

# Týdenní komentář: 4. - 10.9. 2017

Uplynulý týden byl kromě tradičních strašáků ve znamení hurikánů, dohody republikánů a demokratů ohledně dluhového stropu Spojených států amerických, a také jednání Evropské centrální banky.

Situace kolem Korejské lidové demokratické republiky se nemění. Svět hrozí a vrší sankce, Kim zkouší rakety a index strachu VIX klesá. **S hodnotami VIXu kolem jedenáctky na jadernou válku za dveřmi nevěřím.**



Ve skutečnosti se jedná o extrémně nízké hodnoty tohoto často sledovaného indexu, které říkají, že investoři zajišťují své pozice na trhu skutečně jen minimálně a na mediální povyk kolem Severní Koreje mají svůj názor.

Právě skončený týden byl chudý na makroekonomická data. Ve Spojených státech mírně zklamala čísla hovořící o vývoji v nevýrobním sektoru, když ohlášený údaj nedosáhl na odhady trhu. Mírně horších údajů ze sektoru služeb jsme se dočkali také z Evropy. Nepříjemnou zprávou byl také vyšší než očekávaný počet nových žádostí o podporu v nezaměstnanosti, který ovšem může být ovlivněn sezónními okolnostmi. Ceny ropy pak poslaly níže vyšší než očekávané zásoby této komodity.

**Shoda ohledně US dluhového stropu** je pozitivní zprávou, která by měla trh zklidnit. I když jak jsem psal posledně: nic jiného než dohoda se neočekávalo. Přišla dříve než později, a to je dobré.

**Evropská centrální banka** po svém jednání potvrdila, že omezování jejího programu kvantitativního uvolňování a tím také zpevnění společné evropské měny prozatím nemá v plánu. Nicméně burzovní obchodníci ví zřejmě svoje, a tak vzali euro útokem a posunuli je nad hranici 1,20 eura za americký dolar.

Ústředním tématem **komoditních trhů** jsou již nějakou dobu hurikány. Hurikán Harvey, který se prohnal nad texaskými rafinériemi a vynutil jejich uzavření, prudce zvedl poptávku po ropných produktech, které rafinérie vyrábějí. Vzhůru se vydaly ceny benzínu a topného oleje, zatímco ceny ropy se řádění Harveyho nijak nedotklo. Po jeho odeznění a opětovném uvedení rafinérií do provozu se situace na trhu pozvolna normalizuje. Hurikán Irma zase trefil Floridu, která je hlavním regionem pro výrobu mraženého pomerančového koncentrátu. Ceny pomerančů tak s ohroženou úrodou vyrazily vzhůru.

## Odvětví

	Last week	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
MSCI World/Biotechnology NR LCL	1,92	21,32	16,57	7,09	23,03	16,62	15,90
MSCI World/Energy NR LCL	0,75	-12,28	-1,34	-9,23	-0,22	0,29	6,01
MSCI World/Health Care NR LCL	1,04	14,40	10,21	7,77	15,36	9,15	8,49
MSCI World/Information Tech NR LCL	-1,00	24,82	29,72	15,60	17,43	8,74	10,15
MSCI World/Materials NR LCL	-0,72	11,15	20,98	5,67	8,20	1,86	7,84
MSCI World/Real Estate NR LCL	0,55	8,43	4,05	6,35	9,65	2,66	8,03
MSCI World/Utilities NR LCL	0,74	13,28	13,29	7,82	10,27	2,72	7,39
MSCI World/Consumer Disc NR LCL	-0,61	9,01	14,61	9,59	15,76	7,36	8,54
MSCI World/Consumer Staples NR LCL	0,06	8,06	4,82	9,37	11,30	8,76	8,84
MSCI World/Financials NR LCL	-2,56	7,15	24,65	8,42	14,62	0,49	4,26
MSCI World/Industrials NR LCL	-0,35	10,04	17,06	9,48	14,66	4,90	8,47
MSCI World/Retailing NR LCL	0,90	8,24	9,35	14,13	16,87	10,74	10,95

