Templeton Asian Growth A(acc)USD	144,7
Amundi Fds Equity Asia Concntr AU-C	185,0	MSCI AC Asia Ex Japan NR USD	211,2		

Tento týden přinášíme porovnání dolarových podílových fondů zaměřených na asijské akcie s výjimkou Japonska .  
Všechny představované fondy jsou z nabídky společnosti Conseq.

Představujeme a porovnáváme je hned z několika pohledů.  
O nákladovosti a velikosti fondu hovoří úvodní tabulka.

O výkonnosti fondu pak vypovídá druhá z uvedených tabulek, zatímco třetí pak ukazuje za jak velké kolísavosti fondy svých zisků po dobu své společné existence dosahovaly.

### Morningstar Category Performance

	Morningstar Rating Overall	ISIN	Management Fee	Annual Report Net Expense Ratio	Fund Size
Parvest Eq BestSelAsia ex-Jpn C C	***	LU0823397103	1,50	1,97	10 616 262 211,57
Amundi Fds II Asia (Ex. Jpn) Eq A USD ND	**	LU0132183822	1,50		2 682 299 321,51
Fidelity Asia Focus A-Acc-USD	***	LU0261947096	1,50	1,94	47 927 563 275,09
PineBridge Asia ex Japan Equity A	**	IE0034224299	1,30		4 505 805 374,00
NN (L) Asia Income X Cap USD	**	LU0113303043	2,00	2,40	5 874 556 543,54
Templeton Asian Growth A(acc)USD	**	LU0128522157	1,35	2,22	84 567 802 570,83
Amundi Fds Equity Asia Concntr AU-C	***	LU0119085271	1,70	2,38	2 264 573 843,32

### Trailing Returns (EUR)

Data Point: Return

	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
NN (L) Asia Income X Cap USD	-2,20%	2,74%	3,11%	6,96%	4,66%	7,29%
Amundi Fds II Asia (Ex. Jpn) Eq A USD ND	-5,30%	0,30%	4,32%	9,11%	5,00%	7,10%
Fidelity Asia Focus A-Acc-USD	2,04%	10,69%	8,66%	10,13%	9,34%	
PineBridge Asia ex Japan Equity A	-4,01%	1,00%	1,27%	8,90%	7,46%	
Parvest Eq BestSelAsia ex-Jpn C C	-2,35%	6,49%	5,91%	9,99%		
Amundi Fds Equity Asia Concntr AU-C	-4,26%	5,45%	6,15%	9,12%	6,66%	8,32%
Templeton Asian Growth A(acc)USD	-6,49%	-1,87%	3,97%	4,54%	7,52%	9,76%
MSCI AC Asia Ex Japan NR USD	-1,34%	6,29%	7,41%	10,56%	9,10%	10,57%

### Risk (EUR)

Time Period: 01.07.2012 to 30.06.2018

	Return	Std Dev	Downside Deviation	Beta	Sortino Ratio (arith)	Sharpe Ratio (arith)
Parvest Eq BestSelAsia ex-Jpn C C	9,49	19,55	6,33	0,79	0,79	0,59
NN (L) Asia Income X Cap USD	5,24	17,95	4,12	0,86	0,38	0,28
Fidelity Asia Focus A-Acc-USD	8,95	19,20	5,60	0,88	0,72	0,55
PineBridge Asia ex Japan Equity A	9,35	19,44	3,51	0,98	0,76	0,58
Amundi Fds II Asia (Ex. Jpn) Eq A USD ND	8,56	18,16	2,51	0,93	0,73	0,55
Templeton Asian Growth A(acc)USD	3,97	19,86	6,02	0,89	0,21	0,16
Amundi Fds Equity Asia Concntr AU-C	8,54	18,49	2,80	0,95	0,71	0,54
MSCI AC Asia Ex Japan NR USD	9,81	18,71	0,00	1,00	0,85	0,64

