

PARVEST EQUITY INDONESIA - (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	LU0823430243	LU0823430326
BLOOMBERG	FOREICC LX	FOREICD LX
WKN	A1T8ZS	A1T8ZT

ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU - USD

Čisté obchodní jmění (Kap.)	169.22
Čisté obchodní jmění (Div.)	134.17
Max. ČOI za 12 měs. Kap. (24/01/18)	233.62
Min. ČOI za 12 měs. Kap. (24/10/18)	164.18
Velikost fondu (v mil.)	47.81
Poslední dividenda (18/04/18)	3.53
Počáteční ČMH	100.00

CHARAKTERISTIKA

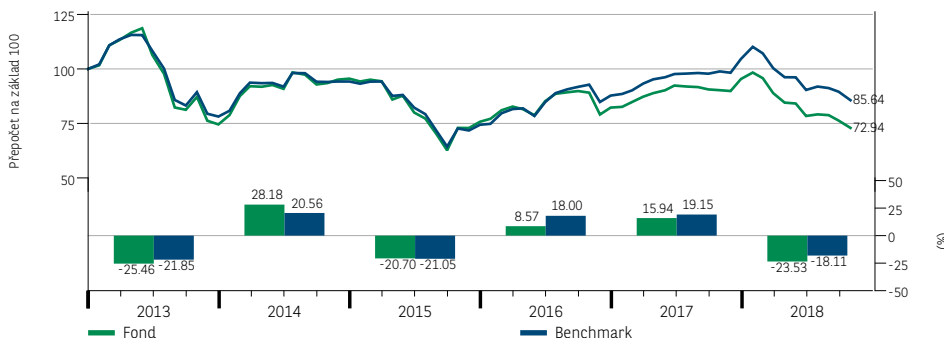
Benchmark	Jakarta SE Composite (PI)
Národnost	Lucembursko
Právní forma	Podfond akciové společnosti s proměnlivým základním kapitálem s evropským pasem
Datum vzniku	17.květen 2013
Základní měna (třídy fondu)	Americký dolar
Správce fondu	Alex Wai Shing KO
Správcovská společnost	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg
Delegovaný investiční správce	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Asia Limited
Pověřený správce fondu	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg
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 do 16:00 (Lucemburského času)
Vypořádání	připsání na účet/odečtení z účtu D+3
Vypořádání/Typ kurzu	Neznámé ČOI
Internetová stránka	www.bnpparibas-am.com

INVESTIČNÍ CÍL

Toto oddělení nabízí přímý přístup na indonéský kapitálový trh prostřednictvím týmu analytiků a manažerů sídlících v tomto regionu. Oddělení investuje alespoň 2/3 svého kapitálu do akciového kapitálu společnosti, jejichž ředitelství sídlí v Indonésii, nebo se zde odehrává většina jejich ekonomické činnosti. Může také investovat maximálně 1/3 svého kapitálu do dalších cenných papírů kromě půjček, včetně nástrojů peněžního trhu, derivátů a hotovosti maximálně do 15 % a do dalších UCITS nebo otevřených fondů za méně než 10 % svých aktiv. Indonésie je rychle rostoucím trhem a zdejší společnosti jsou v dobrém stavu: příliv kapitálu vede k ostrému nárůstu zisků společností. Parvest Equity Indonesia používá k hodnocení většiny atraktivních průmyslů a společností přístup shora dolů (založený na ekonomice) a zdola nahoru (založený na specifických vlastnostech každé pozice). Manažeři vybírají akcie v rámci svého průmyslu na základě diferencíálů ocenění a analýze katalyzátorů.

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 31/10/2018 (USD) (Po odečtení poplatků)

Kumulativní (%)	Fond	Benchmark
1 měsíc	- 4,40	- 4,36
3 měsíce	- 7,85	- 6,82
Od počátku roku	- 23,53	- 18,11
Říjen 2017 - Říjen 2018	- 19,17	- 13,37
Říjen 2016 - Říjen 2017	1,27	6,55
Říjen 2015 - Říjen 2016	22,14	27,68
Říjen 2014 - Říjen 2015	- 21,99	- 22,71
Říjen 2013 - Říjen 2014	7,29	5,25
Anualizovaná (%) (báze 365 dní)		
1 rok	- 19,17	- 13,37
3 roky	- 0,01	5,62
5 let	- 3,50	- 0,84
Od první čisté hodnoty aktiv (04/04/2007)	4,65	5,31

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

Dne 17. květen 2013 byl podfond BNP PARIBAS L1 EQUITY INDONESIA spojen do nového podfondu PARVEST Luxembourg SICAV a vznikl podfond PARVEST EQUITY INDONESIA. Fond je spravován na základě stejných procesů, investiční strategie a poplatků. Všechny ukazatele výkonnosti a rizika uvedené v tomto dokumentu před 17. květen 2013 se týkají předcházejícího podfondu BNP PARIBAS L1 EQUITY INDONESIA. Minulá výkonnost ani výsledky nejsou ukazatelem současné ani budoucí výkonnosti.

