

Amundi Core Global Government Bond AHE

REPORT

Propagační
Sdělení

28/02/2026

DLUHOPISY

Klíčové informace (Zdroj: Amundi)

NAV (kurz fondu) : (C) 127.28 (EUR)
(D) 84.35 (EUR)

NAV a AUM k datu : 27/02/2026

Hodnota majetku pod správou (AUM) :
4,163.07 (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

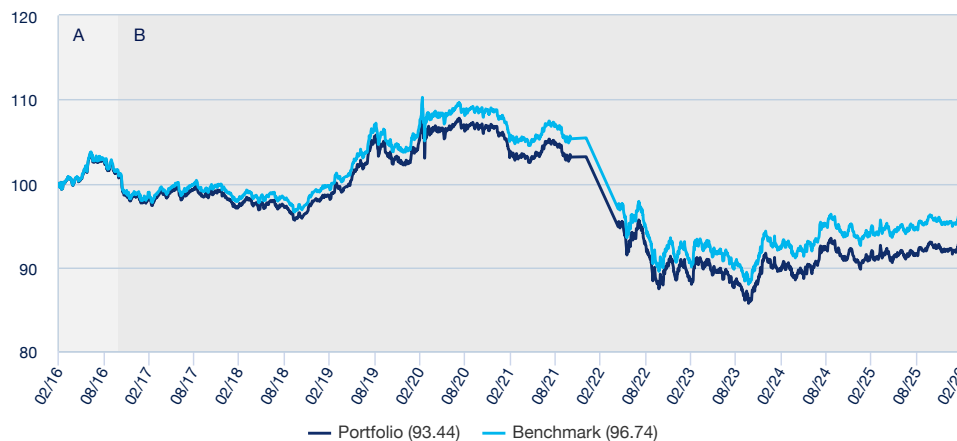
Vyšší riziko

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 31/12/2025	1 měsíc 30/01/2026	3 měsíce 28/11/2025	1 rok 28/02/2025	3 roky 28/02/2023	5 let 26/02/2021	Od založení 25/09/2008
Portfolio	1.48%	1.61%	0.94%	1.58%	5.57%	-9.58%	27.42%
Benchmark	1.49%	1.62%	0.90%	1.88%	6.66%	-8.13%	36.29%
Rozdíl (spread)	0.00%	-0.01%	0.04%	-0.30%	-1.09%	-1.45%	-8.87%

Kalendářní výkonost* (Zdroj: Fund Admin)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portfolio	1.37%	-0.43%	3.14%	-14.26%	-3.38%	4.50%	4.31%	-0.64%	-0.10%	1.94%
Benchmark	1.72%	-0.16%	3.52%	-13.98%	-3.09%	4.88%	4.72%	-0.35%	0.40%	2.34%
Rozdíl (spread)	-0.34%	-0.28%	-0.38%	-0.28%	-0.30%	-0.38%	-0.41%	-0.29%	-0.50%	-0.40%

*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	3.37%	4.31%	4.60%
Volatilita benchmarku	3.40%	4.37%	4.63%
Tracking Error ex-post	0.36%	0.39%	0.33%
Sharpeho poměr	-0.15	-0.27	-0.83
Information ratio	-0.84	-0.91	-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	6.49
Průměrný rating ²	A+
Výnos do splatnosti	3.29%

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 : 1112

DLUHOPISY ■

Komentář portfolio manažera

Měsíc únor byl poznamenán aktuálním děním a křehkým prostředím z hlediska rizika, což souviselo s několika geopolitickými a politickými událostmi. Situace se výrazně zhoršila zejména ve chvíli, kdy Spojené státy a Izrael na samém konci měsíce zaútočily na Írán po několika týdnech soustředění vojenských sil. Írán odpověděl odpálením velkého množství raket, což okamžitě rozšířilo konflikt na regionální úroveň a zapojilo Saúdskou Arábii, Katar, Spojené arabské emiráty, Kuvajt a Bahrajn. Kromě vojenských akcí zúčastněných stran byl převoz ropy a nákladní doprava v Hormuzském průlivu výrazně přerušena, což způsobilo prudký nárůst cen ropy a zlata.