Source: Morningstar Direct

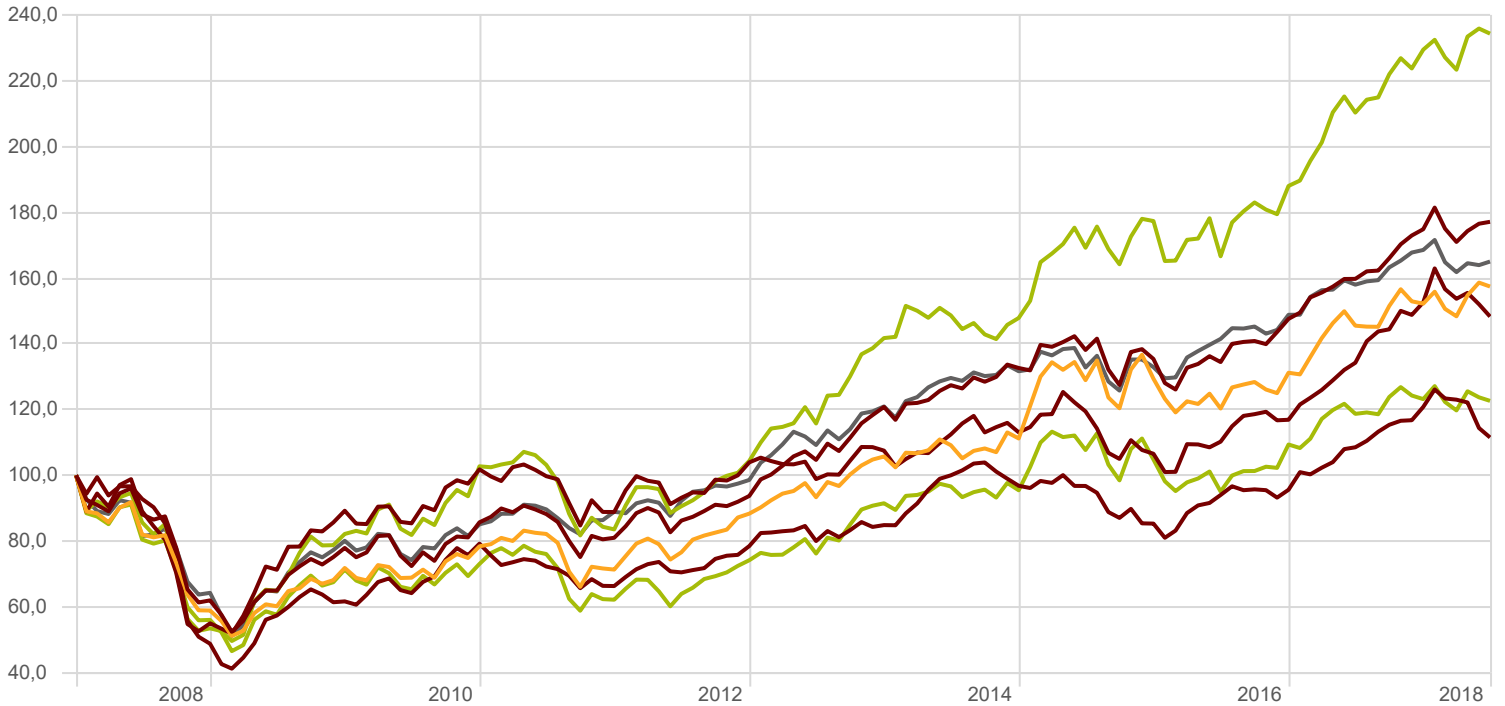
## Hlavní aktiva Trailing Returns

	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
MSCI World NR LCL	1,29	10,86	8,64	11,09	7,23	7,93
MSCI World Growth NR LCL	5,05	16,41	10,54	13,21	8,16	8,52
MSCI World Value NR LCL	-2,55	5,31	6,65	8,91	6,24	7,25
MSCI World High Dividend Yield NR LCL	-2,09	4,45	7,51	8,60	7,31	7,47
MSCI World Minimum Vol (EUR) NR LCL	0,48	7,14	9,01	10,30	7,50	8,32
MSCI EMU Growth NR LCL	3,43	8,18	6,88	11,02	6,74	7,76
MSCI Europe Growth NR LCL	1,01	5,62	6,46	9,19	6,40	7,79
MSCI Europe Value NR LCL	-1,95	2,92	4,78	8,08	4,30	6,52
MSCI Europe High Div Yld NR LCL	-1,32	2,47	6,18	8,95	5,72	7,51
MSCI AC Europe Minimum Vol (USD) NR LCL	1,10	3,42	6,25	9,27	6,98	9,00
MSCI EMU NR LCL	-0,43	3,33	4,43	9,98	4,31	6,53
MSCI Europe NR LCL	-0,45	4,30	5,69	8,71	5,42	7,23
MSCI EMU Value NR LCL	-4,32	-1,47	1,94	8,62	2,20	5,46
Russell 1000 Growth NR USD	7,04	22,03	14,47	15,84	11,30	9,83
Russell 1000 Value NR USD	-2,04	6,01	7,46	9,55	7,68	7,82
Russell 1000 Dividend Growth NR USD	0,33	9,84	11,53	12,55	11,18	9,52
S&P 500 Low Volatility NR USD	0,36	7,86	10,83	10,77	10,48	9,39
MSCI EM NR LCL	-2,82	10,47	7,48	8,45	5,23	11,55
MSCI EM Growth NR LCL	-2,17	14,05	10,23	10,62	6,25	11,61
MSCI EM Value NR LCL	-3,51	6,68	4,62	6,18	4,11	11,41
MSCI EM High Dividend Yield NR LCL	-1,61	7,86	2,16	5,58	5,77	12,78
MSCI EM Minimum Vol (USD) NR LCL	-0,59	8,65	4,43	5,97	7,88	13,36
MSCI EM Europe NR LCL	-0,19	13,57	7,57	6,56	0,42	9,35
