

# BNP Paribas Funds Russia Equity - (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 odporúčaný investičný horizont.

Investície do fondov podliehajú výkyvom trhu a špecifickým rizikám pre investovanie do cenných papierov. Hodnota investícií a príjem z nich môže klesať aj rásť a investori nemusia získať späť svoj pôvodný vklad, pretože fond je vystavený riziku straty kapitálu.

## KÓDY

|                  | C kód        | D kód        |
|------------------|--------------|--------------|
| <b>ISIN</b>      | LU0823431720 | LU0823432025 |
| <b>BLOOMBERG</b> | FORERCC LX   | FORERCD LX   |
| <b>WKN</b>       | A1T8Z2       | A1T8Z3       |

## HLAVNÉ ÚDAJE - EUR

|  |                 |
|--|-----------------|
| <b>NAV (Kapitalizačné)</b>                   | <b>149.85</b>   |
| <b>NAV (Dividendové)</b>                     | <b>98.26</b>    |
| <b>12M NAV max. Kapitalizačné (16/09/19)</b> | <b>155.29</b>   |
| <b>12M NAV min. Kapitalizačné (27/12/18)</b> | <b>117.83</b>   |
| <b>Aktíva podfondu (mil.)</b>                | <b>1,208.45</b> |
| <b>Posledná dividendá (16/04/19)</b>         | <b>5.61</b>     |
| <b>Počiatočná NAV*</b>                       | <b>100.00</b>   |

## CHARAKTERISTIKY

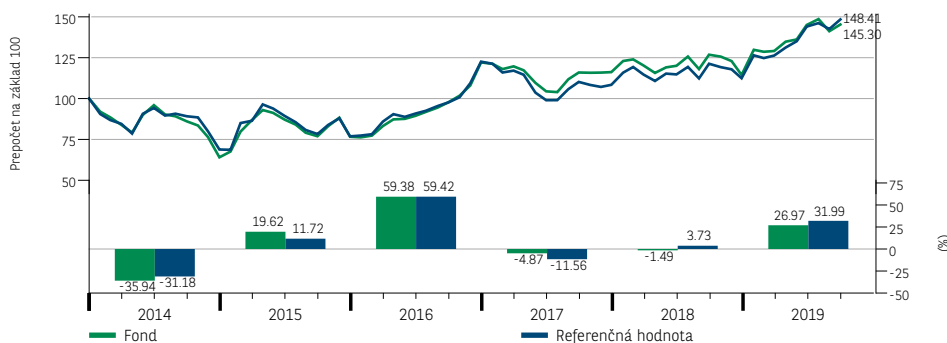
|   |   |
|---|---|
| <b>Manažér fondu</b>                        | MSCI Russia 10/40 (NR)  |
| <b>Národnosť</b>                            | Luxembursko   |
| <b>Porovnávací index</b>                    | Podfond spoločnosti SICAV s pasom na ich distribúciu v rámci EÚ |
| <b>Dátum právoplatného otvorenia</b>        | 17 máj 2013   |
| <b>Základná mena (akcie)</b>                | Euro  |
| <b>Manažér fondu</b>                        | Dan FREDRIKSON  |
| <b>Správčovská spoločnosť</b>               | BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg                         |
| <b>Pridelený investičný správca</b>         | BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT UK Limited                         |
| <b>Externý finančný správca</b>             | BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Luxembourg                         |
| <b>Depozitár</b>                            | BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES-LUXEMBOURG BRANCH               |
| <b>Max. vstupné poplatky</b>                | 3%  |
| <b>Výstupné poplatky</b>                    | 0%  |
| <b>Max. provízia za prechod</b>             | 1.50%   |
| <b>Aktuálne poplatky dňa 31/10/2018</b>     | 2.22%   |
| <b>Maximálne poplatky za správu (ročné)</b> | 1.75%   |
| <b>Periodicita v</b>                        | Denne   |
| <b>Posledný termín obchodovania</b>         | Deň D do 16:00 (luxemburského času)                             |
| <b>Vyrovnanie a dodanie</b>                 | pripísanie na účet/odpočítanie z účtu D+3                       |
| <b>Vysporiadanie/Typ priebehu</b>           | Neznáma NAV (čistá hodnota aktív)                               |
| <b>Webová stránka</b>                       | www.bnpparibas-am.com   |

## INVESTIČNÝ CIEĽ

Cieľom fondu je zvýšenie hodnoty jeho aktív v strednodobom horizonte investovaním do akcií emitovaných ruskými spoločnosťami alebo spoločnosťami pôsobiacimi v tejto krajine. Je aktívne spravovaný a ako taký môže investovať do cenných papierov, ktoré nie sú zahrnuté do indexu, ktorým je MSCI Russia 10/40 (NR).

