

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

REPORT

Propagační
Sdělení

31/08/2025

DLUHOPISY

Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

NAV (kurz fondu) : (C) 124.82 (EUR)
(D) 84.68 (EUR)

NAV a AUM k datu : 29/08/2025

Hodnota majetku pod správou (AUM) :
3,992.94 (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 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 %.

Index je Total Return Index: kupony placené složkami indexu jsou zahrnuty ve výnosu indexu.

Ukazatel Rizik (Zdroj: Fund Admin)



Nižší riziko

Vyšší riziko

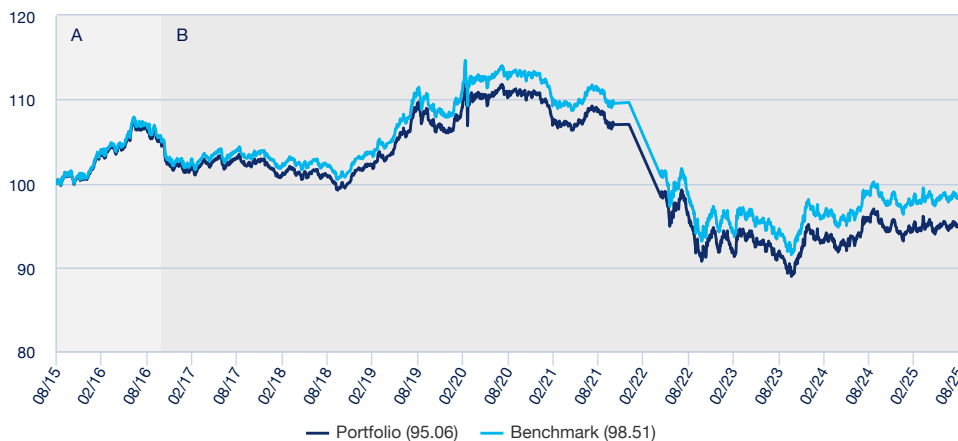


Ukazatel rizik předpokládá, že si produkt ponecháte 4 roky.

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 pohybů na trzích, nebo protože Vám nejsme schopni zaplatit.

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

Vývoj celkové výkonosti fondu (základ 100) (Zdroj: Fund Admin)



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* (Zdroj: Fund Admin)

Od data	Od začátku roku 31/12/2024	1 měsíc 31/07/2025	3 měsíce 30/05/2025	1 rok 30/08/2024	3 roky 31/08/2022	5 let 31/08/2020	Od založení 25/09/2008
Portfolio	0.89%	0.18%	0.22%	-0.47%	-0.69%	-13.84%	24.96%
Benchmark	1.07%	0.21%	0.32%	-0.12%	0.30%	-12.49%	33.44%
Rozdíl (spread)	-0.18%	-0.03%	-0.09%	-0.36%	-1.00%	-1.35%	-8.48%

Kalendářní výkonost* (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 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).

Rizikový indikátor (Zdroj: Admin)

	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita portfolia	4.12%	4.92%	4.64%
Volatilita benchmarku	4.18%	4.96%	4.66%
Tracking Error ex-post	0.43%	0.39%	0.32%
Sharpeho poměr	-0.77	-0.64	-0.97
Information ratio	-0.83	-0.85	-0.96

* 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%.

Sharpe Ratio je statistický ukazatel, který měří výkonost portfolia ve srovnání s bezrizikovým aktivem.

Ukazatele portfolia (Zdroj: Fund Admin)

	Portfolio
Modifikovaná durace ¹	6.48
Průměrný rating ²	A+
Výnos do splatnosti	3.34%

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

² Zahnuje dluhopisy a CDS, nezahrnuje jiné typy derivátů

Složení : 1097

DLUHOPISY ■

Komentář portfolio manažera

V srpnu 2025 byla světová ekonomická a politická situace poznamenána summitem mezi Donaldem Trumpem a Vladimírem Putinem, který se zaměřil na konflikt na Ukrajině. Toto setkání, do něhož byl zapojen také Volodymyr Zelenský a několik evropských lídrů, znovu oživilo debaty o vyhlídkách na jednání a o postoji Spojených států vůči Rusku v kontextu přetrvávajícího napětí a diplomatické blokády. Současně Francie procházela obdobím politické nestability spojené s hlasováním o rozpočtu v Národním shromáždění, kdy se zvýšilo napětí uvnitř vládní většiny a trhy vyvíjely silný tlak na rozpočtovou trajektorii země. Tato nejistota je o to větší, že vláda bude muset začátkem září čelit hlasování o důvěře, které rozhodne o její schopnosti pokračovat v ekonomických reformách v oslabeném politickém klimatu.

