

AMUNDI INDEX J.P. MORGAN GBI GLOBAL GOVIES - AHE

REPORT

Propagační
Sdělení

31/07/2022

DLUHOPISY

Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

NAV (kurz fondu) : (C) 129.78 (EUR)
(D) 92.54 (EUR)

NAV a AUM k datu : 29/07/2022

Hodnota majetku pod správou (AUM) :
2,372.69 (miliony EUR)

ISIN kód : LU0389812933

Bloomberg kód : (C) CAIGBEC LX
(D) CAIGBED LX

Benchmark :
100% JP MORGAN GBI GLOBAL IG EURO HEDGED

Cíl investičního fondu

Cílem tohoto podfondu je sledovat výkonnost indexu J.P. Morgan Government Bond Index Global (GBI Global) a minimalizovat chyby sledování mezi čistou hodnotou aktiv podfondu a výkonností indexu. Podfond si klade za cíl dosáhnout úrovně chyby sledování podfondu a jeho indexu, která obvykle nebude vyšší než 1 %.
Index je Total Return Index: kupony placené složkami indexu jsou zahrnuty ve výnosu indexu.

Profil rizika a výnosu (SRRI) (Zdroj: Fund Admin)



☒ Nižší riziko, potenciálně nižší výnosy

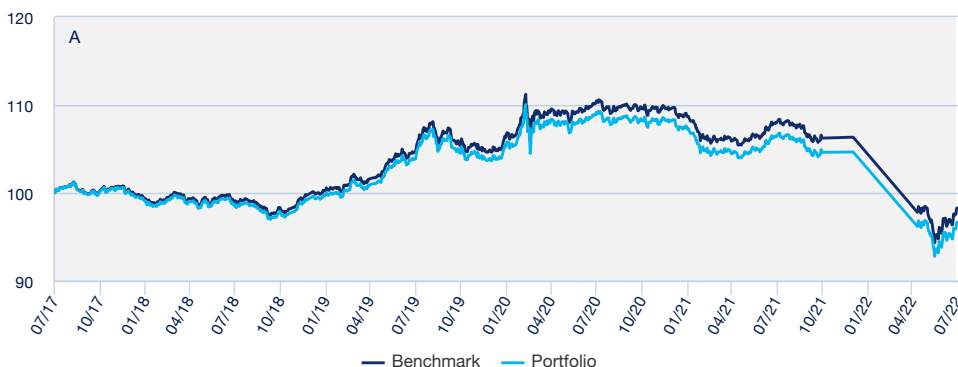
☒ Vyšší riziko, potenciálně vyšší výnosy

Ukazatel SRRI představuje profil rizika a výnosu a je uveden v dokumentu Klíčové informace pro investory (KID). Nejnižší kategorie neznamená, že zde neexistuje žádné riziko.

"Technická čistá aktiva mohou být vypočtena a zveřejněna pro každý kalendářní den (kromě sobot a nedělí), který není pracovním dnem ani dnem transakce. Tyto technické hodnoty čistých aktiv jsou pouze informativní a nebudou základem pro nákup, přesup, odkup a / nebo převod akcií."

Výkonnost (Zdroj: Fund Admin) - Dosavadní výkonnost nepředpovídá budoucí výnosy

Výkonnost fondu* (Zdroj: Fund Admin)



A : Výkonnost Podfondu od data jeho spuštění

Kumulativní výkonnost* (Zdroj: Fund Admin)

Od data	Od začátku roku 31/12/2021	1 měsíc 30/06/2022	3 měsíce 29/04/2022	1 rok 30/07/2021	3 roky 31/07/2019	5 let 31/07/2017	Od založení 25/09/2008
Portfolio	-7.64%	2.05%	0.02%	-9.23%	-7.15%	-3.35%	29.92%
Benchmark	-7.57%	2.05%	0.04%	-9.02%	-6.27%	-1.71%	37.26%
Rozdíl (spread)	-0.08%	0.00%	-0.03%	-0.20%	-0.87%	-1.64%	-7.34%

Kalendářní výkonnost* (Zdroj: Fund Admin)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Portfolio	-3.38%	4.50%	4.31%	-0.64%	-0.10%	1.94%	0.43%	7.88%	-0.87%	3.71%
Benchmark	-3.09%	4.88%	4.72%	-0.35%	0.40%	2.34%	1.02%	8.37%	-0.51%	4.13%
Rozdíl (spread)	-0.30%	-0.38%	-0.41%	-0.29%	-0.50%	-0.40%	-0.59%	-0.49%	-0.35%	-0.42%

