

Období vysoké kóřsavosti kapitálových trhů pokračovalo i v uplynulém týdnu. Nejvíce byly postiženy **akciové indexy**, které prakticky bez výjimky odepsaly více než jedno procento. Nejvíce postiženy byly evropské akcie, kde svoji negativní úlohu zřejmě sehrály italské volby, v nichž byly jasnými favority strany, které jsou dnes díky svému kritickému postoji k unijní politice označovány za populistické. Naopak, poměrně dobře se dařilo **dluhopisům**, z nichž většina mírně posílila. Tradičně velkých pohybů jsme byli svědky i v komoditním vesmíru.

Kromě již zmíněných italských voleb se negativně projevil ještě dvě události. První z nich bylo vystoupení nového šéfa amerického FEDu Powella a druhým negativním mužem byl po dlouhé době americký prezident Donald Trump.

Jay Powell byl ve svém projevu ohledně vývoje největší světové ekonomiky možná o něco pozitivnější, než trhy očekávaly. **Powellův optimismus byl nakonec přetlumočen tak, že se zvyšuje pravděpodobnost toho, že FED v průběhu roku zvýší úrokové sazby více než třikrát.** Při dobrém výkonu US ekonomiky by nebylo žádným překvapením, kdyby FED na svých zasedáních v březnu, červnu, září a prosinci přikročil ke zvýšení sazeb. Mám dojem, že reakce trhu na Powellovo vystoupení byla trochu přehnaná.

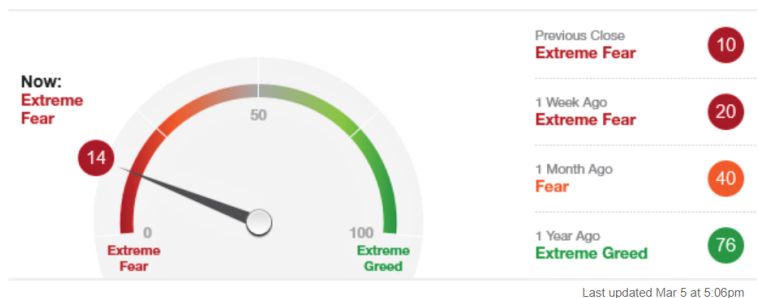
**Neočekávané prohlášení prezidenta Trumpa ohledně uvalení cel na dovozy oceli a mědi do USA je trochu jiná káva.** Nejde ani tak o prohlášení samo, protože importy zmíněných kovů do USA činí jen mizivou částku z americké ekonomiky, spíše jde o směr, kterým se Spojené státy možná v některých oblastech vydávají. Politika obchodních válek by zcela jistě neprosperovala ekonomické aktivitě a položmo také korporátním ziskům.

## Akcie

	Last week	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
MSCI World NR LCL	-2,26	-1,41	-2,26	7,30	11,43	6,70	8,74
MSCI World Growth NR LCL	-2,18	0,45	-2,18	8,76	13,00	7,79	9,04
MSCI World Value NR LCL	-2,34	-3,29	-2,34	5,80	9,82	5,57	8,35
MSCI World High Dividend Yield NR LCL	-2,21	-3,57	-2,21	5,85	8,86	6,32	8,26
MSCI World Minimum Vol (EUR) NR LCL	-2,09	-3,89	-2,09	6,64	9,70	6,75	8,67
MSCI EMU Growth NR LCL	-3,37	-4,29	-3,37	4,17	9,55	5,26	7,99
MSCI Europe Growth NR LCL	-3,28	-6,08	-3,28	3,66	7,64	5,31	8,02
MSCI Europe Value NR LCL	-3,03	-4,66	-3,03	2,80	7,55	3,29	7,42
MSCI Europe High Div Yld NR LCL	-3,17	-5,52	-3,17	3,28	8,98	4,45	8,25
MSCI AC Europe Minimum Vol (USD) NR LCL	-2,75	-5,44	-2,75	3,21	8,11	5,65	9,27
MSCI EMU NR LCL	-3,36	-3,97	-3,36	2,87	9,43	3,20	7,24
Russell 1000 Growth NR USD	-1,84	3,41	-1,84	12,57	16,27	10,96	10,77
Russell 1000 Value NR USD	-1,96	-1,79	-1,96	7,02	11,08	7,01	9,00
Russell 1000 Dividend Growth NR USD	-1,97	-1,76	-1,97	9,72	13,35	10,01	10,45
S&P 500 TR USD	-1,98	1,01	-1,98	10,78	14,50	9,64	10,36
S&P 500 Low Volatility NR USD	-2,36	-2,68	-2,36	8,45	11,21	9,79	9,99
MSCI EM NR LCL	-2,28	1,74	-2,28	9,47	8,26	5,27	12,95
MSCI EM Growth NR LCL	-2,36	1,57	-2,36	11,93	10,63	6,09	12,84
MSCI EM Value NR LCL	-2,19	1,92	-2,19	6,91	5,78	4,35	12,98
MSCI EM High Dividend Yield NR LCL	-1,81	3,56	-1,81	4,67	5,39	6,02	13,86
MSCI EM Minimum Vol (USD) NR LCL	-1,46	0,60	-1,46	5,37	6,05	7,86	14,49
MSCI EM Europe NR LCL	-2,54	4,10	-2,54	8,15	6,34	1,22	11,25
MSCI EM Latin America NR LCL	-2,14	6,61	-2,14	13,26	7,25	4,69	15,49
MSCI BRIC NR LCL	-2,97	4,65	-2,97	11,98	10,57	4,27	15,10
MSCI China NR LCL	-4,04	4,00	-4,04	12,87	11,01	5,23	16,12
MSCI Czech Republic NR LCL	-1,57	-0,02	-1,57	-2,37	1,47	-2,10	9,47
MSCI Frontier Emerging Market NR LCL	-0,90	1,52	-0,90	7,74	8,29	2,26	

