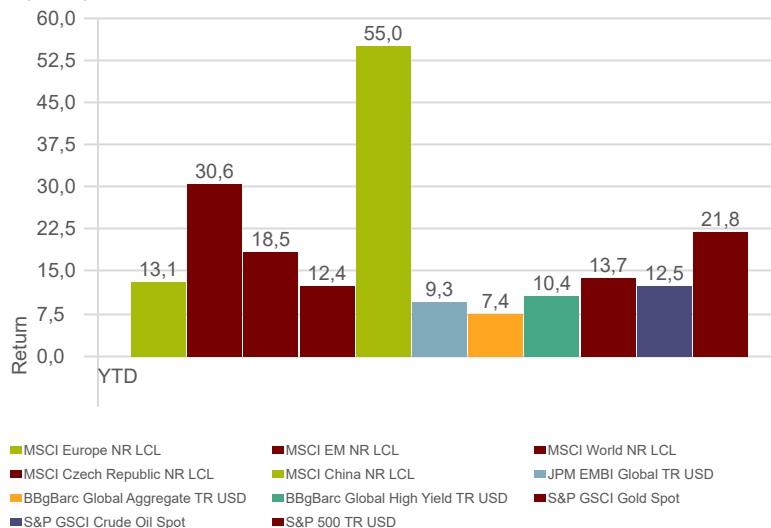


Investiční rok 2017 byl úspěšný především pro dynamické investory, kteří je mohou počítat mezi ty historicky nejuspěšnější. Akciím a rizikověji orientovaným typům dluhopisů se dařilo velice dobře. Důvodem pro tento vývoj je sílící optimismus investorů založeným na globálně dobrých makroekonomických údajích, které k nám v loňském roce přicházely. Nad očekávání dobrý ekonomický růst utlumil i rizika, s nimiž se musí trhy potýkat. Počínající utahování rozvolněné politiky ze strany centrálních bank, zhoršená mezinárodní situace, pokračující vlna terorismu ani severokorejské rakety nedokázaly udělat na investory dojem a zastavit silný růst.

Nesporným vítězem jsou akcie rozvíjejících se trhů na čele s Čínou. Emerging markets patřily díky svému solidnímu poměrovému ohodnocení ve srovnání například se Spojenými státy mezi naše favority pro rok minulý a patří k nim nadále i v roce právě započatém. Ocenění například ruského akciového trhu je i nadále velice nízké a slibuje i přes citelné politické riziko investorům na delším horizontu nadprůměrné zhodnocení. Podobné je to i s domácím českým akciovým trhem a některými jihoamerickými akciovými indexy. Dobře se nadále drželo americkým akciím, kde byla hlavním impulsem optimismu daňová reforma předložená prezidentem Donaldem Trumpem. Snížení daní a zvýšení korporátních zisků tak může US akciový trh i z poměrového hlediska zlevnit. A investoři to vnímají. Dobře se dařilo i dalším akciovým trhům.

Dluhopisy započaly minulý rok poměrně optimisticky, nicméně optimismus se z tohoto nepochybně drahého trhu začal s postupem času vytrácet. Dobře si vedly zejména skupiny dluhopisů spojené s korporátním trhem. Dluhopisy s vysokým výnosem se mohou těšit desetiprocentnímu zhodnocení, ale ani globální dluhopisový agregát si nevedl špatně. Obětí trhu se na závěr roku staly zejména státní dluhopisy, které byly i díky dlouhodobému nákupnímu apetitu ze strany centrálních bank již opravdu drahé.

Výnosy hlavních druhů aktiv v roce 2017 (měna trhu)



Dobře se vedlo i komoditám. Zejména ropa v polovině roku silně ožila a zakončila rok na pro rok 2017 maximálních hodnotách. Rok 2017 přinesl ve svém úplném závěru naprostou novinku. Na parket vstoupil bitcoin a je třeba říct, že to byl vstup mimořádně neúspěšný. Za několik týdnů se hodnota digitální měny propadla více jak o čtvrtinu. Bitcoin tak potvrdil pověst mimořádně volatilního podkladu.

## Odvětví

	Last week	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
MSCI World/Biotechnology NR LCL	3,34	16,50	16,50	3,97	20,19	16,40	15,35
MSCI World/Energy NR LCL	3,22	1,15	1,15	1,76	2,83	0,67	7,40
MSCI World/Health Care NR LCL	2,99	16,84	16,84	6,19	14,99	9,32	8,88
MSCI World/Information Tech NR LCL	4,18	36,78	36,78	17,24	19,97	9,61	10,99
MSCI World/Materials NR LCL	3,36	21,92	21,92	10,76	7,99	2,25	8,86
MSCI World/Real Estate NR LCL	-0,31	12,01	12,01	5,93	8,62	3,60	8,64
MSCI World/Utilities NR LCL	-0,59	9,63	9,63	4,56	9,36	1,44	7,79
MSCI World/Consumer Disc NR LCL	2,97	20,08	20,08	10,54	15,98	9,19	9,79
MSCI World/Consumer Staples NR LCL	0,30	12,75	12,75	8,80	12,05	8,53	9,69
MSCI World/Financials NR LCL	1,82	17,53	17,53	10,56	14,02	2,28	5,51
MSCI World/Industrials NR LCL	2,92	20,39	20,39	11,45	14,77	6,07	9,90
MSCI World/Retailing NR LCL	3,51	25,37	25,37	16,30	19,99	13,86	12,80

