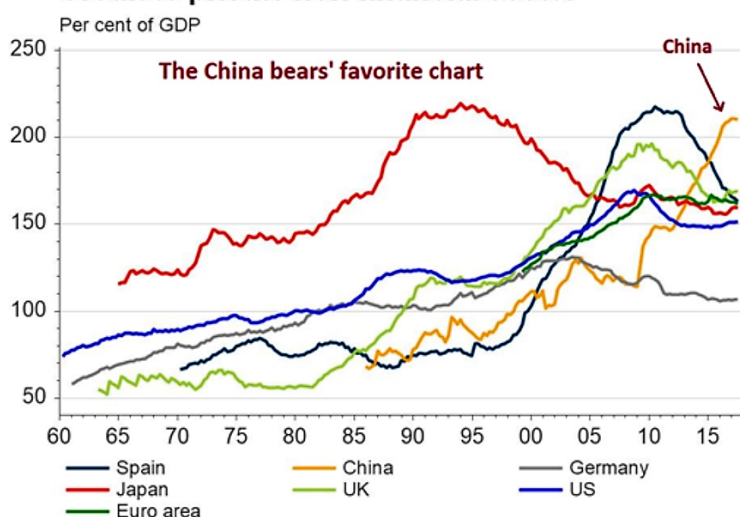


Právě zakončený týden dá možná zapomenout na nepříliš podařené období týdnů minulých. **Aktiovým indexům se opět dařilo.** Americký index SP500 se po konsolidaci na úrovni 2860 bodů vydal opět strmě vzhůru a po nějaké době se opět přiblížil svým z historického pohledu maximálním hodnotám. Důvodem pro tento pozitivní vývoj byla zřejmě data o inflaci, která byla v uplynulém týdnu ve Spojených státech zveřejněna. Vývoj inflace podle dostupných informací zpomalil a pomalejší tempo inflace dává trhům naději na to, že americká centrální banka nemusí na svých dalších jednáních pospíchat se zvyšováním úrokových sazeb. Pozitivní informací je také to, že se jednání mezi Spojenými státy a Kanadou ohledně dalších obchodních vztahů zřejmě přiblížila k pozitivnímu rozuzlení. Investory ve Spojených státech potěšila také data z trhu práce (nižší než očekávaný počet žádostí o podporu v nezaměstnanosti) a lépe než očekávání vyšel také spotřebitelský sentiment.

Výstup z jednání Evropské centrální banky trhy nepřekvapil. Banka ponechává svoje **základní úrokové sazby nedotčené** a ty s velkou pravděpodobností na současných úrovních ještě nějaký čas také zůstanou. **Mario Draghi potvrdil také to, že se program kvantitativního uvolňování chýlí ke konci.** Do konce září bude banka vykupovat z trhu aktiva o celkovém objemu třiceti miliard euro, od října však tento objem zhubne na polovinu a do konce roku bychom se měli dočkat jeho plného ukončení. V Evropě také pozitivně překvapila data ekonomického sentimentu jak na kontinentu, tak také ostře sledovaný německý index, který poklesl méně, než se očekávalo. Dostatečný počet kupců přilákala také aukce německých třicetiletých dluhopisů.

Situaci na emerging markets přinejmenším na čas uklidnilo zvýšení úrokových sazeb v Turecku snižující riziko rozšíření problémů této země do dalších regionů. Pomohla také **solidní data z čínské ekonomiky**, která se ale nadále zdá ve vztahu k ostatním ekonomikám předlužená a zranitelná uvalováním dalších dovozních přírážek ze strany Spojených států.

Credit to private non-financial sector



Source: Thomson Reuters Datastream / Fathom Consulting

V souvislosti s tím budou následující týdny a vývoj na trzích z velké části nadále o aktivitách Donalda Trumpa a jeho akcích ohledně dovozních přírážek. Investory bude na konci září také mimořádně zajímat výstup z jednání amerických centrálních bankéřů. Očekávané zvýšení sazeb o čtvrt procentního bodu je již zřejmě v cenách započítáno, nicméně při silném růstu americké ekonomiky, inflaci pohybuující se kolem cílovaných dvou procent a rekordně nízké nezaměstnanosti není vyloučené překvapení.

Odvětví

	Last week	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
MSCI World/Biotechnology NR LCL	0,81	9,65	5,30	5,33	13,56	14,97	13,36
MSCI World/Energy NR LCL	1,86	6,18	22,44	9,07	2,09	1,77	7,36
MSCI World/Health Care NR LCL	1,22	11,60	13,99	7,58	12,85	11,06	9,27
MSCI World/Information Tech NR LCL	1,78	19,01	30,42	24,91	21,54	13,14	10,24
MSCI World/Materials NR LCL	1,07	-2,25	7,22	12,82	7,98	2,79	7,64
MSCI World/Real Estate NR LCL	0,69	1,35	4,70	7,47	8,57	5,64	7,82
MSCI World/Utilities NR LCL	0,27	3,10	-0,23	7,74	8,44	2,95	7,45
MSCI World/Consumer Disc NR LCL	1,52	10,58	21,81	12,75	13,45	12,18	9,12
MSCI World/Consumer Staples NR LCL	0,71	-2,61	1,61	7,27	8,70	9,12	9,32
MSCI World/Financials NR LCL	0,26	-1,49	8,06	10,07	10,32	4,82	4,40
MSCI World/Industrials NR LCL	1,80	1,51	11,05	12,92	11,75	7,86	8,69
MSCI World/Retailing NR LCL	1,19	33,75	54,91	22,36	22,00	18,71	12,78

