

Parvest Russia

Akcie/rozdávající se trhy/Evropa a Střední Východ/Rusko

INVESTIČNÍ PŘÍSTUP

- Fond investuje do akcií ruských podniků a podniků v zemích SNS¹ s významným růstovým potenciálem, které působí v rychle se rozvíjejících odvětvích ekonomiky (energetika, telekomunikace apod.).
- Fond Parvest Russia uplatňuje aktivní přístup založený na fundamentálních faktorech, kombinující výběr odvětví (přístup top-down) s výběrem jednotlivých titulů (přístup bottom-up). Současně velmi přísně řídí rizika.
- Portfolio tvoří 20 až 30 titulů.

BENCHMARK:
MSCI RUSSIA 10/40 (NR)

DOPORUČENÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT:
5 LET

RIZIKOVOST INVESTICE:



(1: nejméně riziková, 5: nejrizikovější investice)

Nenechat si ujít
 investiční příležitosti
 v rychle rostoucích
 odvětvích ruské
 ekonomiky

PROČ INVESTOVAT PŘÁVĚ DO FONDU PARVEST RUSSIA?

K vývozu jakožto hlavnímu motoru ruské ekonomiky se postupně přidávají i další zdroje jako spotřeba domácností a investiční výdaje.

- Hrubý roční příjem obyvatel i spotřebitelské výdaje vzrostly za poslední tři roky téměř na dvojnásobek².
- Vedle spotřeby, která rostla pozoruhodným tempem, stoupaly v roce 2007 také investiční výdaje, a to o celých 21 %³. Do roku 2009 by měly celkové investiční výdaje na rozvíjejících se trzích po celém světě překročit částku 1 bilionu amerických dolarů. Rusko by tak stalo druhým největším investorem do infrastruktury hned za Čínou⁴.

Největší dodavatel zemního plynu v Evropě by měl těžit z rostoucích cen komodit.

- Rusko má největší zásoby zemního plynu na světě a je zároveň největším vývozcem této komodity, jejíž cena ve většině zemí světa roste⁶.
- Spotřeba zemního plynu se na celkové spotřebě energie v Rusku podílí 55 %⁵. Ačkoli jsou ceny největšího dodavatele zemního plynu v zemi vládou stále regulovány, budou postupně dohánět aktuální ceny na evropském trhu, tak jak to stanovuje vládní program schválený v roce 2006.

Politická a finanční situace Ruska se výrazně zlepšila.

- Devizové rezervy Centrální banky Ruské federace vzrostly za poslední tři roky téměř na čtyřnásobek⁷.
- Probíhají jednání o vstupu Ruska do Světové obchodní organizace, což je další signál toho, že se politická situace v Rusku stabilizuje.

ZDROJE PŘIDANÉ HODNOTY

- Náš investiční tým má víc než desetileté zkušenosti se správou různých portfolií ruských akcií. V roce 2007 spravoval majetek v celkové hodnotě 800 mil. dolarů⁸.
- Analytik fondu se stará o to, aby portfolio neustále splňovalo zásady společnosti BNP Paribas Asset Management pro řízení rizik.

¹ SNS = Společenství nezávislých států, zahrnuje jedenáct bývalých svazových republik Sovětského svazu: Arménii, Ázerbájdžán, Bělorusko, Gruzii, Kazachstán, Kyrgyzstán, Moldavsko, Rusko, Tádžikistán, Turkmenistán, Ukrajinu a Uzbekistán.

² Pramen: Euromonitor International, 2007. 2004-2007: Hrubý roční příjem vyjádřený v amerických dolarech se zvýšil o víc než 177 %. 2004-2007: Spotřebitelské výdaje vyjádřené v amerických dolarech vzrostly o 147 %.

³ Pramen: Světová banka, Zpráva o ruské ekonomice, listopad 2007.

⁴ Pramen: Odhad výdajů na infrastrukturu do roku 2009, Merrill Lynch.

⁵ Pramen: Energy Information Administration, oficiální statistické údaje americké vlády o energetice, stručné analýzy jednotlivých zemí, Rusko, duben 2007.