Source: Morningstar Direct

## Akcie

	Last week	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
MSCI World NR LCL	2,48	2,48	2,48	11,58	13,21	6,25	8,28
MSCI World Growth NR LCL	2,95	2,95	2,95	13,15	14,50	7,28	8,56
MSCI World Value NR LCL	1,99	1,99	1,99	9,96	11,89	5,16	7,93
MSCI World High Dividend Yield NR LCL	1,60	1,60	1,60	9,90	11,11	5,67	7,88
MSCI World Minimum Vol (EUR) NR LCL	1,21	1,21	1,21	10,94	12,17	6,55	8,44
MSCI EMU Growth NR LCL	3,00	3,00	3,00	13,42	11,73	4,78	7,52
MSCI Europe Growth NR LCL	1,99	1,99	1,99	10,87	10,53	5,32	7,77
MSCI Europe Value NR LCL	2,18	2,18	2,18	9,30	9,14	2,63	7,01
MSCI Europe High Div Yld NR LCL	1,58	1,58	1,58	9,87	10,75	3,86	7,93
MSCI AC Europe Minimum Vol (USD) NR LCL	1,25	1,25	1,25	8,85	10,57	5,31	9,20
MSCI EMU NR LCL	3,05	3,05	3,05	11,38	10,76	2,58	6,65
Russell 1000 Growth NR USD	3,31	3,31	3,31	15,57	16,94	10,31	10,10
Russell 1000 Value NR USD	1,73	1,73	1,73	9,45	12,90	6,86	8,43
Russell 1000 Dividend Growth NR USD	1,28	1,28	1,28	12,37	15,16	10,32	9,94
S&P 500 TR USD	2,63	2,63	2,63	13,41	15,74	9,20	9,71
S&P 500 Low Volatility NR USD	0,47	0,47	0,47	10,36	13,05	9,60	9,66
MSCI EM NR LCL	2,99	2,99	2,99	12,18	8,19	4,63	12,60
MSCI EM Growth NR LCL	3,96	3,96	3,96	15,47	11,02	5,43	12,44
MSCI EM Value NR LCL	2,01	2,01	2,01	8,78	5,26	3,73	12,65
MSCI EM High Dividend Yield NR LCL	1,64	1,64	1,64	5,82	4,52	5,68	13,34
MSCI EM Minimum Vol (USD) NR LCL	1,66	1,66	1,66	7,59	6,67	7,33	14,32
MSCI EM Europe NR LCL	3,66	3,66	3,66	11,26	5,91	-0,17	11,30
MSCI EM Latin America NR LCL	2,85	2,85	2,85	13,95	5,62	4,66	14,89
MSCI BRIC NR LCL	4,37	4,37	4,37	14,45	9,52	3,09	14,94
MSCI China NR LCL	5,60	5,60	5,60	14,69	10,40	3,66	16,15
MSCI Czech Republic NR LCL	2,04	2,04	2,04	0,41	0,32	-3,13	9,59
MSCI Frontier Emerging Market NR LCL	2,70	2,70	2,70	9,44	9,16	2,21	

## Dluhopisy

	Last week	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
ICE BofAML CZ Govt TR LOC	-0,04	-0,05	-5,51	-0,79	1,48	4,51	4,18
ICE BofAML AuCaFrDuJpNChUk&Us Gv TR USD	-0,31	-0,32	5,02	1,83	-0,30	2,87	3,78
JPM EMBI Global TR USD	0,34	0,34	8,33	6,83	3,75	7,05	8,89
BBgBarc US Treasury 20+ Yr TR USD	-1,15	-1,15	6,55	2,84	3,62	6,62	6,42
FTSE China Government Bonds PR CNY	0,08	0,08	-2,19	0,36			
BBgBarc Global Aggregate TR USD	-0,10	-0,10	7,31	2,02	0,79	3,09	4,22
Markit iBoxx USD Corporates TR	-0,39	-0,41	5,38	3,74	3,32	5,33	5,19
ICE BofAML A US Corp TR USD	-0,44	-0,45	5,01	3,58	3,22	4,91	4,75
BBgBarc Euro Agg Corp A TR EUR	0,15	0,15	2,30	1,88	3,02	4,00	3,95
BBgBarc Global High Yield TR USD	0,70	0,70	10,14	7,07	5,67	8,08	9,61
BBgBarc Pan Euro High Yield TR USD	0,80	0,80	21,12	4,93	4,52	7,13	10,86
BBgBarc US High Yield 1-5 Year TR USD	0,54	0,54	6,22	5,51	5,13	7,79	8,59
TR Reuters Europe CB TR EUR	1,40	1,40	1,96	3,22	5,16	4,43	5,65
ICE BofAML Global 300 Conv TR USD	1,50	1,50	16,45	8,04	8,84	6,05	7,61