Source: Morningstar Direct

Akcie

	Last week	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
MSCI World NR LCL	1,26	5,54	1,26	12,06	10,62	8,54	7,76
MSCI World Growth NR LCL	1,40	10,29	1,40	13,81	12,76	9,74	8,41
MSCI World Value NR LCL	1,10	0,74	1,10	10,22	8,41	7,28	7,03
MSCI World High Dividend Yield NR LCL	1,17	1,98	1,17	10,58	8,56	8,04	7,54
MSCI World Minimum Vol (EUR) NR LCL	1,16	4,37	1,16	11,24	10,73	8,03	8,32
MSCI EMU Growth NR LCL	1,07	2,95	1,07	8,65	9,51	7,38	7,31
MSCI Europe Growth NR LCL	0,98	1,79	0,98	7,96	8,00	7,19	7,44
MSCI Europe Value NR LCL	1,20	-3,48	1,20	6,40	5,60	4,80	5,74
MSCI Europe High Div Yld NR LCL	0,61	-0,11	0,61	7,45	7,70	6,33	7,16
MSCI AC Europe Minimum Vol (USD) NR LCL	0,55	2,54	0,55	7,14	8,83	7,55	8,67
MSCI EMU NR LCL	1,40	-0,94	1,40	6,34	7,67	4,99	5,98
Russell 1000 Growth NR USD	1,55	16,07	1,55	18,27	16,06	13,18	9,97
Russell 1000 Value NR USD	0,89	3,63	0,89	11,84	9,81	8,96	8,01
Russell 1000 Dividend Growth NR USD							
S&P 500 TR USD	1,21	10,18	1,21	16,04	13,80	11,69	9,49
S&P 500 Low Volatility NR USD	0,65	6,69	0,65	13,29	11,94	10,63	9,69
MSCI EM NR LCL	0,39	-3,86	0,39	11,36	6,95	7,39	10,43
MSCI EM Growth NR LCL	0,48	-5,99	0,48	12,84	8,71	8,30	10,15
MSCI EM Value NR LCL	0,29	-1,64	0,29	9,75	5,10	6,39	10,64
MSCI EM High Dividend Yield NR LCL	0,21	1,95	0,21	7,90	4,59	7,77	12,10
MSCI EM Minimum Vol (USD) NR LCL	0,03	0,83	0,03	7,95	5,77	9,55	12,65
MSCI EM Europe NR LCL	1,16	1,81	1,16	9,86	5,59	4,49	8,67
MSCI EM Latin America NR LCL	0,21	0,28	0,21	12,98	6,71	6,75	12,72
MSCI BRIC NR LCL	0,24	-4,63	0,24	13,12	8,09	6,85	12,05
MSCI China NR LCL	0,56	-10,93	0,56	12,60	7,31	7,31	12,67
MSCI Czech Republic NR LCL	1,83	9,83	1,83	1,63	3,88	-0,03	7,87
MSCI Frontier Emerging Market NR LCL	-0,71	-9,53	-0,71	7,07	5,89	3,92	

Dluhopisy

	Last week	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
ICE BofAML CZ Govt TR LOC	-0,24	-1,88	-5,30	-1,30	1,39	3,92	3,88
ICE BofAML AuCaFrDuJpNiCHuK&Us Gv TR USD	-0,32	-1,31	-1,78	2,20	0,87	2,49	3,60
JPM EMBI Global TR USD	0,77	-4,68	-4,60	4,60	4,81	6,31	7,45
BBgBarc US Treasury 20+ Yr TR USD	-0,49	-4,97	-3,99	2,40	5,45	5,93	6,36
FTSE China Government Bonds PR CNY	0,05	2,93	1,64	0,01	0,78		
BBgBarc Global Aggregate TR USD	0,02	-1,92	-1,79	2,44	1,34	2,73	3,89
Markit iBoxx USD Corporates TR	0,10	-2,24	-1,21	3,28	3,62	5,15	4,79
ICE BofAML A US Corp TR USD	0,01	-2,45	-1,48	2,93	3,47	4,85	4,45
BBgBarc Euro Agg Corp A TR EUR	-0,04	-0,39	0,19	2,29	2,97	3,98	3,63
BBgBarc Global High Yield TR USD	0,70	-1,32	-0,44	6,25	4,93	8,14	8,14
BBgBarc Pan Euro High Yield TR USD	1,06	-2,86	-1,65	5,24	2,97	7,50	8,82
BBgBarc US High Yield 1-5 Year TR USD	0,41	3,92	4,82	6,94	4,92	8,38	7,71
TReuters Europe CB TR EUR	0,45	0,44	-0,79	1,52	4,40	5,77	5,28
ICE BofAML Global 300 Conv TR USD	0,78	5,43	8,28	9,88	8,45	7,63	7,37