## Fear & Greed Index

What emotion is driving the market now?



Při vysokém ocenění většiny akciových trhů není příliš divu, že jsou reakce investorů na zprávy, kterých jsme byli minulý týden svědky hodně opatrné. Svědčí o tom nejen index tržního sentimentu denně spravovaný americkou televizí CNN, ale například také graf indexu strachu VIX.



Hodnota VIXu se i přes korekci v uplynulých týdnech nadále nachází poměrně vysoko a naznačuje, že rok 2018 je z pohledu volatility zcela jiný než jeho předchůdce.

## Odvětví

	Last week	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
MSCI World/Biotechnology NR LCL	-1,76	2,68	9,61	2,15	18,17	16,48	15,14
MSCI World/Energy NR LCL	-2,66	-6,85	-0,26	-1,04	0,18	0,53	7,22
MSCI World/Health Care NR LCL	-2,02	0,07	8,75	3,69	12,93	10,21	9,18
MSCI World/Information Tech NR LCL	-0,91	6,81	33,91	17,96	20,83	12,16	11,51
MSCI World/Materials NR LCL	-4,00	-1,97	14,36	6,57	7,19	2,24	9,32
MSCI World/Real Estate NR LCL	-1,98	-6,58	1,04	1,66	6,08	3,99	8,43
MSCI World/Utilities NR LCL	-2,84	-6,24	-1,28	2,63	7,22	1,86	7,70
MSCI World/Consumer Disc NR LCL	-2,80	3,10	19,16	8,93	14,93	10,70	10,43
MSCI World/Consumer Staples NR LCL	-1,74	-6,33	0,26	4,36	8,52	8,67	9,82
MSCI World/Financials NR LCL	-2,20	1,57	15,25	9,98	12,61	3,91	6,06
MSCI World/Industrials NR LCL	-3,50	-0,41	14,76	9,27	12,82	7,06	10,31
MSCI World/Retailing NR LCL	-1,16	11,83	34,23	17,46	21,01	16,37	13,98

Source: Morningstar Direct

## Dluhopisy

	Last week	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
ICE BofAML CZ Govt TR LOC	0,01	-0,44	-4,68	-1,18	1,48	4,29	3,97
ICE BofAML AuCaFrDuJpNlChUk&Us Gv TR USD	0,35	1,63	6,62	2,37	0,50	2,37	3,70
JPM EMBI Global TR USD	0,05	-2,31	3,35	5,51	3,63	6,75	8,39
BBgBarc US Treasury 20+ Yr TR USD	0,52	-6,32	2,14	-0,33	2,83	5,74	5,76
FTSE China Government Bonds PR CNY	0,42	0,76	-1,70	0,04			
BBgBarc Global Aggregate TR USD	0,17	0,74	7,79	2,45	1,23	2,67	4,07
Markit iBoxx USD Corporates TR	-0,21	-2,61	2,53	2,27	2,84	4,93	4,86
ICE BofAML A US Corp TR USD	-0,16	-2,81	2,21	2,06	2,70	4,49	4,41
BBgBarc Euro Agg Corp A TR EUR	-0,05	-0,45	1,44	1,32	2,93	3,83	3,76
BBgBarc Global High Yield TR USD	-0,12	-0,44	6,71	6,46	5,40	8,28	9,21
BBgBarc Pan Euro High Yield TR USD	0,01	2,11	21,05	6,54	4,95	7,54	10,39
BBgBarc US High Yield 1-5 Year TR USD	-0,02	0,26	3,94	4,98	4,83	8,02	8,30
TR Reuters Europe CB TR EUR	-1,16	-1,43	-2,33	0,49	4,91	5,11	5,60
ICE BofAML Global 300 Conv TR USD	-0,38	2,44	15,16	8,02	8,90	6,56	7,69

## Investiční profily (CZK)

	Last week 2018	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
Dodd-Graham profil	-1,78 -4,00	0,54	3,73	8,61	6,69	
Profil ochrany kapitálu	-0,55 -3,27	-8,40	-1,30	3,55	5,59	