Na ekonomické úrovni Evropská centrální banka (ECB) podle očekávání ponechala začátkem února své sazby beze změny již po několikáté v řadě. Christine Lagardeová znovu potvrdila, že ECB je v „dobré pozici“. Odpovědní představitelé očekávají, že inflace se ustálí na 2 %, což zůstává střednědobým politickým cílem, a to i přes pokles na 1,7 % v lednu. Největší příspěvek k inflaci pocházel ze služeb (+1,45 %), následovaných potravinami, alkoholem a tabákem. Jádřová inflace (bez energií a potravin) klesla na 2,2 % oproti 2,3 % v lednu. Tempo růstu ekonomické aktivity dosáhlo v eurozóně nejvyšší úrovně za poslední tři měsíce, přičemž nejvýraznější expanze byla zaznamenána v průmyslovém sektoru, kde výroba rostla nejrychleji od srpna.

Inflace klesla také za Atlantikem, index spotřebitelských cen v lednu poklesl (-0,3 % na 2,4 % meziročně). Jádřová inflace se rovněž zmírnila (-0,1 % meziměsíčně na 2,5 %). Americký hospodářský růst zpomalil ve čtvrtém čtvrtletí 2025 více, než se očekávalo (1,4 % za čtvrté čtvrtletí oproti 4,4 % za třetí čtvrtletí 2025), přičemž vládní výdaje zaznamenaly největší pokles od roku 1972 v důsledku loňských uzavírek. Celkově americká ekonomika vzrostla v loňském roce o 2,2 %, což je nejpomalejší tempo za posledních pět let (2,8 % v roce 2024). Index PMI ve zpracovatelském průmyslu klesl na 51,6 (oproti 53,4 v předchozím měsíci), což je pod původními tržními odhady, které počítaly s hodnotou 52,6. Analytici poznamenali, že prodeje v USA byly stále více závislé na domácích zákaznících, protože dopady cel a odvetných opatření Bílého domu vůči hlavním obchodním partnerům vedly k poklesu exportu již osmý měsíc v řadě.

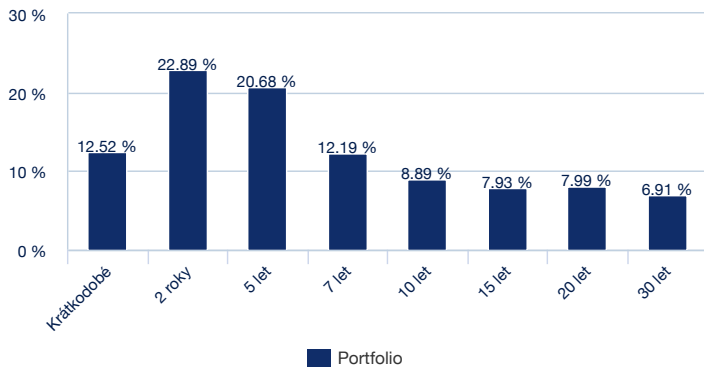
V tomto kontextu americká centrální banka (Fed) nenaznačila, že by spěchala s obnovou snížení úrokových sazeb poté, co je minulý měsíc pozastavila. Někteří představitelé dokonce zmínili možnost zvýšení sazeb, pokud by inflace zůstala příliš dlouho vysoká. Lednové zasedání bylo první, na kterém Fed ponechal sazby beze změny a hlasoval pro zachování předchozí úrovně 3,5 % až 3,75 %. Ačkoli lednové hlasování nebylo jednomyslné, zdálo se méně kontroverzní než předchozí rozhodnutí. Podle zápisu se představitelé cítili mnohem pohodlněji s udržením předchozích parametrů politiky a odkazovali na optimističtější ekonomické prostředí. „Jsme v dobré pozici,“ uvedl předseda Powell a zdůraznil, že Fed bude rozhodovat schůzí po schůzi. Mandát Jerome Powella končí v květnu, což mu ponechává ještě dvě zasedání v čele Fedu. Ačkoli může zůstat členem rady guvernérů až do roku 2028, své úmysly zatím neoznámil.