MSCI EM Europe Minimum Vol (USD) NR LCL	-0,55	7,43	5,29	6,15	3,45	12,51
MSCI EM Latin America NR LCL	-2,58	10,94	8,91	7,21	3,56	13,63
MSCI BRIC NR LCL	-0,84	19,98	8,55	11,06	4,14	13,54
MSCI China NR LCL	-1,44	21,74	7,43	12,30	6,03	14,67
MSCI India NR LCL	-0,72	12,86	7,94	12,14	10,19	16,81
MSCI Russia NR LCL	10,66	32,47	14,69	12,56	-0,17	9,62
MSCI Czech Republic NR LCL	5,51	16,16	-0,77	5,08	-2,14	9,03
MSCI Frontier Emerging Market NR LCL	-7,69	2,75	4,84	6,86	1,85	
S&P Global Water NR	-5,28	5,53	7,65	9,69	6,55	11,98
MSCI Global Environment NR LCL	-0,20	7,56	7,87	9,60		
BBgBarc US Treasury 20+ Yr TR USD	-3,02	0,03	3,65	4,83	6,19	5,74
FTSE China Government Bonds PR CNY	1,57	0,91	0,35	0,37		
BBgBarc Global Aggregate TR USD	-1,46	1,36	2,58	1,50	2,58	3,68
Markit iBoxx USD Corporates TR	-3,13	-0,87	2,80	3,42	5,03	4,45
ICE BofAML A US Corp TR USD	-3,13	-0,89	2,64	3,27	4,69	4,09
BBgBarc Euro Agg Corp A TR EUR	-0,34	1,23	2,33	3,01	4,14	3,56
BBgBarc Global High Yield TR USD	-2,53	1,11	5,49	5,15	7,91	8,06
BBgBarc Pan Euro High Yield TR USD	-4,15	3,20	5,06	3,60	6,52	8,55
BBgBarc US High Yield 1-5 Year TR USD	1,95	4,02	5,36	5,02	8,13	7,64
TReuters Europe CB TR EUR	0,54	-0,50	0,78	4,82	5,69	5,41
ICE BofAML Global 300 Convt TR USD	3,23	10,11	8,04	8,41	6,83	7,20
S&P GSCI Gold Spot	-4,19	0,98	2,30	0,50	3,06	8,96
S&P GSCI Silver Spot	-5,52	-2,58	1,30	-3,61	-0,78	8,80
S&P GSCI Copper Spot	-8,36	11,78	4,79	-0,35	-2,54	9,71
S&P GSCI Corn Spot	2,49	-5,64	-5,20	-8,06	-6,94	3,21
