

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

MĚSÍČNÍ
REPORT

31/10/2020

DLUHOPISY

Klíčové informace

NAV (kurz fondu) : (C) 145.26 (EUR)
(D) 106.45 (EUR)

NAV a AUM k datu : 30/10/2020

Hodnota majetku pod správou (AUM) :
1,977.05 (miliony EUR)

ISIN kód : LU0389812933

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

Benchmark :
100% JPM GBI GLOBAL TRADED INDEX HEDGED
EURO

Cíl investičního fondu

Cílem tohoto podfondu je sledovat výkonost indexu J.P. Morgan Government Bond Index Global (GBI Global) a minimalizovat chyby sledování mezi čistou hodnotou aktiv podfondu a výkoností indexu. Podfond si klade za cíl dosáhnout úrovně chyby sledování podfondu a jeho indexu, která obvykle nebude vyšší než 1 %.

Profil rizika a výnosu (SRRI)



◀ Nižší riziko, potenciálně nižší výnosy

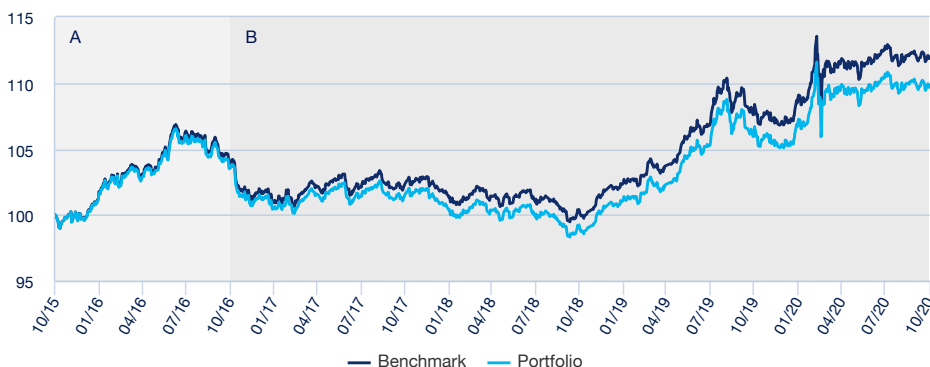
▶ Vyšší riziko, potenciálně vyšší výnosy

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

Výkonnost fondu*



A : Simulace na základě výkonosti lucemburského "INDEX GLOBAL BOND", podfondu fondů SICAV "AMUNDI FUNDS", spravovaného společností Amundi Asset Management, který převzal AMUNDI INDEX J.P. MORGAN GBI GLOBAL GOVIES 31. října 2016, od 25. září 2008 do 30. října 2016
B : Výkonnost Podfondu od data jeho spuštění

Kumulativní výkonost*

Od data	Od začátku roku 31/12/2019	1 měsíc 30/09/2020	3 měsíce 31/07/2020	1 rok 31/10/2019	3 roky 30/10/2017	5 let 30/10/2015	Od založení 25/09/2008
Portfolio	4.37%	-0.36%	-0.91%	2.80%	8.02%	9.67%	45.42%
Benchmark	4.72%	-0.30%	-0.82%	3.21%	9.29%	11.85%	53.00%
Rozdíl (spread)	-0.35%	-0.06%	-0.09%	-0.41%	-1.27%	-2.18%	-7.58%

Kalendářní výkonost*

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Portfolio	4.31%	-0.64%	-0.10%	1.94%	0.43%	7.88%	-0.87%	3.71%	6.60%	3.59%
Indice de référence	4.72%	-0.35%	0.40%	2.34%	1.02%	8.37%	-0.51%	4.13%	7.27%	3.96%
Rozdíl (spread)	-0.41%	-0.29%	-0.50%	-0.40%	-0.59%	-0.49%	-0.35%	-0.42%	-0.67%	-0.37%

*Zdroj: Amundi. Minulá výkonost 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 výkonost počítána v jiné měně než v eurech, výkonost fondu je pak ovlivněna kolísáním směnných kurzů (nahoru i dolů).