Investiční profily (CZK)

	Last week 2018	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
Dodd-Graham profil	0,48	1,47	6,48	7,74	8,81	7,73
Profil ochrany kapitálu	-0,41	0,26	-0,91	1,35	4,61	6,09
Rentierův profil	-0,42	1,48	2,88	3,98	7,26	8,22

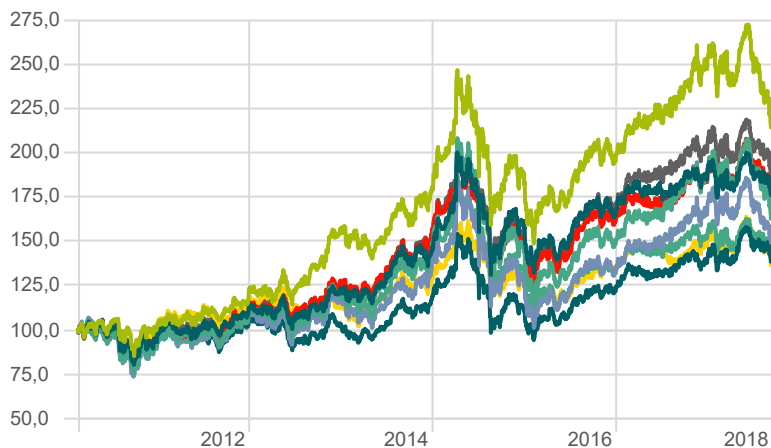
Komodity

	Last week	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
S&P GSCI Gold Spot	0,06	-7,84	-8,74	2,14	-2,87	3,75	8,07
S&P GSCI Silver Spot	-0,20	-15,09	-17,17	-0,07	-9,15	0,60	7,20
S&P GSCI Copper Spot	0,74	-17,41	-11,80	5,13	-3,37	-2,30	8,48
S&P GSCI Corn Spot	-4,16	4,06	2,03	-0,92	-5,41	-4,61	2,78
S&P GSCI Wheat Spot	0,05	27,75	25,55	4,00	-3,56	-3,77	2,42
S&P GSCI Soybeans Spot	-1,60	-12,30	-10,76	-1,68	-9,08	-4,41	2,42
S&P GSCI Sugar Spot	9,17	-30,08	-26,39	-0,28	-8,29	-1,84	3,54
S&P GSCI Cocoa Spot	-1,77	23,47	21,29	-8,99	-0,83	-2,09	1,90
S&P GSCI Coffee Spot	-2,68	-19,33	-21,30	-6,44	-2,63	-3,53	3,21
S&P GSCI Crude Oil Spot	1,51	15,52	47,79	12,36	-8,30	-4,91	5,43
S&P GSCI Natural Gas Spot	-0,90	-1,25	-4,08	2,74	-4,03	-9,54	-3,17
S&P GSCI Cotton Spot	-0,20	4,57	15,92	9,28	-0,31	1,65	2,22

Porovnání fondů: AKCIOVÉ FONDY - ČÍNA

Investment Growth (CZK)

Time Period: 24.02.2011 to 14.09.2018



Fidelity China Consumer A-Acc-USD	219,7	NN (L) Greater China Equity X Cap USD	179,4	Amundi Fds II China Eq A USD ND	168,7
Amundi Fds Eq Greater China AU-C	177,0	Parvest Equity China C C	151,7	Templeton China A(acc)USD	141,2
PineBridge Greater China Equity A	145,0	Aberdeen Global Chinese Eq A Acc USD	141,1	MSCI Golden Dragon NR USD	191,6

Tento týden přinášíme porovnání dolarových podílových fondů zaměřených na akcie Číny a jejich nejbližších asijských obchodních partnerů. 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
Fidelity China Consumer A-Acc-USD	****	LU0594300179	1,50		58 305 056 307,62
NN (L) Greater China Equity X Cap USD	***	LU0121204944	2,00	2,40	3 698 502 863,50
Amundi Fds II China Eq A USD ND	***	LU0133656362	1,50		8 089 490 031,24
Amundi Fds Eq Greater China AU-C	***	LU0165623512	1,70	2,33	4 773 518 369,17
Parvest Equity China C C	***	LU0823426308	1,75	2,22	6 056 459 166,31
Templeton China A(acc)USD	***	LU0052750758	1,60	2,45	11 191 488 163,08
PineBridge Greater China Equity A	**	IE0032431581	1,30		1 566 187 760,24

Trailing Returns (CNY)