Source: Morningstar Direct

## Akcie

	Last week	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
MSCI World NR LCL	-0,64	9,52	-0,64	7,57	12,15	4,98	7,62
MSCI World Growth NR LCL	-0,38	14,68	-0,38	9,41	13,05	6,21	7,82
MSCI World Value NR LCL	-0,90	4,65	-0,90	5,68	11,22	3,68	7,35
MSCI World High Dividend Yield NR LCL	-0,06	7,30	-0,06	6,65	10,56	4,70	7,39
MSCI World Minimum Vol (EUR) NR LCL	-0,15	10,19	-0,15	10,14	11,46	5,77	8,02
MSCI EMU Growth NR LCL	0,49	11,86	0,49	10,15	11,93	4,34	7,06
MSCI Europe Growth NR LCL	0,14	11,61	0,14	8,32	10,65	4,95	7,31
MSCI Europe Value NR LCL	-0,69	6,24	-0,69	4,46	9,31	1,74	6,45
MSCI Europe High Div Yld NR LCL	-0,66	4,23	-0,66	6,52	10,23	3,33	7,31
MSCI AC Europe Minimum Vol (USD) NR LCL	-0,16	9,67	-0,16	7,87	10,88	5,10	8,84
MSCI EMU NR LCL	0,05	9,13	0,05	7,22	10,93	2,00	6,12
Russell 1000 Growth NR USD	-0,40	18,45	-0,40	11,29	14,34	8,96	9,33
Russell 1000 Value NR USD	-0,91	3,74	-0,91	6,00	11,69	5,24	8,00
Russell 1000 Dividend Growth NR USD	-0,14	7,18	-0,14	10,30	13,94	8,08	9,33
S&P 500 TR USD	-0,58	11,51	-0,58	9,66	13,74	7,71	9,13
S&P 500 Low Volatility NR USD	0,03	10,74	0,03	10,90	12,28	8,76	
MSCI EM NR LCL	-0,23	22,84	-0,23	6,45	8,35	4,57	12,07
MSCI EM Growth NR LCL	0,11	29,31	0,11	9,70	10,77	5,03	11,77
MSCI EM Value NR LCL	-0,59	16,66	-0,59	3,17	5,86	4,02	12,29
MSCI EM High Dividend Yield NR LCL	-0,38	13,78	-0,38	1,68	5,76	6,12	13,34
MSCI EM Minimum Vol (USD) NR LCL	-0,33	13,68	-0,33	3,55	6,72	7,35	13,83
MSCI EM Europe NR LCL	-0,27	7,07	-0,27	5,54	5,03	0,64	11,17
MSCI EM Latin America NR LCL	0,19	18,03	0,19	5,85	6,06	4,67	15,16
MSCI BRIC NR LCL	-0,06	29,87	-0,06	7,54	9,63	3,84	14,59
MSCI China NR LCL	-0,53	41,87	-0,53	8,64	11,73	3,49	15,02
MSCI Czech Republic NR LCL	0,35	5,97	0,35	-4,86	-2,51	-2,75	9,61
MSCI Frontier Emerging Market NR LCL	0,49	19,44	0,49	3,07	9,49	2,48	

## Dluhopisy

	Last week	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
BofAML Czech Govt TR CZK	0,05	-1,74	-2,00	1,64	2,89	4,99	4,70
BofAML Global Govt TR USD	1,46	7,39	-1,05	0,66	-0,68	3,52	4,13
JPM EMBI Global TR USD	0,65	9,49	5,29	5,20	4,63	7,52	9,51
BBgBarc US Treasury 20+ Yr TR USD	1,66	9,64	-2,50	5,16	2,88	7,29	6,68
FTSE China Government Bonds PR CNY	-0,06	-1,38	-3,10	1,43			
BBgBarc Global Aggregate TR USD	1,17	8,39	1,47	0,65	0,91	3,63	4,56
Markit iBoxx USD Corporates TR	0,42	5,50	3,04	3,41	3,62	5,52	5,51
BofAML US Corporate A TR USD	0,51	5,37	2,58	3,61	3,39	5,09	5,02
BBgBarc Euro Agg Corp A TR EUR	0,17	1,64	0,56	2,44	3,57	3,94	4,19
BBgBarc Global High Yield TR USD	0,49	9,32	9,70	4,72	6,75	8,21	10,06
BBgBarc Pan Euro High Yield TR USD	1,41	19,37	13,74	1,21	6,66	7,44	11,93
BBgBarc US High Yield 1-5 Year TR USD	0,07	5,27	8,58	4,15	5,81	7,77	8,88
TReuters Europe CB TR EUR	0,05	1,10	3,75	3,73	6,03	4,19	5,72
BofAML Global Convertible TR USD	0,25	12,56	13,56	6,09	8,98	5,91	7,70

## Investiční profily (CZK)

	Last week 2017	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
Dodd-Graham profil	-0,56	1,25	7,15	5,88	10,59	4,74
Profil ochrany kapitálu	-0,09	-3,60	-2,70	3,29	5,60	5,02
Rentiérův profil	-0,46	-4,25	-0,12	4,89	8,33	5,86