## Portfolia BASE currency

	Last week	2018	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
Profil ochrany kapitálu	0,04	0,03	-5,32	1,12	4,66	5,31	
Rentierův profil	0,46	0,46	-3,36	3,56	7,80	6,67	
Dodd-Graham profil	1,28	1,28	6,20	6,61	10,60	5,76	

## Komodity

	Last week	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
S&P GSCI Gold Spot	0,99	13,68	13,68	3,41	-4,82	4,56	9,23
S&P GSCI Silver Spot	0,82	7,23	7,23	3,20	-10,72	1,40	8,84
S&P GSCI Copper Spot	-1,83	30,82	30,82	4,57	-1,80	0,82	10,80
S&P GSCI Corn Spot	0,14	-0,36	-0,36	-4,04	-12,87	-2,58	2,68
S&P GSCI Wheat Spot	0,88	4,66	4,66	-10,20	-11,31	-7,03	1,84
S&P GSCI Soybeans Spot	0,94	-4,21	-4,21	-2,05	-7,36	-2,30	3,61
S&P GSCI Sugar Spot	-0,53	-22,30	-22,30	1,45	-4,92	3,43	4,70
S&P GSCI Cocoa Spot	0,16	-11,01	-11,01	-13,37	-3,29	-0,73	-0,44
S&P GSCI Coffee Spot	1,78	-7,92	-7,92	-8,84	-2,58	-0,76	5,06
S&P GSCI Crude Oil Spot	1,69	12,47	12,47	4,29	-8,03	-4,52	4,50
S&P GSCI Natural Gas Spot	-5,35	-20,70	-20,70	0,73	-2,50	-8,88	-3,17
S&P GSCI Cotton Spot	-0,79	11,30	11,30	9,27	0,91	1,46	2,91

# Porovnání fondů: AKCIOVÉ FONDY - Asia ex Japan

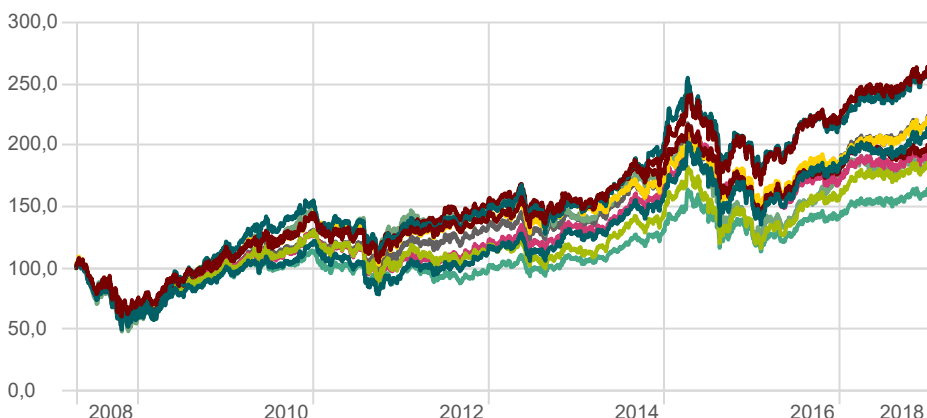
Tento týden přinášíme porovnání dolarových podílových fondů zaměřených na akcie z asijského regionu. Takové fondy zpravidla tvoří vedlejší složky portfolií zejména dynamicky orientovaných investorů. Japonské akcie jsou podle našeho názoru ve srovnání s dalšími vypělými trhy velice zajímavě ohodnoceny a zasouží si pozornost investorů.

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 za posledních sedm let (společná historie fondů) dosahovaly.

## Investment Growth (CZK)

Time Period: 22.04.2008 to 08.01.2018



Fidelity Asian Special Sits A-Acc-USD	265,2	Fidelity Emerging Asia A-Acc-USD	264,9	BGF Asian Dragon A2	214,1
Aberdeen Global Asia Pac Eq A Acc USD	200,3	HSBC GIF Asia ex Japan Equity AC	187,0	Pioneer Fds Asia (ex-Jap) Eq A USD ND	165,7
Fidelity Asia Focus A-Acc-USD	223,7	PineBridge Asia ex Japan Equity A	197,0	Templeton Asian Growth A(acc)USD	190,7
MSCI AC Asia Ex Japan NR USD	225,0				