Indicateur risque ETF

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	4.65%	3.69%	3.54%
Volatilita benchmarku	4.61%	3.66%	3.53%
Tracking Error ex-post	0.43%	0.25%	0.20%
Sharpeho poměr	0.70	0.80	0.63
Information ratio	-1.26	-1.55	-1.99

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

Ratio du portefeuille ETF taux

	Portfolio
Modifikovaná durace ¹	8.81
Notation Moyenne ²	A
Taux de rendement (Yield c.)	0.26%

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 : 852

DLUHOPISY ■

Komentář portfolio manažera

Trend pozorovaný na konci třetího čtvrtletí se v říjnu projevila s ještě větší silou. Tržní nálada se během měsíce výrazně zhoršila v reakci na razantní opatření, která byla přijata k zastavení druhé vlny epidemie Covid-19. Tato nová opatření ukončila klid, jenž na trzích panoval od konce srpna. Jejich neblahý dopad se projevila i v ukazatelích volatility, které zamířily vzhůru, a v akciových indexech, které naopak zažily propad (Eurostoxx 50: -7,3 %, S&P 500: -2,7 %).

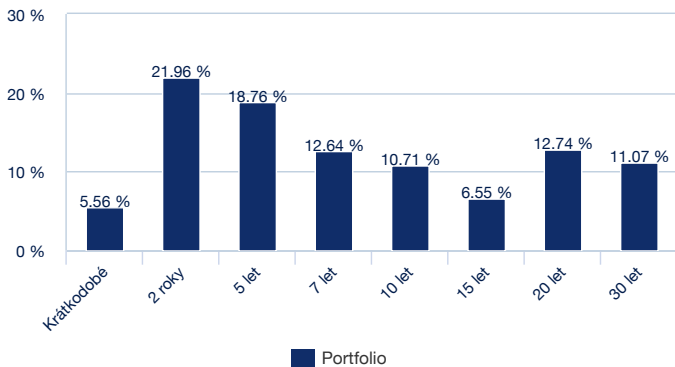
Hospodářská činnost zaznamenala během třetího čtvrtletí rekordní růst. Zveřejněné údaje o HDP dodaly investorům optimismu: ve Spojených státech byl růst +7,4 % a v Evropské unii +12,1 %, z toho v Německu +8,2 %, v Itálii a ve Španělsku +16-17 % a ve Francii +18,2 % (mezičtvrtletní výsledky, bez annualizace). Nehledě na tento historický výsledek je zde ale riziko, že opětovné šíření pandemie a z ní vyplývající omezení povedou v nadcházejících měsících k novému zpomalení ekonomiky. Pesimismus investorů a spotřebitelů by pak mohl ještě více prohloubit rozdíly mezi výrobní sférou, která od konce první vlny epidemie posiluje, a sektorem služeb, na který stále doléhají vládní omezení.

Trhy s dluhopisy jsou na rozdíl od akciových trhů prozatím stabilní, a to především díky technickým faktorům. Ačkoliv výhledy pro zbytek roku 2020 nejsou příliš povzbudivé, podpora centrálních bank dokázala zamezit prudkým výkyvům ve výnosech, o čemž svědčí i říjnové prohlášení rady guvernérů ECB, podle něž banka hodlá „nastavit své nástroje“, ale také velký zájem o emise dluhopisů v rámci programu SURE (poptávka ve výši 230 miliard eur, oproti emitované hodnotě 17 miliard eur). V této situaci klesl výsledek německých desetiletých dluhopisů o 11 bp na -0,63 %, zatímco americké státní dluhopisy se stejnou dobou splatnosti posílily o 19 bp na +0,87 %. Poslední uvedený výsledek byl ovlivněn i předvolebními průzkumy, které hovoří ve prospěch Joea Bidena a jeho plán obnovy ve výši 2 000 miliard dolarů. Spread desetiletých italských dluhopisů se v první polovině měsíce dále snižoval a nakonec se vrátil na úroveň z konce září (139 bp). Španělské a portugalské desetileté dluhopisy byly příznivě stimulovány prohlášením ECB z konce měsíce, podle něž by měl být opět rozšířen program PEPP – spready oproti Německu se tak v říjnu snížily o 2 bp a 5 bp na konečných 76 bp a 73 bp.