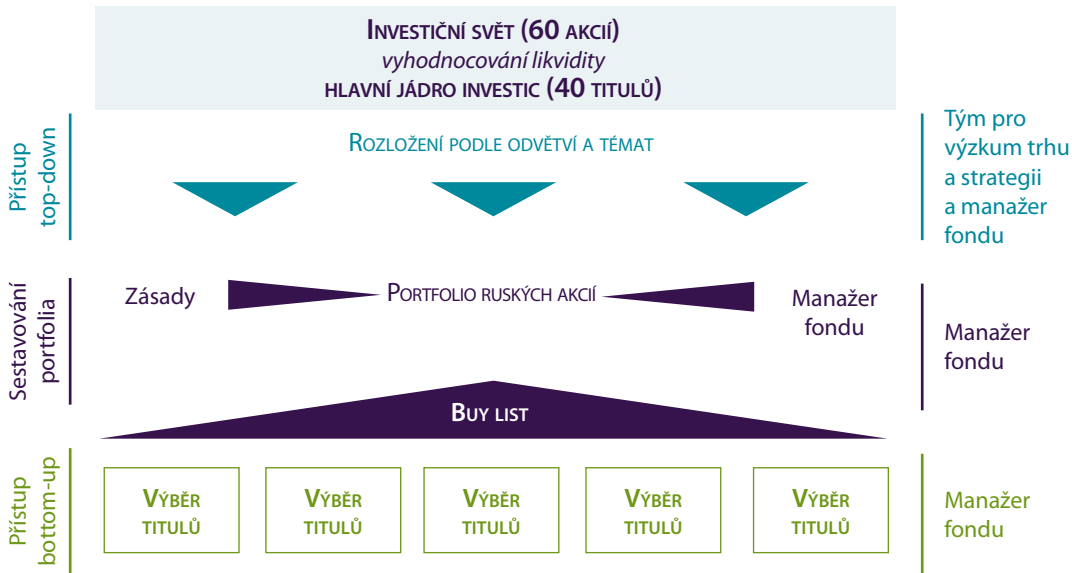
⁶ Pramen: Statistická ročenka světové energetiky 2007, BP. 2000-2006: průměrná cena za milion btu přepočtená na americké dolary vzrostla v zemích EU o 269 %, ve Spojených státech o 159 % a v zemích OECD o 220 %.

⁷ Pramen: Centrální banka Ruské federace. 2005-2008: Devizové rezervy Centrální banky Ruské federace se zvýšily ze 125,7 mld. amerických dolarů ke 4. únoru 2005 na 484,5 mld. dolarů k 1. únoru 2008.

⁸ Pramen: BNP Paribas Asset Management, údaj z konce třetího čtvrtletí roku 2007.

Parvest Russia

INVESTIČNÍ PROCES



PRÁVNÍ FORMA

Podfond Parvest, investiční společnost s variabilním kapitálem (SICAV) založená podle lucemburských zákonů

DATUM ZALOŽENÍ

21. 2. 2008

ZÁKLADNÍ MĚNA

USD

TYP PODÍLOVÝCH LISTŮ

S reinvesticí nebo výplatou výnosů

UPISOVÁNÍ A ZPĚTNÝ ODKUP

D před 15. hodinou (lucemburského času, před 14. hodinou ve Francii)
POUŽITÁ/ZVEŘEJŇOVANÁ ČISTÁ HODNOTA MAJETKU FONDU (NAV)

D / D + 1

VYPOŘÁDÁNÍ

Připsání na účet/odepsání z účtu D+ 4 (D + 3 ve Francii)

SPRÁVNÍ POPLATKY

Classic (drobní investoři):

max. 1,75 % za rok

Institucionální investoři:

max. 0,70 % za rok

VSTUPNÍ POPLATEK

max. 5 %

MINIMÁLNÍ INVESTICE

Classic (drobní investoři): 1 podíl

Institucionální investoři: 3 mil. € do podfondu nebo 10 mil. € do investiční společnosti Parvest

KÓDY ISIN

Classic C: LU0265268689

Classic D: LU0265268762

Instituce C: LU0265343219

- Přístup top-down slouží k analýze vyhlídek jednotlivých odvětví a výběru nejslibnějších investičních příležitostí.
- Portfolio je konstruováno tak, že váha každé akcie je volena podle preferencí daného odvětví, našeho přesvědčení a zásad řízení rizika. Při prodeji akcií uplatňuje fond stejnou disciplínu jako při nákupu.
- Přístup bottom-up pro výběr jednotlivých titulů slouží v kombinaci s fundamentálním přístupem doplněným o kvantitativní a fundamentální analýzu k vyhledávání nejperspektivnějších podniků s vedoucím postavením na trhu ve vzrůstajících odvětvích ekonomiky.
- Rizika jsou velmi přísně kontrolována v každé fázi investičního procesu.

