



PARVEST BOND EURO GOVERNMENT - (Classic)

PROFIL RIZÍK A VÝNOSNOSTI

nižšie riziko ← → vyššie riziko
 zvyčajne nižšie riziko zvyčajne vyššie riziko

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

Čím vyššie riziko, tým dlhší odporúčany investičný horizont

KÓDY

| | C kód | D kód |
|------------------|--------------|--------------|
| ISIN | LU0111548326 | LU0111547609 |
| BLOOMBERG | PAREABC LX | PAREABD LX |
| WKN | 937978 | 937977 |
| CUSIP | L7573K427 | L7573L409 |

HLAVNÉ ÚDAJE - EUR

| | |
|--|-----------------|
| NAV (Kapitalizačné) | 383.81 |
| NAV (Dividendové) | 227.89 |
| 12M NAV max. Kapitalizačné (11/03/15) | 399.07 |
| 12M NAV min. Kapitalizačné (05/08/14) | 365.26 |
| Aktíva podfondu (mil.) | 2,152.03 |
| Posledná dividendu (20/04/15) | 1.89 |
| Počiatočná NAV* | 1,000.00 |

CHARAKTERISTIKY

| | |
|---|---|
| Manažér fondu | Barclays Euro Aggregate Treasury 500MM (RI) |
| Národnosť | Luxembursko |
| Porovnávací index | Podfond spoločnosti SICAV s pasom na ich distribúciu v rámci EÚ |
| Dátum právoplatného otvorenia | 22 september 2000 |
| Základná mena (akcie) | Euro |
| Manažér fondu | Claude GUERIN |
| Správovská spoločnosť | BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS LUXEMBOURG |
| Pridelený investičný správca | BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT |
| Depozitár | BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES (Luxembourg) |
| Max. vstupné poplatky | 3% |
| Výstupné poplatky | 0% |
| Max. provízia za prechod | 1.50% |
| Aktuálne poplatky dňa 30/11/2014 | 1.09% |
| Maximálne poplatky za správu (ročné) | 0.70% |
| Periodicita v | Denne |
| Vyporiadanie/Typ priebehu | Neznáma NAV (čistá hodnota aktív) |

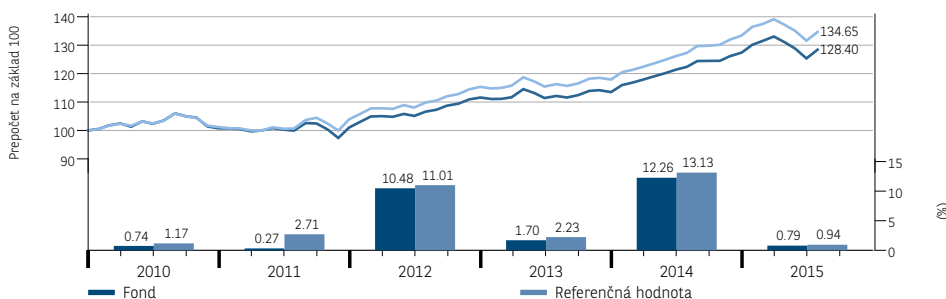


● INVESTIČNÝ CIEĽ

Cieľom fondu je zvýšenie hodnoty jeho aktív v strednodobom horizonte investovaním do dlhopisov investičného stupňa a/alebo iných dlhových nástrojov denominovaných v EUR a emitovaných alebo garantovaných členským štátom Európskej únie. Je aktívne spravovaný a ako taký môže investovať do cenných papierov, ktoré nie sú zahrnuté do indexu, ktorým je Barclays Euro Aggregate Treasury 500MM (RI).

● KUMULATÍVNA A ROČNÁ VÝKONNOSŤ (EUR) (po odpočítaní poplatkov)

Za 5 rokov



Minulá výnosnosť nie je ukazovateľom budúcich výsledkov a mení sa v závislosti od času. Zdroj výpočtu výkonnosti: BNP Paribas Securities Services.

