



STEP fondy společnosti BNPP IP

- Parvest STEP 90 EUR
- Parworld STEP 90 US
- Parworld STEP 90 Commodities (EUR)
- Parvest STEP 80 World Emerging (Euro) a (USD)

STEP fondy: Zajímavý a jednoduchý koncept

- Co jsou "STEP fondy" ?





- STEP znamená „Structured Enhanced Protected funds“
- Tyto fondy chrání část vloženého kapitálu a jsou řízené prostřednictvím participace přes opční transakce a struktury opčních obchodů

- Čím jsou pro investory přitažlivé?

- STEP fondy vykazují chování odpovídající akciovému stylu během býčích trhů a...
- ... fondů peněžního trhu během tržních poklesů
- Ztráta vložené investice je omezená
- Vysoká úroveň participace (cíl je dosáhnout aspoň 50% participace na výkonnosti býčích trhů)
- Aktivní management = portfolio manažer navyšuje expozici fondu na býčích trzích a redukuje expozici v medvědích trzích. Naše technika portfoliomanagementu je navíc schopná generovat pozitivní výnosy při poklesech trhu.



Přehled STEP fondů společnosti BNPP IP

	Investment Universe	Guaranteed level	Ratchet	Anniversary Date
Parvest STEP 90 Euro 	Euro Stoxx 50 Index	90%	10%	16 December
Parvest STEP 80 World Emerging (EUR & USD) 	MSCI Emerging Markets Free Index	80%	continuous	8 January
Parworld STEP 90 US 	S&P 500 Index	90%	5%	16 December
Parworld STEP 90 Commodities (EUR) 	DJ UBS Commodity Index	90%	5%	8 January





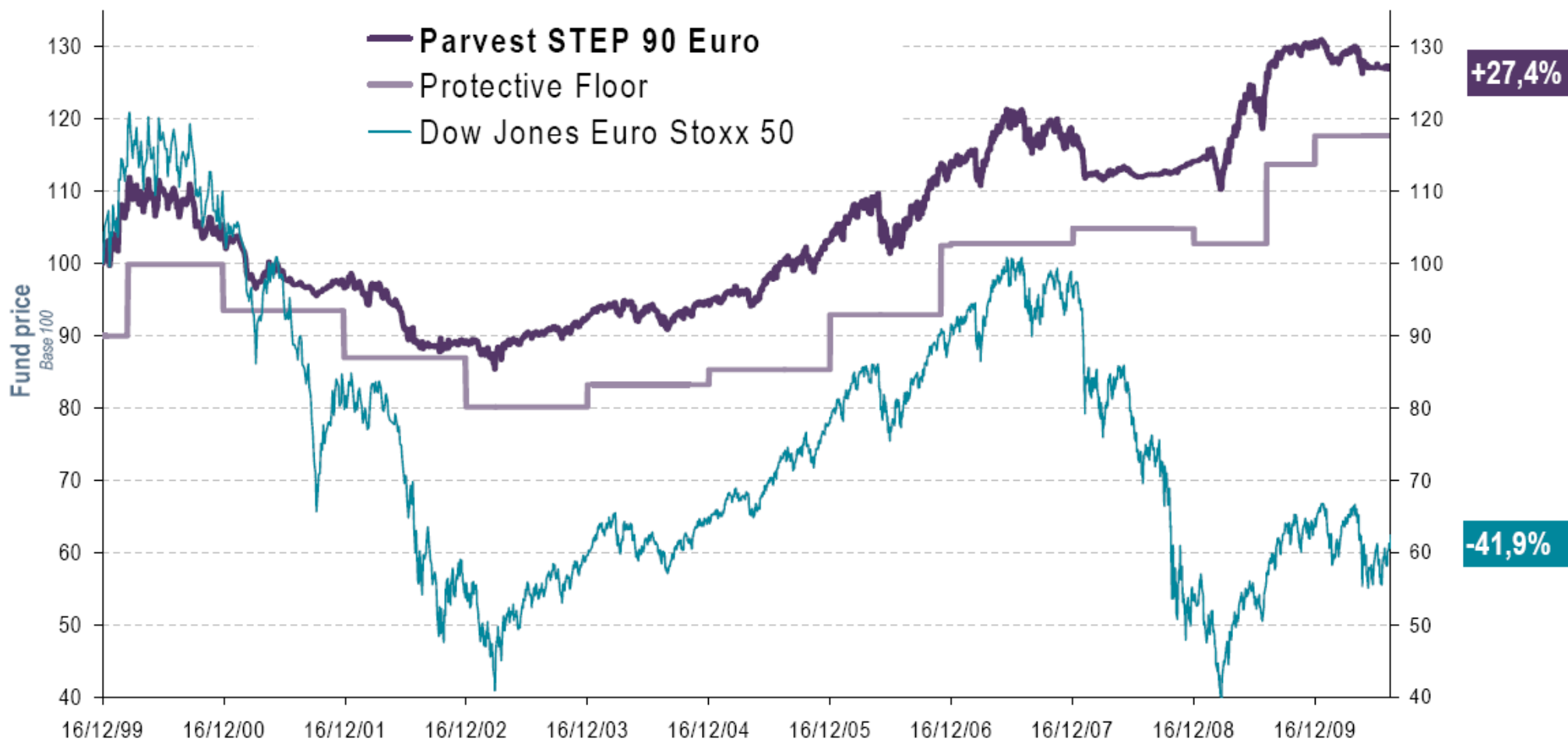
Parvest STEP 90 Euro

Participace na rostoucích evropských akciových
tržích při ochraně kapitálu



Participace na rostoucích trzích a zmírnění proklesů na klesajících trzích

Track record fondu Parvest STEP 90 Euro od jeho založení (1999)