## 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 30/09/2019 (EUR) (očistená od poplatkov)

| Kumulatívna (%)                          | Fond   | Porovnávací index |
|--|--------|-------------------|
| 1 mesiac                                 | 2.91   | 4.14              |
| 3 mesiace                                | 0.19   | 3.03              |
| Od začiatku roka                         | 26.97  | 31.99             |
| September 2018 - September 2019          | 14.56  | 22.34             |
| September 2017 - September 2018          | 9.39   | 10.10             |
| September 2016 - September 2017          | 18.60  | 12.82             |
| September 2015 - September 2016          | 27.06  | 24.74             |
| September 2014 - September 2015          | -10.58 | -12.19            |
| <b>Anualizovaná (%) (základ 365 dní)</b> |        |                   |
| 1 rok                                    | 14.48  | 22.21             |
| 3 roky                                   | 14.12  | 14.97             |
| 5 roky                                   | 11.05  | 10.73             |
| Od prvej ČHA (05/03/2007)                | 3.27   | 3.65              |

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

Dňa 17. máj 2013 bol podfond BNP PARIBAS L1 EQUITY RUSSIA spojený do nového podfondu PARVEST Luxembourg SICAV a vznikol podfond BNP Paribas Funds Russia Equity. Fond sa spravuje na základe tých istých procesov, investičnej stratégie a poplatkov. Všetky ukazovatele výnosnosti a rizika uvedené v tomto dokumente pred 17. máj 2013 sa týkajú predchádzajúceho podfondu BNP PARIBAS L1 EQUITY RUSSIA. Minulá výnosnosť ani výsledky nie sú ukazovateľom súčasnej ani budúcej výnosnosti.

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

## ANALÝZA RIZIKA

|                           | Fond  | Bench |
|---------------------------|-------|-------|
| Volatilita (%)            | 16.75 | 17.00 |
| Odchýlka Track. error (%) | 4.42  | -     |
| Informačný pomer          | -0.19 | -     |
| Index Sharpe              | 0.86  | 0.90  |
| Alfa (%)                  | -0.06 | -     |
| Beta                      | 0.95  | -     |
| R <sup>2</sup>            | 0.93  | -     |

Obdobie: 3 roky. Frekvencia: mesačne

## HLAVNÉ DRŽBY PORTFÓLIA

| Názov aktíva             | %    |
|--------------------------|------|
| NK LUKOIL                | 9,43 |
| SBERBANK                 | 8,54 |
| GAZPROM (USD)            | 8,38 |
| ALROSA AO                | 7,18 |
| MAGNIT                   | 5,98 |
| Surgutneftegas OJSC Pref | 4,54 |
| PHOSAGRO OAO-GDR REG S   | 4,47 |
| INTER RAO UES OAO        | 3,95 |
| NOVATEK GDR REG S        | 3,40 |
| TATNEFT                  | 3,25 |

Počet držieb v portfóliu: 41

Zdroj údajov: BNP Paribas Securities Services

## HLAVNÉ AKTÍVNE POZÍCIE V POROVNANÍ S BENCHMARKOM

| Akcie                       | Nadvážená pozícia | Akcie                       | Podvážená pozícia |
|-----------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|
| Magnit                      | 5.99%             | Novatek Gdr (usd)           | -5.78%            |
| Alrosa Ao                   | 3.01%             | Norilsk Nickel              | -4.70%            |
| Gazprom Neft Adr            | 2.82%             | X5 Retail Group Gdr (ru)    | -4.63%            |
| Ogk-4 (rub)                 | 2.61%             | Mobile Telesystems Adr      | -4.52%            |
| Veon Ltd                    | 2.50%             | Magnit Ojsc - Spon Gdr Regs | -4.52%            |
| Phosagro Oao-gdr Reg S      | 2.37%             | Polyus Gold Co              | -4.38%            |
| Surgutneftegas Ojsc Pref    | 2.23%             | Polymetal Intl (rub)        | -4.20%            |
| Acron Jsc                   | 2.03%             | Rosneft Oil Co              | -2.26%            |
| Globaltrans Gdr Rep1        | 1.68%             | Surgutneftegas Ojsc         | -2.25%            |
| Polymetal International Plc | 1.57%             | Vtb Bank                    | -1.53%            |

Zdroj údajov: BNP Paribas Securities Services

## ČLENENIE PODĽA ODVETVIA (%)



|       |                          |
|-------|--------------------------|
| 39.68 | Energia                  |
| 22.97 | Materiály                |
| 13.61 | Financie                 |
| 8.49  | Spotrebný základný tovar |
| 8.00  | Verejné služby           |
| 4.52  | Komunikačné služby       |
| 2.72  | Priemysel                |

