

Za poklesem většiny akciových indexů v uplynulém týdnu stojí v první řadě zprávy z politického dění a ty nebyly vůbec příznivé. Čína potvrdila, že od 23. srpna začne uplatňovat zvýšená dovozní cla na zboží původem ze Spojených států, jehož objem přesahuje šestnáct miliard dolarů. Nepříjemná věc pro americké globální exportéry a americké komodity, zejména sóju, již končívá na čínských trzích podstatná část úrody.

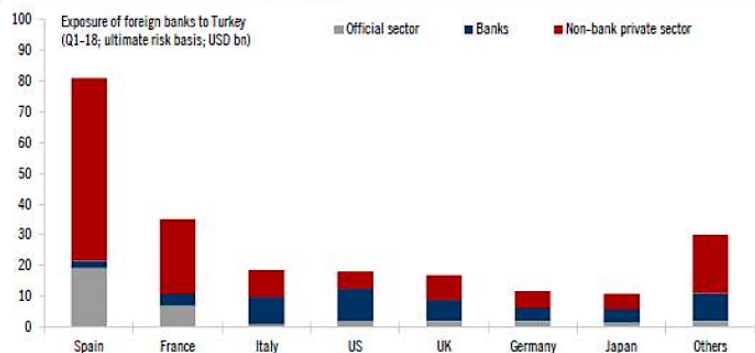
Nepříjemností číslo dva je stále bezvýsledné jednání o odchodu Velké Británie z Evropské unie a Evropě na klidu nepřidalo ani prohlášení italské vlády o radikálním zvýšení výdajů bez toho, aby upřesnila, kde hodlá na tyto výdaje vzít prostředky. Inu, zdroje tady vždycky jsou, jak říkal jeden z našich bývalých předních politiků. Evropským akcím ale podobné kroky nijak nepřispívají a když připočteme slabší ekonomická data, která v porovnání s Amerikou z ekonomiky přicházejí, spolu se slabší výsledkovou sezónou evropských podniků (opět v porovnání s USA), nelze se slabostí evropských akcií divit.

V uplynulém týdnu se vyostřily debaty také mezi Spojenými státy a Ruskem, když z Ameriky vyšla zpráva o tom, že Spojené státy jsou přesvědčeny, že původ jedu novičok, kterým byl ve Velké Británii otráven Sergej Skripal a jeho dcera, pocházel právě z Ruska. Washington se z tohoto důvodu chystá vyhlásit Moskvě sankce, což dostává pod tlak ruský rubl. Když už jsem u měn, které jsou pod tlakem...

Turecku hrozí díky prudkému propadu turecké liry ekonomická krize. Na druhé straně Turecko je prostě Turecko a vtípky o tureckém hospodářství jsou často oprávněné. Ekonomy pobavil turecký prezident Erdogan, který jasně ukázal, že o ekonomii nemá ani páru. Sdílel svým drahým spoluobčanům, aby podpořili svoji zemi, aby byli patrioti a prodali všechny dolary, které mají a nakoupili za ně domácí měnu. Podle vývoje na trhu však Turci učinili věc přesně opačnou a poslali svoji měnu o čtrnáct procent níže. Samotného propadu tureckého akciového trhu bych se příliš nebál. Jeho celková tržní kapitalizace je srovnatelná s kapitalizací společnosti Netflix... Navíc, turecký dluh byl „degradován“ do kategorie „JUNK“ již v roce 2016 a turecká měna klesá od roku 2010. Nic nového jsme se tedy nedozvěděli.

Problémem by mohla být jen expozice Turecka ve světových bankách. A i zde je, jak ukazuje obrázek, na prvním místě Evropa, zatímco velké americké banky stojí spíše v pozadí.

## Foreign banks' exposure to Turkey on an ultimate risk basis



Source: Pictet WM – AA&MR, BIS

Máme další důvod, možná i ten hlavní, proč se evropským indexům dařilo minulý týden hůře, než těm ostatním.

## Odvětví

	Last week	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
MSCI World/Biotechnology NR LCL	-0,65	5,36	5,12	0,50	12,17	14,30	12,82
MSCI World/Energy NR LCL	-0,18	9,69	22,57	8,25	2,62	2,24	7,93
MSCI World/Health Care NR LCL	-0,45	8,47	11,86	3,90	11,62	11,01	8,87
MSCI World/Information Tech NR LCL	0,37	11,75	26,07	19,84	19,91	12,60	10,23
MSCI World/Materials NR LCL	-1,34	0,52	12,58	11,02	8,90	2,78	8,24
MSCI World/Real Estate NR LCL	-1,46	1,06	5,59	5,16	7,69	5,56	8,16
MSCI World/Utilities NR LCL	-0,58	3,60	3,41	6,07	7,58	3,00	7,55
MSCI World/Consumer Disc NR LCL	0,42	7,85	17,47	9,00	12,32	12,39	9,29
MSCI World/Consumer Staples NR LCL	-1,47	-2,09	2,10	5,21	8,02	9,58	9,56
MSCI World/Financials NR LCL	-0,49	-0,77	6,74	7,50	9,78	4,86	4,42
MSCI World/Industrials NR LCL	-0,65	1,64	11,71	10,57	11,35	7,94	9,07
MSCI World/Retailing NR LCL	1,51	24,82	41,56	18,14	19,64	18,85	12,79