Zdroj: Bloomberg & BNPP AM SIGMA

Kumulativní výkonnost od 16/12/99 do 31/08/10

Třída Classic, očištěno o poplatky, v eurech



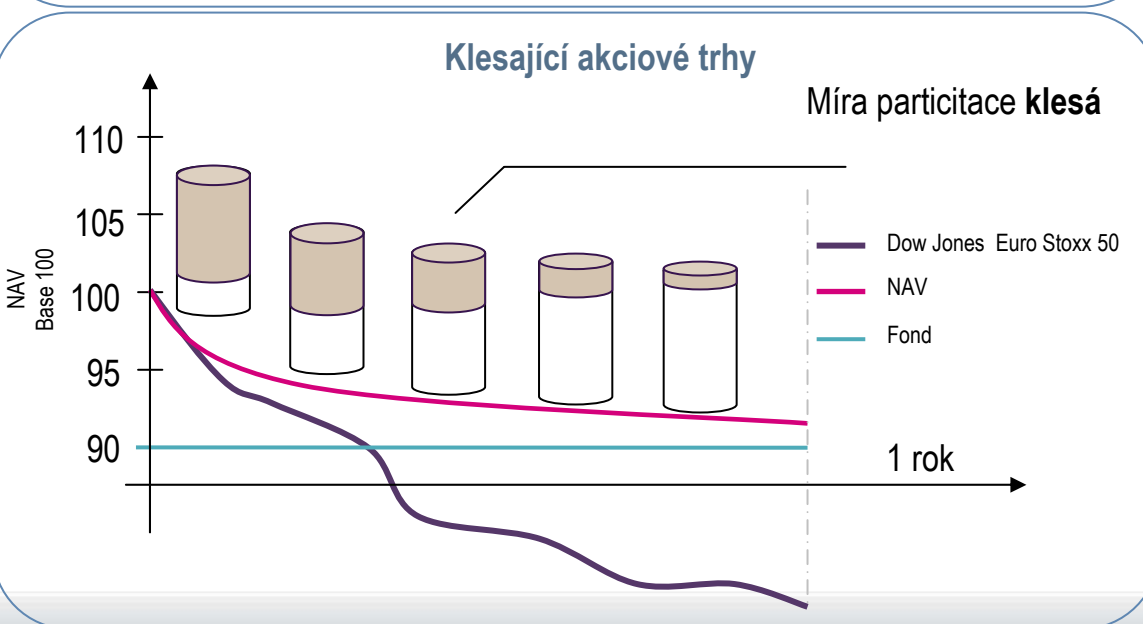
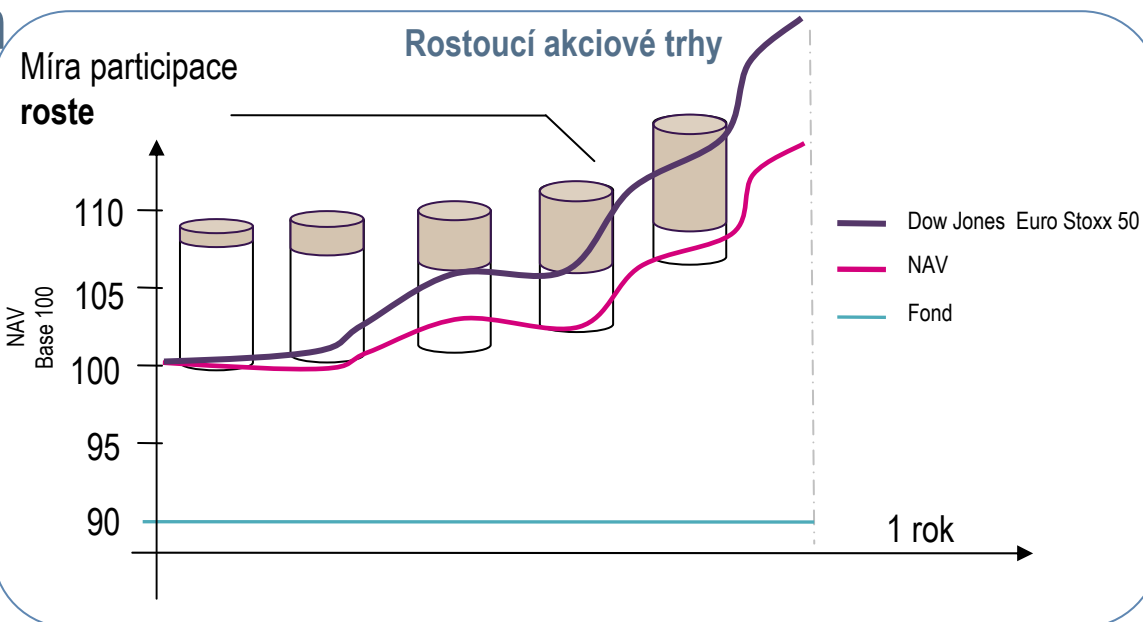
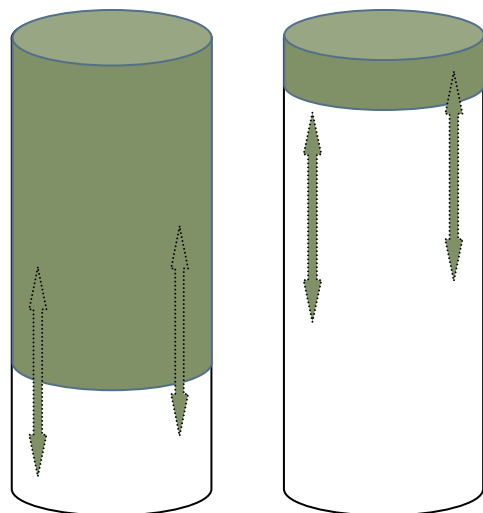
Výkonnost je generována na rostoucích trzích, zatímco investovaný kapitál je chráněn na klesajících trzích

Aktivní Management

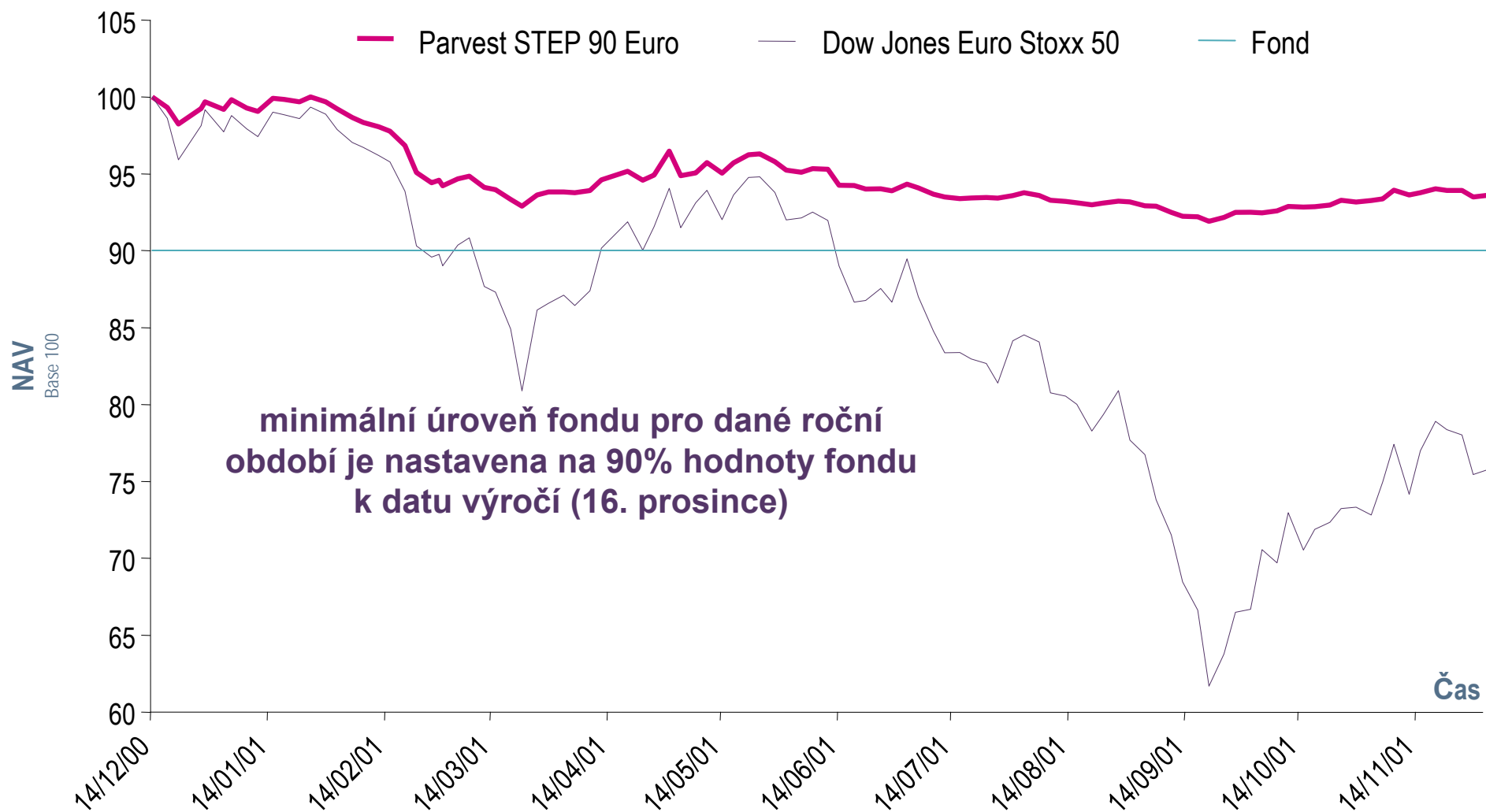
Rostoucí trhy Klesající trhy

Riziková
aktiva

Nízko-
riziková
aktiva



Negativní výkonnost indexu je zmírněna díky ochrannému mechanismu garantovanému BNP Paribas