Data Point: Return

	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
NN (L) Greater China Equity X Cap USD	-0,68%	3,07%	13,87%	9,49%	7,09%	8,44%
Amundi Fds II China Eq A USD ND	-6,38%	-2,19%	12,78%	8,47%	5,53%	6,34%
Fidelity China Consumer A-Acc-USD	-9,09%	-1,79%	15,07%	9,96%		
Amundi Fds Eq Greater China AU-C	-1,24%	4,17%	13,82%	8,70%	7,27%	10,81%
Aberdeen Global Chinese Eq A Acc USD	-1,78%	5,40%	10,78%	4,64%	4,93%	7,59%
Templeton China A(acc)USD	4,91%	6,24%	16,91%	7,58%	5,11%	7,81%
PineBridge Greater China Equity A	-2,08%	1,33%	9,95%	5,83%	4,00%	5,09%
Parvest Equity China C C	-5,88%	0,15%	13,62%	6,84%	4,02%	5,35%
MSCI Golden Dragon NR USD	-2,18%	2,24%	15,25%	10,33%	7,93%	7,99%

Risk (CNY)

Time Period: 01.09.2011 to 31.08.2018

	Return	Std Dev	Downside Deviation	Beta	Sortino Ratio (arith)	Sharpe Ratio (arith)
Fidelity China Consumer A-Acc-USD	9,71	21,80	7,89	0,89	0,63	0,57
Amundi Fds II China Eq A USD ND	7,39	23,81	5,02	1,13	0,42	0,37
NN (L) Greater China Equity X Cap USD	7,43	20,27	6,45	0,87	0,50	0,44
Amundi Fds Eq Greater China AU-C	7,62	19,77	3,25	0,97	0,53	0,47
Parvest Equity China C C	5,55	24,08	12,10	0,69	0,29	0,26
Templeton China A(acc)USD	3,99	19,99	5,88	0,89	0,22	0,19
PineBridge Greater China Equity A	4,99	20,38	4,13	0,98	0,29	0,26
Aberdeen Global Chinese Eq A Acc USD	4,05	16,31	5,98	0,73	0,26	0,24
MSCI Golden Dragon NR USD	8,84	19,68	0,00	1,00	0,63	0,56