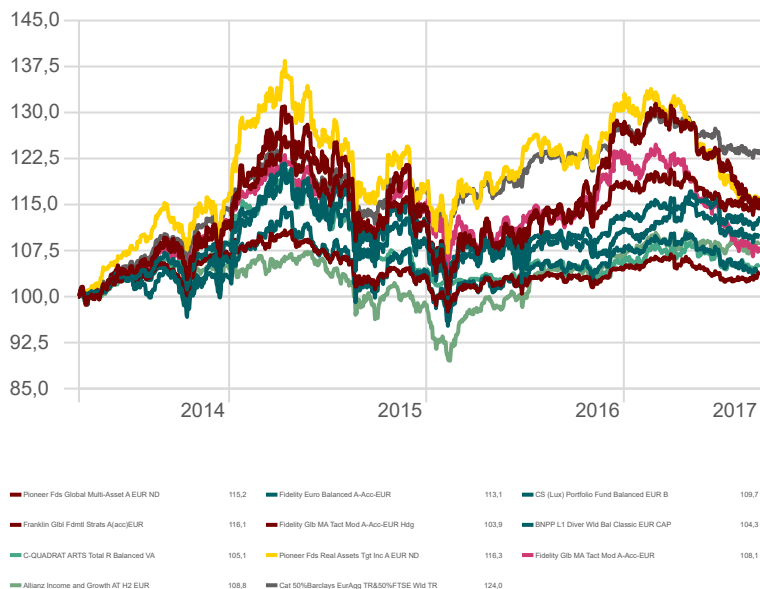
## Komodity

	Last week	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
S&P GSCI Gold Spot	1,56	14,80	0,82	0,89	-4,76	6,84	10,06
S&P GSCI Silver Spot	1,72	9,92	-6,05	-3,39	-10,98	3,69	9,56
S&P GSCI Copper Spot	-2,13	22,50	46,92	-1,03	-2,31	-1,01	10,55
S&P GSCI Corn Spot	0,42	1,63	13,39	-0,64	-14,86	0,51	1,94
S&P GSCI Wheat Spot	-0,23	6,50	11,91	-8,30	-13,35	-5,63	1,08
S&P GSCI Soybeans Spot	1,32	-5,85	0,24	-2,64	-11,66	0,69	3,74
S&P GSCI Sugar Spot	3,27	-26,19	-28,22	-2,40	-6,15	4,27	6,03
S&P GSCI Cocoa Spot	-0,72	-9,41	-33,54	-15,82	-5,90	0,55	-0,26
S&P GSCI Coffee Spot	1,24	-5,62	-12,04	-13,69	-4,72	1,11	6,10
S&P GSCI Crude Oil Spot	0,65	-12,08	5,66	-21,04	-13,31	-4,40	3,31
S&P GSCI Natural Gas Spot	-5,37	-18,37	5,30	-9,23	1,67	-5,70	-0,54
S&P GSCI Cotton Spot	3,77	0,40	8,16	2,14	-1,70	1,52	2,86

# Porovnání fondů: FONDY S VYVÁŽENOU ALOKACÍ

## Investment Growth (CZK)

Time Period: 29.03.2014 to 11.09.2017



Tento týden přinášíme porovnání eurových podílových fondů zaměřených na vyvážené investory.

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 pět let (společná historie fondů) dosahovaly.

## Morningstar Category Performance

	Morningstar Rating Overall	ISIN	Management Fee	Annual Report Net Expense Ratio	Fund Size
Pioneer Fds Global Multi-Asset A EUR ND	★★★★	LU0372176460	1,50		6 613 410 143
Fidelity Euro Balanced A-Acc-EUR	★★★★	LU0261950553	1,00		24 723 882 456
CS (Lux) Portfolio Fund Balanced EUR B	★★★	LU0091100973	1,50	1,67	11 783 943 504
Franklin Gbl Fdmtl Strats A(acc)EUR	★★★	LU0316494805	1,00	1,84	45 084 150 496
Fidelity Gbl MA Tact Mod A-Acc-EUR Hdg	★★★	LU0365262384	1,25		10 887 531 104
BNPP L1 Diver Wid Bal Classic EUR CAP	★★	LU0132151118	1,50		4 574 747 419
C-QUADRAT ARTS Total R Balanced VA	★★	AT0000A08EV6	2,00		8 243 670 906
Pioneer Fds Real Assets Tgt Inc A EUR ND	*	LU0701927567	1,50	1,70	11 187 333 222
Fidelity Gbl MA Tact Mod A-Acc-EUR	★★	LU0267387685	1,25		10 887 531 104
Allianz Income and Growth AT H2 EUR	★★★★	LU1070113664	1,50		428 574 855 918

## Trailing Returns (EUR)

Data Point: Return

	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
Pioneer Fds Global Multi-Asset A EUR ND	0,84%	4,28%	3,94%	5,07%	3,81%	4,06%
Fidelity Euro Balanced A-Acc-EUR	4,73%	6,41%	4,74%	8,00%	3,87%	
CS (Lux) Portfolio Fund Balanced EUR B	1,06%	3,59%	3,23%	4,57%	2,78%	3,63%
Franklin Gbl Fdmtl Strats A(acc)EUR	-5,51%	5,06%	4,38%	7,06%		
Fidelity Gbl MA Tact Mod A-Acc-EUR Hdg	2,43%	3,74%	1,40%	4,05%		
BNPP L1 Diver Wid Bal Classic EUR CAP	0,63%	2,58%	1,93%	2,96%	0,19%	2,14%
C-QUADRAT ARTS Total R Balanced VA	2,83%	2,75%	1,55%	3,96%		
Pioneer Fds Real Assets Tgt Inc A EUR ND	-7,88%	-3,04%	2,60%			
Fidelity Gbl MA Tact Mod A-Acc-EUR	-8,04%	-1,11%	2,27%	4,20%	2,86%	
Allianz Income and Growth AT H2 EUR	5,64%	7,47%	2,94%	6,79%		