Zdroj : Bloomberg a BNPP AM SIGMA, 2000-2001 Parvest STEP 90 Euro track record



BNP PARIBAS
INVESTMENT PARTNERS

Roční nastavení ochrany oživuje schopnost fondu růst spolu s rostoucími trhy

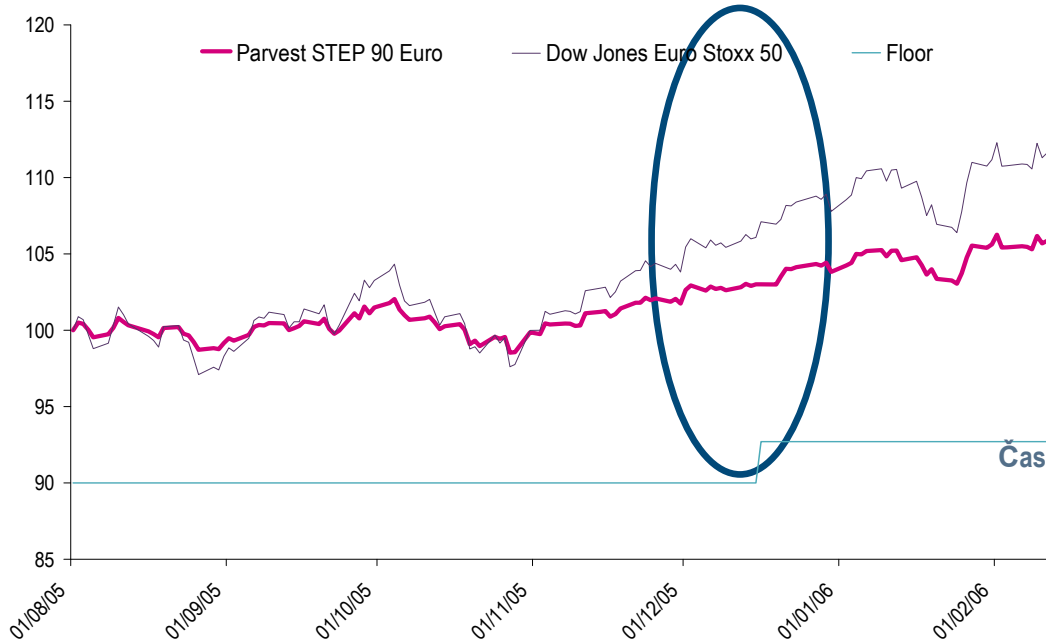
Vždy k 16. prosinci je ochranná úroveň pro následující rok nastavena na 90% hodnoty podílového listu z tohoto dne



&

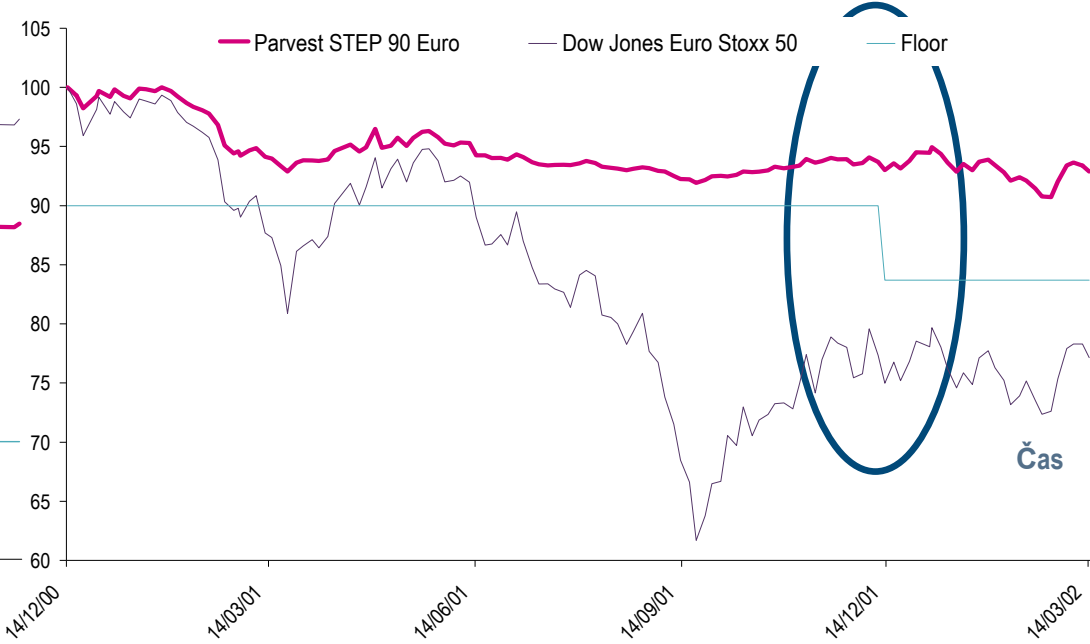
NAV
Base 100

Uzamčení výnosů na rostoucích trzích



NAV
Base 100

Navýšení expozice po poklesu na akciových trzích



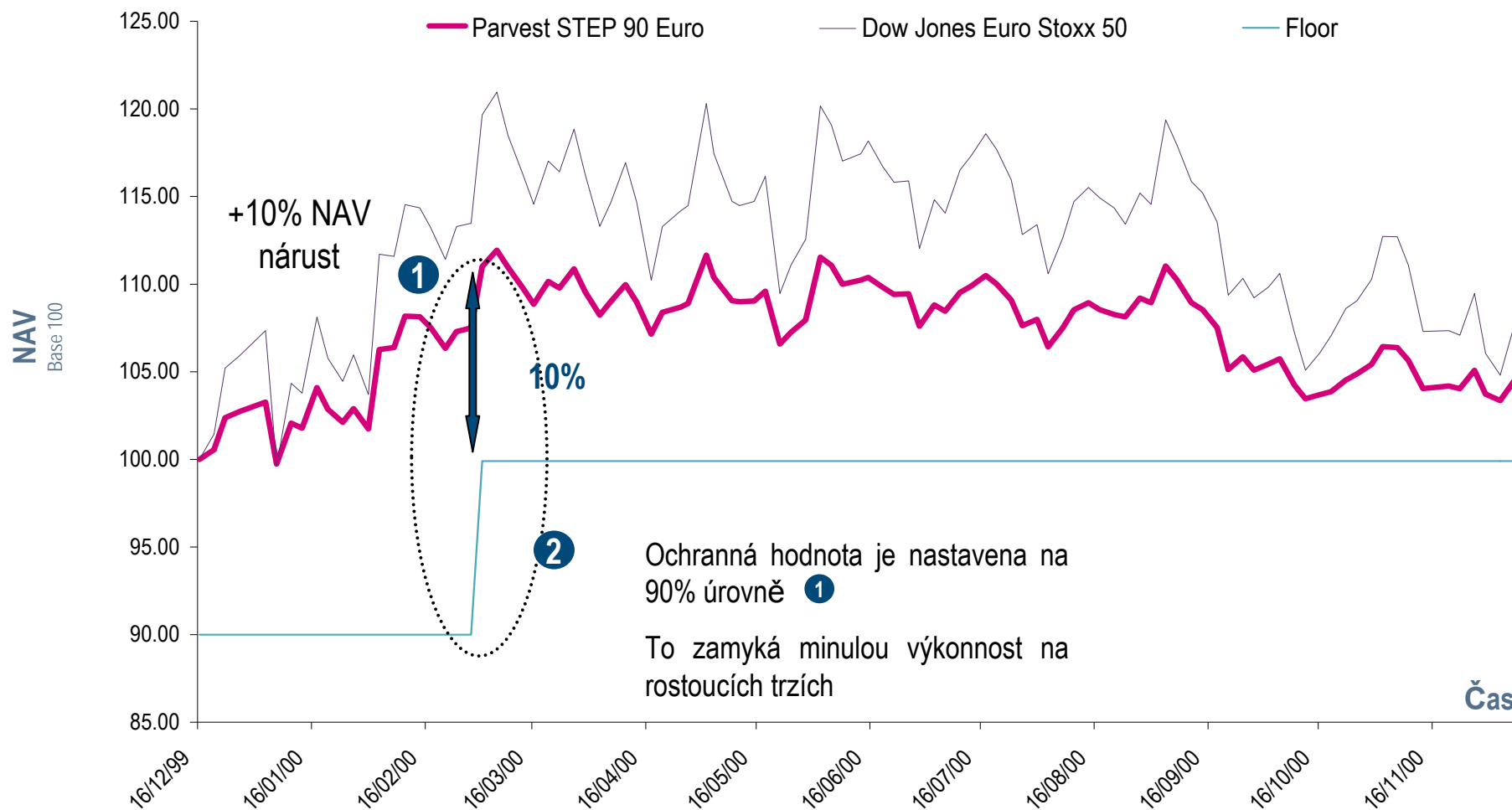
Kumulativní výkonnost od 01/08/2005 do 21/02/2006, třída ‚Classic‘ očištěno o poplatky, v eurech
Zdroj: Bloomberg a BNPP AM SIGMA, 2005-2006 Parvest STEP 90 Euro track record

