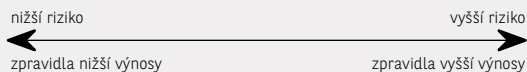


PARVEST EQUITY USA - (Classic)

POMĚR RIZIKA A VÝNOSŮ



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	LU0012181318	LU0012181235
BLOOMBERG	PUK3017 LX	PUU3016 LX
WKN	972565	972564
CUSIP	L7573K377	L7573L359

ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU - USD

Čisté obchodní jmění (Kap.)	149.84
Čisté obchodní jmění (Div.)	96.08
Max. ČOI za 12 měs. Kap. (28/12/17)	150.85
Min. ČOI za 12 měs. Kap. (03/01/17)	123.42
Velikost fondu (v mil.)	416.24
Poslední dividenda (19/04/17)	1.60
Počáteční ČMH	17.59

CHARAKTERISTIKA

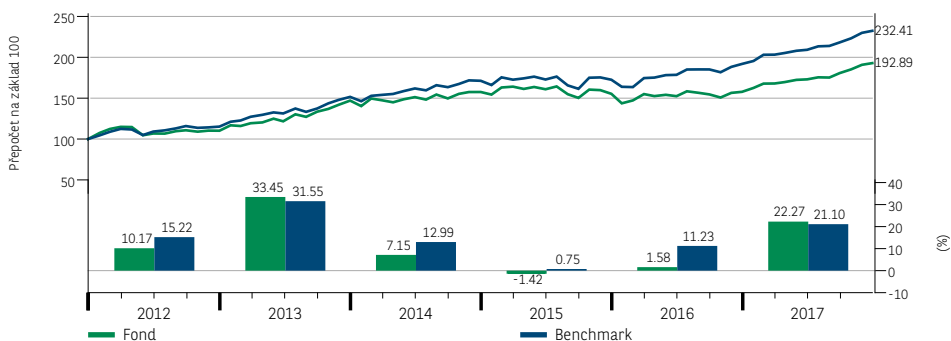
Benchmark	S&P 500 Composite (NR)
Národnost	Lucembursko
Právní forma	Podfond akciové společnosti s proměnlivým základním kapitálem s evropským pasem
Datum vzniku	10. leden 1997
Základní měna (třídy fondu)	Americký dolar
Správce fondu	Henri FOURNIER
Správcovská společnost	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg
Delegovaný investiční správce	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Limited
Pověřený správce fondu	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France
Depozitář	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES-LUXEMBOURG BRANCH
Maximální vstupní poplatky	3%
Výstupní poplatky	0%
Max. poplatky při přestupu	1,50%
Celková nákladovost - odhad k 01/12/2016	1,80%
Maximální správní poplatky (roční)	1,50%
Frekvence kalkulace ČOI (ceny)	Denně
Termín pro dodání objednávky	Den D před 15.00 (Lucemburského času) v Lucembursku
Vypořádání	Účet kreditován/debetován D+4 (D+3 ve Francii)
Vypořádání/Typ kurzu	Neznámé ČOI
Internetová stránka	www.bnpparibas-am.com

INVESTIČNÍ CÍL

Tento fond usiluje o střednědobé zvýšení hodnoty svých aktiv prostřednictvím investic převážně do akcií a do na akcie vázaných instrumentů amerických společností. Výběr akcií probíhá na základě kvantitativního modelu amerického trhu, vyvinutého v rámci BNP Paribas Asset Management, který podléhá kontrole správce fondu.

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 29/12/2017 (USD) (Po odečtení poplatků)

Kumulativní (%)	Fond	Benchmark
1 měsíc	1,09	1,07
3 měsíce	6,75	6,49
Od počátku roku	22,27	21,10
Prosinec 2016 - Prosinec 2017	22,27	21,10
Prosinec 2015 - Prosinec 2016	1,58	11,23
Prosinec 2014 - Prosinec 2015	- 1,42	0,75
Prosinec 2013 - Prosinec 2014	7,15	12,99
Prosinec 2012 - Prosinec 2013	33,45	31,55
Anualizovaná (%) (báze 365 dní)		
1 rok	22,33	21,16
3 roky	6,99	10,73
5 let	11,87	15,08
Od první čisté hodnoty aktiv (30/03/1990)	8,03	9,58

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.