S&P GSCI Wheat Spot	17,39	-4,71	-6,63	-5,29	-5,24	3,24
S&P GSCI Soybeans Spot	-8,50	-7,83	-5,33	-6,81	-5,65	3,15
S&P GSCI Sugar Spot	-19,20	-11,30	-0,59	-6,26	-0,67	4,62
S&P GSCI Cocoa Spot	32,77	29,48	-8,40	3,03	-2,33	2,84
S&P GSCI Coffee Spot	-8,80	-8,43	-4,56	-0,90	-2,82	4,31
MSCI World/Telecom Services NR LCL	-7,69	-4,02	0,07	5,73	5,58	5,88
S&P GSCI Crude Oil Spot	22,72	61,06	7,63	-5,15	-6,16	6,17
S&P GSCI Natural Gas Spot	-0,98	-3,66	1,07	-3,89	-14,09	-4,02
MSCI World/Biotechnology NR LCL	-0,49	1,66	-0,15	13,87	15,33	12,91
MSCI World/Energy NR LCL	8,17	23,62	5,75	3,32	0,64	7,73
MSCI World/Health Care NR LCL	2,16	4,91	3,48	11,40	10,89	8,39
MSCI World/Information Tech NR LCL	9,59	28,29	20,03	20,45	12,26	10,54
MSCI World/Materials NR LCL	-1,27	13,73	8,96	9,39	1,72	8,74
MSCI World/Real Estate NR LCL	-0,16	5,50	6,17	7,51	5,57	8,45
S&P GSCI Cotton Spot	6,73	22,35	7,31	-0,02	0,65	2,28
MSCI World/Utilities NR LCL	1,61	2,71	7,32	7,94	2,46	7,22
MSCI World/Consumer Disc NR LCL	6,40	17,32	9,76	13,17	12,18	9,45
MSCI World/Consumer Staples NR LCL	-4,92	-1,18	6,19	8,13	9,39	9,31
MSCI World/Financials NR LCL	-4,76	4,44	7,16	10,07	4,78	4,52
MSCI World/Industrials NR LCL	-2,99	6,37	9,30	11,41	7,35	9,06
MSCI World/Retailing NR LCL	23,07	41,55	20,32	20,68	18,66	12,93
NN (L) Global High Div X Cap CZK H i	-1,95	-0,75	0,37	6,36	6,31	
MSCI EMU/Diversified Fin NR EUR	-13,25	-9,76	-6,04	2,38	-4,32	-0,63
Russell 1000 TR USD	2,85	14,54	11,64	13,37	10,20	9,54

