

Týdenní komentář: 15.-22.1. 2018

Růstová rally, započatá na akciových trzích po zvolení Donalda Trumpa, pokračuje i v roce 2018. Všeobecný optimismus je podložen solidními makroekonomickými daty přicházejícími prakticky z celého světa.

Ve Spojených státech byl zveřejněn zápis z posledního jednání FEDu. Centrální bankéři konstatovali, že největší světová ekonomika zakončila uplynulý rok v dobré kondici, když ekonomický růst v jedenácti z tuctu sledovaných districtů hodnotili členové výboru jako mírný až středně silný a v Texasu dokonce jako silný.

Zdánlivě mírně zklamala čísla o počtu nově vydaných stavebních povolení. Oznamovaný údaj byl nižší než očekávání trhu, nicméně u hlavního segmentu trhu zabírajícího téměř sedmdesátiprocentní podíl (domy pro jednu rodinu) zaznamenal sektor solidní růst. Doplníme-li k tomu zdravý růst průmyslové produkce, máme podporu pro další optimismus.

Dobré zprávy poskytlo světu i Japonsko. Meziroční růst průmyslové produkce o 3,6 procenta je i přes mírný pokles oproti rekordnímu období květen-srpen 2017 stále velice silný.

Jediným **mírným zklamáním byla evropská čísla**, která byla přece jenom o něco slabší, než se obecně očekávalo. Hlavní negativní zprávou je, že inflace se v eurozóně drží stále velice nízkou, a to na úrovni mezi 1,4 - 1,5 procenty. Nepotěšilo ani stavebnictví, jehož půlprocentní růst je nadále poměrně slabý.

Akcie

	Last week	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
MSCI World NR LCL	0,71	4,25	0,71	11,54	13,28	7,15	8,65
MSCI World Growth NR LCL	1,05	4,95	1,05	13,16	14,63	8,23	8,96
MSCI World Value NR LCL	0,36	3,54	0,36	9,87	11,89	6,02	8,27
MSCI World High Dividend Yield NR LCL	0,75	2,52	0,75	9,48	11,04	6,46	8,25
MSCI World Minimum Vol (EUR) NR LCL	0,82	1,78	0,82	9,83	12,00	7,05	8,70
MSCI EMU Growth NR LCL	1,35	3,62	1,35	10,63	11,94	5,64	8,06
MSCI Europe Growth NR LCL	0,80	2,25	0,80	9,81	10,32	6,06	8,21
MSCI Europe Value NR LCL	-0,03	3,57	-0,03	8,16	9,16	3,57	7,46
MSCI Europe High Div Yld NR LCL	-0,29	2,14	-0,29	8,08	10,73	4,69	8,34
MSCI AC Europe Minimum Vol (USD) NR LCL	0,40	1,02	0,40	7,40	10,33	5,86	9,43
MSCI EMU NR LCL	1,02	4,49	1,02	9,16	10,95	3,47	7,18
Russell 1000 Growth NR USD	1,16	6,17	1,16	16,01	17,31	11,29	10,51
Russell 1000 Value NR USD	0,54	3,90	0,54	10,05	13,00	7,84	8,80
Russell 1000 Dividend Growth NR USD	0,78	2,75	0,78	12,29	15,09	11,02	10,27
S&P 500 TR USD	0,88	5,20	0,88	13,95	16,00	10,16	10,11
S&P 500 Low Volatility NR USD	0,63	1,27	0,63	9,82	13,02	10,15	9,93
MSCI EM NR LCL	1,76	5,44	1,76	12,37	8,69	5,64	12,71
MSCI EM Growth NR LCL	1,30	5,28	1,30	15,13	11,35	6,45	12,52
MSCI EM Value NR LCL	2,24	5,61	2,24	9,50	5,92	4,72	12,81
MSCI EM High Dividend Yield NR LCL	3,06	5,71	3,06	7,08	5,33	6,75	13,50
MSCI EM Minimum Vol (USD) NR LCL	1,46	4,10	1,46	7,90	7,00	8,09	14,46
MSCI EM Europe NR LCL	1,34	6,29	1,34	11,17	5,70	0,85	11,54
MSCI EM Latin America NR LCL	2,24	4,98	2,24	14,70	5,98	5,76	15,01
MSCI BRIC NR LCL	1,89	7,89	1,89	15,06	10,10	4,35	15,24
MSCI China NR LCL	2,01	9,52	2,01	16,03	11,08	5,17	16,33
MSCI Czech Republic NR LCL	1,74	2,49	1,74	0,49	0,96	-1,95	9,49
MSCI Frontier Emerging Market NR LCL	1,31	5,30	1,31	10,03	9,23	2,76	