## Morningstar Category Performance

	Morningstar Rating Overall	ISIN	Management Fee	Annual Report Net Expense Ratio	Fund Size
Fidelity Asian Special Sits A-Acc-USD	*****	LU0261950983	1,50		57 679 625 862
Fidelity Emerging Asia A-Acc-USD	****	LU0329678337	1,50	1,94	23 640 862 638
BGF Asian Dragon A2	****	LU0072462343	1,50		138 044 951 575
Aberdeen Global Asia Pac Eq A Acc USD	***	LU0011963245	1,75	2,02	69 172 485 109
HSBC GIF Asia ex Japan Equity AC	***	LU0165289439	1,50	1,85	10 693 520 531
Pioneer Fds Asia (ex-Jap) Eq A USD ND	***	LU0132183822	1,50	2,10	2 188 875 393
Fidelity Asia Focus A-Acc-USD	***	LU0261947096	1,50	1,94	48 985 048 922
PineBridge Asia ex Japan Equity A	***	IE0034224299	1,30		4 771 005 604
Templeton Asian Growth A(acc)USD	**	LU0128522157	1,35	2,22	102 882 433 031

## Trailing Returns (EUR)

Data Point: Return

	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
Fidelity Asian Special Sits A-Acc-USD	24,36%	24,36%	13,22%	12,55%	7,68%	
Fidelity Emerging Asia A-Acc-USD	25,94%	25,94%	11,74%	11,76%		
BGF Asian Dragon A2	21,07%	21,07%	12,60%	12,67%	5,25%	10,33%
Aberdeen Global Asia Pac Eq A Acc USD	16,34%	16,34%	5,62%	4,94%	5,34%	10,90%
HSBC GIF Asia ex Japan Equity AC	23,25%	23,25%	11,63%	9,50%	4,15%	9,58%
Pioneer Fds Asia (ex-Jap) Eq A USD ND	20,32%	20,32%	10,07%	10,14%	2,88%	8,15%
Fidelity Asia Focus A-Acc-USD	24,50%	24,50%	10,89%	8,63%	5,29%	
PineBridge Asia ex Japan Equity A	18,50%	18,50%	7,74%	9,64%	4,43%	
Templeton Asian Growth A(acc)USD	13,80%	13,80%	4,51%	4,23%	3,56%	11,41%
MSCI AC Asia Ex Japan NR USD	24,48%	24,48%	11,00%	9,99%	5,88%	11,34%

## Risk (EUR)

Time Period: 01.01.2009 to 31.12.2017

	Return	Std Dev	Downside Deviation	Beta	Sortino Ratio (arith)	Sharpe Ratio (arith)
Fidelity Asian Special Sits A-Acc-USD	15,63	20,45	7,43	0,82	1,15	1,01
Fidelity Emerging Asia A-Acc-USD	16,94	22,10	8,16	0,83	1,21	1,0s
BGF Asian Dragon A2	15,24	23,58	5,78	0,98	1,03	0,85
Aberdeen Global Asia Pac Eq A Acc USD	12,94	19,59	5,53	0,80	1,05	0,85
HSBC GIF Asia ex Japan Equity AC	12,42	23,48	4,86	1,00	0,80	0,67
Pioneer Fds Asia (ex-Jap) Eq A USD ND	10,84	21,03	3,79	0,93	0,76	0,64
Fidelity Asia Focus A-Acc-USD	13,91	21,89	7,85	0,88	0,93	0,83
PineBridge Asia ex Japan Equity A	13,81	23,47	4,62	1,00	0,92	0,76
Templeton Asian Growth A(acc)USD	14,53	22,11	6,79	0,87	1,03	0,86
MSCI AC Asia Ex Japan NR USD	15,06	21,94	0,00	1,00	1,09	0,91