Nakonec za měsíc a v návaznosti na leden sazby v Evropě výrazně klesly. Desetileté sazby zakončily měsíc na 3,22 % (-21 bazických bodů meziměsíčně) ve Francii, na 3,06 % (-15 bb) ve Španělsku, na 3,27 % (-19 bb) v Itálii a na 2,64 % (-20 bb) v Německu. Stejný trend byl pozorován i na krátkém konci výnosové křivky: dvouleté výnosy zakončily měsíc na 2,12 % ve Francii (-9 bb), 1,99 % v Německu (-9 bb) a 2,16 % a 2,12 % v Itálii a Španělsku (+1 a -6 bb). Sazby klesly také po celé křivce v USA, desetiletý výnos zakončil měsíc na 3,94 % (-30 bb) a dvouletý na 3,38 % (-15 bb).

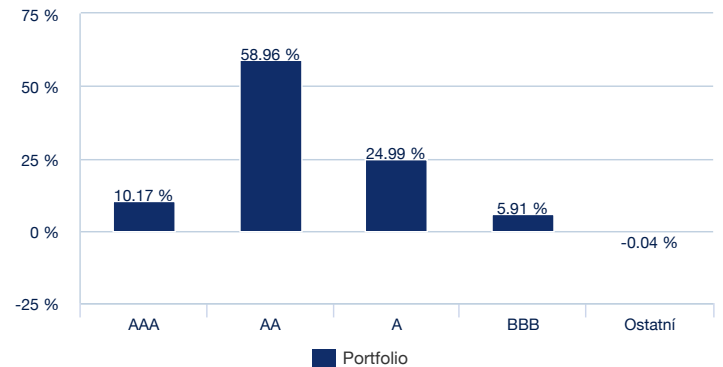
Toto portfolio je spravováno indexově vůči indexu J.P. Morgan Government Bond Index Global (GBI Global). Maximálně snižujeme relativní expozici v citlivosti mezi portfoliem a jeho indexem tím, že investujeme do omezeného počtu titulů, což umožňuje zajistit minimální riziko.

Složení portfolia (Amundi)

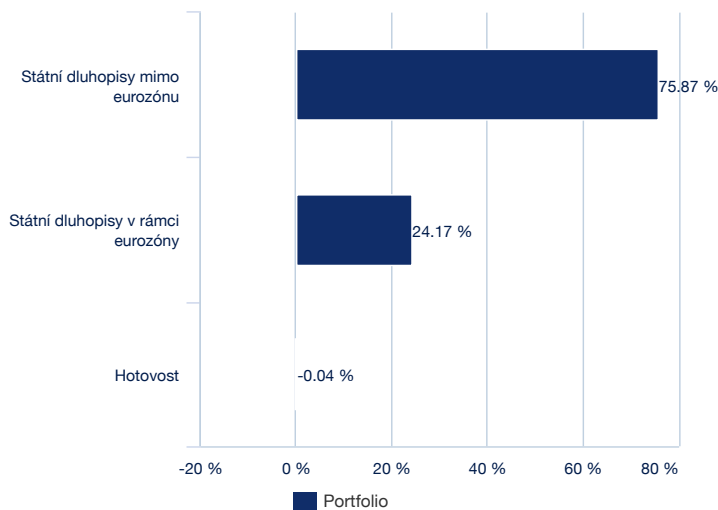
Podle splatnosti (Zdroj: Amundi)



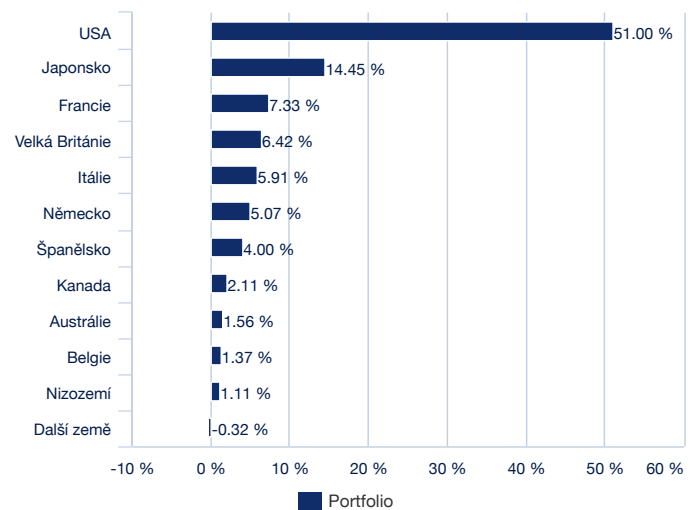
Podle hodnocení (zdroj: Amundi)



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	0.02%
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.