

Investment Banking

Vontobel China Policy Performance

Beneficiare dello sviluppo strutturale in Cina

Indice

Situazione di partenza

Indice Vontobel China Policy Performance

Informazioni sul prodotto

Situazione di partenza

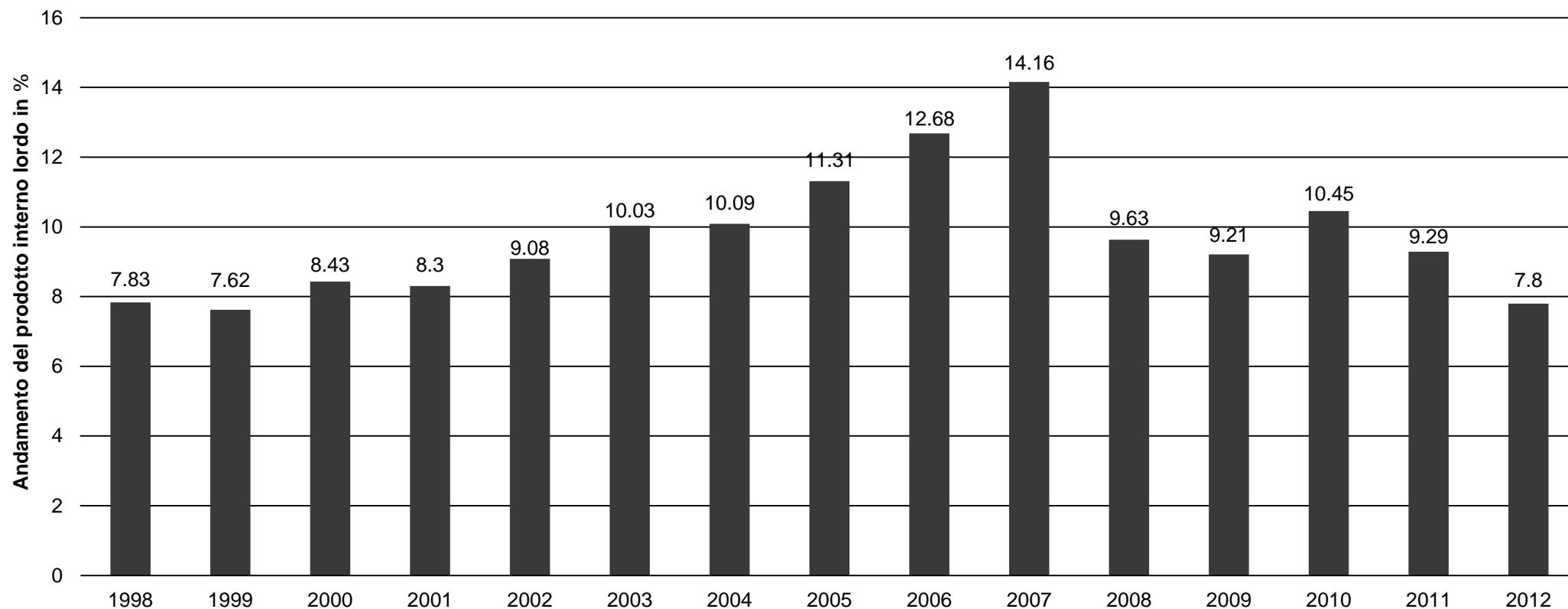
- Storico cambio al vertice del Partito comunista nel marzo 2013; il nuovo capo di Stato è Xi Jinping
- La crisi economica mondiale ha avuto ripercussioni anche in Cina con cali dei tassi di crescita del prodotto interno lordo
- La distribuzione asimmetrica della ricchezza, le tensioni sociali e l'urbanizzazione crescente impongono l'avvio di una serie di riforme strutturali
- Il vecchio governo di Hu Jintao ha mantenuto un profilo molto prudente nel campo delle riforme strutturali



→ La nuova generazione di dirigenti sotto la guida di Xi Jinping punta su riforme strutturali complessive e potrebbe continuare a influenzare sensibilmente l'economia.

Crescita minore del PIL

Andamento del prodotto interno lordo cinese



- Crescita in calo del prodotto interno lordo dal 2010
- Questo trend è proseguito anche nel 2012
- Quote di esportazione in calo e mercati immobiliari più deboli penalizzano la crescita del PIL

Fonte: NSBO (North Square Blue Oak), aggiornamento aprile 2013

Le precedenti performance e simulazioni non rappresentano un indicatore affidabile della performance futura. Le imposte e le eventuali commissioni hanno un effetto negativo sul rendimento. Solo per scopi illustrativi.