Celková expozícia: 99.86 %

Zdroj údajov: BNP Paribas Securities Services

## EXPOZÍCIA SEKTORU (%)

|                          | portfólia | porovnanie s indexom |
|--------------------------|-----------|----------------------|
| Energia                  | 39.68     | -2.22                |
| Materiály                | 22.97     | -6.45                |
| Financie                 | 13.61     | 2.17                 |
| Spotrebný základný tovar | 8.49      | -0.65                |
| Verejné služby           | 8.00      | 4.43                 |
| Komunikačné služby       | 4.52      | 0.01                 |
| Priemysel                | 2.72      | 2.72                 |

Zdroj údajov: BNP Paribas Securities Services

## HLAVNÉ RIZIKO

- Prevádzkové riziko a riziko úschovy: Niektoré trhy sú menej regulované ako väčšina medzinárodných trhov. Služby súvisiace s úschovou a likvidáciou podfondov na takýchto trhoch môžu byť preto rizikovejšie.
- Likviditné riziko: Toto riziko vyplýva z ťažkostí pri predaji aktív za objektívnu trhovú cenu a v požadovanom čase z dôvodu nedostatku kupcov.

## GLOSÁR

### Alfa

Alfa je ukazovateľ používaný na meranie hodnoty pridanej aktívnym správcom portfólia vo vzťahu k pasívnej pozícii voči benchmarku. Kladný ukazovateľ alfa vyjadruje vyššiu ako priemernú výkonnosť, zatiaľ čo záporný ukazovateľ alfa vyjadruje nižší výkon. Jednoduchý spôsob výpočtu ukazovateľa alfa je odpočítať očakávanú návratnosť portfólia na základe benchmarkového výkonu upraveného o ukazovateľ beta portfólia (podrobnosti nájdete v definícii beta). Napríklad alfa 0,50 znamená, že portfólio má o 0,50 % vyššiu ako trhovú návratnosť (benchmarkový výkon upravený o pozíciu portfólia beta).

### Beta

Beta je miera rizika portfóliového trhu, pričom finančný trh je reprezentovaný finančnými ukazovateľmi (napr. MSCI World), ktoré sú v súlade so smernicami portfólia. Tento ukazovateľ meria citlivosť výkonu portfólia na výkon trhu. Napríklad beta 1,5 znamená pohyb portfólia o 1,5 % pri trhovej výkonnosti 1 %. Z matematického hľadiska ide o koreláciu medzi portfóliom a trhom vzhľadom na pomery ich volatility.

### Expozícia akciovému riziku

Akciové riziko je „finančné riziko spojené s držaním kapitálu v určitej investícii“. Akciové riziko sa vzťahuje na investíciu spoločnosti do nákupu akcií a zvyčajne sa nevzťahuje na riziko pri kúpe alebo výstavbe nehnuteľnosti.

### Hodnotenie

Hodnotenie relatívnej bezpečnosti korporátneho alebo komunálneho dlhopisu z investičného hľadiska. Skúma v zásade schopnosť emitenta splatiť istinu a vyplácať úrok.

### Index Sharpe

Meradlo pre výpočet výnosu regulovaného rizikom. Indikuje výnos zarobený nad rámec bezrizikovej sadzby na jednotku rizika. Vypočítava sa vydelením rozdielu medzi výnosom a bezrizikovou sadzbou štandardnou odchýlkou návratnosti investície. Pomer Sharpe označuje, či bol nadmerný výnos získaný vďaka dobrému investičnému manažmentu, alebo podstúpením dodatočného rizika. Čím vyšší je tento pomer, tým je lepší výnos regulovaný rizikom.

### Informačný pomer

Informačný pomer je návratnosť upravená o riziko, ktorá meria vzťah medzi chybou sledovania portfólia a jeho relatívnou návratnosťou v porovnaní s benchmarkovým indexom (nazývaným ako aktívna návratnosť).

### Investičný stupeň

Investičný stupeň je vyššie posúdenie kvality úveru (nízka pravdepodobnosť omeškania) stanovené ratingovou agentúrou. Napríklad klasifikácia investičným stupňom od agentúry Standard and Poor's vyžaduje, aby dlhopis alebo emitent mal rating vyšší ako BBB-. Investičný stupeň je protívahou vysokého výnosu.

### Konverzná prémia

Suma, o ktorú je cena vymeniteľného cenného papiera vyššia ako bežná trhovú hodnotu kmeňovej akcie, za ktorú môže byť vymenený.

### Konvexnosť

Konvexnosť meria citlivosť ceny na výkyvy úrokových sadzieb. Dlhopisy majú všeobecne kladnú konvexnosť.