Source: Morningstar Direct

## Akcie

	Last week	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
MSCI World NR LCL	-0,33	4,39	-0,33	9,05	10,58	7,54	8,00
MSCI World Growth NR LCL	-0,03	8,58	-0,03	10,81	12,70	8,69	8,64
MSCI World Value NR LCL	-0,64	0,14	-0,64	7,21	8,39	6,33	7,28
MSCI World High Dividend Yield NR LCL	-0,25	1,06	-0,25	7,76	8,38	7,17	7,61
MSCI World Minimum Vol (EUR) NR LCL	-0,42	2,86	-0,42	8,23	10,17	7,49	8,41
MSCI EMU Growth NR LCL	-0,99	4,44	-0,99	5,66	9,73	6,75	7,75
MSCI Europe Growth NR LCL	-0,70	3,15	-0,70	5,50	8,29	6,67	7,81
MSCI Europe Value NR LCL	-0,79	-0,59	-0,79	4,04	6,69	4,19	6,25
MSCI Europe High Div Yld NR LCL	0,23	1,61	0,23	5,59	8,28	5,60	7,42
MSCI AC Europe Minimum Vol (USD) NR LCL	-0,75	3,41	-0,75	5,14	8,82	7,09	8,99
MSCI EMU NR LCL	-1,34	0,86	-1,34	3,26	8,41	4,28	6,40
Russell 1000 Growth NR USD	0,30	12,29	0,30	15,50	15,56	11,81	10,12
Russell 1000 Value NR USD	-0,50	1,50	-0,50	8,79	9,16	7,75	8,03
Russell 1000 Dividend Growth NR USD	-0,66	4,27	-0,66	12,10	11,99	10,56	9,69
S&P 500 TR USD	-0,18	7,21	-0,18	13,10	13,19	10,41	9,56
S&P 500 Low Volatility NR USD	-0,53	3,75	-0,53	10,32	10,58	10,07	9,63
MSCI EM NR LCL	0,04	-2,09	0,04	9,91	8,33	6,20	11,23
MSCI EM Growth NR LCL	-0,16	-3,21	-0,16	11,84	10,32	7,11	11,11
MSCI EM Value NR LCL	0,24	-0,94	0,24	7,87	6,25	5,20	11,28
MSCI EM High Dividend Yield NR LCL	0,24	2,40	0,24	5,69	5,81	6,68	12,59
MSCI EM Minimum Vol (USD) NR LCL	0,24	1,37	0,24	6,14	6,37	8,60	13,11
MSCI EM Europe NR LCL	-1,90	0,39	-1,90	8,40	6,04	2,04	9,31
MSCI EM Latin America NR LCL	-4,20	0,10	-4,20	11,68	7,11	5,77	13,38
MSCI BRIC NR LCL	0,46	-1,26	0,46	10,84	10,26	5,47	13,06
MSCI China NR LCL	2,02	-5,11	2,02	9,95	10,46	6,18	13,68
MSCI Czech Republic NR LCL	-1,91	8,15	-1,91	-0,61	4,95	-1,32	8,68
MSCI Frontier Emerging Market NR LCL	-1,36	-5,30	-1,36	6,48	6,47	2,81	

## Dluhopisy

	Last week	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
ICE BofAML CZ Govt TR LOC	0,02	-1,93	-5,75	-1,39	1,31	4,01	3,86
ICE BofAML AuCaFrDuJpNiChUk&Us Gv TR USD	0,18	-0,86	-1,38	2,27	0,74	2,35	3,56
JPM EMBI Global TR USD	-1,42	-4,92	-2,96	4,90	4,65	6,60	7,76
BBgBarc US Treasury 20+ Yr TR USD	1,47	-3,25	-1,69	1,87	4,96	6,09	6,40
FTSE China Government Bonds PR CNY	0,71	3,10	2,34	0,42	0,57		
BBgBarc Global Aggregate TR USD	-0,11	-2,00	-1,41	2,45	1,21	2,55	3,87
Markit iBoxx USD Corporates TR	0,18	-2,05	-0,49	2,90	3,39	5,16	4,80
ICE BofAML A US Corp TR USD	0,40	-2,05	-0,76	2,59	3,23	4,86	4,44
BBgBarc Euro Agg Corp A TR EUR	0,38	0,33	0,65	1,98	2,87	4,04	3,63
BBgBarc Global High Yield TR USD	-0,87	-2,00	0,50	6,18	5,02	8,21	8,30
BBgBarc Pan Euro High Yield TR USD	-1,32	-4,84	-1,27	5,49	3,13	7,00	8,81
BBgBarc US High Yield 1-5 Year TR USD	0,05	3,16	4,92	6,09	4,84	8,34	7,74
TReuters Europe CB TR EUR	-0,09	0,75	0,72	0,25	4,50	5,88	5,34
ICE BofAML Global 300 Conv TR USD	0,14	4,08	9,56	8,27	7,78	7,26	7,25

