

PARVEST EQUITY LATIN AMERICA - (Classic)

POMĚR RIZIKA A VÝNOSŮ

nižší riziko vyšší riziko
 ← zpravidla nižší výnosy zpravidla vyšší výnosy →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Čím vyšší je riziko, tím delší investiční horizont je doporučován.

Investice do fondů podléhají výkyvům trhu a rizikům, která jsou vlastní investování do cenných papírů. Hodnota investic a příjem z nich může klesat i růst a investoři nemusí získat zpět svůj původní vklad, protože fond je vystaven riziku ztráty kapitálu.

KÓDY

	Kód kapitalizační třídy	kód distribuční třídy
ISIN	LU0075933415	LU0075933175
BLOOMBERG	PARLACC LX	PARLACD LX
WKN	989128	989127
CUSIP	L7573K302	L7573L284

ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU - USD

Čisté obchodní jmění (Kap.)	492.29
Čisté obchodní jmění (Div.)	301.70
Max. ČOI za 12 měs. Kap. (26/01/18)	673.83
Min. ČOI za 12 měs. Kap. (30/08/18)	485.49
Velikost fondu (v mil.)	77.61
Poslední dividend (18/04/18)	9.40
Počáteční ČMH	1,000.00

CHARAKTERISTIKA

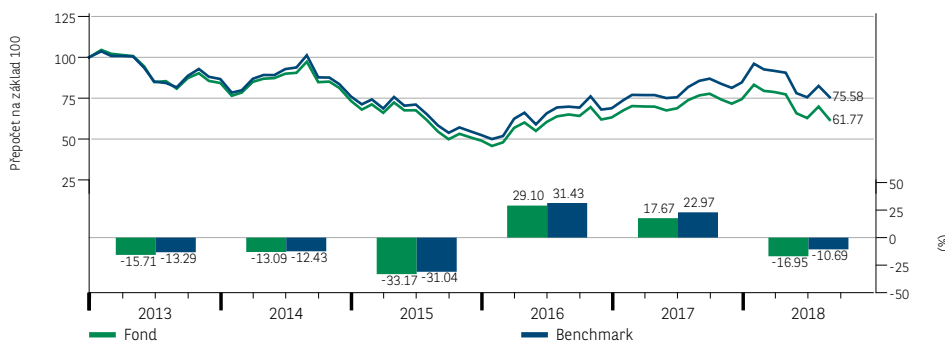
Benchmark	MSCI EM Latin America 10/40 (NR)
Národnost	Lucembursko
Právní forma	Podfond akciové společnosti s proměnlivým základním kapitálem s evropským pasem
Datum vzniku	29. září 2000
Základní měna (třídy fondu)	Americký dolar
Správce fondu	Frederico TRALLI
Správčovská společnost	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg
Delegovaný investiční správce	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT BRASIL
Pověřený správce fondu	-
Depozitář	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES-LUXEMBOURG BRANCH
Maximální vstupní poplatky	3%
Výstupní poplatky	0%
Max. poplatky při přestupu	1,50%
Poplatky za správu ke dni 30/11/2017	2,22%
Maximální správní poplatky (roční)	1.75%
Frekvence kalkulace ČOI (ceny)	Denně
Termín pro dodání objednávky	Den D před 15.00 (Lucemburského času)
Vypořádání	Účet kreditován/debetován D+4 (D+3 ve Francii)
Vypořádání/Typ kurzu	Neznámé ČOI
Internetová stránka	www.bnpparibas-am.com

INVESTIČNÍ CÍL

Fond usiluje o střednědobé zvyšování hodnoty svých aktiv investováním převážně do akcií a do na akcie vázaných instrumentů společností působících na rozvíjejících se trzích Latinské Ameriky. K výběru kvalitních středních až velkých společností působících na daných trzích, které jsou vzhledem k perspektivě svých výnosů podhodnoceny, se používají privátní studie a důkladné průzkumy.

KUMULATIVNÍ A ROČNÍ VÝKONNOST (USD) po odečtení poplatků

Za 5 let



Výkonnost se v čase mění, a tak z minulých výkonností nelze usuzovat na budoucí výsledky. Zdroj výpočtu výkonnosti: BNP Paribas Securities Services.