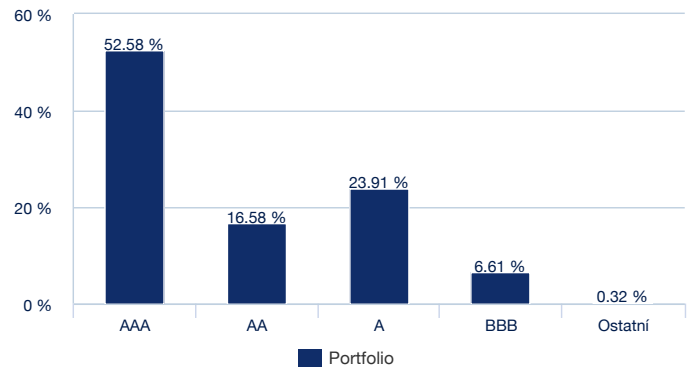
Portfolio je řízeno v závislosti na indexu JPM Global Government Bond Index Investment Grade. Udržujeme co nejmenší rozdíl v modifikované duraci oproti indexu a investujeme do omezeného počtu aktiv, čímž minimalizujeme rizikovost.

ETF - Titre repartition du portefeuille

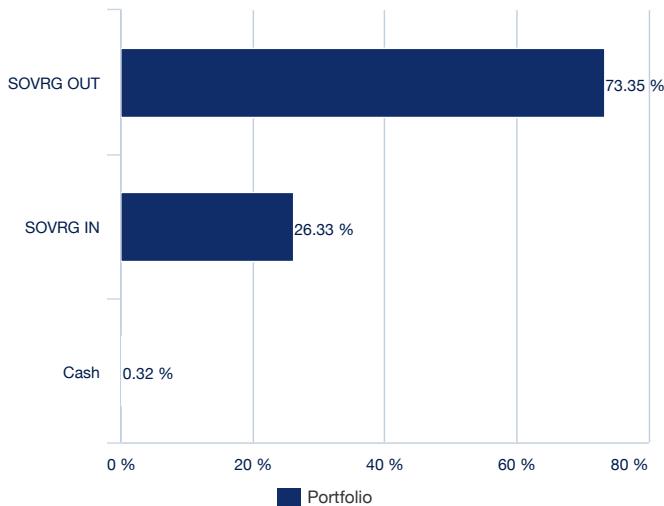
Maturité ETF taux



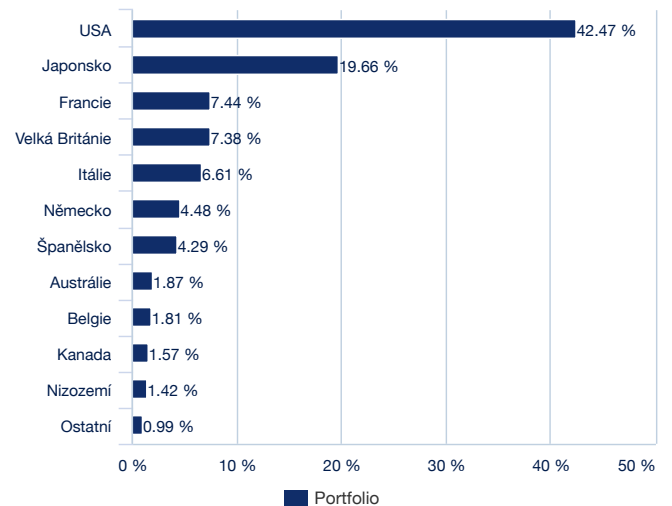
Notation ETF taux



Type d'émetteur ETF taux



Pays ETF taux



DLUHOPISY ■

Základní charakteristika

Zařazení fondu	SICAV Luxembourgensis
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%
Maximální přímé roční poplatky za správu včetně daní	0.20% TTC
Maximální výše nepřímých nákladů za správu	-
Výkonnostní poplatek	Žádný
Výkonnostní poplatek (%)	-
Výstupní poplatek (maximum)	0.00%
Celkové náklady	0.35% (realizovaný) - 04/12/2019
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

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.