## Investiční profily (CZK)

	Last week 2018	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
Dodd-Graham profil	-0,19	1,62	5,79	5,59	8,27	8,09
Profil ochrany kapitálu	0,14	0,77	-1,76	0,21	4,19	6,42
Rentierův profil	0,30	2,47	1,74	2,30	6,76	8,75

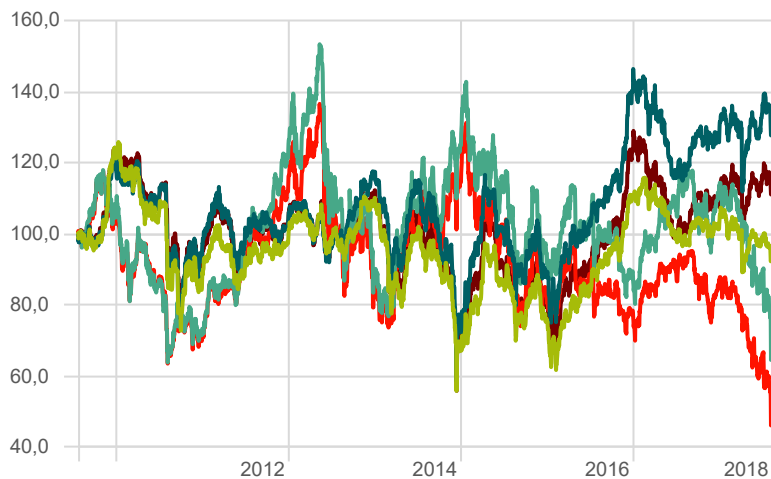
## Komodity

	Last week	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
S&P GSCI Gold Spot	-0,34	-5,78	-3,13	4,05	-1,24	2,95	8,64
S&P GSCI Silver Spot	-0,57	-9,25	-7,31	1,81	-4,54	-1,33	7,69
S&P GSCI Copper Spot	-0,20	-13,00	-0,98	6,40	-1,77	-2,54	8,76
S&P GSCI Corn Spot	-0,22	6,13	0,40	0,11	-5,69	-4,46	4,02
S&P GSCI Wheat Spot	1,56	29,68	16,70	3,51	-3,57	-3,41	3,14
S&P GSCI Soybeans Spot	-4,49	-4,45	-8,76	-0,76	-5,30	-4,15	4,02
S&P GSCI Sugar Spot	-2,86	-30,41	-29,24	-1,80	-9,07	-2,74	2,57
S&P GSCI Cocoa Spot	3,21	14,69	5,34	-12,22	-1,14	-2,72	2,65
S&P GSCI Coffee Spot	1,57	-12,92	-21,08	-4,26	-1,51	-2,35	3,73
S&P GSCI Crude Oil Spot	-2,06	13,80	37,05	13,42	-8,12	-5,73	5,56
S&P GSCI Natural Gas Spot	3,33	-5,79	-0,43	0,80	-4,19	-11,20	-3,46
S&P GSCI Cotton Spot	-3,28	13,94	30,10	11,74	1,01	1,86	2,89

## Porovnání fondů: AKCIOVÉ FONDY - Turecko a Rusko

### Investment Growth (CZK)

Time Period: 27.07.2010 to 12.08.2018



■ Aberdeen Global Russian Equity A Acc EUR 92,5  
■ Parvest Equity Russia C C 127,7  
■ HSBC GIF Turkey Equity AC 64,6  
■ Parvest Equity Turkey C C 46,2  
■ Raiffeisen-Russland-Aktien R VT 111,1

Tento týden přinášíme porovnání eurových podílových fondů zaměřených na ruské a turecké akcie .

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
Aberdeen Global Russian Equity A Acc EUR	**	LU0505665959	1,75	2,45	372 768 106,98
Parvest Equity Russia C C	****	LU0823431720	1,75	2,22	38 489 071 103,54
HSBC GIF Turkey Equity AC	*****	LU0213961682	1,75	2,16	927 818 541,26
Parvest Equity Turkey C C	***	LU0265293521	1,75	2,23	504 665 398,91
Raiffeisen-Russland-Aktien R VT	**	AT0000A07FS1	2,00	2,24	1 708 490 672,28