Source: Morningstar Direct

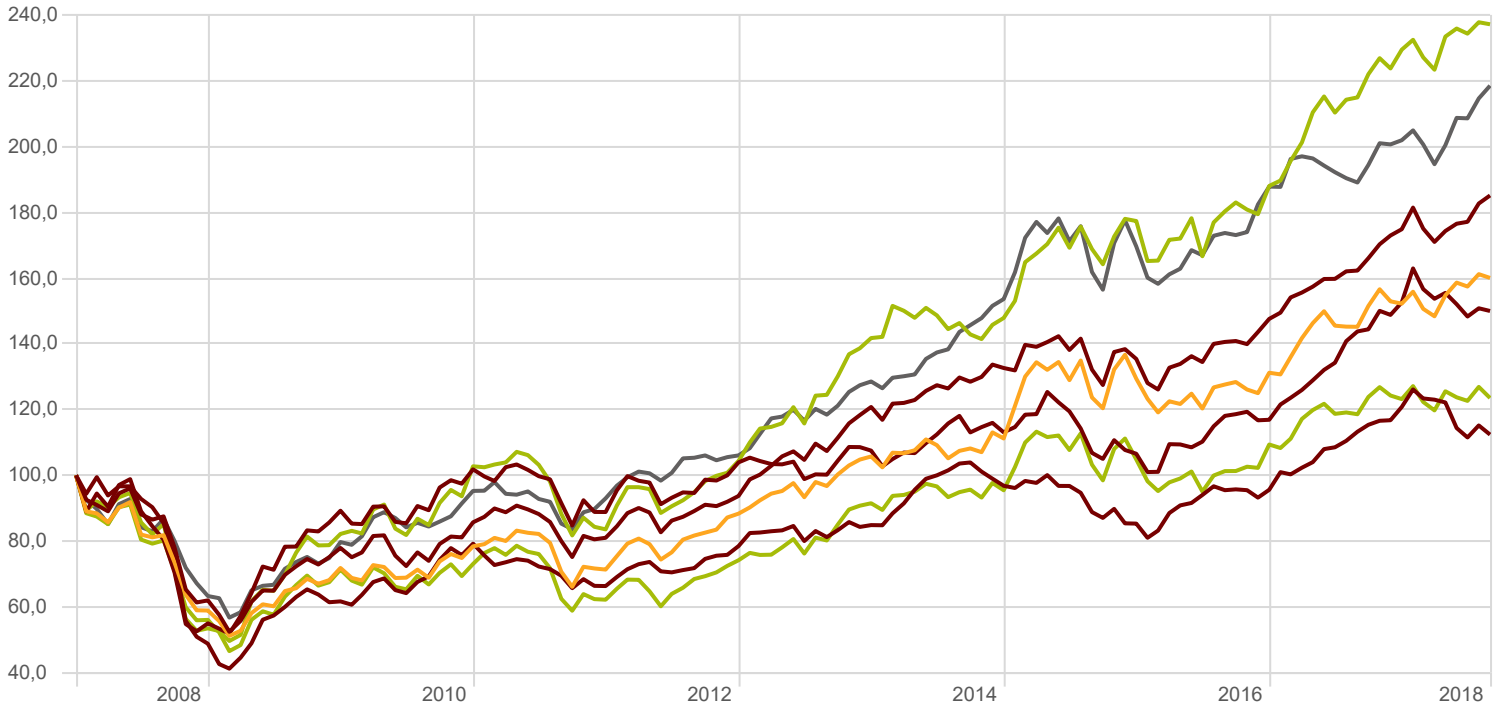
Hlavní aktiva Trailing Returns

	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
MSCI World NR LCL	5,87	14,08	11,89	11,51	7,78	7,87
MSCI World Growth NR LCL	11,10	19,90	13,99	13,78	8,96	8,57
MSCI World Value NR LCL	0,61	8,22	9,70	9,18	6,54	7,09
MSCI World High Dividend Yield NR LCL	1,57	7,43	10,02	9,06	7,41	7,55
MSCI World Minimum Vol (EUR) NR LCL	3,91	8,53	10,70	10,96	7,61	8,39
MSCI EMU Growth NR LCL	5,15	10,24	8,97	10,59	6,94	7,51
MSCI Europe Growth NR LCL	3,60	7,76	8,23	9,03	6,67	7,72
MSCI Europe Value NR LCL	-2,90	1,00	5,87	6,76	4,10	5,85
MSCI Europe High Div Yld NR LCL	0,53	3,34	7,40	8,54	5,69	7,22
MSCI AC Europe Minimum Vol (USD) NR LCL	3,66	5,40	7,18	9,46	7,21	8,87
MSCI EMU NR LCL	0,27	4,16	6,16	9,03	4,42	6,08
MSCI Europe NR LCL	0,40	4,43	7,13	7,98	5,45	6,86
MSCI EMU Value NR LCL	-4,80	-2,01	3,23	7,17	2,19	4,82
Russell 1000 Growth NR USD	16,14	26,74	18,80	16,95	12,31	10,07
Russell 1000 Value NR USD	3,21	11,67	11,49	10,42	8,11	7,98
Russell 1000 Dividend Growth NR USD	6,77	16,33	14,68	13,42	10,92	9,71
S&P 500 Low Volatility NR USD	5,68	11,21	13,09	12,13	10,39	9,67
MSCI EM NR LCL	-1,72	4,32	11,97	8,40	6,43	10,80
MSCI EM Growth NR LCL	-3,32	4,51	13,59	10,32	7,33	10,60
MSCI EM Value NR LCL	-0,06	3,93	10,24	6,39	5,44	10,93
MSCI EM High Dividend Yield NR LCL	3,37	6,24	8,03	5,93	6,80	12,28
MSCI EM Minimum Vol (USD) NR LCL	2,28	7,64	8,19	6,89	8,86	12,78
MSCI EM Europe NR LCL	2,49	6,91	9,79	6,88	2,66	8,80
MSCI EM Europe Minimum Vol (USD) NR LCL	3,96	5,97	7,27	7,02	5,63	11,87
MSCI EM Latin America NR LCL	0,97	5,56	13,23	7,85	5,61	13,04
MSCI BRIC NR LCL	-1,99	6,13	13,94	9,97	5,51	12,36
MSCI China NR LCL	-7,49	0,51	13,88	9,49	6,01	12,98
MSCI India NR LCL	10,52	18,84	13,04	15,39	10,55	16,29
MSCI Russia NR LCL	13,80	23,07	14,74	12,25	3,37	9,45
MSCI Czech Republic NR LCL	8,59	15,18	0,52	5,09	-1,65	7,89
MSCI Frontier Emerging Market NR LCL	-6,97	-0,78	8,16	6,71	2,78	
S&P Global Water NR	-0,38	7,89	11,92	10,20	7,22	12,03
MSCI Global Environment NR LCL	2,61	8,92	11,92	9,56		
BBgBarc US Treasury 20+ Yr TR USD	-2,96	-2,69	2,40	5,45	5,93	6,36
FTSE China Government Bonds PR CNY	2,80	1,61	0,01	0,78		
BBgBarc Global Aggregate TR USD	-1,52	-1,36	2,44	1,34	2,73	3,89
Markit iBoxx USD Corporates TR	-1,92	-1,06	3,28	3,62	5,15	4,79
ICE BofAML A US Corp TR USD	-1,94	-1,24	2,93	3,47	4,85	4,45
BBgBarc Euro Agg Corp A TR EUR	-0,03	0,24	2,29	2,97	3,98	3,63
BBgBarc Global High Yield TR USD	-1,94	-0,41	6,25	4,93	8,14	8,14
BBgBarc Pan Euro High Yield TR USD	-3,34	-0,61	5,24	2,97	7,50	8,82
BBgBarc US High Yield 1-5 Year TR USD	3,59	4,86	6,94	4,92	8,38	7,71
TReuters Europe CB TR EUR	0,92	0,93	1,52	4,40	5,77	5,28
ICE BofAML Global 300 Convrt TR USD	5,96	9,76	9,88	8,45	7,63	7,37
S&P GSCI Gold Spot	-7,84	-8,74	2,14	-2,87	3,75	8,07
S&P GSCI Silver Spot	-15,09	-17,17	-0,07	-9,15	0,60	7,20
S&P GSCI Copper Spot	-17,41	-11,80	5,13	-3,37	-2,30	8,48
S&P GSCI Corn Spot	4,06	2,03	-0,92	-5,41	-4,61	2,78
S&P GSCI Wheat Spot	27,75	25,55	4,00	-3,56	-3,77	2,42
S&P GSCI Soybeans Spot	-12,30	-10,76	-1,68	-9,08	-4,41	2,42
S&P GSCI Sugar Spot	-30,08	-26,39	-0,28	-8,29	-1,84	3,54
S&P GSCI Cocoa Spot	23,47	21,29	-8,99	-0,83	-2,09	1,90
S&P GSCI Coffee Spot	-19,33	-21,30	-6,44	-2,63	-3,53	3,21
MSCI World/Telecom Services NR LCL	-4,35	-1,96	1,80	6,15	6,07	6,25
S&P GSCI Crude Oil Spot	15,52	47,79	12,36	-8,30	-4,91	5,43
S&P GSCI Natural Gas Spot	-1,25	-4,08	2,74	-4,03	-9,54	-3,17
MSCI World/Biotechnology NR LCL	9,65	5,30	5,33	13,56	14,97	13,36
MSCI World/Energy NR LCL	6,18	22,44	9,07	2,09	1,77	7,36
MSCI World/Health Care NR LCL	11,60	13,99	7,58	12,85	11,06	9,27
MSCI World/Information Tech NR LCL	19,01	30,42	24,91	21,54	13,14	10,24
MSCI World/Materials NR LCL	-2,25	7,22	12,82	7,98	2,79	7,64
MSCI World/Real Estate NR LCL	1,35	4,70	7,47	8,57	5,64	7,82
S&P GSCI Cotton Spot	4,57	15,92	9,28	-0,31	1,65	2,22
MSCI World/Utilities NR LCL	3,10	-0,23	7,74	8,44	2,95	7,45
MSCI World/Consumer Disc NR LCL	10,58	21,81	12,75	13,45	12,18	9,12
MSCI World/Consumer Staples NR LCL	-2,61	1,61	7,27	8,70	9,12	9,32
MSCI World/Financials NR LCL	-1,49	8,06	10,07	10,32	4,82	4,40
MSCI World/Industrials NR LCL	1,51	11,05	12,92	11,75	7,86	8,69
MSCI World/Retailing NR LCL	33,75	54,91	22,36	22,00	18,71	12,78
NN (L) Global High Div X Cap CZK H i	1,38	5,73	3,76	6,94	5,70	
MSCI EMU/Diversified Fin NR EUR	-10,94	-2,08	-5,16	1,21	-4,10	-0,73
Russell 1000 TR USD	10,07	19,82	15,84	14,37	10,93	9,74