Dluhopisy

	Last week	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
ICE BofAML CZ Govt TR LOC	-0,13	-0,52	-5,79	-0,79	1,48	4,51	4,18
ICE BofAML AuCaFrDuJpNICHuk&Us Gv TR USD	0,26	0,40	5,48	1,83	-0,30	2,87	3,78
JPM EMBI Global TR USD	-0,27	-0,22	7,90	6,83	3,75	7,05	8,89
BBgBarc US Treasury 20+ Yr TR USD	-1,05	-2,88	5,38	2,84	3,62	6,62	6,42
FTSE China Government Bonds PR CNY	0,00	0,07	-2,44	0,36			
BBgBarc Global Aggregate TR USD	0,23	0,45	7,61	2,02	0,79	3,09	4,22
Markit iBoxx USD Corporates TR	-0,50	-0,91	5,02	3,74	3,32	5,33	5,19
ICE BofAML A US Corp TR USD	-0,49	-1,06	4,56	3,58	3,22	4,91	4,75
BBgBarc Euro Agg Corp A TR EUR	0,23	-0,03	2,40	1,88	3,02	4,00	3,95
BBgBarc Global High Yield TR USD	0,06	0,83	9,92	7,07	5,67	8,08	9,61
BBgBarc Pan Euro High Yield TR USD	0,99	2,53	21,93	4,93	4,52	7,13	10,86
BBgBarc US High Yield 1-5 Year TR USD	0,08	0,69	6,18	5,51	5,13	7,79	8,59
TR Reuters Europe CB TR EUR	0,01	1,27	2,20	3,22	5,16	4,43	5,65
ICE BofAML Global 300 Conv TR USD	0,71	2,88	17,39	8,04	8,84	6,05	7,61



Oproti poklidnému růstovému vývoji a nedostatku vzrušení na akciových trzích si **adrenalinu do sytosti užívají investoři do kryptoměny.** Nejrozšířenější zástupce této skupiny bitcoin propadl oproti svým předvánočním maximům o téměř padesát procent a jeho cena se nachází těsně nad hranicí 10 000 dolarů za kus. Důvodem poklesu jsou jak ohlášené tržní regulace ze strany několika asijských zemí, tak také neplánovaně dlouhá odstavka páté největší kryptoburzy, která se z plánovaných dvou hodin protáhla na dva dny. Strašidlo v roce 2014 zkrachovalé burzy Mt.Gox je evidentně stále živé a budí mezi „kryptonadšenci“ respekt.

Nej očekávanější událostí tohoto týdne bude zasedání Evropské centrální banky a pozadu také nezůstane první odhad hrubého domácího produktu USA v závěrečném čtvrtletí roku 2017. Zajímavé pro investory budou také objednávky zboží dlouhodobé spotřeby a údaje z reálného trhu.

Portfolia BASE currency

	Last week	2018	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
Profil ochrany kapitálu	-0,29	-1,07	-5,32	1,12	4,66	5,31	
Rentierův profil	-0,52	-0,59	-3,36	3,56	7,80	6,67	
Dodd-Graham profil	0,08	1,57	6,20	6,61	10,60	5,76	

Komodity

	Last week	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
SIF GSCI Gold Spot	-0,13	13,68	13,68	3,41	-4,82	4,56	9,23
S&P GSCI Silver Spot	-0,61	7,23	7,23	3,20	-10,72	1,40	8,84
S&P GSCI Copper Spot	-1,00	30,82	30,82	4,57	-1,80	0,82	10,80
S&P GSCI Corn Spot	1,81	-0,36	-0,36	-4,04	-12,87	-2,58	2,68
S&P GSCI Wheat Spot	0,54	4,66	4,66	-10,20	-11,31	-7,03	1,84
S&P GSCI Soybeans Spot	1,74	-4,21	-4,21	-2,05	-7,36	-2,30	3,61
S&P GSCI Sugar Spot	-6,56	-22,30	-22,30	1,45	-4,92	3,43	4,70
S&P GSCI Cocoa Spot	0,89	-11,01	-11,01	-13,37	-3,29	-0,73	-0,44
S&P GSCI Coffee Spot	-0,82	-7,92	-7,92	-8,84	-2,58	-0,76	5,06
S&P GSCI Crude Oil Spot	-1,43	12,47	12,47	4,29	-8,03	-4,52	4,50
S&P GSCI Natural Gas Spot	-1,74	-20,70	-20,70	0,73	-2,50	-8,88	-3,17
S&P GSCI Cotton Spot	2,13	11,30	11,30	9,27	0,91	1,46	2,91