### Trailing Returns (EUR)

Data Point: Return

	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
Parvest Equity Russia C C	1,26%	12,15%	12,89%	5,62%	2,50%	
HSBC GIF Turkey Equity AC	-42,01%	-41,27%	-14,08%	-9,43%	-0,78%	
Parvest Equity Turkey C C	-46,09%	-48,10%	-19,81%	-13,99%	-5,75%	
Aberdeen Global Russian Equity A Acc EUR	-8,87%	-2,88%	5,22%	-0,59%		
Raiffeisen-Russland-Aktien R VT	2,30%	11,33%	10,64%	2,92%	0,23%	
MSCI Russia NR EUR	1,68%	16,86%	11,18%	2,42%	-0,95%	5,61%
MSCI Turkey NR EUR	-48,21%	-49,36%	-19,79%	-13,29%	-4,58%	4,78%

### Risk (EUR)

Time Period: 01.08.2012 to 31.07.2018

	Return	Std Dev	Downside Deviation	Beta	Sortino Ratio (arith)	Sharpe Ratio (arith)
Aberdeen Global Russian Equity A Acc EUR	0,01	26,97	15,65	0,52	-0,08	-0,07
HSBC GIF Turkey Equity AC	-4,10	36,83	25,01	0,38	-0,24	-0,21
Parvest Equity Russia C C	4,72	29,62	7,35	0,79	0,20	0,17
Parvest Equity Turkey C C	-8,53	35,00	24,23	0,36	-0,45	-0,40
Raiffeisen-Russland-Aktien R VT	2,08	29,96	28,03	0,06	0,04	0,04
MSCI Russia NR EUR	2,00	34,98	0,00	1,00	0,04	0,03
MSCI Turkey NR EUR	-7,27	35,61	24,21	0,39	-0,39	-0,34