● VÝKONNOSŤ K 31/07/2015 (EUR) (očistená od poplatkov)

| Kumulatívna (%) | Fond | Porovnávací index |
|---------------------|--------|-------------------|
| 1 mesiac | 2.44 | 2.31 |
| 3 mesiace | - 2.02 | - 1.83 |
| Od začiatku roka | 0.79 | 0.94 |
| Júl 2014 - Júl 2015 | 4.92 | 5.78 |
| Júl 2013 - Júl 2014 | 9.14 | 9.46 |
| Júl 2012 - Júl 2013 | 5.17 | 5.90 |
| Júl 2011 - Júl 2012 | 6.67 | 9.05 |
| Júl 2010 - Júl 2011 | - 3.42 | - 2.64 |

Anualizovaná (%) (základ 365 dní)

| | | |
|---------------------------|------|------|
| 1 rok | 4.92 | 5.78 |
| 3 roky | 6.39 | 7.03 |
| 5 roky | 4.41 | 5.41 |
| Od prvej ČHA (11/05/1999) | 4.10 | 5.01 |

Minulá výnosnosť nie je ukazovateľom budúcich výsledkov a mení sa v závislosti od času. Zdroj výpočtu výkonnosti: BNP Paribas Securities Services.

*Všetky dátumy a výnosnosť sú uvedené k tomuto dátumu, ak nie je uvedené inak.



● KOMENTÁR MANAŽÉRA od 30/06/2015

Program masívnych nákupov vládnych dlhopisov ECB a očakávania nedostatku na nemeckých dlhopisových trhoch posunuli 20. apríla dlhopisy s 10-ročnou splatnosťou na úroveň 0,05 %. Z tejto príliš nízkej hladiny sa odrazila korekcia v dôsledku významného množstva bez akéhokoľvek toku splácania a predaja špekulatívnymi fondmi. Tá bola udržiavaná údajmi o inflácii, ktoré, aj keď boli stále veľmi nízke, boli mierne nad očakávaniami. Úroková sadzba na 10 rokov sa posunula bližšie k 1 %. Grécka kríza má za následok rozšírenie sadzieb periférnych krajín o 50 bb.

V apríli sme zvýšili citlivosť z 7,02 na 7,26 a následne sme ju postupne znížili koncom júna na 6,93. Na krivkách sme po prvý krát zvýšili splatnosť z 3 na 10 rokov na úkor dlhopisov s dlhou dobou splatnosti na konci štvrtroka. Tieto dlhopisy s dlhšou dobou splatnosti sme kúpili po nástupe strmšieho trendu. Ponechali sme si nadváženú pozíciu v periférnych krajinách, no počas trimestra sme ju znížili po tom, ako sa zvýšilo riziko súvisiace s Gréckom. Celkovo sme znížili našu diverzifikáciu v prípade zaručených dlhopisov a dlhopisov nadnárodných spoločností.

ANALÝZA RIZIKA

| | Fond | Bench |
|--------------------------------------|-------|-------|
| Modifikovaná duracia | 7.14 | 6.92 |
| Volatilita (%) | 4.08 | 4.03 |
| Odhýltka Track error (%) | 0.35 | - |
| Informačný pomer | -1.83 | - |
| Index Sharpe | 1.52 | 1.69 |
| Výnosy do splatnosti (%) | 0.86 | 0.77 |
| Hodnotenie arit. pr. | BBB+ | A- |
| Priemer. doba splatnosti | 9.02 | 8.74 |
| Priemerný kuponový výnos (%) | 2.79 | 3.54 |
| Obdobie: 3 roky. Frekvencia: mesačne | | |