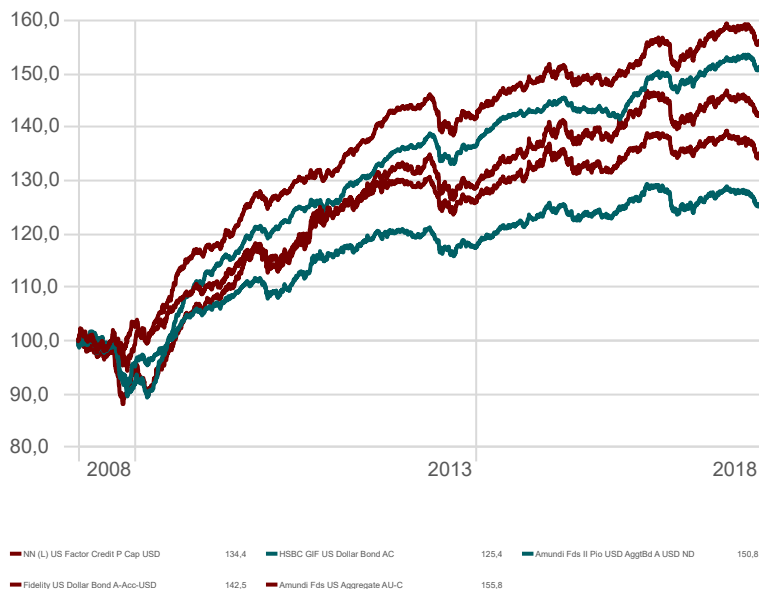
## Komodity

	Last week	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
S&P GSCI Gold Spot	-0,52	0,66	5,10	2,80	-3,54	3,06	9,23
S&P GSCI Silver Spot	-0,50	-4,30	-11,16	-0,30	-10,41	-1,92	8,85
S&P GSCI Copper Spot	-2,82	-4,41	15,85	5,38	-2,38	-1,99	9,78
S&P GSCI Corn Spot	2,87	8,91	2,21	-0,96	-11,50	-3,69	3,34
S&P GSCI Wheat Spot	7,70	15,93	11,55	-1,18	-7,08	-7,56	3,16
S&P GSCI Soybeans Spot	2,24	9,75	1,91	0,76	-6,18	-3,69	4,13
S&P GSCI Sugar Spot	-0,30	-11,74	-30,42	-0,95	-6,16	-0,88	3,11
S&P GSCI Cocoa Spot	5,42	17,23	16,19	-9,73	0,77	-2,22	0,58
S&P GSCI Coffee Spot	0,99	-3,33	-14,45	-4,60	-3,15	-3,08	4,94
S&P GSCI Crude Oil Spot	-3,62	2,02	14,13	7,40	-7,71	-4,90	3,54
S&P GSCI Natural Gas Spot	1,43	-9,69	-3,86	-0,82	-5,22	-11,81	-7,14
S&P GSCI Cotton Spot	0,92	5,47	8,63	8,50	-0,56	0,13	2,38

# Porovnání fondů: DLUHOPISY US DOLLAR FLEXIBLE BOND

## Investment Growth (USD)

Time Period: 06.03.2008 to 05.03.2018



Tento týden přinášíme porovnání flexibilních podílových fondů zaměřených na dolarové dluhopisy. Tyto fondy přinesly svým investorům v uplynulých letech zhodnocení srovnatelné s akciovými trhy. To vše díky agresivní podpůrné politice centrálních bank, nulovým úrokovým sazbám, nízké inflaci a programům výkupů dluhopisů z trhu. Díky aktuálnímu ústupu FEDu ze zmíněné politiky dluhopisy již zřejmě nečeká tak šťavnaté období, přesto ale mohou být tyto fondy rozkládající své prostředky mezi státní, korporátní, městské a ostatní dluhopisy zajímavým prostředkem diverzifikace.

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

Fund Name	Morningstar Rating Overall	ISIN	Management Fee	Annual Report Net Expense Ratio	Fund Size
NN (L) US Factor Credit P Cap USD	***	LU0546914754	0,65	0,85	830 680 562,56
HSBC GIF US Dollar Bond AC	**	LU0165076018	0,75	1,00	1 951 349 058,32
Amundi Fds II Pio USD AggtBd A USD ND	*****	LU0229391221	0,90	1,23	35 268 129 041,22
Fidelity US Dollar Bond A-Acc-USD	****	LU0261947682	0,75	1,06	14 678 354 855,62
Amundi Fds US Aggregate AU-C	****	LU0568617186	0,80	1,22	7 435 469 762,49