KOMENTÁŘ SPRÁVCE ke dni 31/12/2017

Okolnosti, které příznivě ovlivňovaly stav světových akcií, přetrvávaly po celé čtvrtletí. Růst světového hospodářství se zrychlil, perspektivy pro rok 2018 jsou optimističtější a výsledky podniků předstihly očekávání analytiků, pokud jde o výši zisků i obrát. Odhady budoucích výnosů se zvyšují, zatímco v inflaci není patrné žádné výraznější zrychlování. Index S&P 500 skončil ve sledovaném období na hodnotě 6,1 %, těsně pod historickým rekordem zaznamenaným o několik dní dříve. Dolarová část portfolia dosáhla nárůstu o 7,10 % (bez poplatků), proti 6,49 % u indexu S&P 500 NR. Hlavními faktory výkonnosti během čtvrtletí bylo výrazné zvýšení zastoupení cenných papírů z odvětví cestovního ruchu a volného času spolu s uspokojivým zhodnocením titulů. V současné době je v portfoliu nadále vyšší zastoupení průmyslových odvětví, cestovního ruchu a volného času, a naopak nižší podíl technologií, zdravotnictví a finančnictví.

ANALÝZA RIZIKOVOSTI

	Fond	Bench.
Volatilita (%)	10.28	9.92
Směrodatná odchylka od benchmarku (%)	3.87	-
Informační poměr	-0.97	-
Sharpeho poměr	0.61	1.01
Alfa (%)	-2.96	-
Beta	0.96	-
R ²	0.86	-
Období: 3 roky. Četnost: měsíčně		

HLAVNÍ POZICE V PORTFOLIU

Název aktiva	%
MARRIOTT INTL. - A	2.51
PROGRESSIVE CORP	2.40
BERRY PLASTICS GROUP INC	2.26
PACK.CORP.OF AM.	2.21
APPLE INC.	2.14
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	2.10
FIRST DATA	2.08
WYNDHAM WORLDWIDE CORP	1.95
JABIL CIRCUIT	1.95
PRINCIPAL FINL.GP.	1.89

Počet pozic držných v portfoliu: 139

Zdroj údajů: BNP Paribas Securities Services

HLAVNÍ AKTIVNÍ POZICE VE SROVNÁNÍ S BENCHMARKEM

Tituly	Nadvážené pozice	Tituly	Podvážené pozice
Marriott Intl. - A	2,34%	Microsoft Corp	-2,89%
Berry Plastics Group Inc	2,27%	Amazon.com.inc.	-2,05%
Progressive Corp	2,26%	Facebook Inc	-1,84%
Pack.corp.of Am.	2,17%	Berkshire Hathaway Inc	-1,67%
First Data	2,09%	Apple Inc.	-1,66%
Jabil Circuit	1,96%	Johnson & Johnson	-1,64%
Lyondellbasell Industries Nv	1,95%	Exxon Mobil	-1,55%
Wyndham Worldwide Corp	1,91%	Jp Morgan Chase & Co	-1,40%
United Healthcare	1,86%	Alphabet Inc-cl C	-1,38%
Principal Finl.gp.	1,81%	Alphabet Inc-cl A	-1,38%

Zdroj údajů: BNP Paribas Securities Services

STRUKTURA PODLE ODVĚTVÍ (%)



Celková expozice: 99,64 %

Zdroj údajů: BNP Paribas Securities Services

ZASTOUPENÍ JEDNOTLIVÝCH SEKTORŮ (%)

	v portfoliu	ve srovnání s indexem
Finanční	20.84	6.05
Průmysl	20.70	10.44
Informační technol.	20.63	-3.13
Zbytné spotř. zb.	14.97	2.77
Suroviny	11.87	8.87
Zdravotnictví	5.75	-8.09
Spotřební zboží	2.75	-5.45
Komunální služby	1.35	-1.59
Energie	0.97	-5.1
Telekom. služby	0.18	-1.97

Zdroj údajů: BNP Paribas Securities Services



HLAVNÍ RIZIKO

• Riziko likvidity: Toto riziko vyplývá z obtíží při prodávání aktiv za přiměřenou 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 volatility.

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. Sharpův 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 vypočíst 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