Odvětví

	Last week	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
MSCI World/Biotechnology NR LCL	1,14	16,50	16,50	3,97	20,19	16,40	15,35
MSCI World/Energy NR LCL	-1,66	1,15	1,15	1,76	2,83	0,67	7,40
MSCI World/Health Care NR LCL	1,05	16,84	16,84	6,19	14,99	9,32	8,88
MSCI World/Information Tech NR LCL	1,76	36,78	36,78	17,24	19,97	9,61	10,99
MSCI World/Materials NR LCL	-0,39	21,92	21,92	10,76	7,99	2,25	8,86
MSCI World/Real Estate NR LCL	0,63	12,01	12,01	5,93	8,62	3,60	8,64
MSCI World/Utilities NR LCL	-0,11	9,63	9,63	4,56	9,36	1,44	7,79
MSCI World/Consumer Disc NR LCL	0,89	20,08	20,08	10,54	15,98	9,19	9,79
MSCI World/Consumer Staples NR LCL	1,61	12,75	12,75	8,80	12,05	8,53	9,69
MSCI World/Financials NR LCL	0,73	17,53	17,53	10,56	14,02	2,28	5,51
MSCI World/Industrials NR LCL	0,14	20,39	20,39	11,45	14,77	6,07	9,90
MSCI World/Retailing NR LCL	0,57	25,37	25,37	16,30	19,99	13,86	12,80

Source: Morningstar Direct

Porovnání fondů: DLUHOPISOVÉ FONDY - Emerging markets

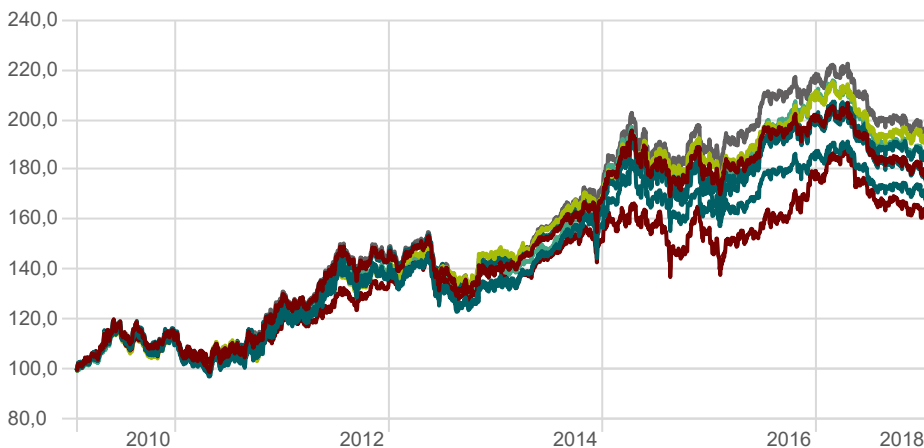
Tento týden přinášíme porovnání dolarových podílových fondů zaměřených na dluhopisy rozvíjejících se ekonomik. Takové fondy zpravidla tvoří vedlejší složky portfolií zejména dynamicky a vyváženě orientovaných investorů.