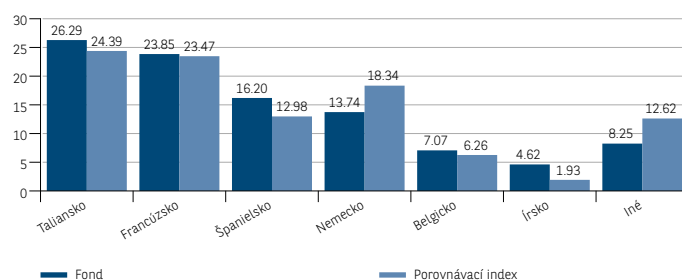
● HLAVNÉ DRŽBY PORTFÓLIA

| Názov aktíva | % |
|-----------------------------------|------|
| FRENCH GOVT 1.00 25/05/2018 | 2,24 |
| BUNDESUBL-172 0.25 | 1,99 |
| ITALIAN GOVT BTPS 5.50 01/09/2022 | 1,77 |
| FRENCH GOVT 3.25 25/05/2045 | 1,69 |
| SPANISH GOVT 5.50 30/04/2021 | 1,64 |
| ITALY BTPS 1.35 15/04/2022 | 1,50 |
| FRENCH GOVT 4.00 25/04/2018 | 1,49 |
| SPANISH GOVT 4.00 30/04/2020 | 1,45 |
| FRENCH GOVT 1.75 25/05/2023 | 1,43 |
| FRENCH GOVT 3.00 25/04/2022 | 1,42 |

Počet držieb v portfóliu: 169

Zdroj údajov: BNP Paribas Securities Services

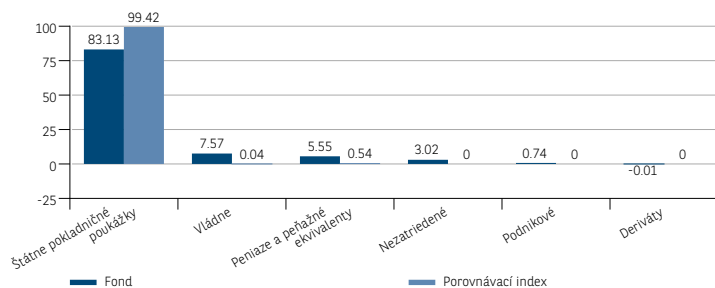
● ČLENENIE PODĽA ŠTÁTU (%)



Celková expozícia: 91.29 %

Zdroj údajov: BNP Paribas Securities Services

● ČLENENIE PODĽA ODVETVIA (%)

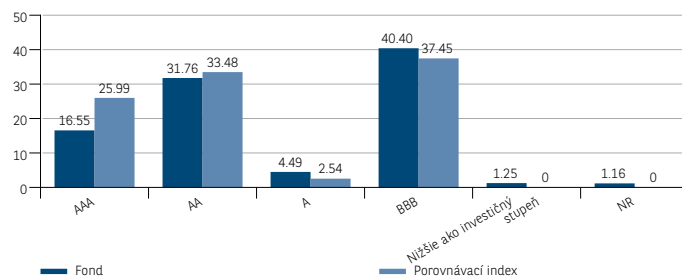


Celková expozícia: 96.84 %

Zdroj údajov: BNP Paribas Securities Services

Zdroje: Fitch, Moody's, S&P

● ČLENENIE PODĽA HODNOTENIA (%)



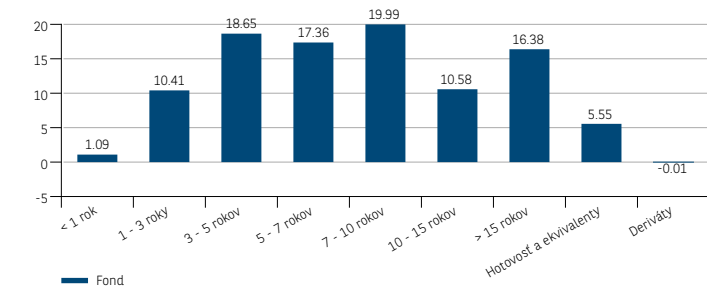
Celková expozícia: 95.62 %

Zdroj údajov: BNP Paribas Securities Services

Zdroje: Fitch, Moody's, S&P

Ratingy nižšie ako BBB- označujú vysokovýnosové alebo špekulatívne dlhopisy

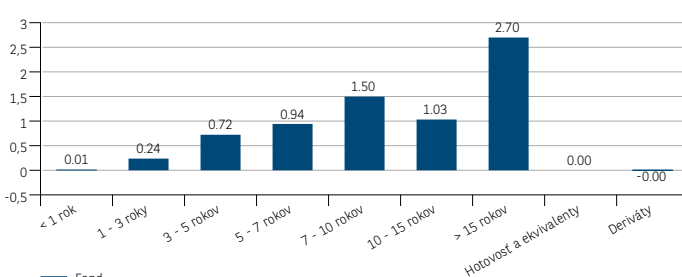
● ČLENENIE PODĽA SPLATNOSTI (%)