*Zdroj: Amundi. Minulá výkonnost není ukazatelem současných a budoucích výsledků a nezaručuje budoucí výnos. Případné ztráty nebo zisky neberou v úvahu jakékoliv náklady, provize a poplatky, které zaplatil investor při nákupu a odkupu akcií (například daně, zprostředkovatelské odměny nebo jiné provize odečte finančním zprostředkovatelem). Je-li výkonnost počítána v jiné měně než v eurech, výkonnost fondu je pak ovlivněna kolísáním směnných kurzů (nahoru i dolů).

Indicateur risque ETF

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	5.08%	4.56%	3.88%
Volatilita benchmarku	5.08%	4.54%	3.87%
Tracking Error ex-post	0.13%	0.26%	0.21%
Sharpeho poměr	-1.71	-0.48	-0.06
Information ratio	-1.64	-1.15	-1.60

Volatilita označuje míru kolísání hodnoty aktiva kolem jeho průměrné hodnoty (obvykle jako směrodatnou odchylku těchto změn během určitého časového úseku). Například denní změny na trhu v rozsahu +/- 1,5% odpovídají roční volatilitě ve výši 25%.
sharp_ratio_indicator

Ukazatele portfolia (Zdroj: Fund Admin)

	Portfolio
Modifikovaná durace ¹	7.37
Průměrný rating ²	A+
Výnos do splatnosti	2.10%

¹ Modifikovaná durace udává procentuální změnu kurzovní hodnoty při změně výnosnosti o jeden procentní bod

² Zahrnuje dluhopisy a CDS, nezahrnuje jiné typy derivátů

Count holdings : 1019

DLUHOPISY ■

Komentář portfolio manažera

Na trzích panuje setrvalá nejistota a riziko stagflace roste. Míra inflace stále dosahuje velmi vysokých hodnot, které výrazně přesahují cíle centrálních bank. Důvodem jsou rostoucí ceny základních výrobků, narušené dodavatelské řetězce na straně nabídky a tlak na růst mezd. Současně s tím však klesají prediktivní ukazatele ekonomické činnosti. Centrální banky pokračují v cyklu zvyšování úrokových sazeb, jehož cílem je zkrotit inflaci.

Indexy spotřebitelských cen (CPI) v červenci zaznamenaly větší růst, než se čekalo. Inflace v eurozóně vzrostla z červnových 8,6 % na červencových 8,9 %, přičemž jádrová inflace se vyšplhala z 3,7 % na 4 %. HDP eurozóny ve druhém čtvrtletí nečekaně poskočil o 0,7 % (oproti 0,5 % v prvním čtvrtletí), což je zřejmě důsledkem uvolnění restrikcí, doprovázeného růstem spotřeby, větším objemem vývozu a vyšším obrátem ve službách a cestovním ruchu. Zaměřme-li se na velké ekonomiky, je vidět, že nejméně výkonnou zemí bylo Německo, kde byl růst ve druhém čtvrtletí nulový. Francie po propadu o 0,2 % v prvním čtvrtletí znovunastartovala růst a dosáhla výsledku 0,5 %. Italský HDP vzrostl o 1 % a španělský o 1,1 %, přičemž hlavní hybnou silou této změny byla vnitřní poptávka. Ekonomika Spojených států ve druhém čtvrtletí opět zaznamenala pokles: aktualizovaný mezičtvrtletní výsledek byl -0,9 %, oproti -1,6 % v prvním čtvrtletí. Lze tak hovořit o tzv. technické recesi.

V reakci na tyto různorodé výsledky pokračují centrální banky v jestřábí měnové politice, jejímž hlavním cílem je snížit míru inflace. ECB ukázala, že svá prohlášení myslí vážně, a zvýšila úrokové sazby o 50 bazických bodů – depozitní sazba tak vzrostla z -0,5 % na nulu. Banka rovněž oznámila, že připraví nový nástroj proti fragmentaci trhu s názvem TPI (Transmission Protection Instrument), který by měl zajistit rovnoměrné rozšíření měnové politiky do všech zemí eurozóny.