## Risk (EUR)

Time Period: 01.09.2012 to 31.08.2017

	Return	Std Dev	Downside Deviation	Beta	Sortino Ratio (arith)	Sharpe Ratio (arith)
Pioneer Fds Global Multi-Asset A EUR ND	5,07	9,78	13,21	0,22	0,60	0,55
Fidelity Euro Balanced A-Acc-EUR	8,00	12,15	13,66	0,27	0,77	0,81
CS (Lux) Portfolio Fund Balanced EUR B	4,57	8,84	13,29	0,22	0,53	0,53
Franklin Gbl Fdmtl Strats A(acc)EUR	7,06	14,70	12,68	0,29	0,73	0,57
Fidelity Gbl MA Tact Mod A-Acc-EUR Hdg	4,05	6,39	14,33	0,19	0,38	0,61
BNPP L1 Diver Wid Bal Classic EUR CAP	2,96	8,23	13,63	0,20	0,25	0,28
C-QUADRAT ARTS Total R Balanced VA	3,96	5,85	16,34	0,07	0,36	0,65
Fidelity Gbl MA Tact Mod A-Acc-EUR	4,20	10,48	14,06	0,16	0,57	0,39
Allianz Income and Growth AT H2 EUR	6,79	7,82	15,01	0,16	0,73	1,02