Passaggio da un'economia spinta dagli investimenti a un'economia orientata ai consumi

Obiettivi delle riforme

Temi centrali del programma strutturale complessivo:

- urbanizzazione e mobilità
- riforma del sistema previdenziale sociale
- liberalizzazione del settore finanziario
- modernizzazione della pubblica amministrazione
- lotta alla corruzione



Settori incentivati

Possibili beneficiari delle riforme complessive:

- imprese del settore dell'acciaio e dell'edilizia grazie agli investimenti nel campo delle infrastrutture
 - imprese energetiche, in particolare fornitori di elettricità e gas
 - assicurazioni, grazie alla liberalizzazione del settore finanziario e alle riforme della previdenza sociale
-

Miglioramento della mobilità

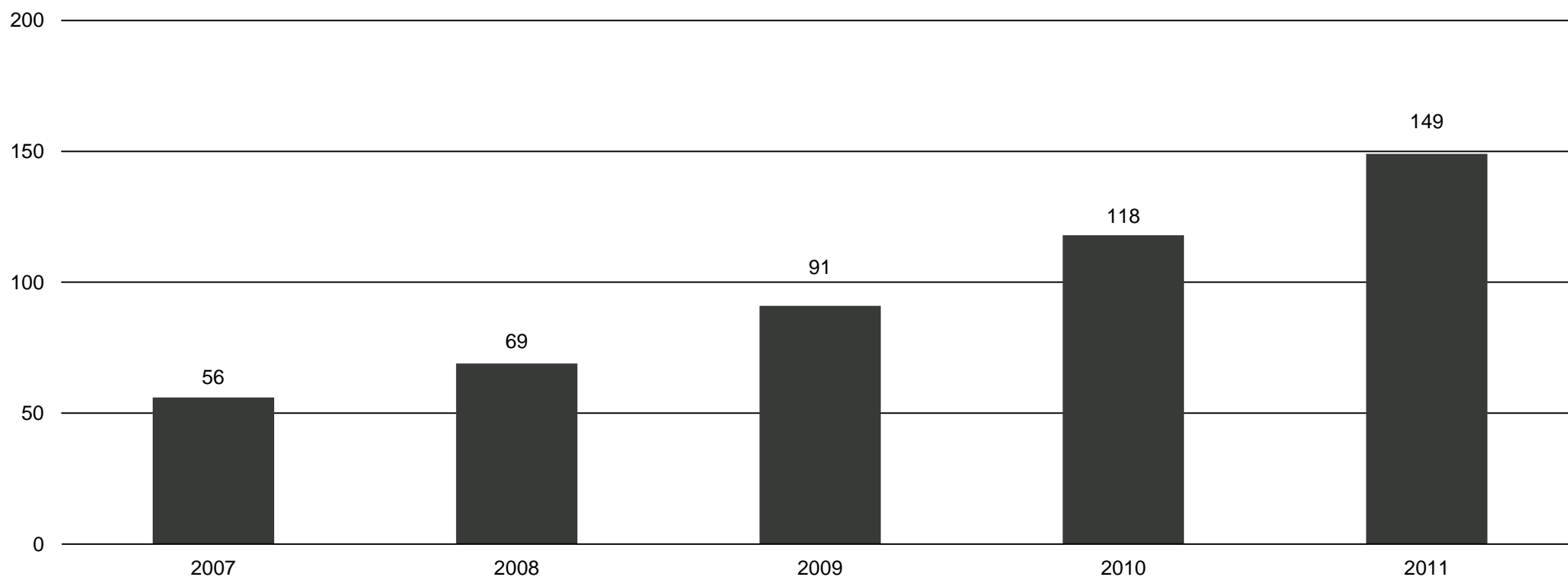


- La popolazione crescente nelle aree metropolitane costringe a potenziare i sistemi di trasporto cittadini
- Il nuovo governo cinese incentiva lo sviluppo e la modernizzazione dei sistemi di trasporto regionali mediante investimenti in treni ad alta velocità e nuovi mezzi di trasporto
- Il governo cinese intende migliorare la mobilità nel trasporto privato potenziando complessivamente la rete stradale