VÝKONNOST KE DNI 31/08/2018 (USD) (Po odečtení poplatků)

Kumulativní (%)	Fond	Benchmark
1 měsíc	- 11,58	- 8,37
3 měsíce	- 6,08	- 3,17
Od počátku roku	- 16,95	- 10,69
Srpen 2017 - Srpen 2018	- 19,45	- 11,70
Srpen 2016 - Srpen 2017	17,95	22,63
Srpen 2015 - Srpen 2016	19,18	19,75
Srpen 2014 - Srpen 2015	- 43,93	- 42,42
Srpen 2013 - Srpen 2014	20,41	23,99
Anualizovaná (%) (báze 365 dní)		
1 rok	- 19,45	- 11,70
3 roky	4,23	9,05
5 let	- 5,23	- 1,53
Od první čisté hodnoty aktiv (23/01/1997)	4,26	7,76

Výkonnost se v čase mění, a tak z minulých výkonností nelze usuzovat na budoucí výsledky. Zdroj výpočtu výkonnosti: BNP Paribas Securities Services.

*Všechny údaje a výkonnost jsou uvedeny k tomuto datu, pokud není stanoveno jinak.

ANALÝZA RIZIKOVOSTI

	Fond	Bench.
Volatilita (%)	24.81	24.76
Směrodatná odchylka od benchmarku (%)	3.86	-
Informační poměr	-1.25	-
Sharpeho poměr	0.12	0.32
Alfa (%)	-4.29	-
Beta	0.99	-
R ²	0.98	-

Období: 3 roky. Četnost: měsíčně

HLAVNÍ POZICE V PORTFOLIU

Název aktiva	%
GRUPO FIN.BANORTE	4.76
BANCO BRADESCO SA	4.48
ITAU UNIBANCO PN	4.39
PETROLEO BRASILEIRO	3.59
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	3.44
CEMEX ADR	3.14
MINERVA	3.06
BANCO BRADESCO	2.94
BM&F BOVESPA ON	2.85
ALUPAR INVESTIMENTO SA UNITS	2.64

Počet pozic držných v portfoliu: 83

Zdroj údajů: BNP Paribas Securities Services

STRUKTURA PODLE ZEMĚ (%)

Akcie



59.50	Brazílie
28.03	Mexiko
9.06	Chile
1.98	Argentina
0.72	Kolumbie
0.56	Bermudy
0.14	USA

Celková expozice: 99,62 %

Zdroj údajů: BNP Paribas Securities Services

HLAVNÍ AKTIVNÍ POZICE VE SROVNÁNÍ S BENCHMARKEM

Tituly	Nadvážené pozice	Tituly	Podvážené pozice
Banco Bradesco Sa	3,40%	Cia Vale Do Rio Doce Ord.	-5,43%
Cemex Adr	3,15%	Ambev Brl	-3,84%
Minerva	3,07%	Walmart De Mexico-ser V	-2,58%
Alupar Investimento Sa Units	2,65%	Credicorp	-2,07%
Bradespar Pref.	2,09%	Grupo Televisa Cpo	-1,57%
Energisa-units Cons	2,07%	Itau Unibanco Pn	-1,40%
Ecorodovias Infraestructura Logis	1,98%	Banco Bradesco	-1,17%
Cia Saneamento Do Parana Units	1,91%	Copec Cia Petroleos De Chile	-1,06%
Qualicorp Sa Com Npv	1,81%	Grupo Mexico B	-1,01%
Lojas Americanas Pn	1,80%	America Movil L	-1,01%

Zdroj údajů: BNP Paribas Securities Services

STRUKTURA PODLE ODVĚTVÍ (%)

Akcie



28.26	Finance
12.47	Suroviny
12.11	Komunální služby
10.88	Spotřební zboží
9.85	Zbytné spotř. zb.
8.50	Energie
6.68	Průmysl
5.30	Telekom. služby
5.96	Ostatní

Celková expozice: 99,62 %

Zdroj údajů: BNP Paribas Securities Services

ZASTOUPENÍ JEDNOTLIVÝCH SEKTORŮ (%)

	v portfoliu	ve srovnání s indexem
Finanční	28.26	-1.41
Suroviny	12.47	-6.83
Komunální služby	12.11	7.7
Spotřební zboží	10.88	-5.47
Zbytné spotř. zb.	9.85	3.98
Energie	8.50	-0.54
Průmysl	6.68	0.5
Telekom. služby	5.30	-1.18
Nemovitosti	4.15	2.81
Zdravotnictví	1.81	1.25