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: 30.01.2010 to 22.01.2018



HSBC GIF Global Emerg Mkts Bd PC	173,7	Fidelity Emerging Mkt Dbt A-Acc-USD	173,9	Parvest Bond World Emerging C C	165,9
Templeton Emerging Mkts Bd A(acc)USD	161,2	Amundi Fds II Emerg Mkts Bd A USD ND	187,9	Aberdeen Global Sel EM Bd A Acc USD	181,6
BGF Emerging Markets Bond A2	181,2	JPM EMBI Global TR USD	189,6		

Morningstar Category Performance

	Morningstar Rating Overall	ISIN	Management Fee	Annual Report Net Expense Ratio	Fund Size
HSBC GIF Global Emerg Mkts Bd PC	****	LU0164943648	1,00	1,35	95 032 608 121
Fidelity Emerging Mkt Dbt A-Acc-USD	****	LU0238205958	1,20		39 755 829 075
Parvest Bond World Emerging C C	***	LU0089276934		1,87	8 549 766 724
Templeton Emerging Mkts Bd A(acc)USD	***	LU0478345209	1,00	1,87	196 626 785 960
Amundi Fds II Emerg Mkts Bd A USD ND	***	LU0132208249	1,20	1,56	131 306 448 560
Aberdeen Global Sel EM Bd A Acc USD	***	LU0132414144	1,50	1,71	36 435 183 918
BGF Emerging Markets Bond A2	****	LU0200680600	1,25	1,47	101 088 285 744

Trailing Returns (EUR)

Data Point: Return

	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
HSBC GIF Global Emerg Mkts Bd PC	-5,20%	-5,20%	4,99%	4,17%	8,37%	7,38%
Fidelity Emerging Mkt Dbt A-Acc-USD	-4,68%	-4,68%	5,91%	5,14%	8,49%	
Parvest Bond World Emerging C C	-2,41%	-2,41%	5,37%	3,91%	7,70%	6,19%
Templeton Emerging Mkts Bd A(acc)USD	-3,47%	-3,47%	4,74%	3,53%		
Amundi Fds II Emerg Mkts Bd A USD ND	-2,52%	-2,52%	7,29%	6,49%	7,60%	7,12%
Aberdeen Global Sel EM Bd A Acc USD	-1,98%	-1,98%	6,39%	4,80%	8,16%	8,59%
BGF Emerging Markets Bond A2	-5,77%	-5,77%	6,18%	5,50%	8,40%	
JPM EMBI Global TR USD	-3,98%	-3,98%	7,11%	5,71%	9,18%	7,92%

Risk (EUR)

Time Period: 01.01.2011 to 31.12.2017

	Return	Std Dev	Downside Deviation	Beta	Sortino Ratio (arith)	Sharpe Ratio (arith)
HSBC GIF Global Emerg Mkts Bd PC	6,72	12,24	2,57	0,99	1,12	0,59
Fidelity Emerging Mkt Dbt A-Acc-USD	6,97	11,75	2,15	0,86	1,40	0,65
Parvest Bond World Emerging C C	6,07	11,69	1,69	0,91	1,15	0,54
Templeton Emerging Mkts Bd A(acc)USD	5,00	12,88	3,94	0,84	0,65	0,36
Amundi Fds II Emerg Mkts Bd A USD ND	7,92	10,83	2,64	0,52	2,27	0,84
Aberdeen Global Sel EM Bd A Acc USD	7,05	12,63	4,42	0,37	1,35	0,61
BGF Emerging Markets Bond A2	7,23	12,04	3,77	0,41	1,59	0,67
JPM EMBI Global TR USD	8,11	11,70	0,00	1,00	1,75	0,80