Kumulativní výkonnost od 14/12/2000 do 14/03/2002, třída ‚Classic‘ před poplatky, v eurech
Zdroj: Bloomberg a BNPP AM SIGMA, 2000-2002 Parvest STEP 90 Euro track record



Fond zajišťuje dosaženou výkonnost i mezi dvěma výročími

Pokud mezi dvěma výročními daty NAV fondu vzroste o více než 10 %, potom i chráněná hodnota fondu k datu dalšího výročí roste o 10 %



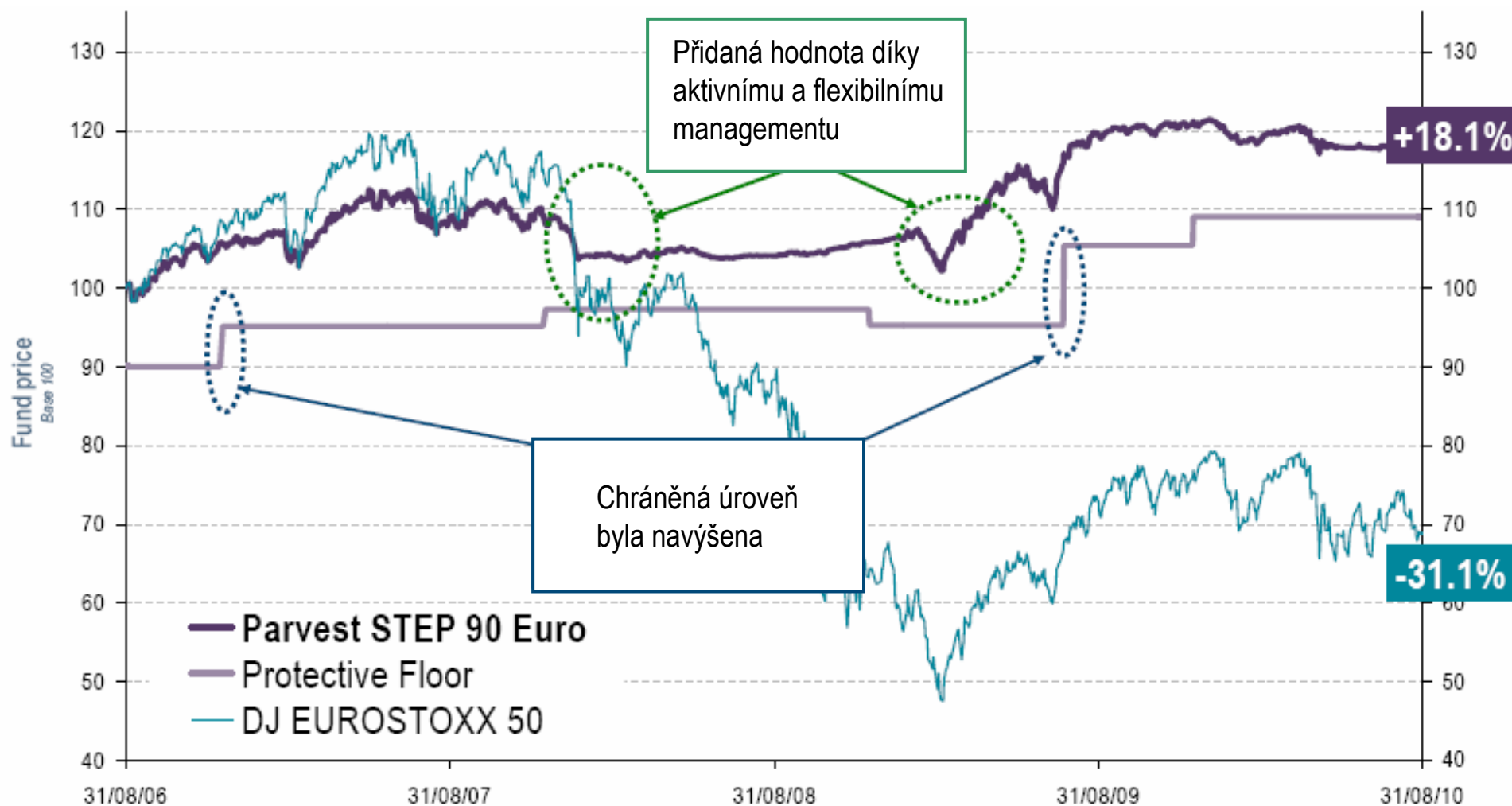
Výkonnost 16/12/1999 – 10/12/2000, třída „Classic“ očištěno o poplatky, v eurech

Zdroj: Bloomberg a BNPP AM SIGMA, 1999-2000 Parvest STEP 90 Euro track record



Zaměřeno na střednědobou výkonnost (5 let)

Využití sofistikovaných derivátů optimalizuje dynamiku fondu



Zdroj: Bloomberg & BNPP AM SIGMA

Kumulativní výkonnost od 31.8.2006 do 31.8.2010

Klasická třída, očištěno o poplatky, v eurech



BNP PARIBAS
INVESTMENT PARTNERS

Fond do všech tržních podmínek

Shrnutí konceptu a výhod pro investory

- Fond podílející se na výkonnosti akciových trhů řízený pomocí opčních technik
 - Fond se podílí na akciových trzích s cílem expozice převyšující 50% na rostoucích trzích
- Aktivní management
 - Manažer fondu aktivně řídí expozici fondu vůči podkladovému evropskému akciovému indexu podle očekávání tržního vývoje a expozice se může pohybovat v rozmezí 0-100%
- Ochrana investovaného kapitálu
 - Mezi dvěma výročními daty (vždy k 16. prosinci), NAV zůstává vždy nad 90% výroční hodnoty fondu, za jakýchkoliv tržních podmínek
- Výroční znovunastavení úrovně ochrany (16. prosinec)
 - Každý rok je ochranná úroveň znovu nastavena pro následující rok
- Navýšení ochranné úrovně
 - Mezi dvěma výročními daty, pokud hodnota fondu vzroste o více než 10 %, ochranná úroveň je nastavena na 90 % nové hodnoty fondu až do následujícího výročního data
- Denní likvidita, fond splňuje podmínky UCIT III