Source: Morningstar Direct

## AKCIOVÉ INDEXY 2007-2018 Investment Growth

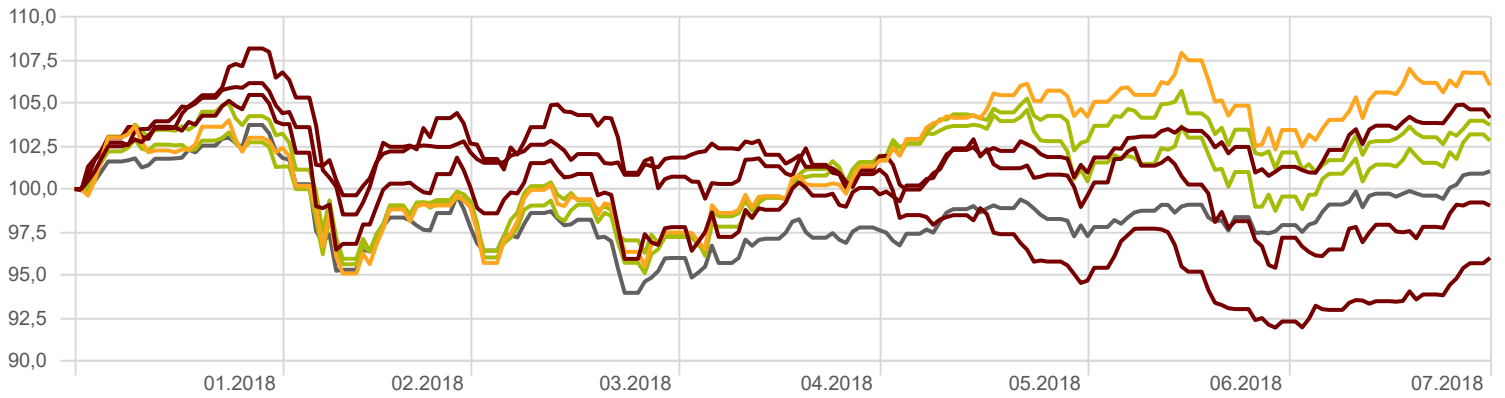
Time Period: 04.01.2008 to 30.06.2018



— MSCI World NR LCL	177,1	— MSCI EMU Growth NR LCL	157,4	— MSCI EM NR LCL	148,3
— MSCI Frontier Emerging Market NR LCL	111,5	— MSCI EMU NR LCL	122,6	— MSCI Europe Small Cap NR LCL	234,3
— MSCI World High Dividend Yield NR LCL	165,0				

## AKCIOVÉ INDEXY 2018 Investment Growth

Time Period: 01.01.2018 to 30.07.2018



— MSCI World NR LCL	104,1	— MSCI EMU Growth NR LCL	106,0	— MSCI EM NR LCL	99,0
— MSCI Frontier Emerging Market NR LCL	96,0	— MSCI EMU NR LCL	102,8	— MSCI Europe Small Cap NR LCL	103,7
— MSCI World High Dividend Yield NR LCL	101,0				