Source: Morningstar Direct

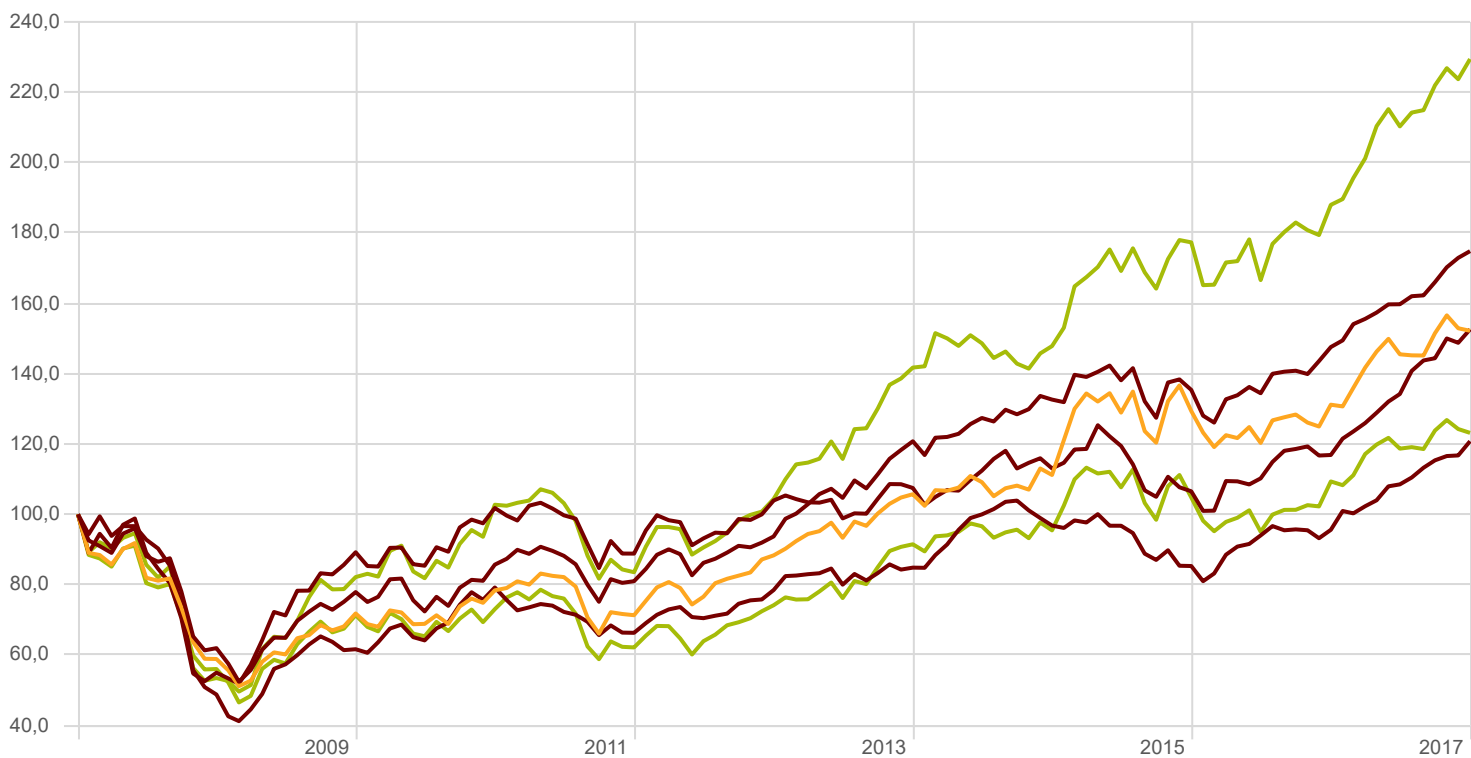
Hlavní aktiva Trailing Returns

	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

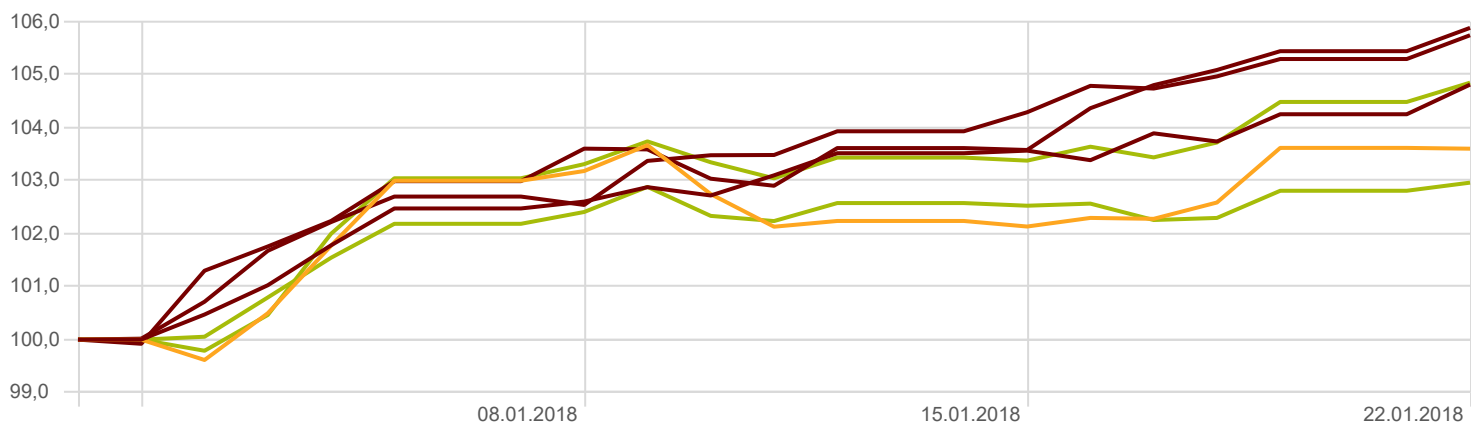
Time Period: 04.01.2008 to 31.12.2017



— 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 22.01.2018



— MSCI World NR LCL	104,8	— MSCI EMU Growth NR LCL	103,6	— MSCI EM NR LCL	105,9
— MSCI Frontier Emerging Market NR LCL	105,7	— MSCI EMU NR LCL	104,8	— MSCI Europe Small Cap NR LCL	103,0

