

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

REPORT

Propagační  
Sdělení

31/12/2024

## DLUHOPISY

### Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

NAV (kurz fondu) : (C) 123.72 (EUR)  
(D) 83.94 (EUR)

NAV a AUM k datu : 31/12/2024

Hodnota majetku pod správou (AUM) :  
3,552.50 (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.

### Ukazatel Rizik (Zdroj: Fund Admin)



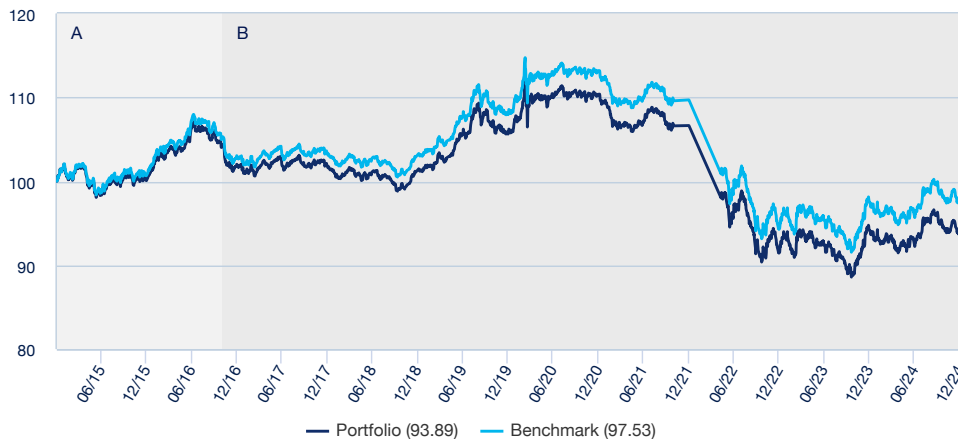
Nižší riziko

Vyšší riziko

Ukazatel rizik předpokládá, že si produkt ponecháte 4 roky. Souhrnný ukazatel rizik je vodítkem pro úroveň rizika tohoto produktu ve srovnání s jinými produkty. Ukazuje, jak je pravděpodobné, že produkt přijde o peníze v důsledku pohybu na trzích, nebo protože Vám nejsme schopni zaplatit.

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

#### Vývoj celkové výkonnosti fondu (základ 100) (Zdroj: Fund Admin)



A : Simulace na základě výkonnosti 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

#### Indicateur risque ETF

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	4.36%	5.37%	4.79%
Volatilita benchmarku	4.35%	5.40%	4.80%
Tracking Error ex-post	0.41%	0.35%	0.33%
Sharpeho poměr	-1.03	-1.23	-0.76
Information ratio	-0.79	-0.94	-0.98

\* 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 <sup>1</sup>	6.64
Průměrný rating <sup>2</sup>	A+
Výnos do splatnosti	3.47%

<sup>1</sup> Modifikovaná durace udává procentuální změnu kurzovní hodnoty při změně výnosnosti o jeden procentní bod

<sup>2</sup> Zahnuje dluhopisy a CDS, nezahnuje jiné typy derivátů

#### Kumulativní výkonnost\* (Zdroj: Fund Admin)

	Od začátku roku	1 měsíc	3 měsíce	1 rok	3 roky	5 let	Od založení
Od data	29/12/2023	29/11/2024	30/09/2024	29/12/2023	31/12/2021	31/12/2019	25/09/2008
Portfolio	-0.43%	-1.34%	-2.26%	-0.43%	-11.96%	-11.11%	23.86%
Benchmark	-0.16%	-1.31%	-2.10%	-0.16%	-11.09%	-9.64%	32.03%
Rozdíl (spread)	-0.28%	-0.03%	-0.15%	-0.28%	-0.86%	-1.47%	-8.17%

#### Kalendářní výkonnost\* (Zdroj: Fund Admin)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Portfolio	-0.43%	3.14%	-14.26%	-3.38%	4.50%	4.31%	-0.64%	-0.10%	1.94%	0.43%
Benchmark	-0.16%	3.52%	-13.98%	-3.09%	4.88%	4.72%	-0.35%	0.40%	2.34%	1.02%
Rozdíl (spread)	-0.28%	-0.38%	-0.28%	-0.30%	-0.38%	-0.41%	-0.29%	-0.50%	-0.40%	-0.59%

\*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 zaplatí 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).