Industria dei beni di consumo sotto i riflettori

- Gli esperti vedono nell'industria dei beni di consumo il maggiore beneficiario della stabilizzazione e del rafforzamento del mercato interno cinese nei prossimi anni
- Le cifre del mercato automobilistico rispecchiano questi sviluppi
- Rispetto al 2007 – con 56 auto – nel 2011 risultavano registrate già 149 auto ogni 1000 abitanti

Andamento auto ogni 1000 abitanti



Indice

Situazione di partenza

Indice Vontobel China Policy Performance

Informazioni sul prodotto

Indice Vontobel China Policy Performance

- Anche i nuovi dirigenti cinesi influenzeranno e determineranno in modo decisivo l'economia
- Il governo definisce le misure strutturali di politica economica da cui si potranno ricavare interessanti strategie d'investimento
- A tal fine, Vontobel ha sviluppato l'indice China Policy Performance in collaborazione con NSBO (North Square Blue Oak) – gli esperti di China Policy Research
- NSBO identifica i settori e le società che potrebbero trarre il maggiore beneficio dai futuri orientamenti politico-economici e dalle misure del governo e dell'amministrazione cinese



Il nostro Research Partner NSBO Ltd.



- NSBO è una società leader nell'analisi nel campo politico cinese e nelle analisi settoriali e societarie
- Uffici a Pechino e Londra
- Ampio materiale di ricerca e numerose relazioni su analisi periodiche
- Servizi di corporate finance e asset management nell'ambito delle azioni cinesi

Composizione: Indice Vontobel China Policy Performance

- La selezione dei componenti dell'indice si svolge in due fasi:
 - analisi indipendente e selezione dei settori potenziali a cura di NSBO
 - identificazione e selezione delle società in questi settori a cura di NSBO
 - Per la selezione delle azioni si applicano i seguenti criteri:
 - in qualsiasi momento devono essere rappresentati nell'indice da un minimo di 4 a un massimo di 8 settori
 - nell'indice possono essere rappresentate non più di 3 società per settore
 - se più di 3 società soddisfano questi criteri, vengono privilegiate le società con la capitalizzazione maggiore
 - in qualsiasi momento devono essere presenti nell'indice almeno 5 società
 - L'indice viene adeguato semestralmente
-

Universo azionario: Vontobel China Policy Performance-Index

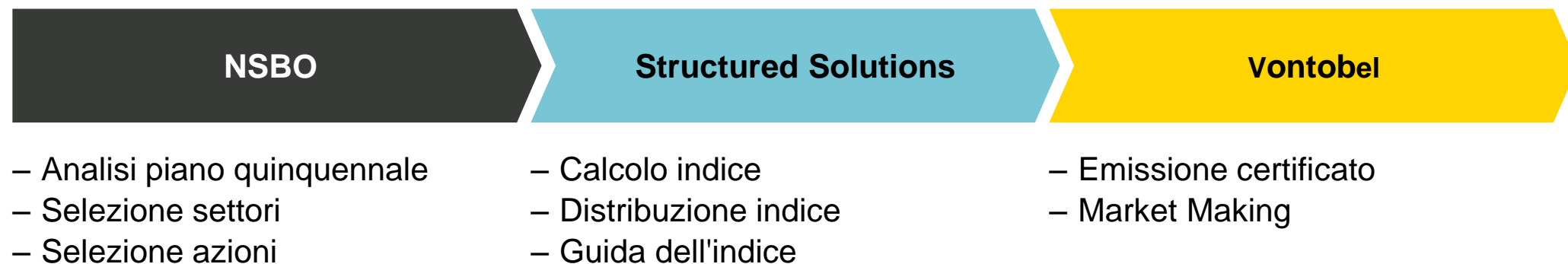


I componenti dell'indice devono soddisfare i seguenti requisiti:

- Quotazione alla Hong Kong Stock Exchange (H-Shares)
 - Sede legale nella Repubblica popolare cinese incluso Hong Kong
 - Capitalizzazione di mercato di almeno 1.5 miliardi di euro
 - Volumi di scambi medi giornalieri di almeno 1.5 milioni di euro nel corso degli ultimi 3 mesi
 - Nessuna restrizione di contrattazione per investitori stranieri
-