## Trailing Returns (USD)

Data Point: Return

Fund Name	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
NN (L) US Factor Credit P Cap USD	-2,17%	-0,99%	-0,10%	0,83%	2,91%	3,21%
HSBC GIF US Dollar Bond AC	-2,07%	-0,35%	0,17%	0,90%	2,27%	2,41%
Amundi Fds II Pio USD AggtBd A USD ND	-1,68%	1,16%	1,41%	2,02%	4,15%	4,31%
Fidelity US Dollar Bond A-Acc-USD	-2,12%	0,00%	0,71%	1,47%	3,58%	
Amundi Fds US Aggregate AU-C	-2,01%	1,18%	1,24%	1,62%	4,43%	3,76%
BBgBarc US Agg Bond TR USD	-2,09%	0,51%	1,14%	1,71%	3,60%	3,90%

## Risk (EUR)

Time Period: 01.03.2008 to 28.02.2018

Fund Name	Return	Std Dev	Downside Deviation	Beta	Sortino Ratio (arith)	Sharpe Ratio (arith)
NN (L) US Factor Credit P Cap USD	2,91	5,06	1,43	1,00	0,89	0,75
HSBC GIF US Dollar Bond AC	2,27	3,86	2,74	0,35	0,86	0,74
Amundi Fds II Pio USD AggtBd A USD ND	4,15	3,03	2,52	0,29	2,19	1,85
Fidelity US Dollar Bond A-Acc-USD	3,58	4,99	2,51	0,69	1,12	0,96
Amundi Fds US Aggregate AU-C	4,43	4,03	1,38	0,78	1,75	1,49
BBgBarc US Agg Bond TR USD	3,60	4,45	0,00	1,00	1,28	1,08