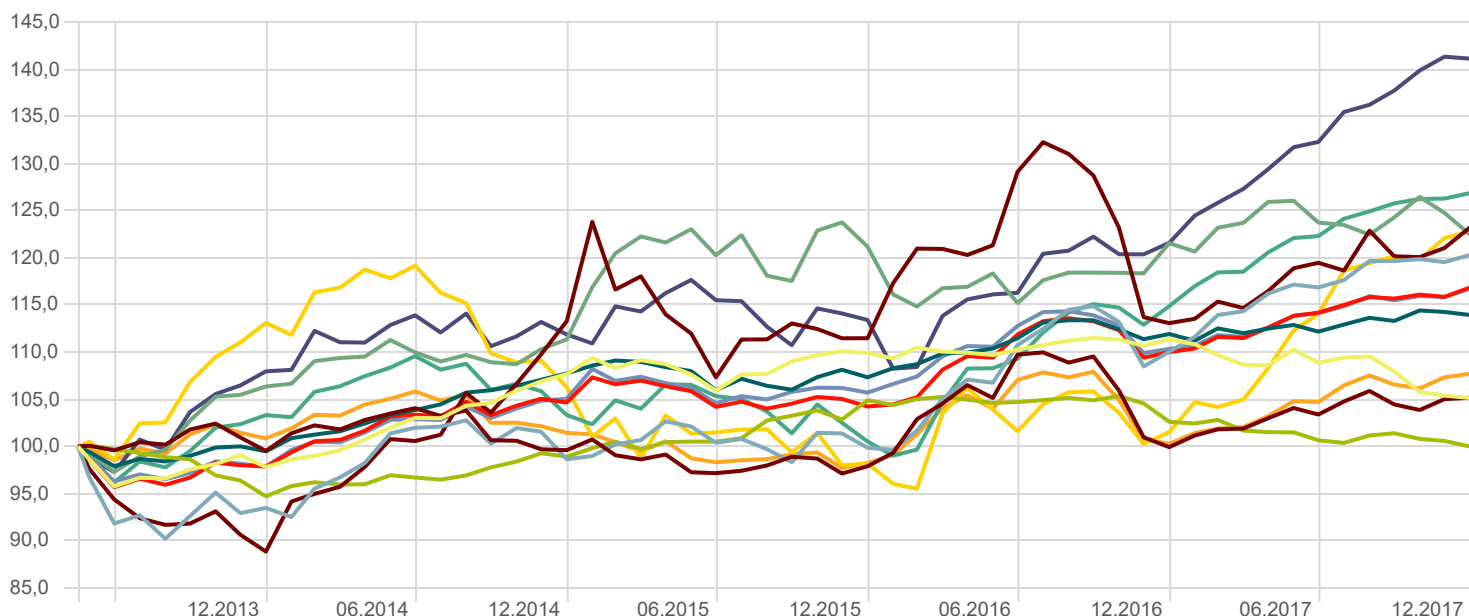
AKCIOVÉ INDEXY 2017 Performance

Time Period: 01.01.2018 to 19.01.2018

	Return	Std Dev	Max Drawdown	Sortino Ratio	Max Drawdown	Sharpe Ratio
MSCI World NR LCL	4,25	5,90	-0,17		-0,17	
MSCI EMU Growth NR LCL	3,62	12,97	-1,49		-1,49	
MSCI EM NR LCL	5,44	8,73	-0,68		-0,68	
MSCI Frontier Emerging Market NR LCL	5,30	6,92	-0,15		-0,15	
MSCI EMU NR LCL	4,49	10,60	-0,67		-0,67	
MSCI Europe Small Cap NR LCL	2,81	7,64	-0,63		-0,63	