Suddivisione dei ruoli: indice Vontobel China Policy Performance

- In qualità di società di esperti qualificati, NSBO identifica i settori e le società che potrebbero trarre un considerevole beneficio dalle riforme strutturali programmate
- Structured Solutions, in qualità di agente di calcolo indipendente, calcola e distribuisce l'indice Vontobel China Policy Performance
- Il certificato indicizzato consente un investimento trasparente e regolato in società che potrebbero trarre il massimo beneficio dalle future riforme politico-economiche e da progetti del governo cinese



Indice

Situazione di partenza

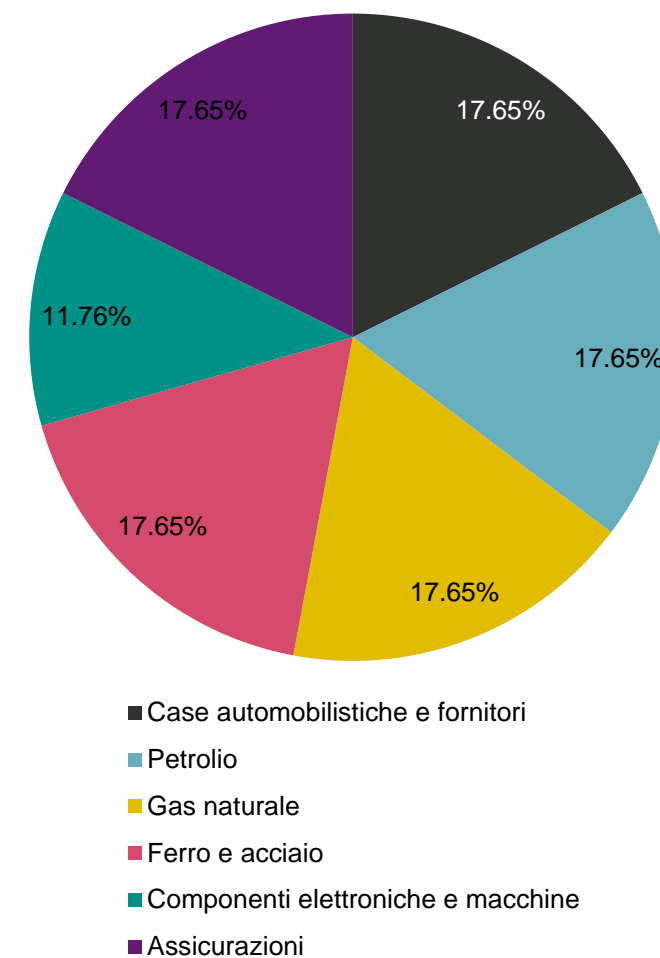
Indice Vontobel China Policy Performance

Informazioni sul prodotto

Composizione iniziale dell'indice

AZIENDA	SETTORI	PONDERAZIONE
GREAT WALL MOTOR CO LTD	Case automobilistiche e indotto	5,88%
BYD CO LTD	Case automobilistiche e indotto	5,88%
DONGFENG MOTOR GROUP CO LTD	Case automobilistiche e indotto	5,88%
CNOOC LTD	Petrolio	5,88%
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	Petrolio	5,88%
PETROCHINA CO LTD-H	Petrolio	5,88%
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD ORD	Gas naturale	5,88%
KUNLUN ENERGY CO LTD	Gas naturale	5,88%
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	Gas naturale	5,88%
FOSUN INTERNATIONAL	Ferro e acciaio	5,88%
ANGANG STEEL CO LTD	Ferro e acciaio	5,88%
MAANSHAN IRON AND STEEL CO LTD	Ferro e acciaio	5,88%
DONGFANG ELECTRIC CORP LTD	Componenti elettroniche e macchine	5,88%
SHANGHAI ELECTRIC GROUP CO LTD	Componenti elettroniche e macchine	5,88%
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	Assicurazioni	5,88%
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	Assicurazioni	5,88%
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	Assicurazioni	5,88%