Dynamický investiční proces

Dynamická alokace mezi rizikovými a méně rizikovými aktivy

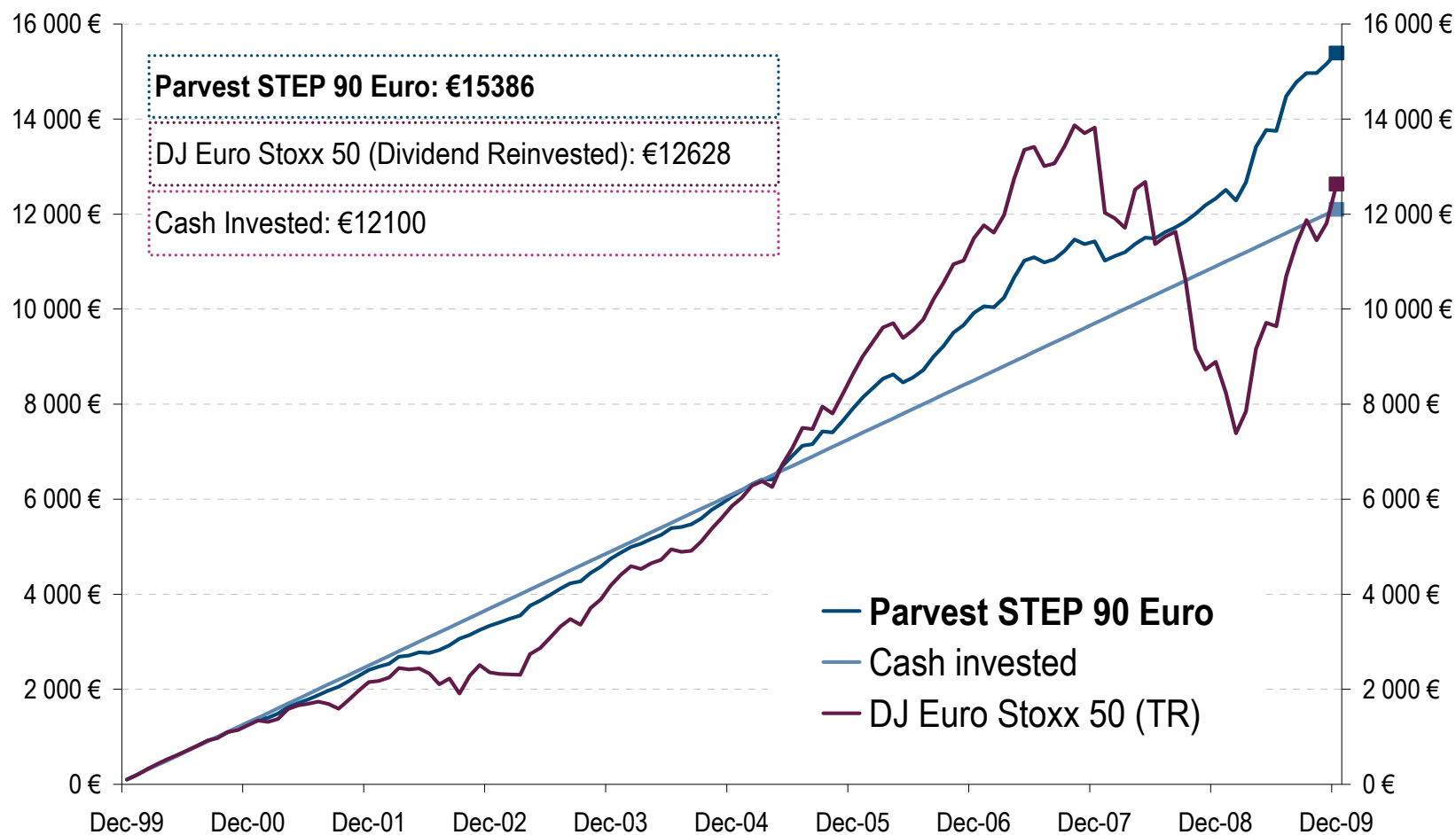


* OBPI (Option Based Portfolio Insurance) je inovativní kapitálová technika založena na opcích. Ve srovnání s tradičními ochrannými technikami umožňuje manažerovi lépe reagovat a být flexibilnější.



Využití fondu jako spořicí plán

Simulovaná situace při investici €100 měsíčně do fondu od jeho založení v roce 1999



Ideální řešení pro investory, kteří hledají zhodnocení svých investic ve střednědobém až dlouhodobém horizontu

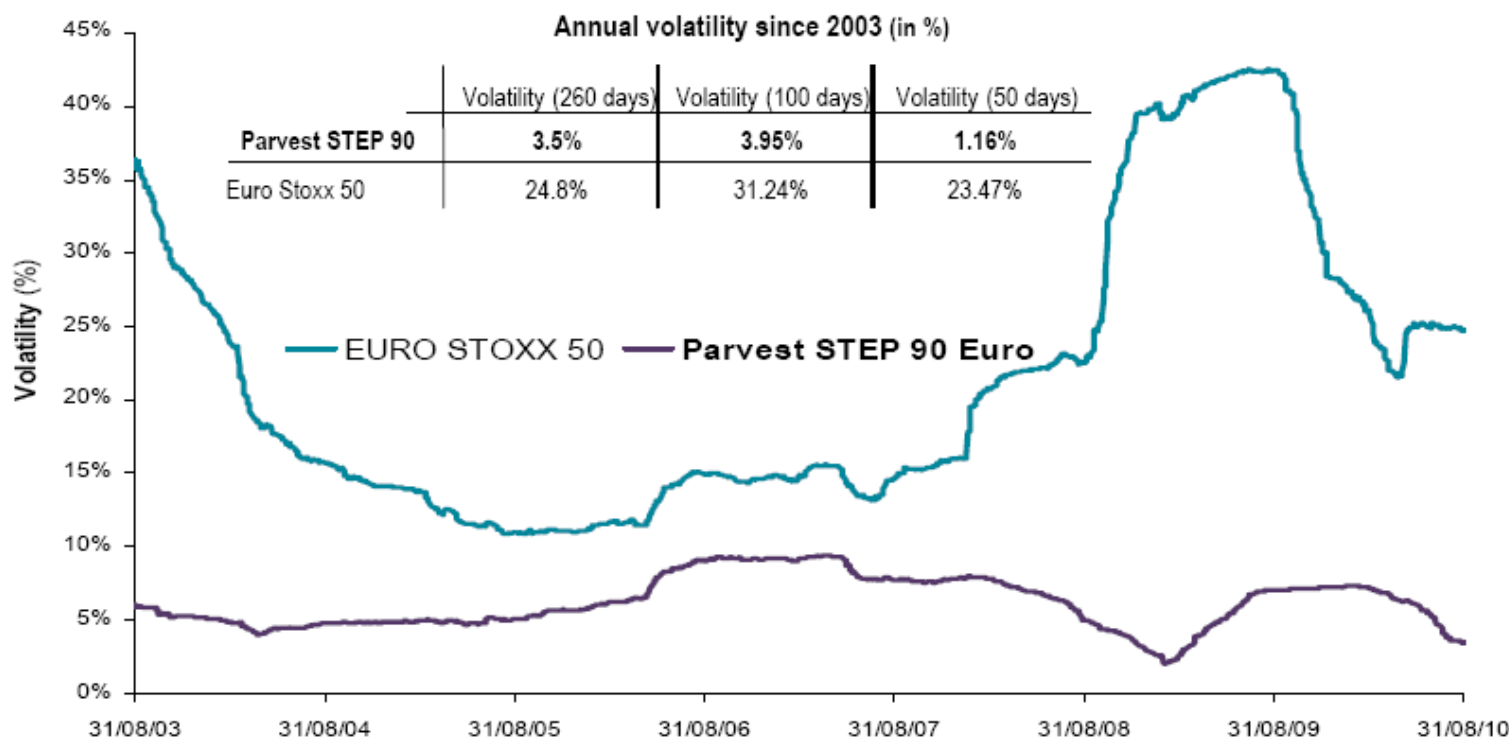
Zdroj: Bloomberg & BNPP AM SIGMA
Kumulativní výkonnost od 31/12/99 do 31/12/09
Klasická třída, očištěnoi o poplatky, v eurech