NAŠE INVESTIČNÍ TÝMY

- O portfolio fondu se stará tým investičních manažerů zaměřený na Rusko a část manažerů z týmu pro nové trhy. Jedná se o čtyři velmi zkušené investiční experty. Hlavní manažer portfolia působí na rozvíjejících se trzích už 18 let.
- Společnost BNP Paribas Investment Partners spravuje na nových trzích aktiva v hodnotě 50 ml. dolarů⁹. Využívá k tomu přes 600 manažerů působících přímo na místních trzích. Díky tomu je jedním z nejvýznamnějších hráčů v oblasti správy aktiv na rozvíjejících se trzích.

⁹ Pramen: BNPP IP New Markets, údaj ke konci třetího čtvrtletí roku 2007.

Tento dokument vydává společnost BNP Paribas Asset Management (dále jen „společnost BNPP AM“). Má čistě informativní povahu a nepředstavuje nabídku k nákupu nebo výzvu k prodeji, nesmí na něm být založena ani se o něj opírat žádná smlouva či závazek jakékoli povahy a nenahrazuje investiční poradenství.

Tento dokument se odkazuje na různé fondy schválené a regulované právními předpisy platnými v zemi jejich registrace. Nebyly učiněny žádné kroky, které by dovolovaly veřejně nabízet akcie a podíly v jiných zemích, kde takové kroky musejí být učiněny (pokud není v prospektu fondu uvedeno něco jiného), zejména pak ve Spojených státech amerických a občanům Spojených států amerických (ve smyslu Předpisu 5 amerického Zákona o cenných papírech z roku 1933). Před nákupem podílů fondu v zemi, v níž je fond zaregistrován, by si proto investoři měli nejprve ověřit, které podfondy a které třídy akcií a podílů mohou být v dané zemi veřejně nabízeny a prodávány, a zjistit si, zda úpis, nákup, držba nebo prodej podílů fondu nejsou ze zákona nějak omezeny.

Informace uvedené v tomto dokumentu jsou Vám předkládány, aniž bychom předem znali Vaši situaci, např. Vaši finanční situaci, Vaši ochotu riskovat nebo Vaše investiční cíle. Proto než s Vámi uzavřeme smlouvu, bude provedeno, zda jste vhodným investorem do tohoto fondu.

Investoři, kteří hodlají upisovat akcie fondu, by si měli pečlivě přečíst aktuální prospekt a poslední výroční nebo pololetní zprávu fondu. Úpis a zpětný odkup akcií se řídí výhradně podmínkami uvedenými v prospektu. Prospekt a poslední pololetní a výroční zpráva jsou k dispozici ve společnosti BNP Paribas, u jejich případných místních zástupců a ve společnostech, které nabízejí podíly ve fondu. Před investováním do fondu by se měli investoři poradit se svými právními a daňovými poradci.

Vzhledem k ekonomickým a tržním rizikům není možné zaručit, že fond splní svůj investiční cíl. Výkonnost dosažená v minulosti není zárukou budoucích výsledků a hodnota investice může růst i klesat. Výnosy mohou být ovlivněny mj. investiční strategií a investičními cíli fondu, podmínkami na trhu nebo vývojem ekonomiky. Údaje o výkonosti jsou uváděny po započítání správních poplatků, avšak nezahnují vstupní poplatky ani žádné daně. Může se stát, že investoři nezískají zpět ani částku, kterou do fondu původně vložili.

Stanoviska uváděná v tomto dokumentu vycházejí z úsudků společnosti BNPP AM v dané době a mohou být změněna i bez předchozího upozornění. Není možné se na ně spoléhat jako na oficiální vyjádření, nenahrazují povinnost příjemce těchto informací učinit si vlastní názor a neměla by ani sloužit jako jediný základ pro posouzení investičních strategií nebo investičních nástrojů popisovaných v tomto dokumentu.

Pro další informace se obraťte na autorizovaného distributora akcií fondu. Seznam autorizovaných distributorů získáte v sídle fondu na adrese uvedené v prospektu fondu.

* Společnost BNPP AM je investiční společnost registrovaná u francouzského Úřadu pro dohled nad finančními trhy (Autorité des Marchés Financiers) jako zjednodušená akciová společnost se základním kapitálem ve výši 62 845 552 eur a se sídlem podnikání 5, avenue Kléber 75798 Paris Cedex 16, zapsána v obchodním rejstříku v Paříži pod reg. č. 319 378 832. www.bnpparibas-am.com.