Zdroj údajů: BNP Paribas Securities Services

HLAVNÍ RIZIKO

- Provozní rizika a rizika související s úschovou majetku: Některé trhy jsou méně regulované než většina mezinárodních trhů; proto mohou být služby související s úschovou a likvidací pro podfond na těchto trzích rizikovější.
- Riziko likvidity: Toto riziko vyplývá z obtížů při prodávání aktiv za průměrnou tržní cenu a v požadovanou dobu z důvodu nedostatku kupců.

GLOSÁŘ

Alfa

Alfa je ukazatel užívaný k měření hodnoty přidané aktivním obhospodařovatelem portfolia ve vztahu k pasivní expozici vůči benchmarku. Kladný ukazatel alfa vyjadřuje vyšší než průměrnou výkonnost, zatímco záporný ukazatel alfa vyjadřuje nižší výkon. Jednoduchý způsob výpočtu ukazatele alfa je odečíst očekávanou návratnost portfolia na základě benchmarkového výkonu upraveného o ukazatel beta portfolia (podrobnosti viz definice beta). Například alfa 0.50 znamená, že portfolio má o 0,50 % vyšší než tržní návratnost (benchmarkový výkon upravený o expozici beta portfolia).

Beta

Beta je měřítko rizika portfoliového trhu, přičemž finanční trh je reprezentován finančními ukazateli (např. MSCI World), které jsou v souladu se směrnicemi portfolia. Tento ukazatel měří citlivost výkonu portfolia na výkon trhu. Např. beta 1,5 znamená pohyb portfolia o 1,5 % při tržní výkonnosti 1 %. Z matematického hlediska se jedná o korelaci mezi portfoliem a trhem vynásobenou poměry jejich volatilit.

Informační poměr

Informační poměr je návratnost upravená o riziko, která měří vztah mezi chybou sledování portfolia a jeho relativní návratností v porovnání s benchmarkovým indexem (nazývaným jako aktivní návratnost).

Investiční stupeň

Investiční stupeň je vyšší posouzení kvality úvěru (nízká pravděpodobnost prodlení) stanovené ratingovou agenturou. Například klasifikace investičním stupněm u agentury Standard and Poor's vyžaduje, aby dluhopis nebo emitent měl vyšší rating než BBB-. Investiční stupeň je protívahou vysokého výnosu.

Konverzní prémie

Částka, o níž je cena vyměnitelného cenného papíru vyšší než běžná tržní hodnota kmenové akcie, za níž může být vyměněn.

Konvexnost

Konvexnost měří citlivost ceny na výkyvy úrokových sazeb. Dluhopisy mají obecně kladnou konvexnost.

Kupón

Certifikát připojený k cennému papíru na majitele (k akcií nebo dluhopisu), který dává držiteli právo na výplatu dividendy nebo úroku. Dluhopis má kupón pro každou výplatu úroku.

Modifikovaná durace

Měřitko citlivosti dluhopisu na změny úrokových sazeb. Čím delší doba zbývá do splatnosti dluhopisu, tím více reagují ceny dluhopisu na změnu úrokových sazeb a tím větší je durace. Platí pravidlo, že pokud výnos stoupne nebo klesne o 1 %, bude hodnota dluhopisu kolísat o 1 % x durace.

R²

Korelační koeficient naznačuje sílu a směr lineárního vztahu mezi výkonem fondu a benchmarkem. Jedná se o vztah [-1,1], kde 1 představuje dokonale korelovaný rostoucí lineární vztah a -1 se rovná dokonale korelovaný klesající lineární vztah, zatímco 0 znamená absenci lineárního vztahu.

Rating

Hodnocení relativní bezpečnosti korporátního nebo komunálního dluhopisu z investičního hlediska. Zkoumá v zásadě schopnost emitenta splatit jistinu a vyplácet úrok.