BNP PARIBAS
INVESTMENT PARTNERS

Volatilita je nižší v porovnání s podkladovým trhem

Roční volatilita od roku 2003 (v %)

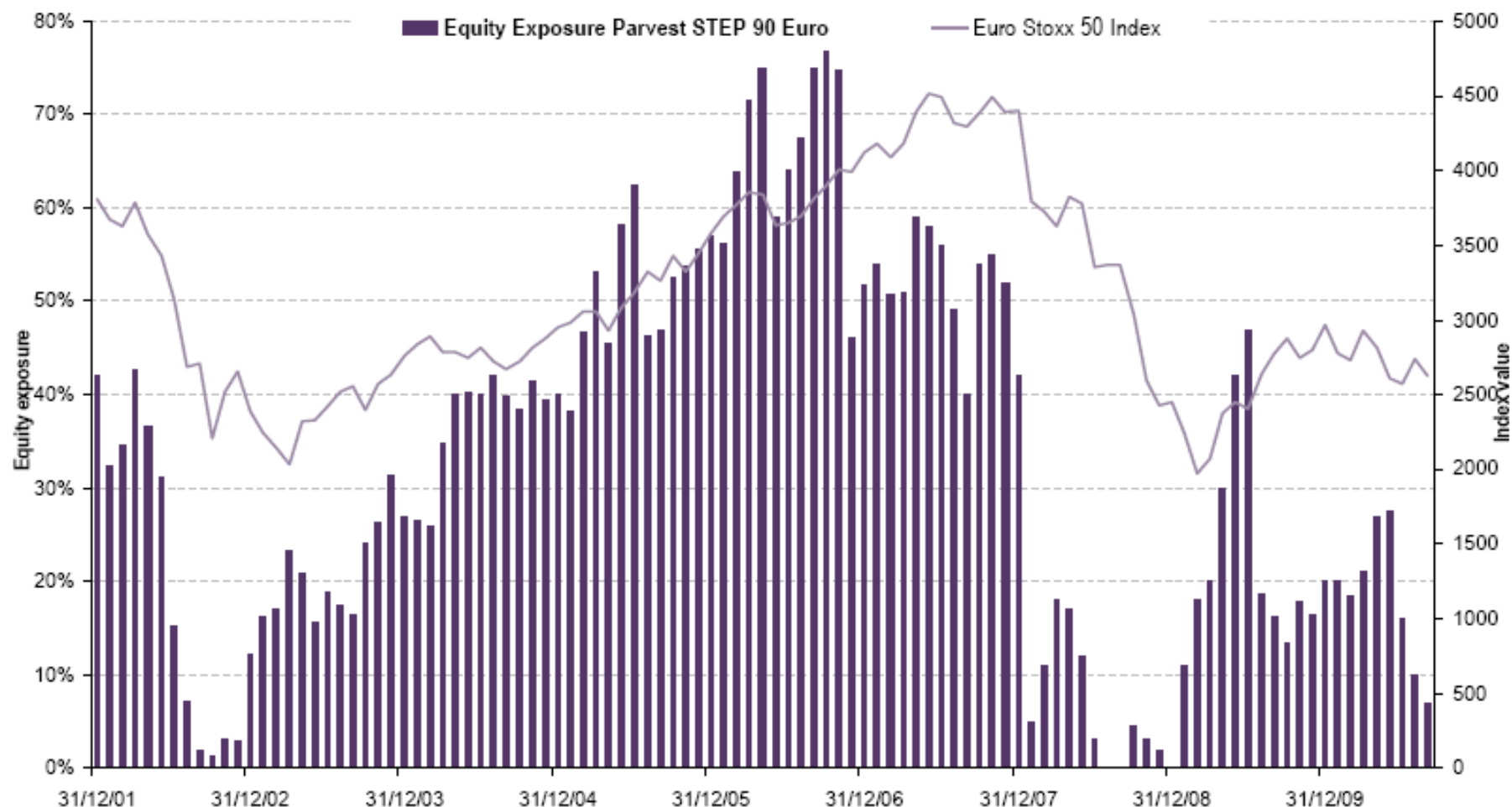


Zdroj: Bloomberg &
BNPP AM SIGMA
Kumulativní výkonnost
od 18.července 2003
do 31.srpna 2010
Klasická řída, očištěno
o poplatky, v eurech

Nížší volatilita fondu je výsledkem dvou faktorů:
1) aktivního managementu a 2) ochranného mechanismu



Míra participace fondu převyšuje 50% na stoupajících akciových trzích



Parvest STEP 90 Euro participuje na významných růstech na trzích

Zdroj: Bloomberg and BNPP AM SIGMA, k 31.srpnu 2010



Parvest STEP 90 EURO ve zkratce

Velmi zajímavá nabídka pro klienty a distributory

Koncept

- Flexibilní expozice vůči akciovým trhům
- **Aktivní Management** (nesystematický opční přístup)
- Inovativní cíl k ochraně Vašeho kapitálu

Expertíza & Know How

- Úspěšný a dlouhodobý track record fondu Parvest STEP 90 (od roku 1999)
- SIGMA tým spravuje přibližně €750 millionů ve STEP fondech
- **Významné znalosti specialistů** a interní výzkum slouží k použití nejlepších technik managementu

Snadně & pohodlně

- Otevřený fond
- Denní likvidita
- Žádné poplatky při odkupu
- Uspokojení klienta bez ohledu na aktuální tržní podmínky



Rating

Ratingová agentura Lipper ocenila kvalitu managementu fondu a také filosofii fondu

LIPPER LEADERS



[About Lipper >>](#)

Fund Lookup Results

Highest **5** **4** **3** **2** **1** Lowest

[Back to Fund Lookup](#)

Fund Name	Fund Company	Asset Type	Classification	Total Return	Consistent Return	Preservation	Expense	Overall Return(%)
Parvest Step 90 Euro C	BNP Paribas Asset Management Luxembourg SA	Mixed Assets	Protected	5	5	5	1	22.67

Fond obdržel maximální rating za **celkové výnosy, konzistentní výnosy a ochranu**, Parvest STEP 90 Euro ukazuje, že je **ideální investicí, která udržuje rovnováhu mezi rizikem a výnosem**

Zdroj: Lipper, 31.prosince 2009



BNP PARIBAS
INVESTMENT PARTNERS

Parvest STEP 90 Euro

Produktová charakteristika

ISIN / Bloomberg	LU0154361405 / PARPECCLX
Datum založení	16.12.1999
Právní forma	Podfond lucemburské rodiny fondů Parvest
Základní měna	Euro
Aktiva	€564,80 mil. k 26.11.2010
Výroční datum	16.prosince (výroční datum revize)
Současná ochranná hodnota	€1 137.37
Riziková škála	3 (1 = nejnižší ; 6 = nejvyšší)
Investiční horizont	4 roky
Podkladový index	Dow Jones Euro Stoxx 50 (NR)
Ratchet	Diskrétní, vždy při nárůstu NAV o 10%
Správa fondu	Aktivně spravován
Kalkulace NAV	Denně (D+1)
Cutt-off time	Den D před 15 hod (Lucemburského času)
Upisovací poplatky	Max 5 %
Výstupní poplatky	Žádné pokud nejde o značný odkup, max. však 1%
Správní poplatky	Max 1.50% ročně