Celková expozícia: 96.84 %

Zdroj údajov: BNP Paribas Securities Services

● ČLENENIE UPRAVENÉ TRVANIE PODĽA SPLATNOSTI



Celková expozícia: 96.84 %

Zdroj údajov: BNP Paribas Securities Services

Tento dokument bol zostavený spoločnosťou BNP Paribas Asset Management (BNPP AM), Paríž. BNPP AM má licenciu francúzskeho úradu pre finančné trhy (AMF) ako spoločnosť pre správu aktív podľa francúzskeho práva. Tento dokument obsahuje informácie, názory a dáta o výkonnosti zo zdrojov, považovaných za spoľahlivé BNPP AM. Tento dokument bol zostavený iba pre informačné účely a nemá byť považovaný ani za investičnú radu ani za ponuku úpisu, predovšetkým nie je pozvaním k úpisu alebo nákupu cenných papierov alebo derivátov. Tento dokument vám poskytujeme bez akýchkoľvek znalostí vašej finančnej situácie a rizikového profilu, ktorý musí byť deňovaný v kontexte testu vhodnosti pre investora pre uzatvorenie akýchkoľvek transakcie. Pred akýmkoľvek nákupom cenných papierov musia byť stanovené krajiny, ktorých sa fond registruje, ako aj povolenie pre podfondy a triedy akcií distribuovaných v týchto krajinách. Napríklad, fond nemôže byť predávaný alebo ponúkaný v Spojených štátoch amerických. V súlade so zákonmi Švajčiarska, určité držby BNPP AM fondov spoločnosti typu UCITS nie sú registrované pre bežný predaj a distribúciu vo Švajčiarsku alebo zo Švajčiarska. Z tohto dôvodu je tento dokument dôverný a poskytuje sa iba v kontexte vašej schopnosti ako kvalifikovaného investora. Verejnú ponuku alebo verejnú distribúciu tohto dokumentu sú preto zakázané. V prípade, že povolenia na predaj a distribúciu sú dané pre Švajčiarsko, prospektu fondu, zjednodušený prospekt fondu a stanov, ako aj ročné a polročné správy možno získať bezplatne od zastupujúcich kancelárií a agentov vo Švajčiarsku na adrese BNP Paribas (Suisse) SA, 2, place de Hollande, 1204 Geneva. Pred akýmkoľvek nákupom cenných papierov investorov veľmi nabádamo, aby si pozorne prečítali aktuálny prospekt a zjednodušený prospekt, ktoré boli schválené francúzskym úradom pre finančné trhy (AMF). Okrem toho je vhodné pozrieť si najnovšiu zverejnenú finančnú správu fondu. Prospekty a finančná správa sú dostupné na adrese BNPP AM, Marketing and Communication, 14 rue Bergère, 75009 Paris, Francúzsko, ako aj od všetkých inštitúcií, ktoré majú povolenie predávať a distribuovať podiely fondu. Investori by sa taktiež mali poradiť so svojimi právnymi, daňovými a finančnými konzultantmi, a ak je to treba, vyhľadať pomoc ďalších konzultantov, ktorí môžu potvrdiť vhodnosť produktu s ohľadom na rizikový profil investora. Vzhľadom na ekonomické neistoty a trhové riziká nemožno dávať akéhokoľvek záruky, že fond skutočne dosiahne svoje investičné ciele. Poklesy cien sú takisto možné ako rast cien. Údaje o výkonnosti sú uvedené v čistom vyjadrení, po odpočítaní poplatkov za správu. Boli vypočítané na základe časovo váženej globálnej návratnosti s reinvestovanými úrokmi a čistými dividendami. Nezahrávajú však fondové poplatky a dane. Minulá výkonnosť nie je indikáciou budúcich výsledkov. Sídlo spoločnosti: 33, rue de Gasperich, 5826 Howald - Hesperange, Lucemburské veľkovojvodstvo.