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

KOMENTÁŘ SPRÁVCE ke dni 30/09/2018

Indonéské akciové trhy byly ve třetím čtvrtletí roku 2018 volatilní vzhledem k vyšším úrokovým sazbám Federálního rezervního systému USA, nejistotám ohledně rostoucího napětí v čínsko-americkém obchodu a rostoucí ceně ropy. Index burzy v Jakartě klesl o 1,35 % (v USD). Index Nikkei Manufacturing PMI klesl na 50,7, ale v září zůstal v expanzním teritoriu. Index CPI se v srpnu změkčil na 2,9 % v meziročním srovnání díky příznivým základním vlivům a zůstal na nižší úrovni inflačního cíle banky Bank Indonesia (BI). BI pokračovala ve zvyšování své úrokové sazby o 25 procentních bodů na 5,75 % v září, čímž v letošním roce kumulovaně zvýšila svou úrokovou sazbu o 150 bps, ve snaze omezit slabost rupie. Fitch Ratings potvrdil dlouhodobý rating indonéské dlužné devizové měny na BBB se stabilním výhledem. Zaměřujeme se na dobře řízené společnosti především v průmyslových odvětvích, telekomunikačních službách, finančnictví (velkých bankách) a automobilovém průmyslu. Máme podváhu u farmaceutických firem a výrobců cementu kvůli problémům s nadměrnou kapacitou.

ANALÝZA RIZIKOVOSTI

	Fond	Bench.
Volatilita (%)	13.24	12.60
Směrodatná odchylka od benchmarku (%)	3.27	-
Informační poměr	-1.72	-
Sharpeho poměr	-0.10	0.34
Alfa (%)	-5.38	-
Beta	1.02	-
R ²	0.94	-

Období: 3 roky. Četnost: měsíčně

HLAVNÍ POZICE V PORTFOLIU

Název aktiva	%
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	9.41
TELEKOMUNIKAS IDR50	9.13
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT	8.17
Astra International Tbk PT	8.16
BANK MANDIRI	6.67
UNITED TRACTORS TBK	4.96
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR	4.85
UNILEVER INDONESIA	4.60
BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT	3.45
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK	3.09

Počet pozic držných v portfoliu: 37

Zdroj údajů: BNP Paribas Securities Services

HLAVNÍ AKTIVNÍ POZICE VE SROVNÁNÍ S BENCHMARKEM

Tituly	Nadvážené pozice	Tituly	Podvážené pozice
Telekomunikas Idr50	3,80%	Hm Sampoerna Tbk Pt	-6,58%
Astra International Tbk Pt	3,72%	Gudang Garam	-2,11%
Indofood Cbp Sukses Makmur	3,51%	Chandra Asri Petrochemical Tbk Pt	-1,30%
United Tractors Tbk	3,31%	Bayan Resources Group	-0,99%
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk Pt	2,74%	Sinar Mas Multhiartha Pt	-0,96%
Indofood Sukses Makmur Tbk	2,45%	Mayora Indah Tbk Pt	-0,86%
Bank Mandiri	2,20%	Bank Mayapada International Tbk Pt	-0,77%
Excelcomindo Pratama Pt	1,81%	Tambang Batubara Bukit Asam Tbk Pt	-0,74%
Semen Gresik	1,60%	Elang Mahkota Teknologi Tbk Pt	-0,73%
Bank Negara Indonesia Persero Tbk Pt	1,57%	Dyviacom Intrabumi Tbk Pt	-0,71%

Zdroj údajů: BNP Paribas Securities Services

STRUKTURA PODLE ODVĚTVÍ (%)



31.42	Finance
16.31	Spotřební zboží
14.19	Komunikační služby
9.18	Suroviny
9.14	Zbytné spotř. zb.
7.71	Energie
4.26	Nemovitosti
7.79	Ostatní

Celková expozice: 95,31 %

Zdroj údajů: BNP Paribas Securities Services

ZASTOUPENÍ JEDNOTLIVÝCH SEKTORŮ (%)

	v portfoliu	ve srovnání s indexem
Finanční	31.42	-0.47
Spotřební zboží	16.31	-6.41
Komunikační služby	14.19	5.81
Suroviny	9.18	0.96
Zbytné spotř. zb.	9.14	-0.07
Energie	7.71	0.31
Nemovitosti	4.26	1.58
Průmysl	4.15	-0.03
Zdravotnictví	2.48	0.19
Komunální služby	1.15	0.08

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

Měřítko 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 úpisování 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 úpisováním 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 úpisování, 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 úpsání 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