Count holdings : 1081

## DLUHOPISY ■

## Komentář portfolio manažera

V roce 2024 trhy zažily výraznou politickou nestabilitu v Evropě a ve Spojených státech, což ovlivnilo globální ekonomické výhledy. Neočekávané rozpuštění Národního shromáždění ve Francii vyvolalo nejistotu ohledně hlavních ekonomických rozhodnutí země, zatímco americké volby viděly návrat Donalda Trumpa, což zesílilo obavy týkající se obchodních politik a geopolitických napětí. V tomto kontextu centrální banky zahájily cyklus snižování úrokových sazeb, aby podpořily růst v situaci, kdy inflace, ačkoli klesající, zůstávala znepokojivá. Geopolitická napětí, zejména na Blízkém východě, přidala k přítomné nejistotě, což ovlivnilo dodavatelské řetězce a náklady na výrobu. Trhy reagovaly na tyto vývoje, oscilující mezi očekáváním měnové stimulace a obavami o ekonomickou stabilitu, zatímco investoři pečlivě sledovali rozhodnutí centrálních bank a politické vývoje.

Během prosince byly sazby ovlivněny očekáváním měnové politiky. Na druhé straně Atlantiku sazby během měsíce výrazně vzrostly, s úrokovou sazbou 4,62 % den po 25. prosinci. Desetiletá americká sazba končí rok na 4,57 %, což je nárůst o 39 bazických bodů oproti předchozímu měsíci a o 68 bazických bodů oproti konci roku 2023. Dvouletá sazba také stoupá, dosahující 4,33 % (+17 bps).

V eurozóně německý Bund končí měsíc na 2,40 % (+31 bps), desetiletá francouzská sazba končí na 3,22 %, což je nárůst o 33 bazických bodů za měsíc a 66 bazických bodů za rok 2024. Italská a španělská sazba se stanoví na 3,52 % (+24 bps) a 3,06 % (+27 bps) respektive. Dvouleté sazby také rostou, s německou sazbou končící měsíc na 2,09 % (+13 bps) a francouzskou sazbou na 2,28 % (+10 bps). Konec roku 2024 je stále poznamenán výraznou nejistotou ohledně trajektorie úrokových sazeb, zatímco trhy se snaží vyhodnotit důsledky přetrvávající inflace a omezeného ekonomického růstu.

V prosinci 2024 oznámila Federální rezervní banka (FED) snížení své úrokové sazby o 25 bazických bodů, což představuje proaktivní reakci na ekonomiku, která, ač stabilní, vykazuje známky zpomalení. Toto rozhodnutí je v kontextu, kde ekonomické prognózy naznačují mírný růst a inflaci, která začíná stabilizovat. Tržní očekávání pro rok 2025 odrážejí tuto dynamiku, s předpovědí dvou dalších snížení sazeb, což naznačuje, že investoři očekávají pokračující měnovou uvolnění k podpoře ekonomiky.

Paralelně Evropská centrální banka (ECB) také snížila své základní úrokové sazby o 25 bazických bodů na svém zasedání 12. prosince. Hlavní refinanční sazba byla snížena z 3,40 % na 3,15 %, zatímco sazba pro maržové půjčky klesla z 3,65 % na 3,40 % a sazba pro odměňování vkladů byla snížena z 3,25 % na 3,00 %. Trhy očekávají, že ECB bude pokračovat ve zmiřování své měnové politiky, s více než čtyřmi očekávanými sníženími sazeb v roce 2025, což by mohlo snížit sazbu za vkladové zařízení na přibližně 2 % do poloviny roku 2025.

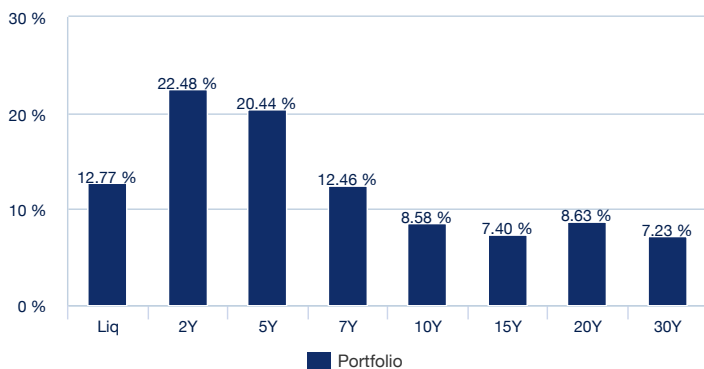
Tento směr k uvolnění je motivován oslabeným růstem a zpomalením inflace v eurozóně. Roční inflace klesla z 2,8 % v lednu 2024 na 2,2 % v listopadu, zatímco ekonomický růst zpomalil na roční míru 0,4 % ve třetím čtvrtletí. Prezidentka ECB Christine Lagardeová signalizovala změnu k více akomodativní pozici, naznačující, že ECB by mohla snížit své sazby na úroveň, která již nebude omezovat ekonomiku.