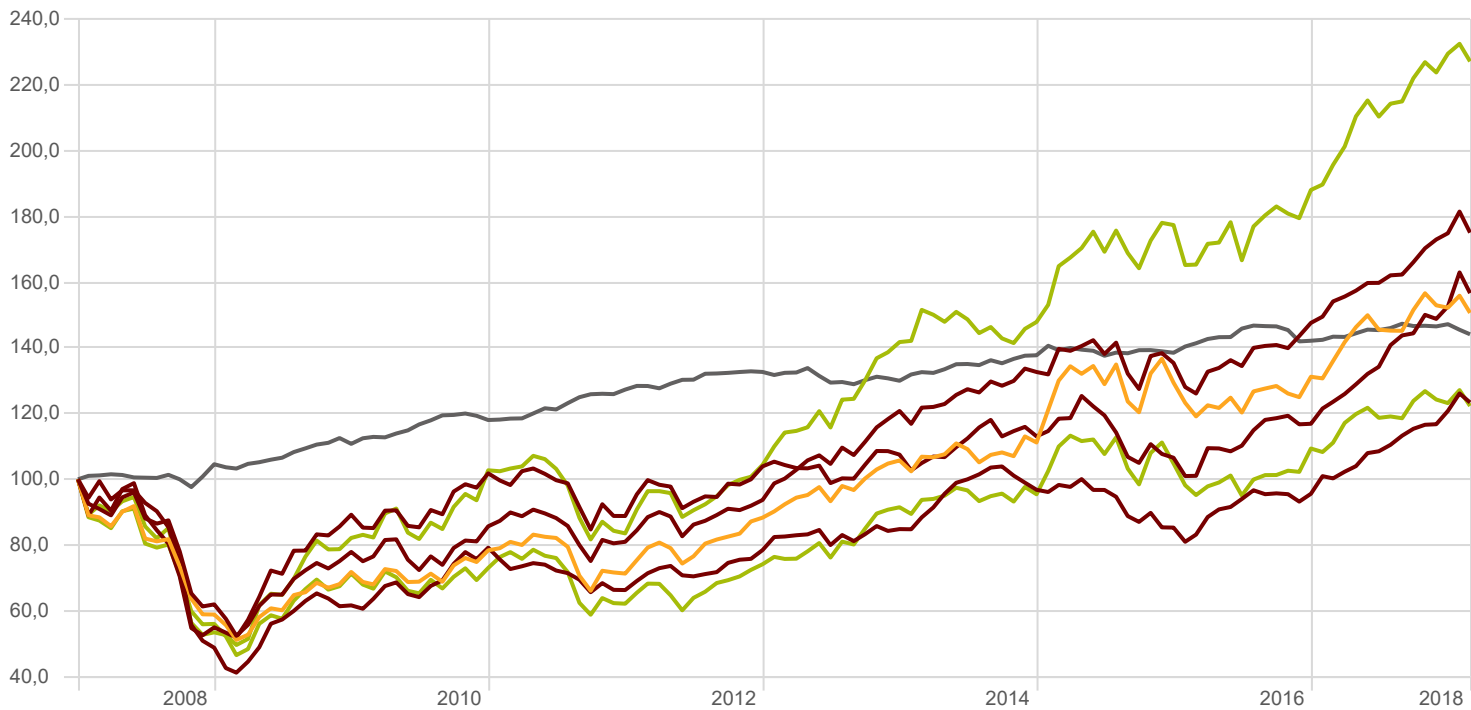
## Hlavní aktiva Trailing Returns

	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
MSCI World NR LCL	0,10	13,58	7,81	11,80	6,76	8,83
MSCI World Growth NR LCL	2,03	19,29	9,35	13,40	7,86	9,13
MSCI World Value NR LCL	-1,86	8,05	6,22	10,16	5,61	8,44
MSCI World High Dividend Yield NR LCL	-2,21	6,84	6,20	9,21	6,34	8,38
MSCI World Minimum Vol (EUR) NR LCL	-2,69	7,85	6,99	10,04	6,78	8,76
MSCI EMU Growth NR LCL	-1,04	10,77	5,02	10,27	5,47	8,27
MSCI Europe Growth NR LCL	-3,19	6,93	4,41	8,31	5,51	8,28
MSCI Europe Value NR LCL	-1,75	8,38	3,47	8,13	3,46	7,66
MSCI Europe High Div Yld NR LCL	-2,79	3,70	3,97	9,63	4,61	8,45
MSCI AC Europe Minimum Vol (USD) NR LCL	-3,29	4,96	3,80	8,67	5,74	9,46
MSCI EMU NR LCL	-0,70	10,05	3,61	10,05	3,41	7,48
MSCI Europe NR LCL	-2,48	7,66	4,01	8,28	4,55	8,05
MSCI EMU Value NR LCL	-0,37	9,47	2,22	9,55	1,69	6,86
Russell 1000 Growth NR USD	4,21	25,60	13,00	16,50	11,06	10,75
Russell 1000 Value NR USD	-1,21	6,99	7,23	11,24	7,07	9,02
Russell 1000 Dividend Growth NR USD	-1,36	9,69	9,87	13,47	10,11	10,44
S&P 500 Low Volatility NR USD	-1,79	8,89	8,77	11,47	9,91	10,03
MSCI EM NR LCL	2,64	26,74	9,76	8,46	5,19	13,03
MSCI EM Growth NR LCL	2,36	34,64	12,24	10,86	5,97	12,91
MSCI EM Value NR LCL	2,92	19,01	7,17	5,96	4,30	13,06
MSCI EM High Dividend Yield NR LCL	4,31	18,36	4,72	5,54	6,02	13,95
MSCI EM Minimum Vol (USD) NR LCL	1,34	17,89	5,61	6,23	7,81	14,59
MSCI EM Europe NR LCL	5,63	21,71	8,86	6,58	1,18	11,31
MSCI EM Europe Minimum Vol (USD) NR LCL	3,02	11,55	6,05	6,20	3,82	14,48
MSCI EM Latin America NR LCL	6,28	20,90	12,83	7,15	4,76	15,56
MSCI BRIC NR LCL	5,52	36,78	12,20	10,68	4,15	15,23
MSCI China NR LCL	5,36	47,61	12,89	11,19	5,01	16,30
MSCI India NR LCL	-1,50	18,31	5,91	12,68	7,04	17,25
MSCI Russia NR LCL	11,49	24,10	13,54	11,16	0,69	12,12
MSCI Czech Republic NR LCL	1,32	9,45	-2,39	1,76	-2,20	9,52
MSCI Frontier Emerging Market NR LCL	2,14	23,02	7,87	8,35	2,18	
S&P Global Water NR	-5,05	14,09	7,89	9,44	6,36	13,01
MSCI Global Environment NR LCL	-1,19	15,55	7,88	10,54		
BBgBarc US Treasury 20+ Yr TR USD	-6,29	0,10	-0,33	2,83	5,74	5,76
FTSE China Government Bonds PR CNY	0,64	-2,12	0,04			
BBgBarc Global Aggregate TR USD	0,29	6,01	2,45	1,23	2,67	4,07
Markit iBoxx USD Corporates TR	-2,44	2,13	2,27	2,84	4,93	4,86
ICE BofAML A US Corp TR USD	-2,63	1,69	2,06	2,70	4,49	4,41
BBgBarc Euro Agg Corp A TR EUR	-0,39	0,87	1,32	2,93	3,83	3,76
BBgBarc Global High Yield TR USD	-0,22	6,87	6,46	5,40	8,28	9,21
BBgBarc Pan Euro High Yield TR USD	1,42	19,53	6,54	4,95	7,54	10,39
BBgBarc US High Yield 1-5 Year TR USD	0,60	4,45	4,98	4,83	8,02	8,30
TReuters Europe CB TR EUR	-0,18	-0,76	0,49	4,91	5,11	5,60
ICE BofAML Global 300 Convrt TR USD	2,60	15,05	8,02	8,90	6,56	7,69
S&P GSCI Gold Spot	0,66	5,10	2,80	-3,54	3,06	9,23
S&P GSCI Silver Spot	-4,30	-11,16	-0,30	-10,41	-1,92	8,85
S&P GSCI Copper Spot	-4,41	15,85	5,38	-2,38	-1,99	9,78
S&P GSCI Corn Spot	8,91	2,21	-0,96	-11,50	-3,69	3,34
S&P GSCI Wheat Spot	15,93	11,55	-1,18	-7,08	-7,56	3,16
S&P GSCI Soybeans Spot	9,75	1,91	0,76	-6,18	-3,69	4,13
S&P GSCI Sugar Spot	-11,74	-30,42	-0,95	-6,16	-0,88	3,11
S&P GSCI Cocoa Spot	17,23	16,19	-9,73	0,77	-2,22	0,58
S&P GSCI Coffee Spot	-3,33	-14,45	-4,60	-3,15	-3,08	4,94
MSCI World/Telecom Services NR LCL	-5,79	-4,13	0,63	7,99	5,28	7,06
S&P GSCI Crude Oil Spot	2,02	14,13	7,40	-7,71	-4,90	3,54
S&P GSCI Natural Gas Spot	-9,69	-3,86	-0,82	-5,22	-11,81	-7,14
MSCI World/Biotechnology NR LCL	2,68	9,61	2,15	18,17	16,48	15,14
MSCI World/Energy NR LCL	-6,85	-0,26	-1,04	0,18	0,53	7,22
MSCI World/Health Care NR LCL	0,07	8,75	3,69	12,93	10,21	9,18
MSCI World/Information Tech NR LCL	6,81	33,91	17,96	20,83	12,16	11,51
MSCI World/Materials NR LCL	-1,97	14,36	6,57	7,19	2,24	9,32
MSCI World/Real Estate NR LCL	-6,58	1,04	1,66	6,08	3,99	8,43
S&P GSCI Cotton Spot	5,47	8,63	8,50	-0,56	0,13	2,38
MSCI World/Utilities NR LCL	-6,24	-1,28	2,63	7,22	1,86	7,70
MSCI World/Consumer Disc NR LCL	3,10	19,16	8,93	14,93	10,70	10,43
MSCI World/Consumer Staples NR LCL	-6,33	0,26	4,36	8,52	8,67	9,82
MSCI World/Financials NR LCL	1,57	15,25	9,98	12,61	3,91	6,06
MSCI World/Industrials NR LCL	-0,41	14,76	9,27	12,82	7,06	10,31
MSCI World/Retailing NR LCL	11,83	34,23	17,46	21,01	16,37	13,98
NN (L) Global High Div X Cap CZK H i	-2,64	-6,49	-0,06	6,88	4,38	
MSCI EMU/Diversified Fin NR EUR	-1,86	7,30	-2,85	5,22	-5,08	2,03
Russell 1000 TR USD	1,62	16,70	10,77	14,56	9,78	10,60