Source: Morningstar Direct

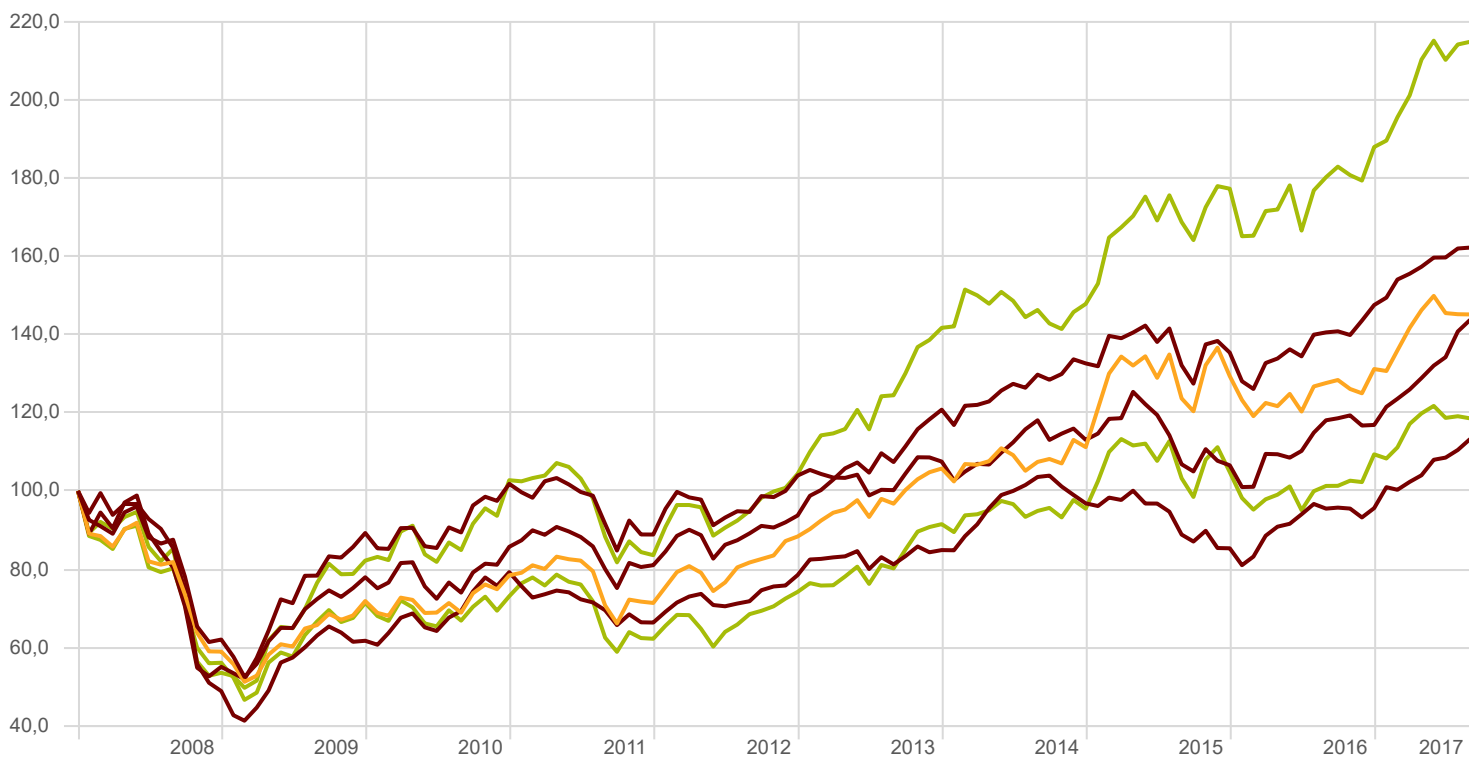
## Hlavní aktiva Trailing Returns

	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
MSCI World NR LCL	9,96	15,44	7,74	12,73	4,83	7,46
MSCI World Growth NR LCL	14,92	16,63	9,53	13,54	6,06	7,69
MSCI World Value NR LCL	5,28	14,22	5,90	11,88	3,55	7,17
MSCI World High Dividend Yield NR LCL	7,08	10,17	6,67	10,80	4,46	7,15
MSCI World Minimum Vol (EUR) NR LCL	10,36	9,60	10,08	11,71	5,62	7,93
MSCI EMU Growth NR LCL	10,66	13,76	10,55	12,19	3,90	6,66
MSCI Europe Growth NR LCL	10,88	11,18	8,56	10,92	4,62	7,02
MSCI Europe Value NR LCL	6,63	19,05	4,97	10,14	1,51	6,08
MSCI Europe High Div Yld NR LCL	4,55	11,30	6,79	10,72	3,11	7,02
MSCI AC Europe Minimum Vol (USD) NR LCL	9,64	8,71	8,08	11,11	4,82	8,65
MSCI EMU NR LCL	8,43	17,08	7,71	11,61	1,62	5,70
MSCI Europe NR LCL	8,69	15,09	6,84	10,60	3,14	6,62
MSCI EMU Value NR LCL	6,78	20,34	5,10	10,87	-0,32	4,90
Russell 1000 Growth NR USD	18,82	20,28	11,15	14,87	8,88	9,28
Russell 1000 Value NR USD	4,30	10,76	5,95	12,43	5,15	7,92
Russell 1000 Dividend Growth NR USD	7,06	10,24	10,10	14,33	7,87	9,27
S&P 500 Low Volatility NR USD	10,80	10,29	10,73	12,51	8,62	
MSCI EM NR LCL	22,99	21,75	6,78	8,72	4,89	11,89
MSCI EM Growth NR LCL	29,09	24,40	9,88	11,04	5,31	11,64
MSCI EM Value NR LCL	17,17	19,15	3,64	6,33	4,38	12,06
MSCI EM High Dividend Yield NR LCL	14,38	16,21	2,68	6,15	6,12	13,25
MSCI EM Minimum Vol (USD) NR LCL	13,98	10,12	4,06	6,87	7,40	13,71
MSCI EM Europe NR LCL	7,61	20,89	6,89	5,82	0,51	11,14
MSCI EM Europe Minimum Vol (USD) NR LCL	4,78	14,56	6,55	6,81	3,33	14,90
MSCI EM Latin America NR LCL	16,79	17,98	4,67	6,25	4,92	14,96
MSCI BRIC NR LCL	29,59	26,52	7,90	10,10	3,86	14,48
MSCI China NR LCL	42,70	35,91	10,03	12,29	3,62	14,84
MSCI India NR LCL	21,35	12,12	7,13	13,46	8,19	17,23
MSCI Russia NR LCL	-7,24	8,13	12,21	7,83	0,04	11,45
MSCI Czech Republic NR LCL	5,98	10,82	-4,46	-2,88	-2,72	9,55
MSCI Frontier Emerging Market NR LCL	18,48	18,64	3,03	9,55	2,45	
S&P Global Water NR	17,35	12,35	6,79	11,86	5,81	11,75
MSCI Global Environment NR LCL	15,82	19,56	7,49	13,79		
BBgBarc US Treasury 20+ Yr TR USD	8,67	-6,20	5,16	2,88	7,29	6,68
FTSE China Government Bonds PR CNY	-1,41	-3,79	1,43			