Source: Morningstar Direct

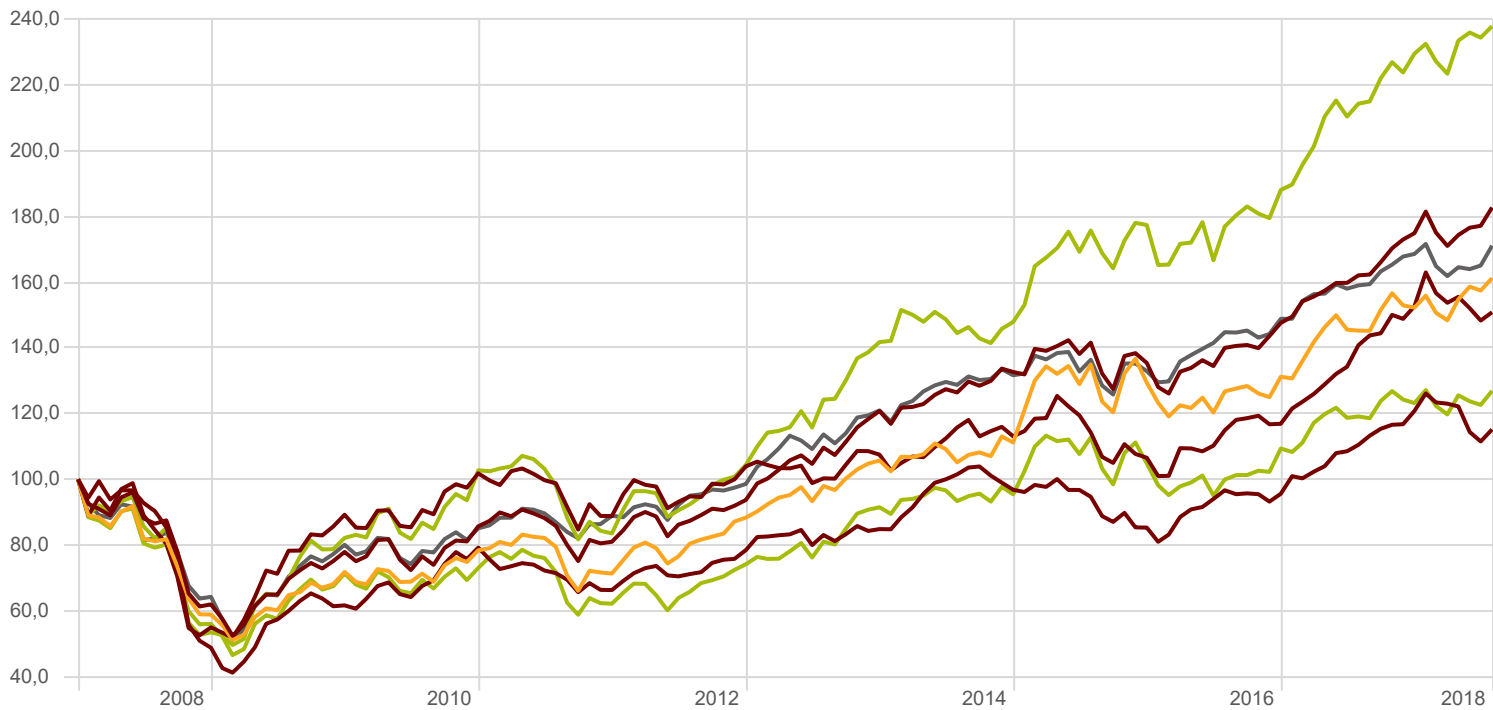
## Hlavní aktiva Trailing Returns

	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
MSCI World NR LCL	4,47	12,73	8,87	10,75	7,76	7,95
MSCI World Growth NR LCL	7,79	17,58	10,23	12,74	8,71	8,51
MSCI World Value NR LCL	1,06	7,84	7,43	8,71	6,75	7,31
MSCI World High Dividend Yield NR LCL	1,48	7,58	7,85	8,52	7,63	7,63
MSCI World Minimum Vol (EUR) NR LCL	3,19	8,65	8,63	10,32	7,80	8,45
MSCI EMU Growth NR LCL	5,90	10,99	6,11	10,47	7,11	7,77
MSCI Europe Growth NR LCL	4,03	8,88	5,71	8,80	6,89	7,83
MSCI Europe Value NR LCL	1,56	5,21	4,77	7,41	4,90	6,35
MSCI Europe High Div Yld NR LCL	2,22	5,45	6,00	8,47	6,18	7,47
MSCI AC Europe Minimum Vol (USD) NR LCL	4,09	6,50	5,38	9,05	7,51	9,10
MSCI EMU NR LCL	3,02	6,53	4,02	9,38	4,82	6,45
MSCI Europe NR LCL	2,82	7,05	5,30	8,17	5,96	7,16
MSCI EMU Value NR LCL	0,30	2,37	1,97	8,09	2,88	5,33
Russell 1000 Growth NR USD	10,17	22,36	14,30	15,31	11,84	9,87
Russell 1000 Value NR USD	1,79	8,76	8,70	9,25	8,14	7,99
Russell 1000 Dividend Growth NR USD	4,60	13,22	12,29	12,19	11,34	9,66
S&P 500 Low Volatility NR USD	3,87	10,16	10,55	10,62	10,55	9,62
MSCI EM NR LCL	-1,18	7,11	9,70	8,50	5,96	11,29
MSCI EM Growth NR LCL	-2,20	8,04	11,71	10,47	6,83	11,16
MSCI EM Value NR LCL	-0,11	5,97	7,58	6,44	5,00	11,35
MSCI EM High Dividend Yield NR LCL	2,65	8,57	5,40	5,98	6,59	12,68
MSCI EM Minimum Vol (USD) NR LCL	1,89	8,79	5,83	6,38	8,56	13,16
MSCI EM Europe NR LCL	3,36	12,56	8,96	6,86	1,63	9,77
MSCI EM Europe Minimum Vol (USD) NR LCL	3,18	8,40	6,80	6,56	4,49	12,68
MSCI EM Latin America NR LCL	3,28	12,89	11,95	8,37	5,30	13,70
MSCI BRIC NR LCL	0,00	12,37	11,20	10,66	4,94	13,24
MSCI China NR LCL	-3,86	9,02	10,67	10,87	5,52	13,76
MSCI India NR LCL	5,85	12,58	9,38	13,70	10,30	16,85
MSCI Russia NR LCL	14,55	30,13	15,47	12,47	1,94	10,45
MSCI Czech Republic NR LCL	9,67	17,66	-0,63	5,79	-1,55	8,68
MSCI Frontier Emerging Market NR LCL	-4,66	4,24	6,74	6,76	2,46	
S&P Global Water NR	-0,51	7,86	9,56	9,67	7,23	12,24
MSCI Global Environment NR LCL	0,95	8,40	8,58	8,67		
BBgBarc US Treasury 20+ Yr TR USD	-4,49	-0,81	1,87	4,96	6,09	6,40
FTSE China Government Bonds PR CNY	2,16	1,78	0,42	0,57		
BBgBarc Global Aggregate TR USD	-1,62	-0,48	2,45	1,21	2,55	3,87
Markit iBoxx USD Corporates TR	-2,34	-0,77	2,90	3,39	5,16	4,80
ICE BofAML A US Corp TR USD	-2,59	-0,98	2,59	3,23	4,86	4,44
BBgBarc Euro Agg Corp A TR EUR	-0,22	0,67	1,98	2,87	4,04	3,63
BBgBarc Global High Yield TR USD	-0,91	1,26	6,18	5,02	8,21	8,30
BBgBarc Pan Euro High Yield TR USD	-2,69	0,72	5,49	3,13	7,00	8,81
BBgBarc US High Yield 1-5 Year TR USD	2,97	4,25	6,09	4,84	8,34	7,74
TReuters Europe CB TR EUR	0,69	-0,15	0,25	4,50	5,88	5,34
ICE BofAML Global 300 Convrt TR USD	3,79	8,12	8,27	7,78	7,26	7,25
S&P GSCI Gold Spot	-5,78	-3,13	4,05	-1,24	2,95	8,64
S&P GSCI Silver Spot	-9,25	-7,31	1,81	-4,54	-1,33	7,69
S&P GSCI Copper Spot	-13,00	-0,98	6,40	-1,77	-2,54	8,76
S&P GSCI Corn Spot	6,13	0,40	0,11	-5,69	-4,46	4,02
S&P GSCI Wheat Spot	29,68	16,70	3,51	-3,57	-3,41	3,14
S&P GSCI Soybeans Spot	-4,45	-8,76	-0,76	-5,30	-4,15	4,02
S&P GSCI Sugar Spot	-30,41	-29,24	-1,80	-9,07	-2,74	2,57
S&P GSCI Cocoa Spot	14,69	5,34	-12,22	-1,14	-2,72	2,65
S&P GSCI Coffee Spot	-12,92	-21,08	-4,26	-1,51	-2,35	3,73
MSCI World/Telecom Services NR LCL	-4,45	-3,77	0,28	5,86	6,31	6,25
S&P GSCI Crude Oil Spot	13,80	37,05	13,42	-8,12	-5,73	5,56
S&P GSCI Natural Gas Spot	-5,79	-0,43	0,80	-4,19	-11,20	-3,46
MSCI World/Biotechnology NR LCL	5,36	5,12	0,50	12,17	14,30	12,82
MSCI World/Energy NR LCL	9,69	22,57	8,25	2,62	2,24	7,93
MSCI World/Health Care NR LCL	8,47	11,86	3,90	11,62	11,01	8,87
MSCI World/Information Tech NR LCL	11,75	26,07	19,84	19,91	12,60	10,23
MSCI World/Materials NR LCL	0,52	12,58	11,02	8,90	2,78	8,24
MSCI World/Real Estate NR LCL	1,06	5,59	5,16	7,69	5,56	8,16
S&P GSCI Cotton Spot	13,94	30,10	11,74	1,01	1,86	2,89
MSCI World/Utilities NR LCL	3,60	3,41	6,07	7,58	3,00	7,55
MSCI World/Consumer Disc NR LCL	7,85	17,47	9,00	12,32	12,39	9,29
MSCI World/Consumer Staples NR LCL	-2,09	2,10	5,21	8,02	9,58	9,56
MSCI World/Financials NR LCL	-0,77	6,74	7,50	9,78	4,86	4,42
MSCI World/Industrials NR LCL	1,64	11,71	10,57	11,35	7,94	9,07
MSCI World/Retailing NR LCL	24,82	41,56	18,14	19,64	18,85	12,79
NN (L) Global High Div X Cap CZK H i	1,57	3,97	0,87	6,70	6,56	
MSCI EMU/Diversified Fin NR EUR	-8,54	-3,36	-8,46	1,96	-3,82	-0,81
Russell 1000 TR USD	6,40	16,19	12,19	12,96	10,71	9,64