## AKCIOVÉ INDEXY 2017 Performance

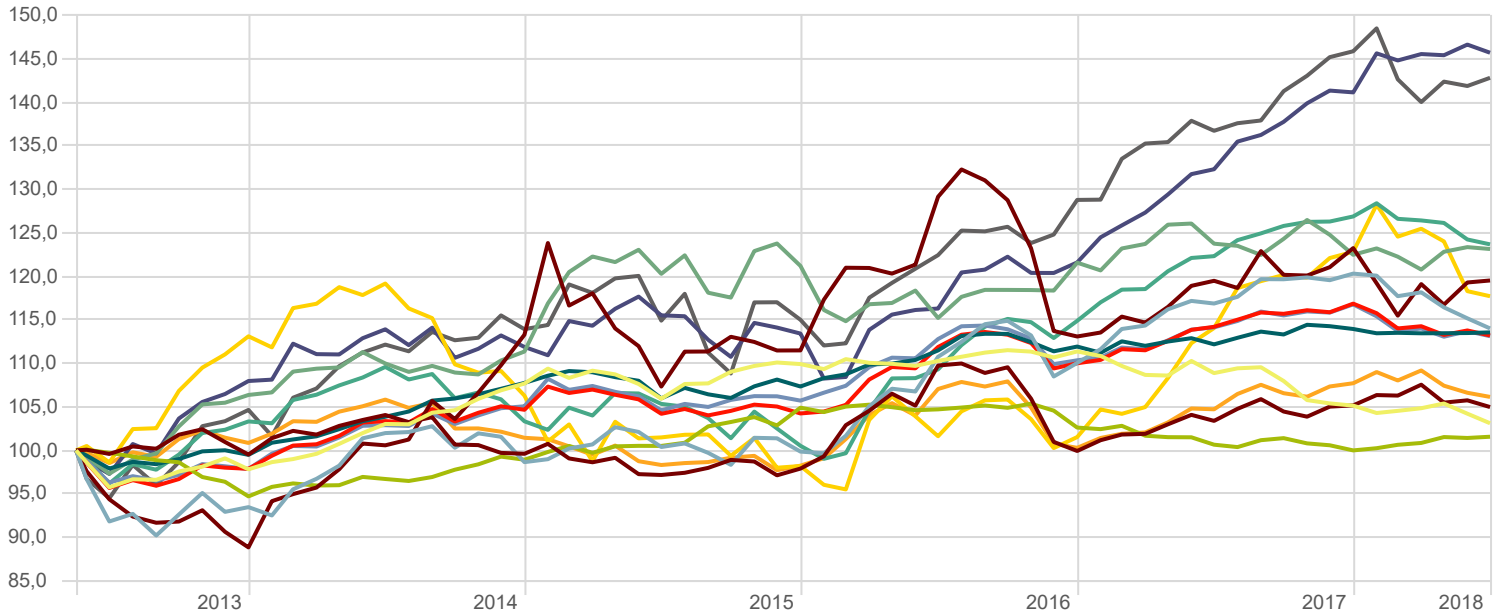
Time Period: 01.01.2018 to 27.07.2018

	Return	Std Dev	Max Drawdown	Sortino Ratio	Max Drawdown	Sharpe Ratio
MSCI World NR LCL	4,62	13,65	-9,02		-9,02	
MSCI EMU Growth NR LCL	6,74	16,00	-8,56		-8,56	
MSCI EM NR LCL	-0,78	14,53	-11,77		-11,77	
MSCI Frontier Emerging Market NR LCL	-4,31	9,79	-13,37		-13,37	
MSCI EMU NR LCL	3,17	15,29	-9,38		-9,38	
MSCI Europe Small Cap NR LCL	3,96	13,65	-7,41		-7,41	
MSCI World High Dividend Yield NR LCL	0,89	12,11	-9,39		-9,39	