BBgBarc Global Aggregate TR USD	7,22	0,19	0,65	0,91	3,63	4,56
Markit iBoxx USD Corporates TR	5,30	1,97	3,41	3,62	5,52	5,51
BofAML US Corporate A TR USD	5,07	1,40	3,61	3,39	5,09	5,02
BBgBarc Euro Agg Corp A TR EUR	1,53	0,22	2,44	3,57	3,94	4,19
BBgBarc Global High Yield TR USD	8,74	9,38	4,72	6,75	8,21	10,06
BBgBarc Pan Euro High Yield TR USD	17,63	12,94	1,21	6,66	7,44	11,93
BBgBarc US High Yield 1-5 Year TR USD	5,14	8,66	4,15	5,81	7,77	8,88
TReuters Europe CB TR EUR	0,73	3,39	3,73	6,03	4,19	5,72
BofAML Global Convertible TR USD	12,04	12,80	6,09	8,98	5,91	7,70
S&P GSCI Gold Spot	14,80	0,82	0,89	-4,76	6,84	10,06
S&P GSCI Silver Spot	9,92	-6,05	-3,39	-10,98	3,69	9,56
S&P GSCI Copper Spot	22,50	46,92	-1,03	-2,31	-1,01	10,55
S&P GSCI Corn Spot	1,63	13,39	-0,64	-14,86	0,51	1,94
S&P GSCI Wheat Spot	6,50	11,91	-8,30	-13,35	-5,63	1,08
S&P GSCI Soybeans Spot	-5,85	0,24	-2,64	-11,66	0,69	3,74
S&P GSCI Sugar Spot	-26,19	-28,22	-2,40	-6,15	4,27	6,03
S&P GSCI Cocoa Spot	-9,41	-33,54	-15,82	-5,90	0,55	-0,26
S&P GSCI Coffee Spot	-5,62	-12,04	-13,69	-4,72	1,11	6,10
MSCI World/Telecom Services NR LCL	-1,31	0,52	5,17	9,09	4,50	7,19
S&P GSCI Crude Oil Spot	-12,08	5,66	-21,04	-13,31	-4,40	3,31
S&P GSCI Natural Gas Spot	-18,37	5,30	-9,23	1,67	-5,70	-0,54
MSCI World/Biotechnology NR LCL	21,32	16,57	7,09	23,03	16,62	15,90
MSCI World/Energy NR LCL	-12,28	-1,34	-9,23	-0,22	0,29	6,01
MSCI World/Health Care NR LCL	14,40	10,21	7,77	15,36	9,15	8,49
MSCI World/Information Tech NR LCL	24,82	29,72	15,60	17,43	8,74	10,15
MSCI World/Materials NR LCL	11,15	20,98	5,67	8,20	1,86	7,84
MSCI World/Real Estate NR LCL	8,43	4,05	6,35	9,65	2,66	8,03
S&P GSCI Cotton Spot	0,40	8,16	2,14	-1,70	1,52	2,86
MSCI World/Utilities NR LCL	13,28	13,29	7,82	10,27	2,72	7,39
MSCI World/Consumer Disc NR LCL	9,01	14,61	9,59	15,76	7,36	8,54
MSCI World/Consumer Staples NR LCL	8,06	4,82	9,37	11,30	8,76	8,84
MSCI World/Financials NR LCL	7,15	24,65	8,42	14,62	0,49	4,26
MSCI World/Industrials NR LCL	10,04	17,06	9,48	14,66	4,90	8,47
MSCI World/Retailing NR LCL	8,24	9,35	14,13	16,87	10,74	10,95
NN (L) Global High Div X Cap CZK H i	-5,26	3,91	3,98	7,63	1,44	
MSCI EMU/Diversified Fin NR EUR	4,44	18,86	-0,04	6,60	-7,78	-1,53
Russell 1000 TR USD	11,79	16,16	9,21	14,37	7,73	9,30