Source: Morningstar Direct

AKCIOVÉ INDEXY 2007-2018 Investment Growth

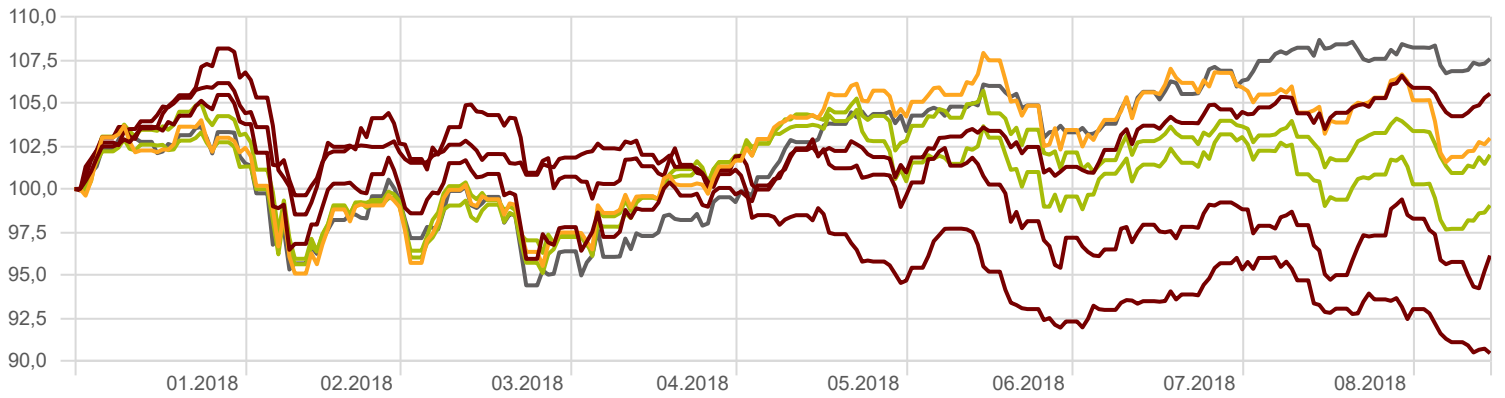
Time Period: 04.01.2008 to 31.08.2018



— MSCI World NR LCL	185,1	— MSCI EMU Growth NR LCL	160,0	— MSCI EM NR LCL	150,0
— MSCI Frontier Emerging Market NR LCL	112,4	— MSCI EMU NR LCL	123,5	— MSCI Europe Small Cap NR LCL	237,1
— MSCI World NR EUR	218,5				