Source: Morningstar Direct

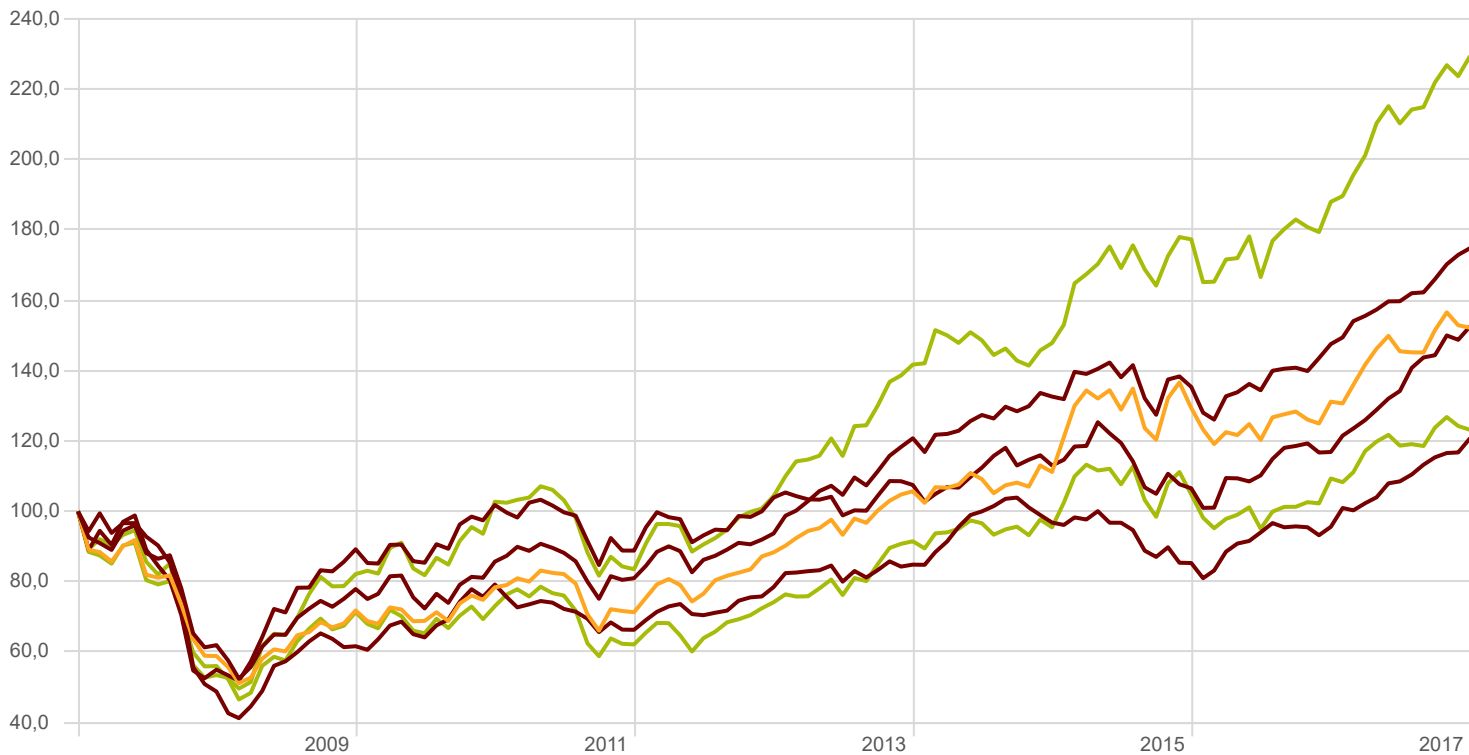
## Hlavní aktiva Trailing Returns

	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
MSCI World NR LCL	18,48	18,48	9,65	13,28	5,63	8,43
MSCI World Growth NR LCL	24,02	24,02	11,00	14,41	6,57	8,60
MSCI World Value NR LCL	13,25	13,25	8,25	12,12	4,64	8,18
MSCI World High Dividend Yield NR LCL	13,26	13,26	8,58	11,32	5,26	8,05
MSCI World Minimum Vol (EUR) NR LCL	15,26	15,26	10,21	12,38	6,16	8,58
MSCI EMU Growth NR LCL	16,02	16,02	11,03	11,49	4,09	7,63
MSCI Europe Growth NR LCL	15,33	15,33	9,29	10,68	4,74	7,85
MSCI Europe Value NR LCL	10,91	10,91	7,24	9,40	2,16	7,18
MSCI Europe High Div Yld NR LCL	7,47	7,47	8,18	11,02	3,49	8,03
MSCI AC Europe Minimum Vol (USD) NR LCL	11,48	11,48	7,72	10,76	4,97	9,23
MSCI EMU NR LCL	12,63	12,63	8,87	10,68	1,94	6,80
MSCI Europe NR LCL	13,06	13,06	8,34	10,10	3,52	7,59
MSCI EMU Value NR LCL	9,91	9,91	6,82	9,71	0,15	6,15
Russell 1000 Growth NR USD	29,67	29,67	13,27	16,79	9,48	10,22
Russell 1000 Value NR USD	12,85	12,85	7,85	13,22	6,29	8,73
Russell 1000 Dividend Growth NR USD	16,64	16,64	11,02	15,59	9,59	10,13
S&P 500 Low Volatility NR USD	16,60	16,60	9,77	13,56	9,24	9,91
MSCI EM NR LCL	30,55	30,55	10,51	7,98	4,14	12,55
MSCI EM Growth NR LCL	39,54	39,54	13,46	10,56	4,82	12,33
MSCI EM Value NR LCL	21,84	21,84	7,44	5,31	3,36	12,67
MSCI EM High Dividend Yield NR LCL	17,55	17,55	4,89	4,58	5,24	13,32
MSCI EM Minimum Vol (USD) NR LCL	19,95	19,95	6,42	6,62	7,01	14,31
MSCI EM Europe NR LCL	12,25	12,25	10,35	5,36	-0,66	11,10
MSCI EM Europe Minimum Vol (USD) NR LCL	6,81	6,81	8,26	5,66	2,25	14,51
MSCI EM Latin America NR LCL	22,11	22,11	11,45	5,54	3,85	14,79
MSCI BRIC NR LCL	40,32	40,32	12,67	9,21	2,50	14,74
MSCI China NR LCL	55,04	55,04	12,97	10,05	2,98	16,06
MSCI India NR LCL	30,49	30,49	9,09	12,25	5,45	17,10
MSCI Russia NR LCL	0,31	0,31	17,94	8,87	-1,47	11,65
MSCI Czech Republic NR LCL	12,41	12,41	-0,86	0,06	-3,37	9,63
MSCI Frontier Emerging Market NR LCL	26,36	26,36	7,66	9,01	1,88	
S&P Global Water NR	27,10	27,10	10,17	12,02	6,25	12,90
MSCI Global Environment NR LCL	22,94	22,94	10,17	13,05		
BBgBarc US Treasury 20+ Yr TR USD	8,98	8,98	2,84	3,62	6,62	6,42
FTSE China Government Bonds PR CNY	-2,55	-2,55	0,36			