Sharpeho poměr

Základ pro výpočet rizikové upravené výnosnosti. Označuje dosažený výnos, který přesahuje bezrizikovou sazbu na jednotku rizika. Vypočítá se vydělením rozdílu mezi výnosností a bezrizikovou sazbou směrodatnou odchylkou výnosnosti investice. Sharpeho poměrový koeficient (Sharpe ratio) ukazuje, zda bylo mimořádného výnosu dosaženo díky správnému řízení investic nebo přijetím dodatečného rizika. Čím je tento ukazatel vyšší, tím lepší je rizikové upravená výnosnost.

Směrodatná odchylka od benchmarku

Chyba sledování měří volatilitu relativní návratnosti portfolia ve vztahu k jeho benchmarkovému indexu.

Splatnost

Zbytková durace před splacením jistiny dluhopisu.

Volatilita

Volatilita aktiva je standardní odchylka od jeho návratnosti. Jakožto disperzní měřítko hodnotí nejistotu cen aktiv, která je často stavěna na roveň jejich rizikovitosti. Volatilitu lze vypočítat ex post (zpětně) nebo odhadnout ex ante (do budoucna).

Vystavení akciovému riziku

Kapitálové riziko je finanční riziko, které se týká držby kapitálu v určité investici. Kapitálové riziko se často týká vlastnictví kapitálu ve společnostech prostřednictvím koupě akcií, a obvykle se nejedná o riziko spojené s vklady kapitálu do nemovitostí nebo do výstavby nemovitostí.

YTM (Výnos do splatnosti)

Výpočet výnosu, který bere v úvahu vztah mezi hodnotou cenného papíru při splatnosti, dobu do splatnosti, běžnou cenu a kupónový výnos.

YTP/YTM

Yield to maturity (výnos do splatnosti) má několik běžných variant, které je důležité znát. Jednou z nich je Yield to put (YTP), tedy úroková sazba, kterou by investoři obdrželi, kdyby drželi dluhopis do tzv. put data, tedy prvního data, kdy jej lze prodat zpět emitentovi.

Glosář finančních výrazů uvedený v tomto dokumentu lze nalézt na <http://www.bnpparibas-am.com>

Investiční společnost BNP Paribas Asset Management France je zjednodušenou akciovou společností se sídlem 1, boulevard Haussmann 75009 Paříž Francie, zapsanou v obchodním rejstříku a rejstříku společností v Paříži pod číslem 319 378 832, registrovanou u „Autorité des marchés financiers“ pod číslem GP 96002.

Tento materiál zpracovala a vydala investiční společnost. Obsahuje názory a statistické údaje, která jsou považována za legální a správná v den jejich zveřejnění v souladu s ekonomickým a finančním prostředím v daném období. Tento dokument nepředstavuje investiční poradenství ani není součástí nabídky nebo výzvy k upisování nebo nákupu jakéhokoli finančního nástroje nebo finančních nástrojů, a ani žádná jeho část nezakládá jakoukoliv smlouvu či závazek.

Tento dokument je poskytován bez znalosti situace investorů. Před jakýmkoli upisováním by si investoři měli ověřit, ve kterých zemích jsou finanční nástroje uvedené v tomto dokumentu schváleny pro veřejný prodej. Finanční nástroje nelze veřejně nabízet ani prodávat zejména ve Spojených státech. Investoři, kteří uvažují o upisování, by si měli pečlivě přečíst nejnovější prospekt a klíčové informace pro investory (KIID) schválené regulačním orgánem, které jsou k dispozici na internetových stránkách. Investoři by se měli seznámit s nejnovějšími finančními zprávami, které jsou rovněž k dispozici na internetových stránkách. Investoři by se měli před investováním poradit se svými právními a daňovými poradci. Vzhledem k ekonomickým a tržním rizikům nelze zaručit, že finanční nástroj/e dosáhne/ou svých investičních cílů. Jejich hodnota může klesat a stejně tak i stoupat. Hodnotu investice mohou ovlivnit zvláště změny směnných kurzů. Výkonnost je vykazována po odečtení poplatků za správu a je vypočítávána za použití globálních výnosů s časovým rozlišením, s čistými dividendami a reinvestovanými úroky a nezahrnuje poplatky za upsání a vyplacení, kurzové poplatky ani daň. Výkonnost v minulém období není zárukou budoucích výsledků.

Veškeré informace uvedené v tomto dokumentu jsou k dispozici na www.bnpparibas-am.com