AKCIOVÉ INDEXY 2018 Investment Growth

Time Period: 01.01.2018 to 14.09.2018



— MSCI World NR LCL	105,5	— MSCI EMU Growth NR LCL	103,0	— MSCI EM NR LCL	96,1
— MSCI Frontier Emerging Market NR LCL	90,5	— MSCI EMU NR LCL	99,1	— MSCI Europe Small Cap NR LCL	102,0
— MSCI World NR EUR	107,6				

AKCIOVÉ INDEXY 2017 Performance

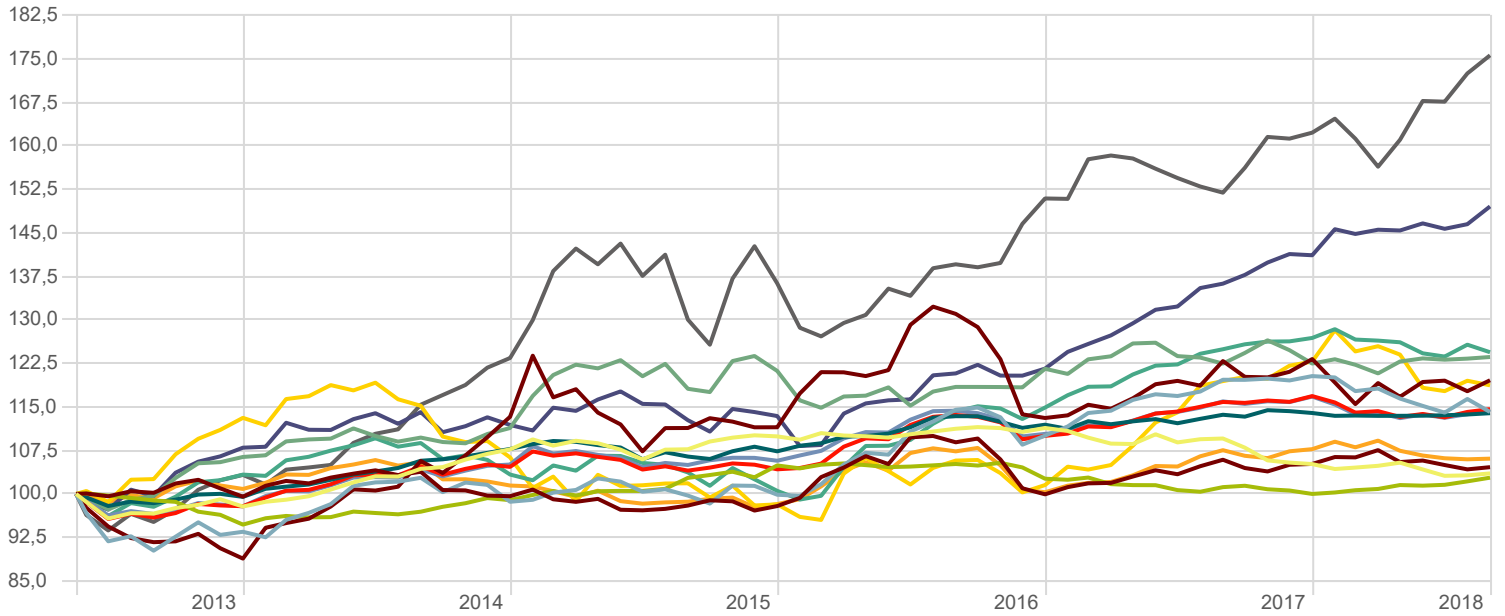
Time Period: 01.01.2018 to 13.09.2018

	Return	Std Dev	Max Drawdown	Sortino Ratio	Max Drawdown	Sharpe Ratio
MSCI World NR LCL	5,29	12,76	-9,02		-9,02	
MSCI EMU Growth NR LCL	2,59	15,44	-8,56		-8,56	
MSCI EM NR LCL	-4,76	14,47	-12,87		-12,87	
MSCI Frontier Emerging Market NR LCL	-9,26	9,76	-14,72		-14,72	
MSCI EMU NR LCL	-1,37	14,73	-9,38		-9,38	
MSCI Europe Small Cap NR LCL	1,46	12,87	-7,41		-7,41	
MSCI World NR EUR	7,28	13,61	-8,87		-8,87	