DLUHOPIŠOVÉ INDEXY 2013-2017 Investment Growth

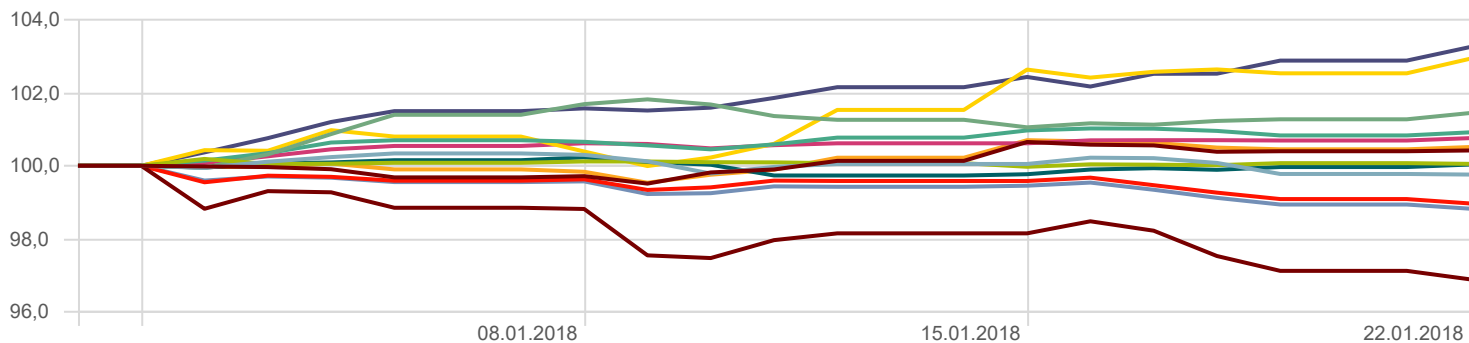
Time Period: 18.05.2013 to 31.12.2017



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	TReuters 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 22.01.2018



ICE BofAML AuCaFrDuJpNiChUk&Us Gv TR USD	100,4	JPM EMBI Global TR USD	99,8	BBgBarc US Treasury 20+ Yr TR USD	96,9
FTSE China Government Bonds PR CNY	100,1	BBgBarc Global Aggregate TR USD	100,5	Markit iBoxx USD Corporates TR	99,0
ICE BofAML A US Corp TR USD	98,8	TReuters Europe CB TR EUR	101,4	BBgBarc Global High Yield TR USD	100,9
BBgBarc Pan Euro High Yield TR USD	102,9	BBgBarc US High Yield 1-5 Year TR USD	100,8	BBgBarc Euro Agg Corp A TR EUR	100,0
ICE BofAML Global 300 Convrt TR USD	103,3				

DLUHOPIŠOVÉ INDEXY 2017 Performance

Time Period: 01.01.2018 to 19.01.2018

	Return	Std Dev	Max Drawdown	Sortino Ratio	Max Drawdown	Sharpe Ratio
ICE BofAML CZ Govt TR LOC	-0,52	2,24	-0,84		-0,84	
ICE BofAML AuCaFrDuJpNiChUk&Us Gv TR USD	0,40	3,77	-0,49		-0,49	
JPM EMBI Global TR USD	-0,22	3,38	-0,56		-0,56	
BBgBarc US Treasury 20+ Yr TR USD	-2,88	10,98	-2,88		-2,88	
FTSE China Government Bonds PR CNY	0,07	1,44	-0,21		-0,21	
BBgBarc Global Aggregate TR USD	0,45	3,93	-0,52		-0,52	
Markit iBoxx USD Corporates TR	-0,91	3,65	-0,91		-0,91	
ICE BofAML A US Corp TR USD	-1,06	3,48	-1,06		-1,06	
BBgBarc Euro Agg Corp A TR EUR	-0,03	2,29	-0,50		-0,50	
BBgBarc Global High Yield TR USD	0,83	2,77	-0,25		-0,25	
BBgBarc Pan Euro High Yield TR USD	2,53	8,20	-0,97		-0,97	
TReuters Europe CB TR EUR	1,27	5,02	-0,75		-0,75	
ICE BofAML Global 300 Convrt TR USD	2,88	3,25	-0,26		-0,26	

Source: Morningstar Direct