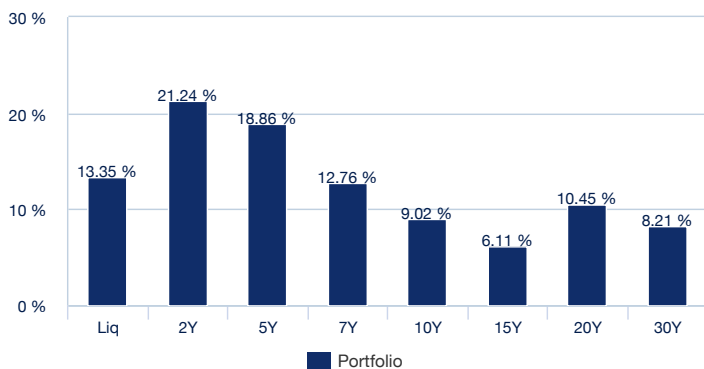
Také americký Fed razantně zakročil proti inflaci – na červencovém zasedání FOMC zvýšil úrokové sazby o 75 bazických bodů. Jde již o druhé takto výrazné zvýšení, které zvýšilo cílový interval na 2,25–2,5 %, což je podle členů FOMC úroveň blízká neutrální sazbě. Fed bude pokračovat v boji proti inflaci a je odhodlán dále zvyšovat sazby, aby zpomalil poptávku. Nekontrolovaný růst inflačního očekávání je přitom pro americkou centrální banku větším zdrojem obav než riziko zpomalování ekonomiky. Tlak na ceny se totiž šíří do stále většího počtu odvětví, přičemž americký pracovní trh je stále v dobré kondici.

V této situaci dosáhly desetileté americké výnosy koncem měsíce hodnoty 2,65 %, což odpovídá měsíčnímu poklesu o 23 bp, zatímco desetileté německé vykázaly 0,82 %, tedy o 41 bp méně než koncem června. Spread mezi italskými a německými státními dluhopisy dosáhl 216 bp (+30 bp). Ještě předtím však vystoupal až na 230 bp – stalo se tak v reakci na demisi premiéra Draghiho, po níž následovalo velmi těsné hlasování o důvěře, v němž se středopravicové strany zdržely hlasování, což byl další jasný doklad o vládní krizi. Spready desetiletých španělských a portugalských dluhopisů zůstaly celkově beze změny (+5 a -3 bp).

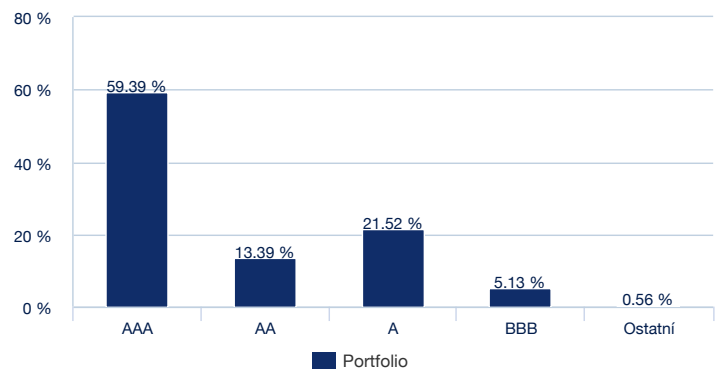
Portfolio je řízeno v závislosti na indexu JPM Global Government Bond Index Investment Grade. Udržujeme co nejnížší rozdíl v modifikované duraci oproti indexu a investujeme do omezeného počtu aktiv, čímž minimalizujeme rizikovost

ETF - Titre repartition du portefeuille

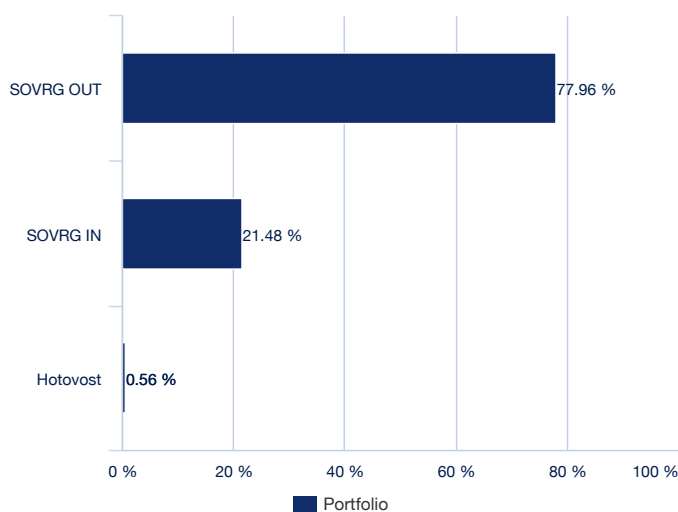
Podle splatnosti (Zdroj: Amundi)