Source: Morningstar Direct

## AKCIOVÉ INDEXY 2007-2018 Investment Growth

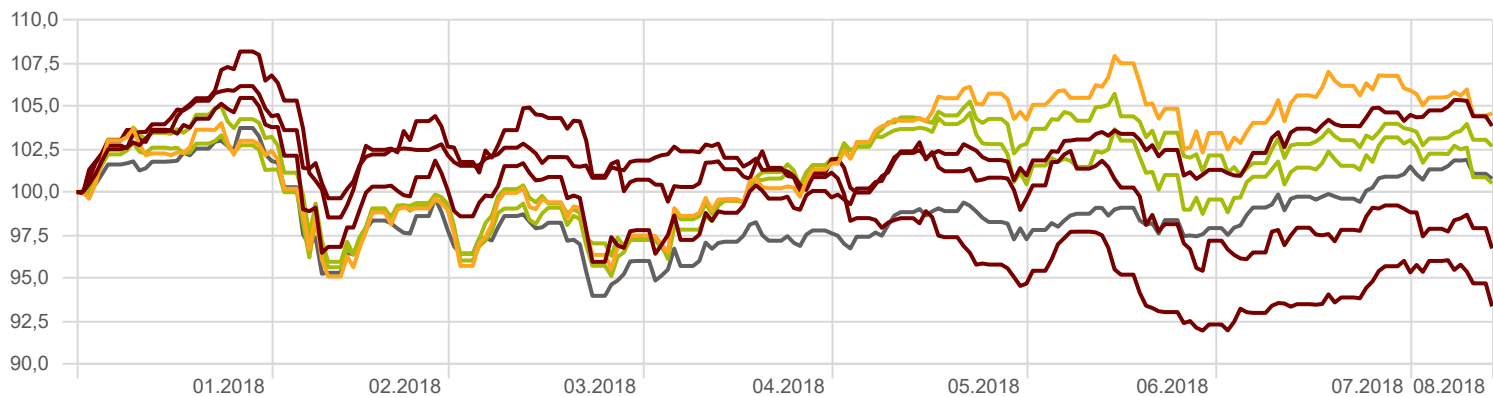
Time Period: 04.01.2008 to 31.07.2018



— MSCI World NR LCL	182,6	— MSCI EMU Growth NR LCL	161,2	— MSCI EM NR LCL	150,8
— MSCI Frontier Emerging Market NR LCL	115,2	— MSCI EMU NR LCL	126,9	— MSCI Europe Small Cap NR LCL	237,8
— MSCI World High Dividend Yield NR LCL	171,0				