Source: Morningstar Direct

## DLUHOPISOVÉ INDEXY 2013-2018 Investment Growth

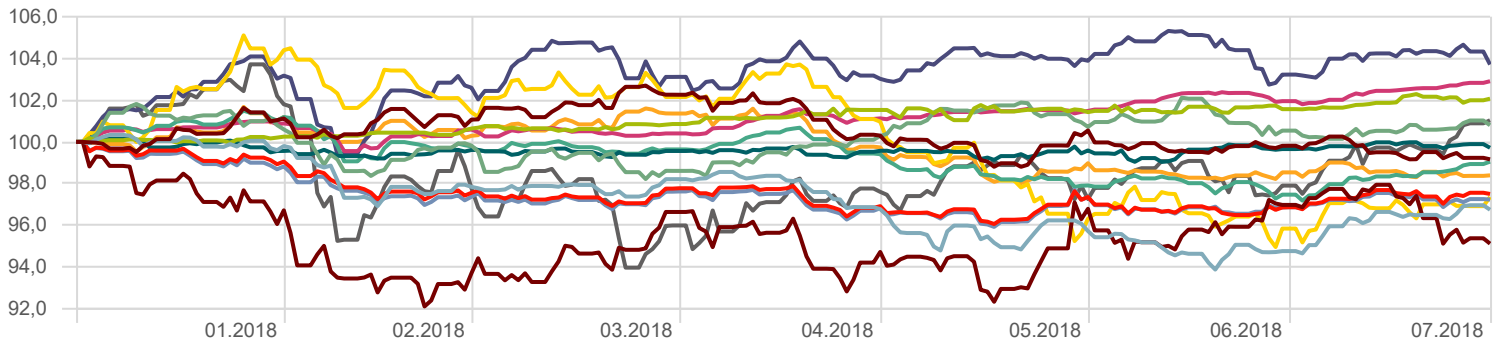
Time Period: 18.05.2013 to 30.06.2018



ICE BofAML CZ Govt TR LOC	103,1	ICE BofAML AuCaFrDuJpNICHuk&Us Gv TR USD	105,0	JPM EMBI Global TR USD	114,0
BBgBarc US Treasury 20+ Yr TR USD	119,5	FTSE China Government Bonds PR CNY	101,6	BBgBarc Global Aggregate TR USD	106,1
Markit iBoxx USD Corporates TR	113,2	ICE BofAML A US Corp TR USD	113,1	BBgBarc Euro Agg Corp A TR EUR	113,5
BBgBarc Global High Yield TR USD	123,7	BBgBarc Pan Euro High Yield TR USD	117,7	TReuters Europe CB TR EUR	123,1
ICE BofAML Global 300 Convrt TR USD	145,7	MSCI World High Dividend Yield NR LCL	142,8		

## DLUHOPISOVÉ INDEXY 2018 Investment Growth

Time Period: 01.01.2018 to 30.07.2018



ICE BofAML AuCaFrDuJpNICHuk&Us Gv TR USD	99,2	JPM EMBI Global TR USD	96,7	BBgBarc US Treasury 20+ Yr TR USD	95,1
FTSE China Government Bonds PR CNY	102,1	BBgBarc Global Aggregate TR USD	98,4	Markit iBoxx USD Corporates TR	97,5
ICE BofAML A US Corp TR USD	97,2	TReuters Europe CB TR EUR	100,8	BBgBarc Global High Yield TR USD	99,1
BBgBarc Pan Euro High Yield TR USD	97,4	BBgBarc US High Yield 1-5 Year TR USD	102,9	BBgBarc Euro Agg Corp A TR EUR	99,7
ICE BofAML Global 300 Convrt TR USD	103,7	MSCI World High Dividend Yield NR LCL	101,0		

## DLUHOPISOVÉ INDEXY 2018 Performance

Time Period: 01.01.2018 to 27.07.2018

	Return	Std Dev	Max Drawdown	Sortino Ratio	Max Drawdown	Sharpe Ratio
ICE BofAML CZ Govt TR LOC	-1,74	2,21	-2,36		-2,36	
ICE BofAML AuCaFrDuJpNICHuk&Us Gv TR USD	-0,76	4,98	-3,79		-3,79	
JPM EMBI Global TR USD	-3,03	5,06	-6,43		-6,43	
BBgBarc US Treasury 20+ Yr TR USD	-4,62	11,79	-7,88		-7,88	
FTSE China Government Bonds PR CNY	2,00	2,43	-0,56		-0,56	
BBgBarc Global Aggregate TR USD	-1,63	4,29	-3,59		-3,59	
Markit iBoxx USD Corporates TR	-2,44	3,87	-3,93		-3,93	
ICE BofAML A US Corp TR USD	-2,74	4,05	-4,07		-4,07	
BBgBarc Euro Agg Corp A TR EUR	-0,10	2,18	-1,19		-1,19	
BBgBarc Global High Yield TR USD	-1,06	3,56	-4,24		-4,24	
BBgBarc Pan Euro High Yield TR USD	-3,08	8,74	-9,65		-9,65	
TReuters Europe CB TR EUR	1,03	5,05	-3,53		-3,53	
ICE BofAML Global 300 Convrt TR USD	4,33	7,11	-4,52		-4,52	
MSCI World High Dividend Yield NR LCL	0,89	12,11	-9,39		-9,39	

Source: Morningstar Direct