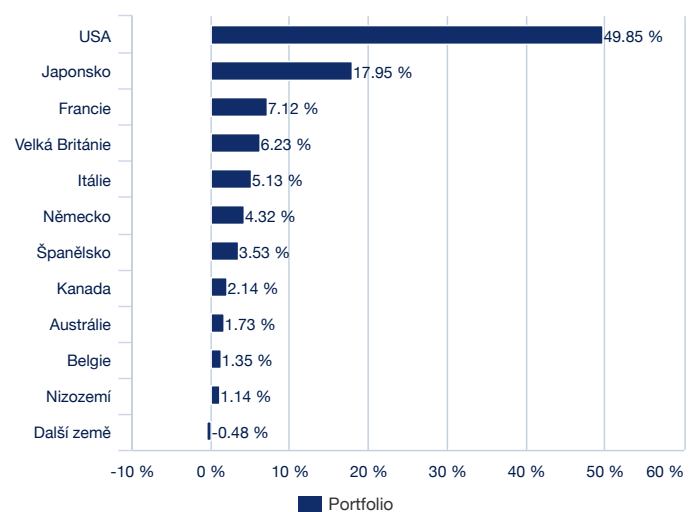
Podle hodnocení (zdroj: Amundi)



Podle emitenta (Zdroj: Amundi)



Podle země (zdroj: Amundi)



DLUHOPISY ■

Základní charakteristika (Zdroj: Amundi)

Složení fondu	SICAV
Aplikované právo	Luxembourgeois
Správce fondu	Amundi Luxembourg SA
Depozitář	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Datum spuštění třídy	29/06/2016
Referenční měna třídy	EUR
Klasifikace	-
Třída	(C) Akumulační (D) Dividendová
ISIN kód	(C) LU0389812933 (D) LU0389813071
Bloomberg kód	CAIGBEC LX
Minimální investice jednorázová / pravidelná	1 tisícina podílového listu / 1 tisícina podílového listu
Frekvence výpočtu NAV	Denně
Časová lhůta pro přijetí objednávky	Pokyny přijaté každý den J před 14:00
Maximální vstupní poplatek	3.50%
Poplatek za správu	0.20% TTC
Výkonnostní poplatek	Žádný
Výkonnostní poplatek (%)	-
Výstupní poplatek (maximum)	0.00%
Celkové náklady	0.35% (realizovaný) - 30/09/2021
Doporučený investiční horizont	4 roky
Historický benchmark	25/09/2008: 100.00% JP MORGAN GBI GLOBAL IG EURO HEDGED
Evropská norma UCITS	UCITS IV
Pokyn k provedení	Budoucí cena
Datum vypořádání odkupu	D+3
Datum vypořádání nákupu	D+3
Charakteristika	Ne
Delegovaný správce	Amundi Asset Management

Právní informace

Tento dokument má pouze informativní charakter, jedná se o zjednodušenou informaci, která nemá smluvní povahu. Hlavní charakteristiky fondů jsou uvedeny v právní dokumentaci, která je k dispozici na webových stránkách AMF nebo na vyžádání v hlavních kancelářích správcovské společnosti. Doba trvání fondu je neomezená. Investoři berou na vědomí následující rizika: Hodnota investice a příjem z ní mohou stoupat i klesat, přičemž není zaručena plná návratnost původně investované částky. Každá osoba, která má zájem investovat do OPCVM, by měla být o těchto rizicích ujištěna před úpisem a měla by být seznámena s právní dokumentací a daňovými důsledky každého OPCVM. Zdrojem dat obsažených v tomto dokumentu je Amundi, není-li uvedeno jinak. Údaje v tomto dokumentu jsou platné k datu měsíční zprávy, pokud není uvedeno jinak.