Ripartizione settoriale iniziale



Stato per il 03.05.2013

Componenti dell'indice I

DENOMINAZIONE	ISIN	PONDERAZIONE	DESCRIZIONE SINTETICA
GREAT WALL MOTOR CO LTD	CNE100000338	5,88%	Great Wall Motor Company Limited e le sue società controllate producono e distribuiscono pick-up e Sport Utility Vehicles (SUV) sotto diverse marchi. La società sviluppa e produce importanti componenti automobilistiche e componenti da impiegare nel montaggio di pick-up e SUV.
BYD CO LTD	CNE100000296	5,88%	BYD Company Limited e le sue società affiliate operano nella produzione e vendita di auto. La società ricerca, sviluppa, produce e distribuisce batterie che vengono utilizzate su cellulari, utensili elettrici e altri tipi di dispositivi elettronici portatili.
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	CNE100000312	5,88%	Dongfeng Motor Group Company Limited progetta, produce e commercializza motori diesel, furgoni, auto, pezzi fusi e relativi ricambi tramite joint venture.
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	CNE1000002Q2	5,88%	China Petroleum and Chemical Corporation (Sinopec) raffina, produce e commercializza prodotti petrolchimici come benzina, gasolio, cherosene, fibre di petrolio, di etilene e sintetiche, caucciù sintetico, resine sintetiche e fertilizzanti chimici. Inoltre si occupa di estrazione e produzione di petrolio e gas naturale in Cina.
PETROCHINA CO LTD-H	CNE1000003W8	5,88%	Petrochina Company Limited opera nella ricerca, sviluppo e produzione di petrolio e gas naturale. Inoltre raffina, trasporta e distribuisce greggio e produce e distribuisce prodotti chimici.
CNOOC LTD	HK0883013259	5,88%	CNOOC Limited ricerca, sviluppa, produce e distribuisce greggio e gas naturale tramite le sue società affiliate. La sua regione principale è soprattutto la Cina orientale. A livello internazionale il gruppo dispone di giacimenti gaspetroliferi in Asia, Africa, America settentrionale, Sudamerica e Oceania.
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD ORD	BMG2113B1081	5,88%	China Resources Gas Group Ltd distribuisce gas naturale e GPL in diverse metropoli cinesi.
KUNLUN ENERGY CO LTD	BMG5320C1082	5,88%	Kunlun Energy Company Ltd e le sue società affiliate ricercano e producono petrolio e gas naturale in Cina.
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	KYG3066L1014	5,88%	ENN Energy Holdings Ltd distribuisce gas naturale in Cina. La società investe, gestisce e amministra gasdotti e vende e distribuisce gas in bombole in Cina tramite le sue affiliate.

Componenti dell'indice II

DENOMINAZIONE	ISIN	PONDERAZIONE	DESCRIZIONE SINTETICA
MAANSHAN IRON AND STEEL CO LTD	CNE1000003R8	5,88%	Maanshan Iron and Steel Company Limited produce e commercializza prodotti di ferro e acciaio. Il processo di produzione comprende prevalentemente carbone coke, sinterizzazione, siderurgia e acciaio fuso.
ANGANG STEEL CO LTD	CNE1000001V4	5,88%	Angang Steel Company Limited fabbrica prodotti in acciaio come laminati a freddo, rotaie di acciaio, tubi, barre, tondini, lastre, acciaio e altri prodotti.
FOSUN INTERNATIONAL	HK0656038673	5,88%	Fosun International gestisce un portafoglio commerciale diversificato. La società produce acciaio, realizza progetti immobiliari, produce medicinali e detiene partecipazioni in gruppi della distribuzione al dettaglio, fornitori di servizi finanziari e società di estrazione di oro e ferro.
DONGFANG ELECTRIC CORP LTD	CNE100000304	5,88%	Dongfang Electric Corporation Limited produce e distribuisce generatori idrici e a vapore e motori elettrici.
SHANGHAI ELECTRIC GROUP CO LTD	CNE100000437	5,88%	Shanghai Electric Group Company Limited e le sue società affiliate sviluppano, producono e distribuiscono un'ampia gamma di prodotti e servizi nel settore dell'equipaggiamento energetico/tecnico.
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	CNE1000003X6	5,88%	Ping An Insurance (Group) offre un'ampia gamma di servizi assicurativi in Cina, tra cui assicurazioni sulla proprietà, sugli infortuni e sulla vita nonché altri servizi finanziari.
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	CNE1000009Q7	5,88%	China Pacific Insurance (Group) Company Ltd è una società integrata di servizi assicurativi. L'azienda offre assicurazioni sulla vita e le cose.
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	CNE1000002L3	5,88%	China Life Insurance Co. Ltd offre un'ampia gamma di assicurazioni sulla vita, sugli infortuni e sulle malattie.