Source: Morningstar Direct

DLUHOPISOVÉ INDEXY 2013-2018 Investment Growth

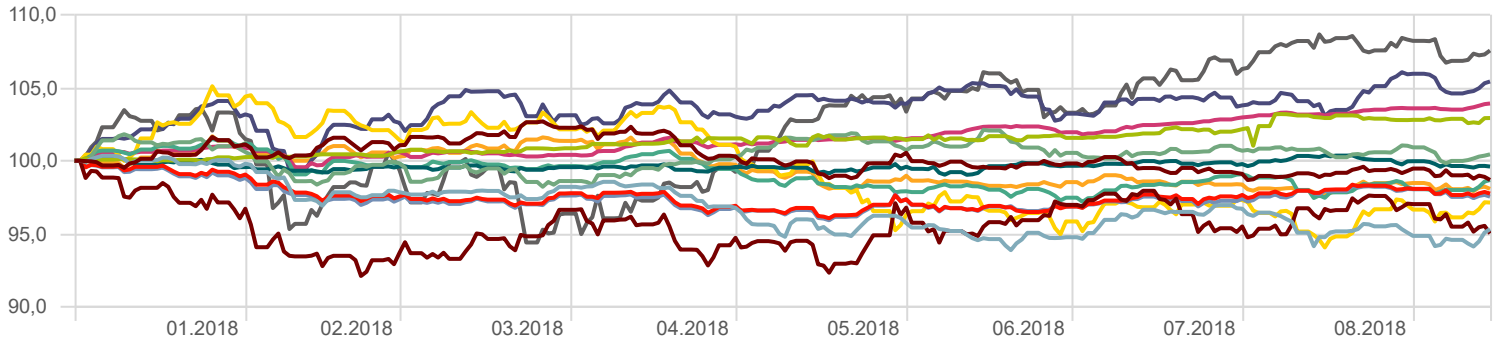
Time Period: 18.05.2013 to 31.08.2018



ICE BofAML CZ Govt TR LOC	103,5	ICE BofAML AuCaFrDuJpNICHuk&Us Gv TR USD	104,6	JPM EMBI Global TR USD	114,1
BBgBarc US Treasury 20+ Yr TR USD	119,6	FTSE China Government Bonds PR CNY	102,8	BBgBarc Global Aggregate TR USD	106,1
Markit iBoxx USD Corporates TR	114,6	ICE BofAML A US Corp TR USD	114,5	BBgBarc Euro Agg Corp A TR EUR	113,9
BBgBarc Global High Yield TR USD	124,4	BBgBarc Pan Euro High Yield TR USD	118,7	TReuters Europe CB TR EUR	123,6
ICE BofAML Global 300 Convrt TR USD	149,5	MSCI World NR EUR	175,5		

DLUHOPISOVÉ INDEXY 2018 Investment Growth

Time Period: 01.01.2018 to 14.09.2018



ICE BofAML AuCaFrDuJpNICHuk&Us Gv TR USD	98,7	JPM EMBI Global TR USD	95,3	BBgBarc US Treasury 20+ Yr TR USD	95,0
FTSE China Government Bonds PR CNY	102,9	BBgBarc Global Aggregate TR USD	98,1	Markit iBoxx USD Corporates TR	97,8
ICE BofAML A US Corp TR USD	97,5	TReuters Europe CB TR EUR	100,4	BBgBarc Global High Yield TR USD	98,7
BBgBarc Pan Euro High Yield TR USD	97,1	BBgBarc US High Yield 1-5 Year TR USD	103,9	BBgBarc Euro Agg Corp A TR EUR	99,6
ICE BofAML Global 300 Convrt TR USD	105,4	MSCI World NR EUR	107,6		

DLUHOPISOVÉ INDEXY 2018 Performance

Time Period: 01.01.2018 to 13.09.2018

	Return	Std Dev	Max Drawdown	Sortino Ratio	Max Drawdown	Sharpe Ratio
ICE BofAML CZ Govt TR LOC	-1,91	2,09	-2,36		-2,36	
ICE BofAML AuCaFrDuJpNICHuk&Us Gv TR USD	-1,10	4,77	-3,91		-3,91	
JPM EMBI Global TR USD	-4,91	5,44	-6,43		-6,43	
BBgBarc US Treasury 20+ Yr TR USD	-4,45	11,42	-7,88		-7,88	
FTSE China Government Bonds PR CNY	2,92	3,65	-1,23		-1,23	
BBgBarc Global Aggregate TR USD	-1,76	4,14	-3,94		-3,94	
Markit iBoxx USD Corporates TR	-2,13	3,74	-3,93		-3,93	
ICE BofAML A US Corp TR USD	-2,33	3,92	-4,07		-4,07	
BBgBarc Euro Agg Corp A TR EUR	-0,35	2,19	-1,19		-1,19	
BBgBarc Global High Yield TR USD	-1,42	3,72	-4,24		-4,24	
BBgBarc Pan Euro High Yield TR USD	-2,84	8,78	-10,50		-10,50	
TReuters Europe CB TR EUR	0,35	4,76	-3,53		-3,53	
ICE BofAML Global 300 Convrt TR USD	5,31	6,96	-4,52		-4,52	
MSCI World NR EUR	7,28	13,61	-8,87		-8,87	

Source: Morningstar Direct