### Kupón

Certifikát pripojený k cennému papieru na majiteľa (k akcii alebo dlhopisu), ktorý dáva držiteľovi právo na výplatu dividendy alebo úroku. Dlhopis má kupón pre každú výplatu úroku.

### Modifikovaná durácia

Meradlo citlivosti dlhopisu na zmeny úrokových sadzieb. Čím dlhšia je doba zostávajúca do splatnosti, tým viac ceny dlhopisov reagujú na zmeny úrokových sadzieb, a tým dlhšia je doba trvania. Pravidlom je, že ak výnos vzrastie, alebo poklesne o 1%, hodnota dlhopisu bude kolísať o 1% x doba trvania.

### Odchýlka Track. Error

Chyba sledovania meria volatilitu relatívnej návratnosti portfólia vo vzťahu k jeho benchmarkovému indexu.

### R<sup>2</sup>

Korelačný koeficient naznačuje silu a smer lineárneho vzťahu medzi výkonom fondu a benchmarkom. Ide o vzťah [-1,1], kde 1 predstavuje dokonale pozitívnu závislosť a -1 dokonale negatívnu závislosť. Hodnota 0 znamená situáciu bez závislosti.

### Splatnosť

Ostávajúca durácia pred splatením istiny dlhopisu.

### Volatilita

Volatilita aktíva je štandardná odchýlka od jeho návratnosti. Ako disperzná miera hodnotí neistotu cien aktív, ktorá je často zamieňaná s úrovňou ich rizikovosti. Volatilitu je možné vypočítať ex post (späťne) alebo odhadnúť ex ante (do budúcnosti).

### YTM (Výnosy do splatnosti)

Výpočet výnosu zohľadňujúci vzťah medzi hodnotou cenného papiera pri splatnosti, dobu do splatnosti, bežnú cenu a kupónový výnos.

### YTP/YTM

Yield to maturity (výnos do splatnosti) má niekoľko bežných variantov, ktoré je dôležité poznať. Jednou z nich je Yield to put (YTP), teda úroková sadzba, ktorú by investori dostali, keby držali dlhopis do tzv. put dátumu, teda prvého dňa, keď je ho možné predať späť emitentovi.

Glosár finančných výrazov uvedený v tomto dokumente nájdete na <http://www.bnpparibas-am.com>

BNP Paribas Asset Management France, „investičná správcovská spoločnosť“, je zjednodušená akciová spoločnosť so sídlom na adrese 1 boulevard Haussmann 75009 Paríž, Francúzsko, RCS Paríž 319 378 832, registrovaná úradom „Autorité des marchés financiers“ pod číslom GP 96002.

Tento materiál vydala a vypracovala investičná správcovská spoločnosť. Obsahuje názory a štatistické údaje, ktoré sa považujú za platné a správne v deň vydania tejto publikácia vzhľadom na dané ekonomické a finančné prostredie v danej dobe. Tento dokument neslúži ako investičný poradca, nie je súčasťou ponuky ani neslúži ako výzva k realizácii úpisov alebo nákupu akýchkoľvek finančných nástrojov a žiadna jeho časť nesmie tvoriť základ žiadnej zmluvy alebo záväzku.

Tento dokument sa poskytuje bez znalosti situácie investora. Pred realizáciou úpisov by si investori mali overiť, v ktorých krajinách sú registrované finančné nástroje, na ktoré odkazuje tento dokument, a ktoré sú v týchto krajinách povolené na predaj verejnosti. Finančné nástroje sa predovšetkým nesmú ponúkať alebo predávať verejne v Spojených štátoch amerických. Investori, ktorí sa rozhodnú pre úpis, by si mali pozorne preštudovať najnovšie prospekty a kľúčový informačný dokument investora schválený regulačným úradom, ktoré sú dostupné na webovej lokalite. Investori by si mali preštudovať najnovšie finančné správy, ktoré sú k dispozícii na webovej lokalite. Investori by sa mali pred investovaním poradiť so svojimi právnymi a daňovými poradcami. Vzhľadom na ekonomické a trhové riziká neexistuje záruka, že finančné nástroje dosiahnu investičné ciele. Ich hodnota môže poklesnúť aj vzrásť. Hodnotu investícií môžu ovplyvniť predovšetkým zmeny menových výmenných kurzov. Výkon sa uvádza čistý bez správnych poplatkov a vypočítava sa na základe časovo vážených globálnych ziskov s čistými dividendami a investovanými úrokmi a nezahrňa poplatky za úpis a spätné odkúpenie, poplatky za výmenný kurz ani dane. Výkon v minulosti nie je zárukou budúcich výsledkov.

Všetky informácie uvedené v tomto dokumente sú dostupné na webovej lokalite [www.bnpparibas-am.com](http://www.bnpparibas-am.com)