Source: Morningstar Direct

## AKCIOVÉ INDEXY 2007-2017 Investment Growth

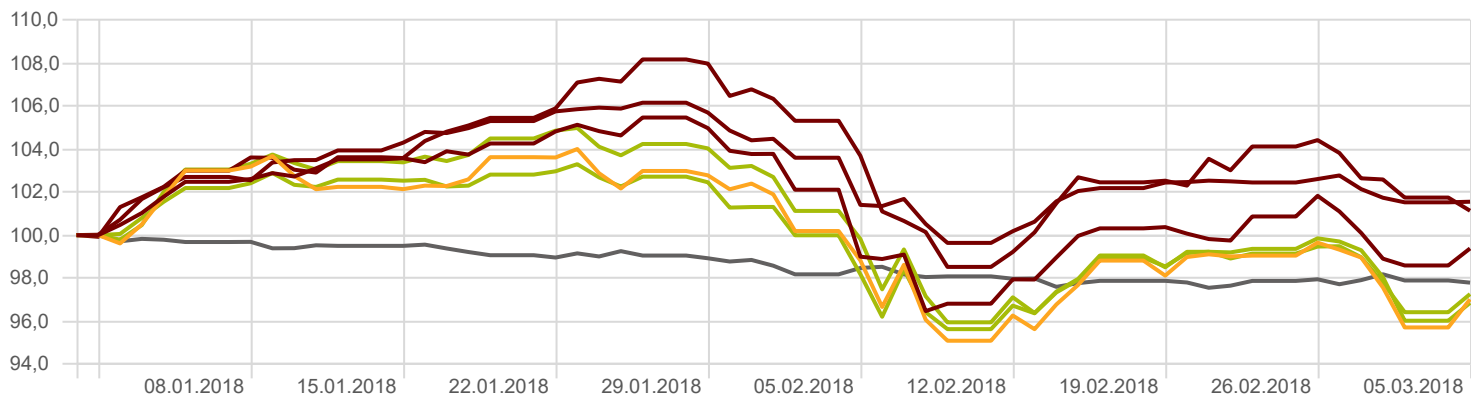
Time Period: 04.01.2008 to 28.02.2018



— MSCI World NR LCL	175,0	— MSCI EMU Growth NR LCL	150,6	— MSCI EM NR LCL	156,6
— MSCI Frontier Emerging Market NR LCL	123,4	— MSCI EMU NR LCL	122,3	— MSCI Europe Small Cap NR LCL	227,1
— BBgBarc US Agg Bond TR USD	144,1				