Source: Morningstar Direct

## AKCIOVÉ INDEXY 2007-2017 Investment Growth

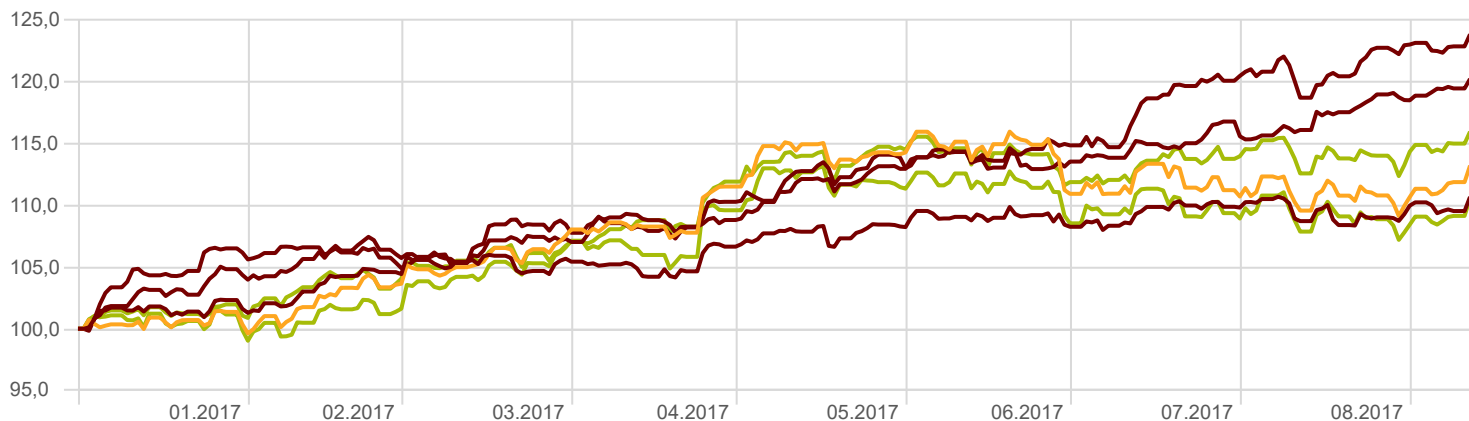
Time Period: 04.01.2008 to 31.08.2017



MSCI World NR LCL	162,3	MSCI EMU Growth NR LCL	145,2	MSCI EM NR LCL	143,7
MSCI Frontier Emerging Market NR LCL	113,3	MSCI EMU NR LCL	118,6	MSCI Europe Small Cap NR LCL	214,9

## AKCIOVÉ INDEXY 2017 Investment Growth

Time Period: 01.01.2017 to 11.09.2017



MSCI World NR LCL	110,7	MSCI EMU Growth NR LCL	113,2	MSCI EM NR LCL	123,8
MSCI Frontier Emerging Market NR LCL	120,2	MSCI EMU NR LCL	110,6	MSCI Europe Small Cap NR LCL	115,9

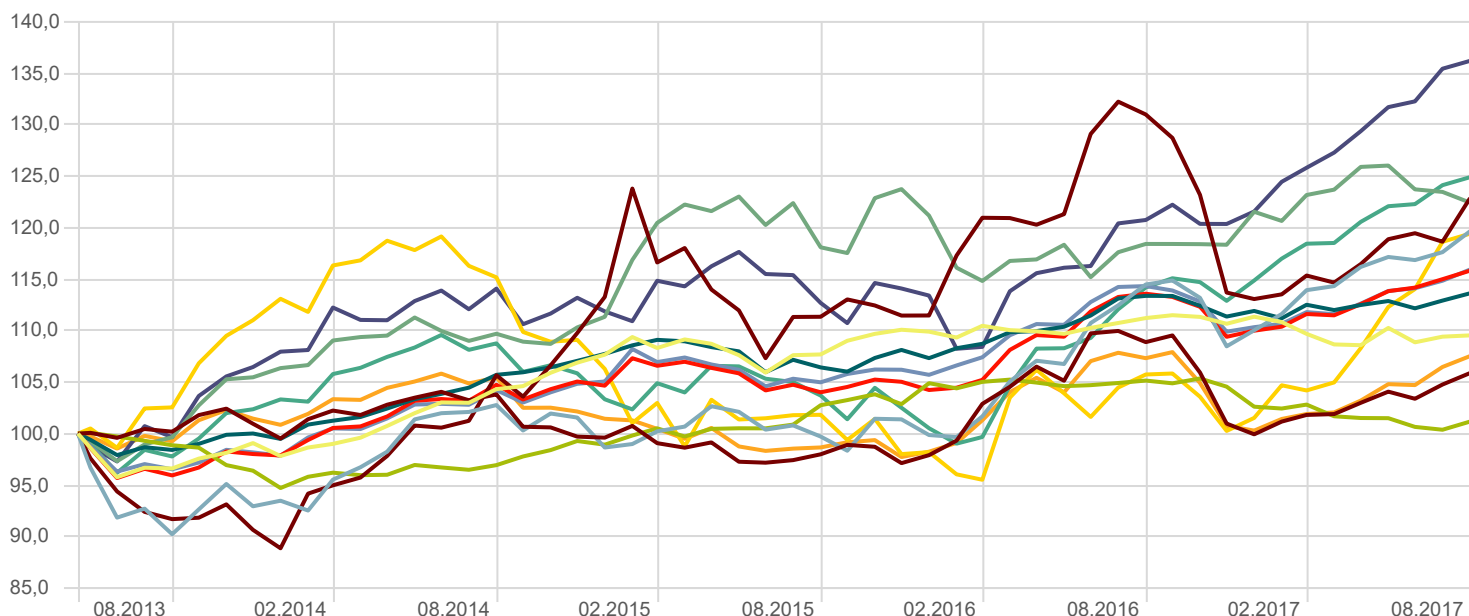
## AKCIOVÉ INDEXY 2017 Performance

Time Period: 01.01.2017 to 08.09.2017

	Return	Std Dev	Max Drawdown	Sortino Ratio	Max Drawdown	Sharpe Ratio
MSCI World NR LCL	9,52	7,86	-2,10		-2,10	
MSCI EMU Growth NR LCL	11,86	11,60	-5,89		-5,89	
MSCI EM NR LCL	22,84	8,37	-2,73		-2,73	
MSCI Frontier Emerging Market NR LCL	19,44	7,20	-1,63		-1,63	
MSCI EMU NR LCL	9,13	12,63	-5,25		-5,25	
MSCI Europe Small Cap NR LCL	14,98	10,13	-3,40		-3,40	