BBgBarc Global Aggregate TR USD	7,39	7,39	2,02	0,79	3,09	4,22
Markit iBoxx USD Corporates TR	6,23	6,23	3,74	3,32	5,33	5,19
ICE BofAML A US Corp TR USD	5,82	5,82	3,58	3,22	4,91	4,75
BBgBarc Euro Agg Corp A TR EUR	1,80	1,80	1,88	3,02	4,00	3,95
BBgBarc Global High Yield TR USD	10,43	10,43	7,07	5,67	8,08	9,61
BBgBarc Pan Euro High Yield TR USD	20,95	20,95	4,93	4,52	7,13	10,86
BBgBarc US High Yield 1-5 Year TR USD	6,42	6,42	5,51	5,13	7,79	8,59
TReuters Europe CB TR EUR	0,74	0,74	3,22	5,16	4,43	5,65
ICE BofAML Global 300 Convrt TR USD	16,06	16,06	8,04	8,84	6,05	7,61
S&P GSCI Gold Spot	13,68	13,68	3,41	-4,82	4,56	9,23
S&P GSCI Silver Spot	7,23	7,23	3,20	-10,72	1,40	8,84
S&P GSCI Copper Spot	30,82	30,82	4,57	-1,80	0,82	10,80
S&P GSCI Corn Spot	-0,36	-0,36	-4,04	-12,87	-2,58	2,68
S&P GSCI Wheat Spot	4,66	4,66	-10,20	-11,31	-7,03	1,84
S&P GSCI Soybeans Spot	-4,21	-4,21	-2,05	-7,36	-2,30	3,61
S&P GSCI Sugar Spot	-22,30	-22,30	1,45	-4,92	3,43	4,70
S&P GSCI Cocoa Spot	-11,01	-11,01	-13,37	-3,29	-0,73	-0,44
S&P GSCI Coffee Spot	-7,92	-7,92	-8,84	-2,58	-0,76	5,06
MSCI World/Telecom Services NR LCL	1,15	1,15	5,36	10,28	4,20	6,93
S&P GSCI Crude Oil Spot	12,47	12,47	4,29	-8,03	-4,52	4,50
S&P GSCI Natural Gas Spot	-20,70	-20,70	0,73	-2,50	-8,88	-3,17
MSCI World/Biotechnology NR LCL	16,50	16,50	3,97	20,19	16,40	15,35
MSCI World/Energy NR LCL	1,15	1,15	1,76	2,83	0,67	7,40
MSCI World/Health Care NR LCL	16,84	16,84	6,19	14,99	9,32	8,88
MSCI World/Information Tech NR LCL	36,78	36,78	17,24	19,97	9,61	10,99
MSCI World/Materials NR LCL	21,92	21,92	10,76	7,99	2,25	8,86
MSCI World/Real Estate NR LCL	12,01	12,01	5,93	8,62	3,60	8,64
S&P GSCI Cotton Spot	11,30	11,30	9,27	0,91	1,46	2,91
MSCI World/Utilities NR LCL	9,63	9,63	4,56	9,36	1,44	7,79
MSCI World/Consumer Disc NR LCL	20,08	20,08	10,54	15,98	9,19	9,79
MSCI World/Consumer Staples NR LCL	12,75	12,75	8,80	12,05	8,53	9,69
MSCI World/Financials NR LCL	17,53	17,53	10,56	14,02	2,28	5,51
MSCI World/Industrials NR LCL	20,39	20,39	11,45	14,77	6,07	9,90
MSCI World/Retailing NR LCL	25,37	25,37	16,30	19,99	13,86	12,80
NN (L) Global High Div X Cap CZK H i	-1,19	-1,19	4,32	8,54	3,04	
MSCI EMU/Diversified Fin NR EUR	14,83	14,83	3,30	5,49	-6,71	0,56
Russell 1000 TR USD	21,69	21,69	11,22	15,71	8,59	10,18