## AKCIOVÉ INDEXY 2018 Investment Growth

Time Period: 01.01.2018 to 13.08.2018



— MSCI World NR LCL	103,8	— MSCI EMU Growth NR LCL	104,6	— MSCI EM NR LCL	96,7
— MSCI Frontier Emerging Market NR LCL	93,4	— MSCI EMU NR LCL	100,5	— MSCI Europe Small Cap NR LCL	102,7
— MSCI World High Dividend Yield NR LCL	100,8				

## AKCIOVÉ INDEXY 2017 Performance

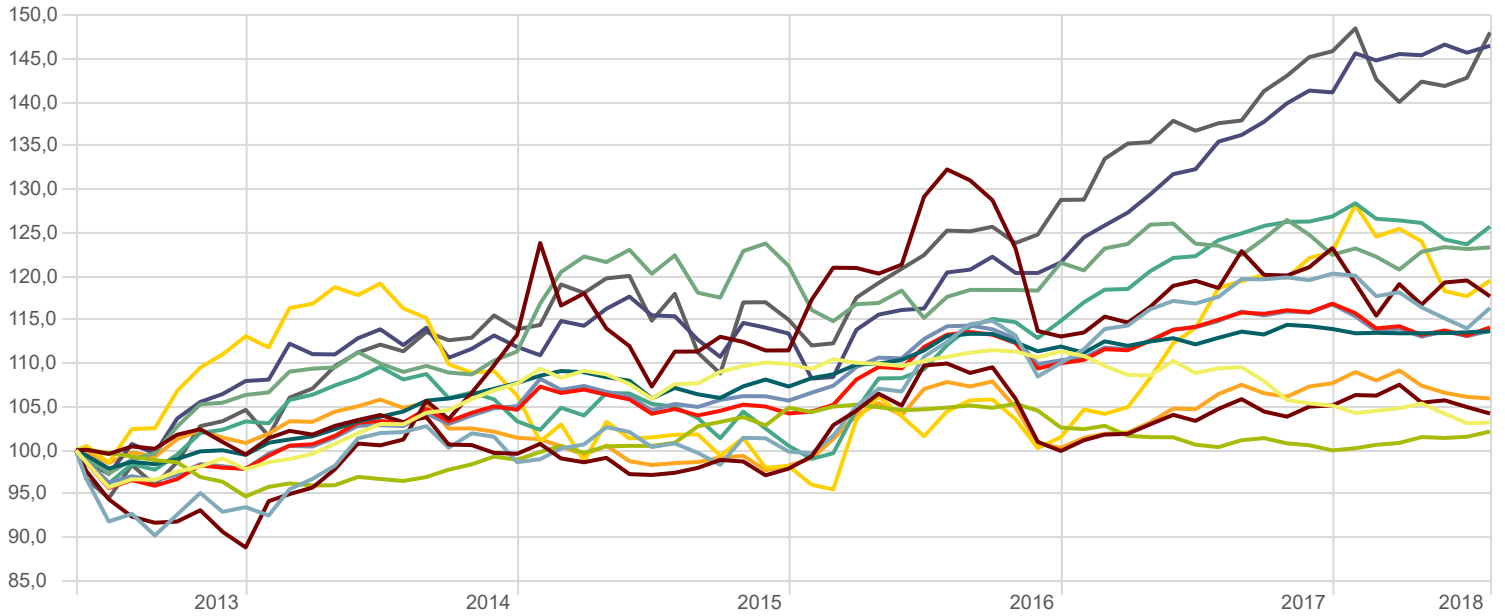
Time Period: 01.01.2018 to 10.08.2018

	Return	Std Dev	Max Drawdown	Sortino Ratio	Max Drawdown	Sharpe Ratio
MSCI World NR LCL	4,39	13,33	-9,02		-9,02	
MSCI EMU Growth NR LCL	4,44	15,74	-8,56		-8,56	
MSCI EM NR LCL	-2,09	14,33	-11,77		-11,77	
MSCI Frontier Emerging Market NR LCL	-5,30	9,78	-13,37		-13,37	
MSCI EMU NR LCL	0,86	15,15	-9,38		-9,38	
MSCI Europe Small Cap NR LCL	3,03	13,37	-7,41		-7,41	
MSCI World High Dividend Yield NR LCL	1,06	11,88	-9,39		-9,39	