V eurozóně inflace meziročně mírně vzrostla a v srpnu dosáhla 2,1 %, což je poprvé od dubna, kdy inflace v eurozóně překročila 2% cíl stanovený Evropskou centrální bankou. Trh práce zůstává v eurozóně dynamický, přičemž míra nezaměstnanosti v červenci klesla o 0,1 bodu na 6,2 %. V celé Evropské unii míra nezaměstnanosti rovněž klesla na 5,9 %. Španělsko stále vykazuje nejvyšší míru nezaměstnanosti mezi 27 členskými státy, a to 10,4 % již druhý měsíc po sobě, následované Finskem (9,9 %) a Švédskem (8,9 %). Naopak Malta (2,6 %), Česká republika (2,8 %) a Slovinsko (2,9 %) vykazují nejnižší míry.

Pokud jde o aktivitu, výrobní index PMI eurozóny dosáhl v srpnu hodnoty 50,7, což je nárůst oproti červenci, kdy činil 49,8. Jde o nejvyšší úroveň od března 2022, přičemž překročil hranici 50, která odděluje růst od poklesu. Index signalizoval růst v šesti z osmi sledovaných zemí, přičemž pouze Nizozemsko a Německo zaznamenaly pokles. Index vzrostl díky nejsilnějšímu růstu produkce od roku 2022 a prvním nárůstu nových objednávek za téměř tři a půl roku, což bylo způsobeno zvýšením prodejů na domácím trhu.

Na druhé straně Atlantiku zůstala inflace stabilní na úrovni 2,7 % meziročně, což je méně, než se očekávalo (2,8 %), a posiluje to scénář brzkého snížení sazeb Fedu. Americký hospodářský růst za druhé čtvrtletí byl revidován směrem nahoru na anualizovaný růst 3,3 %, oproti původně odhadovaným 3 % na začátku července. Tato čísla ukazují pozitivní dynamiku amerického růstu po začátku roku poznamenaném poklesem aktivity v důsledku nejistot vyvolaných obchodní politikou prezidenta Donalda Trumpa.

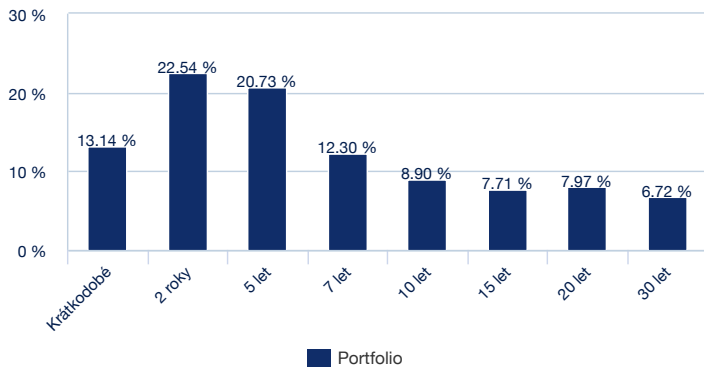
V tomto kontextu trh očekává, že Evropská centrální banka (ECB) ponechá své sazby beze změny až do konce roku, neboť inflační údaje za poslední tři měsíce byly uklidňující. Na druhé straně Atlantiku je Federálnímu rezervnímu systému (Fed) přisuzována více než 80% pravděpodobnost, že sníží sazby již v září, a to kvůli stále vysoké inflaci a pod tlakem Donalda Trumpa, který prosazuje rychlé snižování sazeb.

Vzhledem k rozdílné ekonomické situaci na obou stranách Atlantiku se vývoj sazeb v srpnu liší. Ve Spojených státech desetiletý výnos klesl během měsíce na 4,23 % (-15 bazických bodů) a dvouletý výnos zakončil červenec na 3,62 %, což je o 34 bazických bodů méně než předchozí měsíc. Na druhé straně v eurozóně došlo k mírnému růstu dlouhodobých sazeb. Německý Bund zakončil měsíc na 2,72 % (+2 bazické body). Francouzský desetiletý výnos skončil na 3,51 % (+16 bazických bodů) a italské a španělské výnosy činily 3,56 % (+8 bazických bodů) a 3,33 % (+6 bazických bodů). Krátkodobé sazby mírně klesly, přičemž německý dvouletý výnos zakončil měsíc na 1,94 % (-2 bazické body) a francouzský na 2,20 % (-1 bazický bod).