Source: Morningstar Direct

## AKCIOVÉ INDEXY 2007-2017 Investment Growth

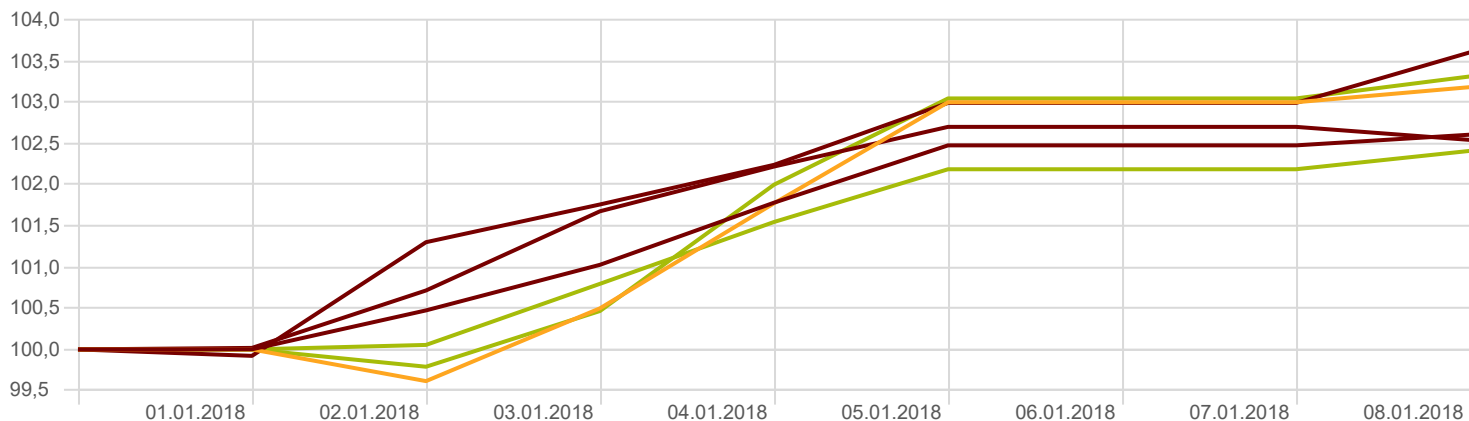
Time Period: 04.01.2008 to 31.12.2017



— MSCI World NR LCL	174,8	— MSCI EMU Growth NR LCL	152,2	— MSCI EM NR LCL	152,6
— MSCI Frontier Emerging Market NR LCL	120,8	— MSCI EMU NR LCL	123,2	— MSCI Europe Small Cap NR LCL	229,4

## AKCIOVÉ INDEXY 2017 Investment Growth

Time Period: 01.01.2018 to 08.01.2018



— MSCI World NR LCL	102,6	— MSCI EMU Growth NR LCL	103,2	— MSCI EM NR LCL	103,6
— MSCI Frontier Emerging Market NR LCL	102,5	— MSCI EMU NR LCL	103,3	— MSCI Europe Small Cap NR LCL	102,4