Source: Morningstar Direct

## DLUHOPISOVÉ INDEXY 2013-2018 Investment Growth

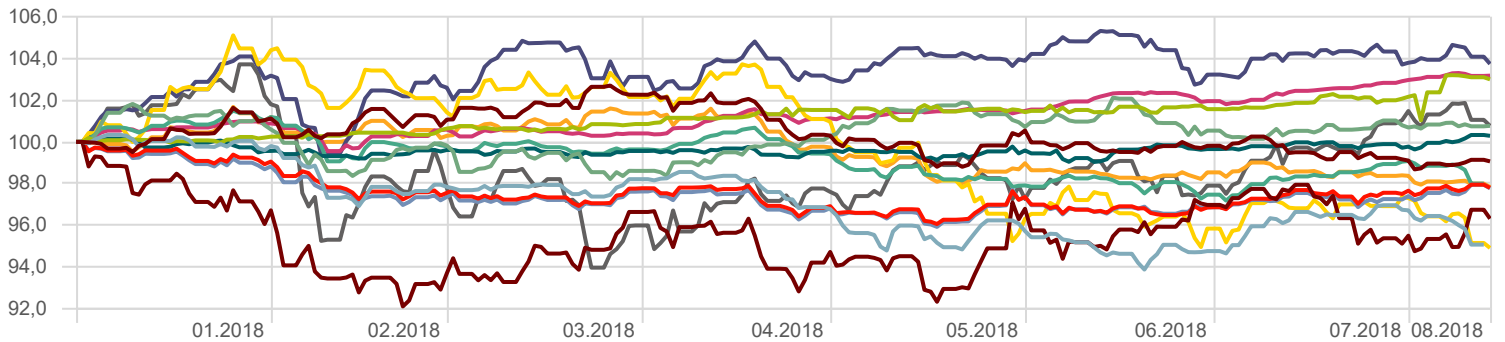
Time Period: 18.05.2013 to 31.07.2018



ICE BofAML CZ Govt TR LOC	103,2	ICE BofAML AuCaFrDuJpNICHuk&Us Gv TR USD	104,2	JPM EMBI Global TR USD	116,4
BBgBarc US Treasury 20+ Yr TR USD	117,7	FTSE China Government Bonds PR CNY	102,2	BBgBarc Global Aggregate TR USD	106,0
Markit iBoxx USD Corporates TR	114,1	ICE BofAML A US Corp TR USD	113,7	BBgBarc Euro Agg Corp A TR EUR	113,7
BBgBarc Global High Yield TR USD	125,7	BBgBarc Pan Euro High Yield TR USD	119,5	TReuters Europe CB TR EUR	123,3
ICE BofAML Global 300 Convrt TR USD	146,5	MSCI World High Dividend Yield NR LCL	148,0		

## DLUHOPISOVÉ INDEXY 2018 Investment Growth

Time Period: 01.01.2018 to 13.08.2018



ICE BofAML AuCaFrDuJpNICHuk&Us Gv TR USD	99,1	JPM EMBI Global TR USD	95,1	BBgBarc US Treasury 20+ Yr TR USD	96,3
FTSE China Government Bonds PR CNY	103,0	BBgBarc Global Aggregate TR USD	97,8	Markit iBoxx USD Corporates TR	97,8
ICE BofAML A US Corp TR USD	97,8	TReuters Europe CB TR EUR	100,8	BBgBarc Global High Yield TR USD	98,0
BBgBarc Pan Euro High Yield TR USD	94,9	BBgBarc US High Yield 1-5 Year TR USD	103,2	BBgBarc Euro Agg Corp A TR EUR	100,3
ICE BofAML Global 300 Convrt TR USD	103,7	MSCI World High Dividend Yield NR LCL	100,8		

## DLUHOPISOVÉ INDEXY 2018 Performance

Time Period: 01.01.2018 to 10.08.2018

	Return	Std Dev	Max Drawdown	Sortino Ratio	Max Drawdown	Sharpe Ratio
ICE BofAML CZ Govt TR LOC	-1,93	2,15	-2,36		-2,36	
ICE BofAML AuCaFrDuJpNICHuk&Us Gv TR USD	-0,86	4,88	-3,91		-3,91	
JPM EMBI Global TR USD	-4,92	5,11	-6,43		-6,43	
BBgBarc US Treasury 20+ Yr TR USD	-3,25	11,76	-7,88		-7,88	
FTSE China Government Bonds PR CNY	3,10	3,81	-1,23		-1,23	
BBgBarc Global Aggregate TR USD	-2,00	4,20	-3,67		-3,67	
Markit iBoxx USD Corporates TR	-2,05	3,82	-3,93		-3,93	
ICE BofAML A US Corp TR USD	-2,05	4,02	-4,07		-4,07	
BBgBarc Euro Agg Corp A TR EUR	0,33	2,20	-1,19		-1,19	
BBgBarc Global High Yield TR USD	-2,00	3,63	-4,24		-4,24	
BBgBarc Pan Euro High Yield TR USD	-4,84	8,77	-9,65		-9,65	
TReuters Europe CB TR EUR	0,75	4,93	-3,53		-3,53	
ICE BofAML Global 300 Convrt TR USD	4,08	7,02	-4,52		-4,52	
MSCI World High Dividend Yield NR LCL	1,06	11,88	-9,39		-9,39	

Source: Morningstar Direct