## AKCIOVÉ INDEXY 2017 Investment Growth

Time Period: 01.01.2018 to 05.03.2018



— MSCI World NR LCL	99,4	— MSCI EMU Growth NR LCL	97,0	— MSCI EM NR LCL	101,1
— MSCI Frontier Emerging Market NR LCL	101,5	— MSCI EMU NR LCL	96,9	— MSCI Europe Small Cap NR LCL	97,3
— BBgBarc US Agg Bond TR USD	97,8				

## AKCIOVÉ INDEXY 2017 Performance

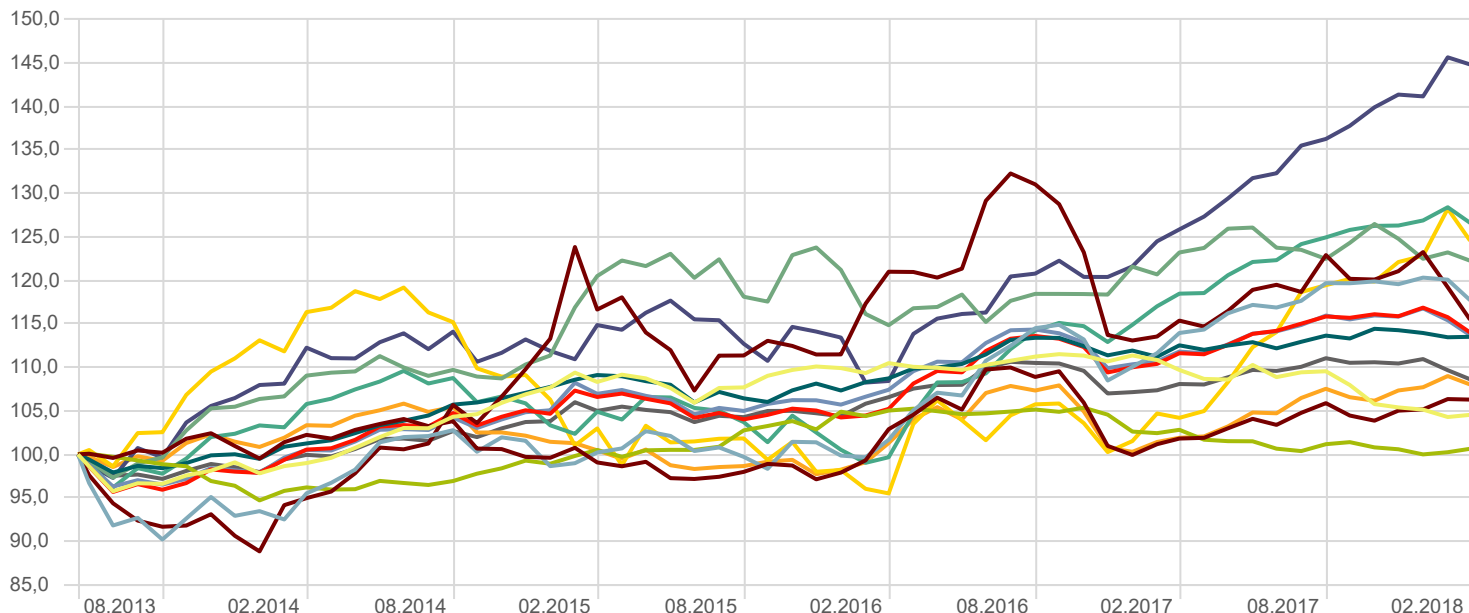
Time Period: 01.01.2018 to 02.03.2018

	Return	Std Dev	Max Drawdown	Sortino Ratio	Max Drawdown	Sharpe Ratio
MSCI World NR LCL	-1,41	17,08	-8,52		-8,52	
MSCI EMU Growth NR LCL	-4,29	19,42	-8,56		-8,56	
MSCI EM NR LCL	1,74	16,80	-8,90		-8,90	
MSCI Frontier Emerging Market NR LCL	1,52	11,37	-6,13		-6,13	
MSCI EMU NR LCL	-3,97	18,29	-8,60		-8,60	
MSCI Europe Small Cap NR LCL	-3,58	16,69	-7,41		-7,41	
BBgBarc US Agg Bond TR USD	-2,11	3,66	-2,45		-2,45	