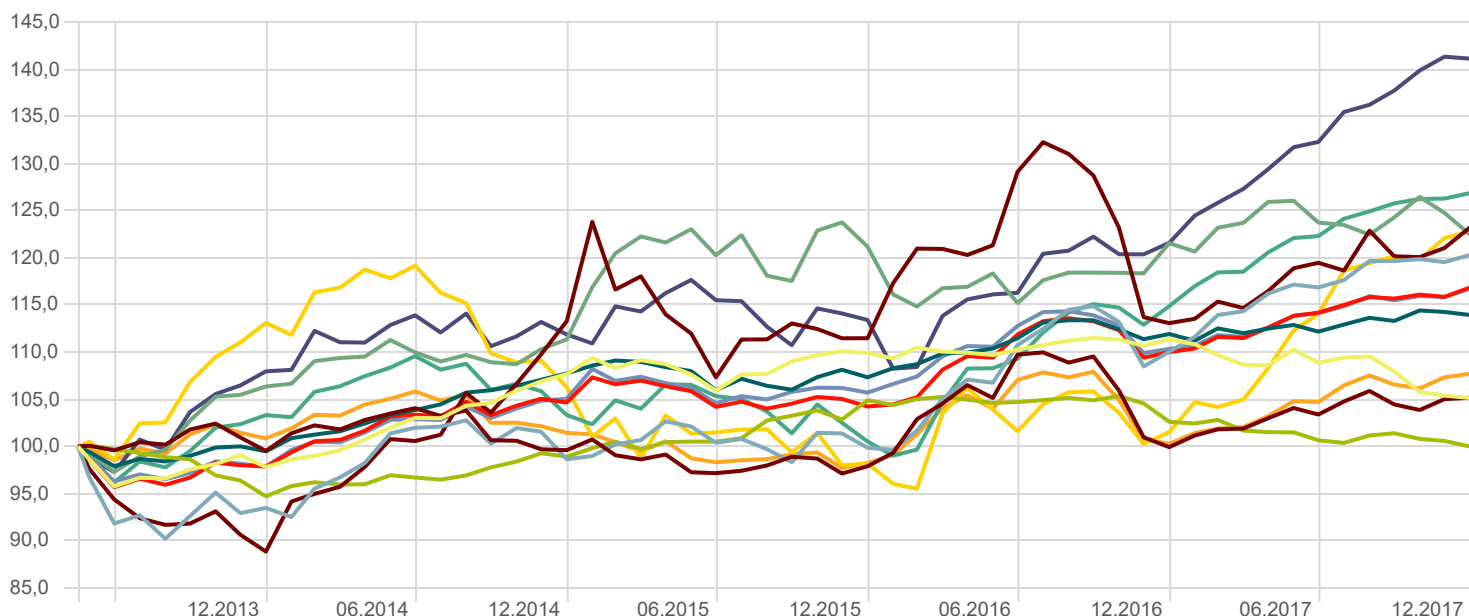
## AKCIOVÉ INDEXY 2017 Performance

Time Period: 01.01.2018 to 05.01.2018

	Return	Std Dev	Max Drawdown	Sortino Ratio	Max Drawdown	Sharpe Ratio
MSCI World NR LCL	2,48					
MSCI EMU Growth NR LCL	3,00		-0,38		-0,38	
MSCI EM NR LCL	2,99		-0,08		-0,08	
MSCI Frontier Emerging Market NR LCL	2,70					
MSCI EMU NR LCL	3,05		-0,21		-0,21	
MSCI Europe Small Cap NR LCL	2,19					

## DLUHOPIŠOVÉ INDEXY 2013-2017 Investment Growth

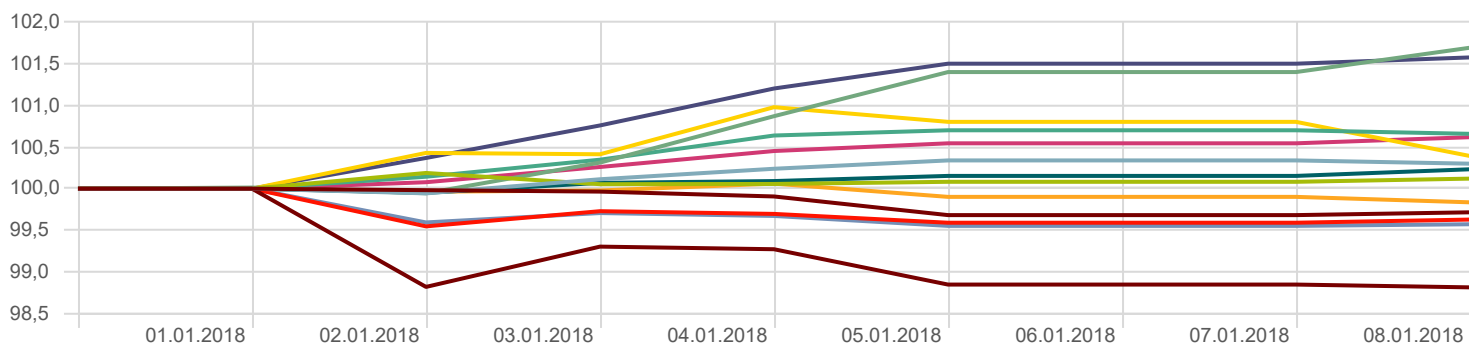
Time Period: 18.05.2013 to 31.12.2017



ICE BofAML CZ Govt TR LOC	105,1	ICE BofAML AuCaFrDuJpNiChUk&Us Gv TR USD	105,2	JPM EMBI Global TR USD	120,3
BBgBarc US Treasury 20+ Yr TR USD	123,2	FTSE China Government Bonds PR CNY	100,0	BBgBarc Global Aggregate TR USD	107,7
Markit iBoxx USD Corporates TR	116,8	ICE BofAML A US Corp TR USD	116,8	BBgBarc Euro Agg Corp A TR EUR	113,9
BBgBarc Global High Yield TR USD	126,9	BBgBarc Pan Euro High Yield TR USD	122,8	TR Reuters Europe CB TR EUR	122,5
ICE BofAML Global 300 Convrt TR USD	141,1				

## DLUHOPIŠOVÉ INDEXY 2017 Investment Growth

Time Period: 01.01.2018 to 08.01.2018



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

## DLUHOPIŠOVÉ INDEXY 2017 Performance

Time Period: 01.01.2018 to 05.01.2018

	Return	Std Dev	Max Drawdown	Sortino Ratio	Max Drawdown	Sharpe Ratio
ICE BofAML CZ Govt TR LOC	-0,05		-0,23		-0,23	
ICE BofAML AuCaFrDuJpNiChUk&Us Gv TR USD	-0,32		-0,32		-0,32	
JPM EMBI Global TR USD	0,34		-0,06		-0,06	
BBgBarc US Treasury 20+ Yr TR USD	-1,15		-1,18		-1,18	
FTSE China Government Bonds PR CNY	0,08		-0,13		-0,13	
BBgBarc Global Aggregate TR USD	-0,10		-0,16		-0,16	
Markit iBoxx USD Corporates TR	-0,41		-0,45		-0,45	
ICE BofAML A US Corp TR USD	-0,45		-0,45		-0,45	
BBgBarc Euro Agg Corp A TR EUR	0,15		-0,05		-0,05	
BBgBarc Global High Yield TR USD	0,70					
BBgBarc Pan Euro High Yield TR USD	0,80		-0,17		-0,17	
TR Reuters Europe CB TR EUR	1,40		-0,07		-0,07	
ICE BofAML Global 300 Convrt TR USD	1,50					

Source: Morningstar Direct