Parworld STEP 90 US

Produktová charakteristika

ISIN / Bloomberg	LU0537155599
Datum založení	17.9.2010
Právní forma	Podfond lucemburské rodiny fondů Parworld
Základní měna	USD
Výroční datum	16.prosince (výroční datum revize)
Současná ochranná hodnota	\$90 k 17.9.2010; NAV \$100 k 17.9.2010
Riziková škála	3 (1 = nejnižší ; 6 = nejvyšší)
Investiční horizont	4 roky
Podkladový index	S&P 500 Index
Ratchet	Diskrétní, vždy při nárůstu NAV o 5%
Správa fondu	Aktivně spravován
Kalkulace NAV	Denně (D+1)
Cutt-off time	Den D před 15 hod (Lucemburského času)
Upisovací poplatky	Max 5 %
Výstupní poplatky	Žádné pokud nejde o značný odkup, max. však 1%
Správní poplatky	Max 1.50% ročně



Parworld STEP 90 Commodities (EUR)

Produktová charakteristika

ISIN	LU0537154436
Datum založení	17.9.2010
Právní forma	Podfond lucemburské rodiny fondů Parworld
Základní měna	EUR
Výroční datum	2.ledna (revize chráněné hodnoty)
Současná chráněná úroveň	\$ 80 (k 17.9.2010)
Riziková škála	3 (1 = nejnižší ; 6 = nejvyšší)
Investiční horizont	4 roky
Podkladový index	DJ UBS Commodity Index
Navýšení chráněné úrovně	Diskrétní, vždy při nárůstu NAV o 5%
Správa fondu	Aktivně spravován
Kalkulace NAV	Denně (D+1)
Cut-off time	D-1 do 15hod (Lucemburský čas)
Upisovací poplatky	Max. 5%
Výstupní poplatky	Žádné pokud nejde o značný odkup, max. však 1%
Správní poplatky	1,50% p.a.





Parvest STEP 80 World Emerging (Euro)

Profitovat z dynamických rozvíjejících se trhů s ochranou kapitálu

Parvest STEP 80 World Emerging (Euro)

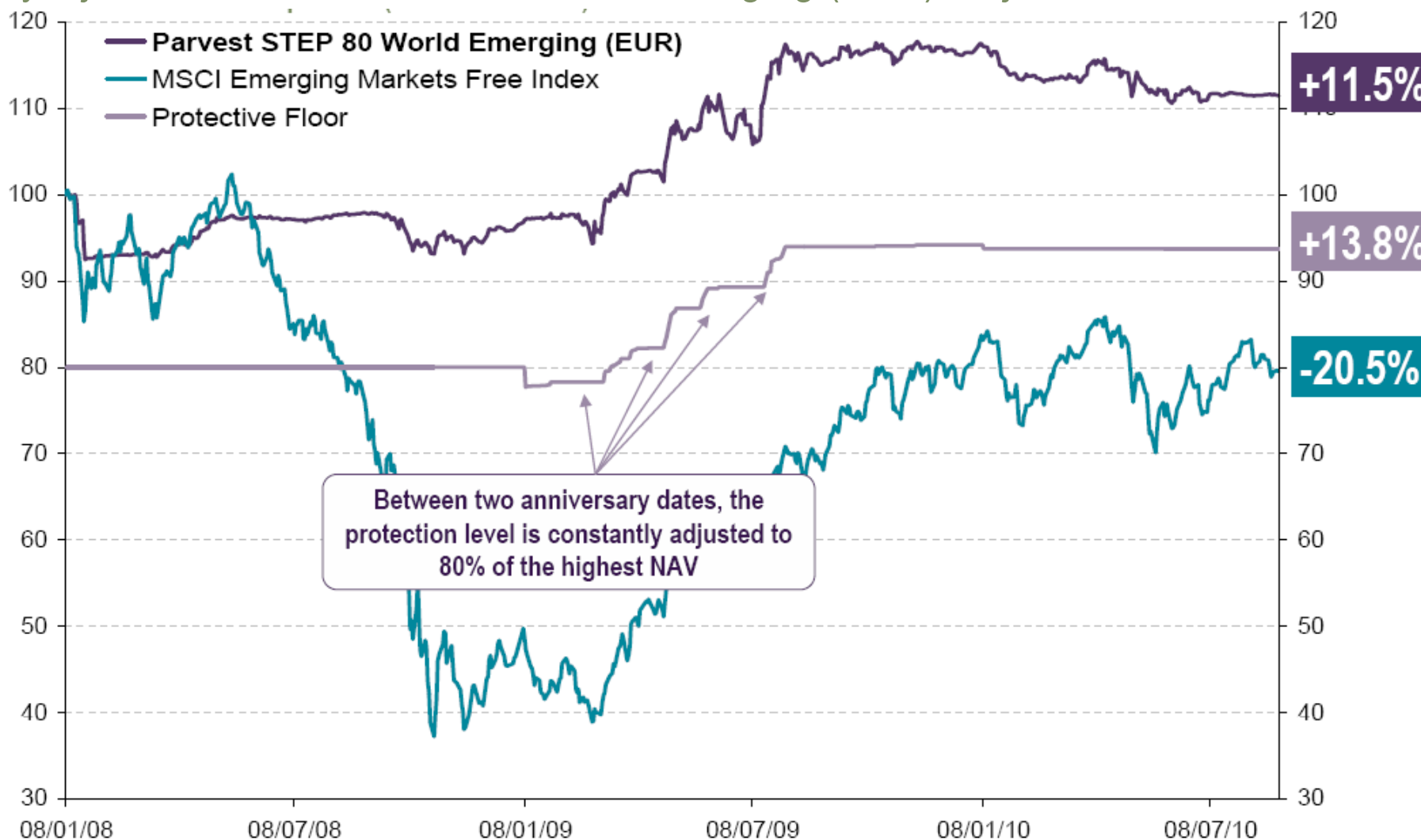
Jednoduchý koncept

- **Akciový fond s flexibilní expozicí vůči MSCI Emerging Markets Free Index**
- **Ochrana 80% investovaného kapitálu na roční bázi**
- **Garantováno BNP Paribas SA, rating AA od S&P**
- **Průběžné navyšování garantované hodnoty** při růstu hodnoty podílového listu s cílem udržení stejné úrovně rizika
- **Denní likvidita:**
 - Otevřený podílový fond umožňuje jednorázové i pravidelné pokyny
 - Odkup není spojen s výstupními poplatky
- **Doporučený minimální investiční horizont jsou čtyři roky**



Otevřený chráněný akciový fond – skutečná inovace

Vývoj fondu Parvest STEP 80 World Emerging (Euro) od jeho založení



Zdroj: Bloomberg & BNPP AM
 SIGMA
 Kumulativní výkonnost od
 01/08/2008 do 31/08/10
 Klasická třída, očištěno o
 poplatky, v eurech



Důležité informace

Atraktivní kombinace výkonnosti a ochrany

- Parvest STEP 80 World Emerging (Euro) **chrání 80% nejvyššího kurzu dosaženého během daného ročního období**
- **Ochranná úroveň (80%) ponechává dostatek prostoru pro růstový potenciál**
 - 20% rizikový budget dovoluje investorům podílet se přiměřeně na růstu těchto dynamických trhů
- **Konstrukce fondu výrazně snižuje volatilitu v porovnání s akciovými trhy rozvíjejících se ekonomik**
- Fond investuje v eurech, což snižuje devizová rizika pro investory v CZK, a zcela eliminuje devizové riziko pro investory v EUR.



Ve zkratce:

- Akciový fond se stálou **částečnou ochranou jistiny** nastavovanou na roční bázi
- **Aktivní, nesystematická a flexibilní expozice** vůči akciových trhům
- Historická výkonnost dokumentuje **přidanou hodnotu**
- **Denní likvidita** bez výstupních poplatků



V současném tržním prostředí nabízíme inovativní podílový fond, který ponechává růstový potenciál dynamických trhů rozvíjejích se ekonomik při omezení rizik.