Source: Morningstar Direct

## DLUHOPIŠOVÉ INDEXY 2013-2017 Investment Growth

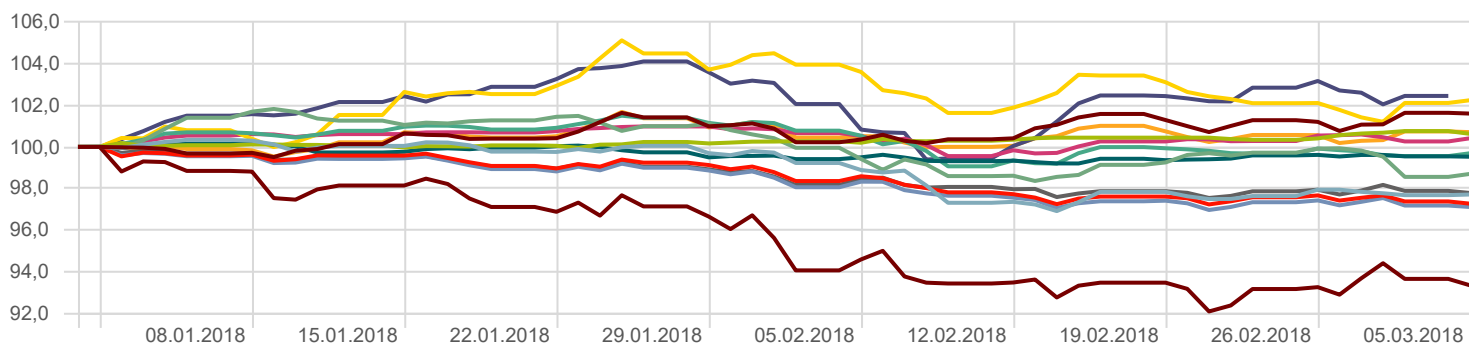
Time Period: 18.05.2013 to 28.02.2018



ICE BofAML CZ Govt TR LOC	104,5	ICE BofAML AuCaFrDuJpNICHuk&Us Gv TR USD	106,3	JPM EMBI Global TR USD	117,7
BBgBarc US Treasury 20+ Yr TR USD	115,5	FTSE China Government Bonds PR CNY	100,6	BBgBarc Global Aggregate TR USD	108,0
Markit iBoxx USD Corporates TR	114,0	ICE BofAML A US Corp TR USD	113,7	BBgBarc Euro Agg Corp A TR EUR	113,5
BBgBarc Global High Yield TR USD	126,6	BBgBarc Pan Euro High Yield TR USD	124,5	TReuters Europe CB TR EUR	122,2
ICE BofAML Global 300 Convrt TR USD	144,8	BBgBarc US Agg Bond TR USD	108,6		

## DLUHOPIŠOVÉ INDEXY 2017 Investment Growth

Time Period: 01.01.2018 to 05.03.2018



ICE BofAML AuCaFrDuJpNICHuk&Us Gv TR USD	101,6	JPM EMBI Global TR USD	97,7	BBgBarc US Treasury 20+ Yr TR USD	93,4
FTSE China Government Bonds PR CNY	100,6	BBgBarc Global Aggregate TR USD	100,7	Markit iBoxx USD Corporates TR	97,3
ICE BofAML A US Corp TR USD	97,1	TReuters Europe CB TR EUR	98,7	BBgBarc Global High Yield TR USD	99,7
BBgBarc Pan Euro High Yield TR USD	102,2	BBgBarc US High Yield 1-5 Year TR USD	100,4	BBgBarc Euro Agg Corp A TR EUR	99,5
ICE BofAML Global 300 Convrt TR USD	102,4	BBgBarc US Agg Bond TR USD	97,8		

## DLUHOPIŠOVÉ INDEXY 2017 Performance

Time Period: 01.01.2018 to 02.03.2018

	Return	Std Dev	Max Drawdown	Sortino Ratio	Max Drawdown	Sharpe Ratio
ICE BofAML CZ Govt TR LOC	-0,44	1,97	-1,03		-1,03	
ICE BofAML AuCaFrDuJpNICHuk&Us Gv TR USD	1,63	5,48	-1,43		-1,43	
JPM EMBI Global TR USD	-2,31	5,10	-3,40		-3,40	
BBgBarc US Treasury 20+ Yr TR USD	-6,32	12,84	-7,88		-7,88	
FTSE China Government Bonds PR CNY	0,76	1,36	-0,23		-0,23	
BBgBarc Global Aggregate TR USD	0,74	4,99	-1,67		-1,67	
Markit iBoxx USD Corporates TR	-2,61	3,89	-2,75		-2,75	
ICE BofAML A US Corp TR USD	-2,81	4,11	-3,02		-3,02	
BBgBarc Euro Agg Corp A TR EUR	-0,45	2,04	-1,02		-1,02	
BBgBarc Global High Yield TR USD	-0,44	4,48	-2,39		-2,39	
BBgBarc Pan Euro High Yield TR USD	2,11	9,39	-3,71		-3,71	
TReuters Europe CB TR EUR	-1,43	6,18	-3,39		-3,39	
ICE BofAML Global 300 Convrt TR USD	2,44	8,96	-4,52		-4,52	
BBgBarc US Agg Bond TR USD	-2,11	3,66	-2,45		-2,45	

Source: Morningstar Direct