## DLUHOPIŠOVÉ INDEXY 2013-2017 Investment Growth

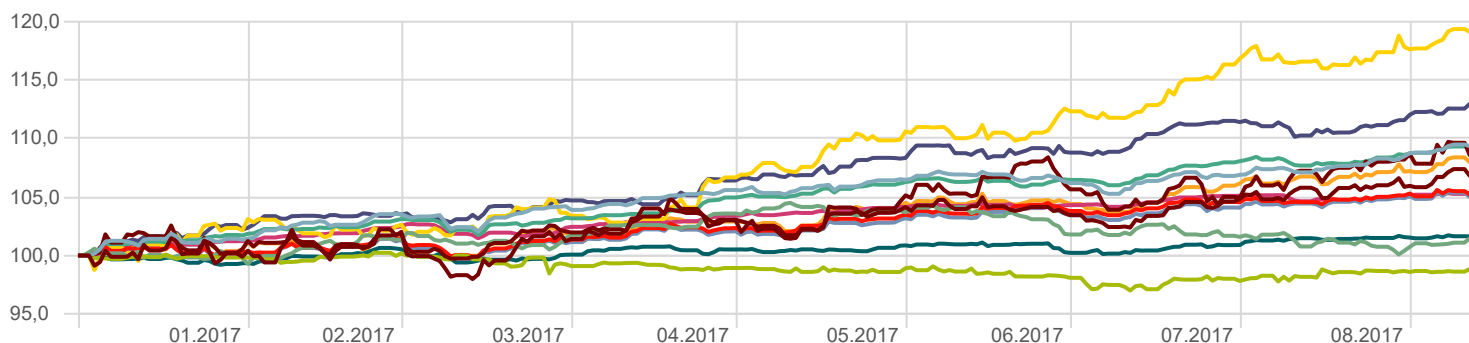
Time Period: 18.05.2013 to 31.08.2017



BofAML Czech Govt TR CZK	109,5	BofAML Global Govt TR USD	105,9	JPM EMBI Global TR USD	119,7
BBgBarc US Treasury 20+ Yr TR USD	122,9	FTSE China Government Bonds PR CNY	101,2	BBgBarc Global Aggregate TR USD	107,5
Markit iBoxx USD Corporates TR	115,8	BofAML US Corporate A TR USD	115,9	BBgBarc Euro Agg Corp A TR EUR	113,6
BBgBarc Global High Yield TR USD	124,9	BBgBarc Pan Euro High Yield TR USD	119,4	TReuters Europe CB TR EUR	122,4
BofAML Global Convertible TR USD	136,2				

## DLUHOPIŠOVÉ INDEXY 2017 Investment Growth

Time Period: 01.01.2017 to 11.09.2017



BofAML Global Govt TR USD	106,8	JPM EMBI Global TR USD	109,3	BBgBarc US Treasury 20+ Yr TR USD	108,5
FTSE China Government Bonds PR CNY	98,9	BBgBarc Global Aggregate TR USD	107,9	Markit iBoxx USD Corporates TR	105,2
BofAML US Corporate A TR USD	105,0	TReuters Europe CB TR EUR	101,5	BBgBarc Global High Yield TR USD	109,3
BBgBarc Pan Euro High Yield TR USD	119,1	BBgBarc US High Yield 1-5 Year TR USD	105,4	BBgBarc Euro Agg Corp A TR EUR	101,6
BofAML Global Convertible TR USD	113,0				

## DLUHOPIŠOVÉ INDEXY 2017 Performance

Time Period: 01.01.2017 to 08.09.2017

	Return	Std Dev	Max Drawdown	Sortino Ratio	Max Drawdown	Sharpe Ratio
BofAML Czech Govt TR CZK	-1,74	2,87	-3,30		-3,30	
BofAML Global Govt TR USD	7,39	7,42	-2,47		-2,47	
JPM EMBI Global TR USD	9,49	3,78	-1,79		-1,79	
BBgBarc US Treasury 20+ Yr TR USD	9,64	11,54	-4,47		-4,47	
FTSE China Government Bonds PR CNY	-1,38	4,40	-3,23		-3,23	
BBgBarc Global Aggregate TR USD	8,39	6,26	-1,80		-1,80	
Markit iBoxx USD Corporates TR	5,50	3,89	-1,65		-1,65	
BofAML US Corporate A TR USD	5,37	4,07	-1,64		-1,64	
BBgBarc Euro Agg Corp A TR EUR	1,64	2,44	-1,24		-1,24	
BBgBarc Global High Yield TR USD	9,32	2,88	-1,32		-1,32	
BBgBarc Pan Euro High Yield TR USD	19,37	9,20	-1,98		-1,98	
TReuters Europe CB TR EUR	1,10	4,59	-4,22		-4,22	
BofAML Global Convertible TR USD	12,56	4,90	-1,24		-1,24	

Source: Morningstar Direct