Parvest STEP 80 World Emerging (Euro) – fond vznikl fúzí Parworld Emerging STEP 80 (Euro) s fondem Parvest STEP 80 World Emerging (Euro)

Produktová charakteristika

ISIN	LU0456548261
Datum založení	17.9. 2010
Právní forma	Podfond lucemburské rodiny fondů Parvest
Základní měna	Euro
Výroční datum	8.ledna (revize chráněné hodnoty)
Současná chráněná úroveň	€ 93,75
Riziková škála	4 (1 = nejnižší ; 6 = nejvyšší)
Investiční horizont	4 roky
Podkladový index	MSCI Emerging Markets Free Index
Navýšení chráněné úrovně	Průběžně (úroveň je průběžně nastavována - 80% nejvyššího NAV)
Správa fondu	Aktivně spravován
Kalkulace NAV	Denně (D+1)
Cut-off time	D-1 do 15hod (Lucemburský čas)
Upisovací poplatky	Max. 5%
Výstupní poplatky	Žádné pokud nejde o značný odkup, max. však 1%
Správní poplatky	1,50% p.a.



Parvest STEP 80 World Emerging (USD)

Produktová charakteristika

ISIN	LU0536561458
Datum založení	17.9.2010
Právní forma	Podfond lucemburské rodiny fondů Parvest
Základní měna	USD
Výroční datum	8.ledna (revize chráněné hodnoty)
Současná chráněná úroveň	\$ 80 (k 17.9.2010)
Riziková škála	4 (1 = nejnižší ; 6 = nejvyšší)
Investiční horizont	4 roky
Podkladový index	MSCI Emerging Markets Free Index
Navýšení chráněné úrovně	Průběžně (úroveň je průběžně nastavována - 80% nejvyššího NAV)
Správa fondu	Aktivně spravován
Kalkulace NAV	Denně (D+1)
Cut-off time	D-1 do 15hod (Lucemburský čas)
Upisovací poplatky	Max. 5%
Výstupní poplatky	Žádné pokud nejde o značný odkup, max. však 1%
Správní poplatky	1,50% p.a.



Kontakty

Jan Maňák

Head of Asset Management for Czech Republic
and Slovakia

tel.: +420 221 111 590

mail: jan.manak@bnpparibas.com

Daniela Falčíková

Relationship Manager

tel.: +420 221 111 105

mail: daniela.falcikova@bnpparibas.com

Barbora Stašková

Marketing&Sales Support

tel.: +420 221 111 107

mail: barbora.staskova@bnpparibas.com

Společná adresa pro BNPP AM Praha:

asset_management_prague@bnpparibas.com

www.bnpparibas-ip.com (anglicky)

www.bnpparibas-ip.cz (anglicky)

www.bnpparibas-ip.sk (anglicky)



Vyloučení odpovědnosti

Tyto podklady sestavila a vydává společnost BNP Paribas Asset Management (BNPP AM)* ze skupiny BNP Paribas Investment Partners (BNPP IP)**. Jsou pouze informativní povahy:

1. nepředstavují nabídku ke koupi ani výzvu k prodeji ani netvoří základ jakékoli smlouvy či závazku, resp. nelze se na ně odvolávat v souvislosti s jakoukoli smlouvou či závazkem, ani
2. nenahrazují investiční poradenství.

Je v nich odkazováno na určité finanční nástroje (dále jen „finanční nástroj(e)“), které byly schváleny a jsou regulovány podle právních předpisů země, ve které byly založeny.

Pokud není v aktuální verzi prospektu uvedeno něco jiného, nebyly podniknuty kroky, které by dovolovaly veřejně nabízet uvedené finanční nástroje v jiných zemích, kde takové kroky musejí být podniknuty, zejména pak ve Spojených státech amerických a občanům Spojených států amerických (ve smyslu Předpisu S amerického Zákona o cenných papírech z roku 1933). Před nákupem finančních nástrojů v zemi, v níž jsou registrovány, by si proto investoři měli nejprve zjistit, zda úpis, nákup, držba nebo prodej takových finančních nástrojů není ze zákona nějak omezen.

Investoři, kteří hodlají do uvedených finančních nástrojů investovat, by si měli pečlivě přečíst aktuální prospekt, nabídku nebo jiné informativní podklady a prostudovat si také poslední výroční nebo pololetní zprávu daného finančního nástroje. Prospekt, nabídka a další informace o finančních nástrojích jsou k dispozici u případných místních zástupců společnosti BNPP IP nebo osob, které investování do finančních nástrojů nabízejí.

Názory uváděné v těchto podkladech odrážejí úsudek společnosti BNPP AM v uvedené době a mohou se měnit i bez předchozího upozornění. Společnost BNPP AM není povinna informace a názory v těchto podkladech aktualizovat ani jinak měnit. Před investováním do finančních nástrojů by se měli investoři ohledně právních, účetních a daňových otázek investice poradit se svými právními a daňovými poradci a sami pak nezávisle posoudit, zda je investice do uvedených finančních nástrojů, pokud je vůbec přípustná, pro ně vhodná a jaké pro ně může mít důsledky. Jsou-li v těchto podkladech zmiňovány různé typy investic, upozorňujeme na to, že s nimi je spojena různá míra rizika a že nelze nikdy s jistotou určit, zda je konkrétní investice pro určitého klienta nebo jako součást budoucího klientova investičního portfolia vhodná a zda mu bude přinášet zisky.

Vzhledem k ekonomickým a tržním rizikům není možné zaručit, že uvedené finanční nástroje splní svůj investiční cíl. Výnosy mohou být ovlivněny mj. investiční strategií a investičními cíli finančních nástrojů, zásadními podmínkami na trhu nebo vývojem ekonomiky včetně vývoje úrokových sazeb, tržních podmínek a celkové situace na trhu. Na výsledky uváděné v těchto podkladech mohou mít zásadní vliv různé strategie uplatňované u jednotlivých finančních nástrojů. Výkonnost dosažená v minulosti není zárukou výkonnosti v budoucnu a hodnota investic do finančních nástrojů může růst i klesat. Může se dokonce stát, že investoři nezískají zpět ani původně vloženou částku.

Údaje o výkonnosti uváděné v těchto podkladech nezahrnují případné provize, náklady spojené s vydáváním a zpětným odkupem podílových listů apod. a daně.

Tyto podklady jsou určeny výhradně osobám, které mají profesionální zkušenosti s investováním (dále jen „relevantní osoby“). Investice a investiční aktivity, jichž se tyto podklady týkají, jsou dostupné pouze tzv. profesionálním klientům podle pravidel příslušného orgánu pro dohled nad finančními službami a pouze takovým klientům budou umožněny. Jiné než relevantní osoby by se těmito podklady nebo jejich obsahem neměly řídit ani se na ně odvolávat.

* Společnost BNPP AM je investiční manažer registrovaný francouzským úřadem pro dohled nad finančním trhem Autorité des marchés financiers pod č. 96-02. Její právní forma je zjednodušená akciová společnost se základním kapitálem 62 845 552 eur a sídlem 1, boulevard Haussmann 75009 Paříž, Francie. Obchodní rejstřík: RCS Paris 319 378 832. www.bnpparibas-am.com

** BNP Paribas Investment Partners je globální značka a název služeb správy aktiv ve skupině BNP Paribas. Pokud jsou v tomto dokumentu zmiňováni jednotliví správci aktiv ve skupině BNP Paribas Investment Partners, je to pouze pro Vaši informaci. Tyto společnosti nemusejí působit ve Vaší zemi. Pro další informace se obraťte na investičního partnera oprávněného působit na českém trhu.