Sintesi

- Le riforme strutturali complessive dovranno rilanciare la domanda interna e rafforzare in modo sostenibile la competitività in Cina
 - L'«indice Vontobel China Policy Performance» replica la performance di società che potrebbero trarre il massimo beneficio dai futuri orientamenti politico-economici e dalle misure del governo cinese
 - La prestigiosa società di analisi NSBO fornisce l'analisi dei settori politici e definisce i settori e le imprese rilevanti
 - L'«indice Vontobel China Policy Performance» viene calcolato con un adeguamento semestrale e contiene almeno i 4 settori principali in tale data per garantire la corrispondente diversificazione
 - La commissione di gestione dell'1,5% comprende tutte le spese di analisi, i costi del calcolo dell'indice e le commissioni di transazione
 - Concetto di indice trasparente, regolamentato ed economicamente conveniente
-

Informazioni sul prodotto

«Indice Vontobel China Policy Performance»

Gli investitori che desiderano beneficiare delle **riforme strutturali** della Cina, con il certificato Tracker della Banca Vontobel possono partecipare alla **performance dell'«indice Vontobel China Policy Performance» in modo semplice e trasparente.**

Nome del prodotto	VONCERT (denominazione ASPS: certificato Tracker 1300)
Sottostante	«Indice Vontobel China Policy Performance»
N. di valore / Simbolo	1415 0661 / VZCPC in CHF 1415 0663 / VZCPE in EUR
Prezzo di emissione / Corso base	CHF 101.50 (inclusi CHF 1.50 per commissione di emissione)/ EUR 101.50 (inclusi EUR 1.50 per commissione di emissione)
Commissione di gestione	1,5% p.a.
Fixing iniziale / Liberazione	31.05.2013 / 07.06.2013
Durata	Open End
Quotazione	Viene richiesta presso la SIX Swiss Exchange

Indicazioni sui rischi: un investimento nei certificati Tracker comporta in linea di massima gli stessi rischi di un investimento diretto nel sottostante, soprattutto i relativi rischi valutari, di mercato e di cambio.

Maggiori informazioni sono disponibili all'indirizzo www.derinet.ch

Fattori di rischio

- Crisi politiche ed economiche regionali potrebbero compromettere la politica d'incentivazione pubblica
 - Un raffreddamento della crescita in Cina e un rallentamento del cambiamento demografico potrebbero penalizzare l'ulteriore sviluppo cinese
 - Rischio dell'emittente
 - Rischio di cambio
 - Nessuna garanzia del capitale
-

Informazioni legali

La presente pubblicazione svolge una funzione puramente informativa e non costituisce una raccomandazione né una consulenza agli investimenti; pertanto non contiene un'offerta né un invito alla presentazione di un'offerta. Non sostituisce in alcun caso la consulenza qualificata e necessaria prima di ogni decisione di acquisto, soprattutto per quanto riguarda i rischi ad essa collegati. Le «Direttive sull'indipendenza della ricerca finanziaria» dell'ASB non trovano applicazione. La documentazione giuridicamente determinante dei prodotti (prospetto di quotazione) è costituita dal Termsheet definitivo comprensivo di Final Terms e dal programma di emissione registrato presso la SIX Swiss Exchange.

Queste informazioni nonché l'opuscolo «Rischi particolari nel commercio di valori mobiliari» sono disponibili su www.derinet.ch oppure potete richiederli gratuitamente presso Bank Vontobel AG, Financial Products, CH-8022 Zurigo, tel. +41(0)58 283 78 88. La performance realizzata in passato non è da considerarsi un'indicazione o una garanzia della performance futura. I prodotti strutturati non rientrano tra gli investimenti collettivi di capitale ai sensi della Legge federale sugli investimenti collettivi di capitale (LICol) e non sono quindi soggetti all'approvazione e al controllo dell'Autorità federale di vigilanza dei mercati finanziari FINMA. Il valore intrinseco dei prodotti strutturati può dipendere non solo dall'andamento del sottostante, ma anche dalla solvibilità dell'emittente. L'investitore è esposto al rischio di insolvenza dell'emittente/garante. La presente pubblicazione e i prodotti finanziari in essa descritti non sono destinati a persone soggette a un foro competente che limiti o vieti la distribuzione dei prodotti finanziari o la diffusione della presente pubblicazione o delle informazioni in essa contenute. Non vi è alcuna garanzia delle informazioni fornite.

3 maggio 2013

© Bank Vontobel AG. Tutti i diritti riservati.