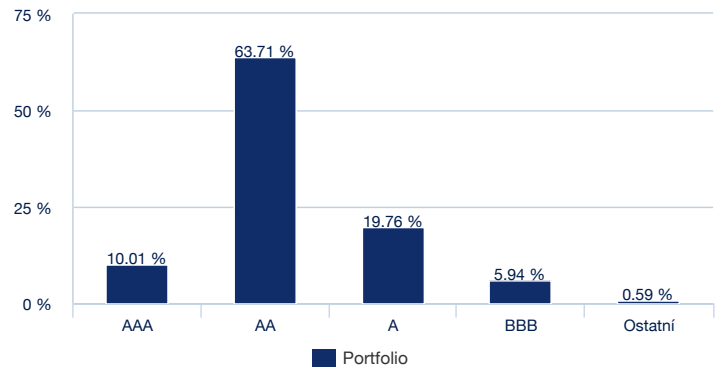
Toto portfolio je spravováno indexově vůči indexu J.P. Morgan Government Bond Index Global (GBI Global). Maximálně snižujeme relativní expozici v citlivosti mezi portfoliem a jeho indexem tím, že investujeme do omezeného počtu cenných papírů, což umožňuje zajistit minimální riziko.

Složení portfolia (Amundi)

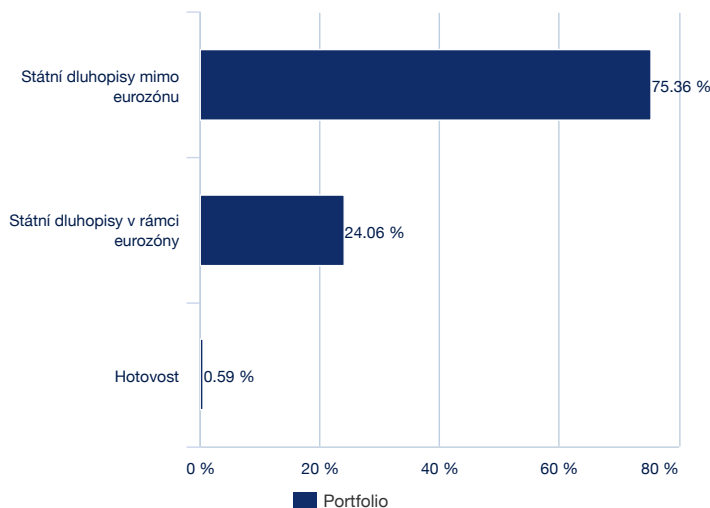
Podle splatnosti (Zdroj: Amundi)



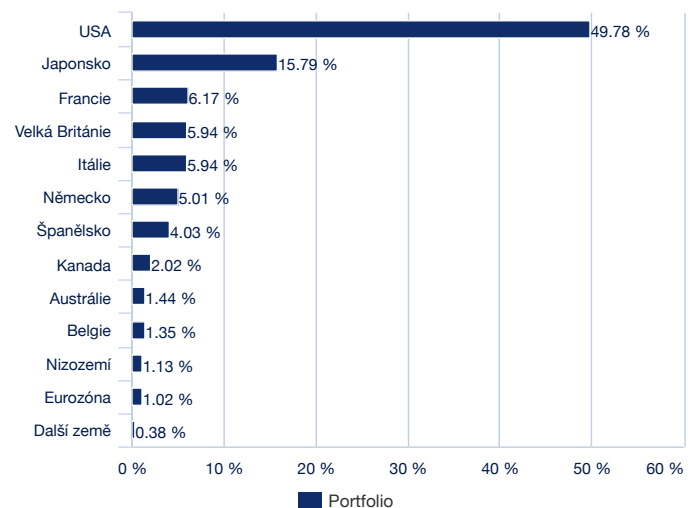
Podle hodnocení (zdroj: Amundi)



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.