Jak se rok 2025 blíží, trhy se připravují na navigaci v nejistém ekonomickém prostředí, kde rozhodnutí centrálních bank budou hrát klíčovou roli ve směřování úrokových sazeb a ekonomické stability.

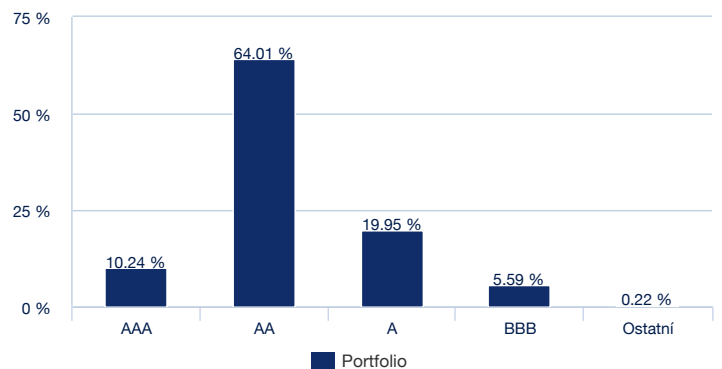
Tento portfolijní fond je spravován indexově vzhledem k indexu J.P. Morgan Government Bond Index Global (GBI Global). Snažíme se minimalizovat relativní citlivost mezi portfoliem a jeho indexem tím, že investujeme do omezeného počtu cenných papírů, čímž zajišťujeme minimální riziko.

## ETF - Titre repartition du portefeuille

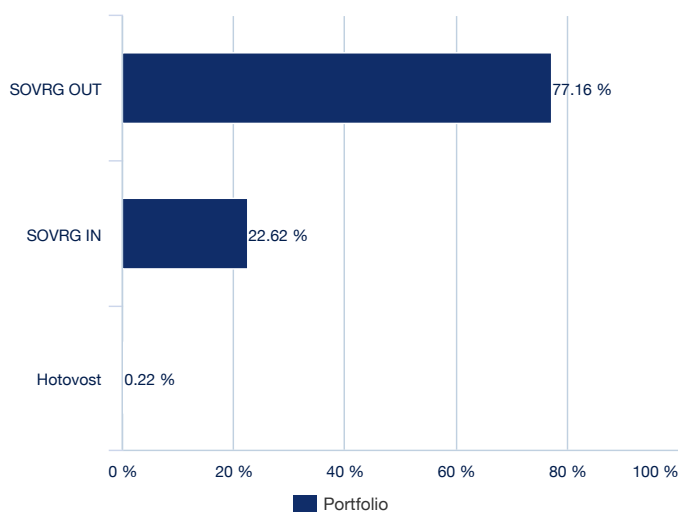
## Podle splatnosti (Zdroj: Amundi)



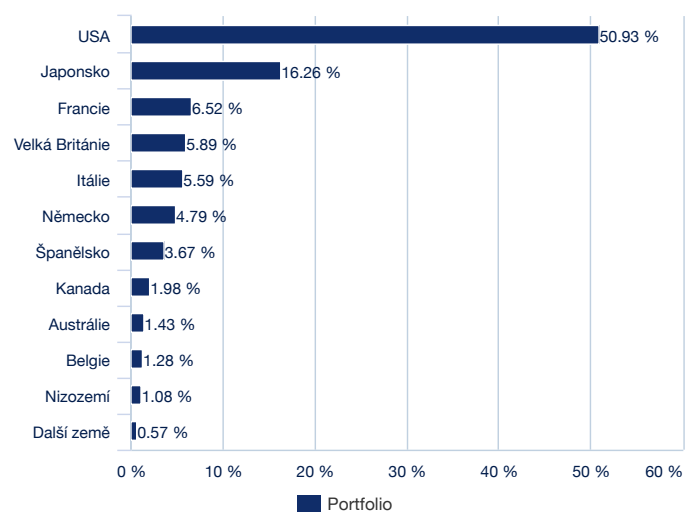
## Podle hodnocení (zdroj: Amundi)



## Podle emitenta (Zdroj: Amundi)



## Podle země (zdroj: Amundi)



## DLUHOPISY ■

## Základní charakteristika (Zdroj: Amundi)

Zařazení fondu	SICAV
Aplikované právo	Luxembourgeois
Správce fondu	Amundi Luxembourg SA
Delegovaný správce	Amundi Asset Management
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%
Poplatky za vedení a jiné správní nebo provozní náklady	0.35%
Transakční náklady	0.03%
Poplatek za přestup	1.00 %
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

## 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.