

Măsuri

Volatilitate anualizată: o măsură privind veniturile variabile pentru un fond sau un indice comparativ de piață în jurul valorilor istorice medii (cunoscută și sub numele „abatere standard”).

Două fonduri pot produce același venit într-o perioadă. Fondul ale cărui venituri lunare au variat mai puțin va avea o volatilitate anualizată mai mică și va fi considerat că a realizat veniturile cu un risc mai mic. Calculul este abaterea standard a 36 de venituri lunare prezentat ca o valoare anuală. Volatilitatea fondurilor și indicilor se calculează independent.

Volatilitate relativă: un raport calculat prin compararea volatilității anualizate a unui fond cu volatilitatea anualizată a unui indice de piață comparativ. O valoare mai mare de 1 indică faptul că fondul a fost mai volatil decât indicele. O valoare mai mică de 1 indică faptul că fondul a fost mai puțin volatil decât indicele. O volatilitate relativă de 1,2 indică faptul că fondul a fost cu 20% mai volatil decât indicele, în timp ce o valoare de 0,8 indică faptul că fondul a fost cu 20% mai puțin volatil decât indicele.

Raport Sharpe: o valoare a performanței unui fond, reglată în funcție de risc, luând în considerare rentabilitatea unor investiții fără risc. Raportul permite unui investitor să evalueze dacă fondul generează venituri adecvate pentru nivelul său de risc. Cu cât raportul este mai mare, cu atât a fost mai bună performanța reglată în funcție de risc. Dacă raportul este negativ, fondul a avut venituri mai mici decât procentul fără risc. Raportul se calculează scăzând venitul fără risc (cum ar fi numerarul) în moneda corespunzătoare din venitul fondului și împărțind rezultatul la volatilitatea fondului. Se calculează folosind valori anualizate.

Alfa anualizat: diferența dintre venitul prevăzut pentru fond (bazat pe indicele beta) și venitul real al fondului. Un fond cu un indice alfa pozitiv a avut un venit mai bun decât era prevăzut ținând cont de indicele său beta.

Indice beta: o valoare a sensibilității unui fond la mișcările de piață (așa cum sunt reprezentate prin indicele de piață). Indicele beta al pieței este 1,00 prin definiție. Un indice beta de 1,10 arată că fondul este prevăzut să aibă performanțe cu 10% mai bune decât indicele în piețele în creștere și cu 10% mai slabe în piețele în scădere, presupunând că toți ceilalți factori rămân constanți. Un indice beta de 0,85 arată că fondul este prevăzut să aibă performanțe cu 15% mai slabe decât indicele în piețele în creștere și cu 15% mai bune în piețele în scădere.

Eroare anuală de urmărire: o măsură care arată cât de asemănător este un fond cu indicele cu care este comparat. Este deviația standard a veniturilor suplimentare ale fondului. Cu cât eroarea de urmărire este mai mare, cu atât sunt mai variabile veniturile pe lângă indicele de piață.

Raportul de informare: un indice al eficacității fondului de a genera venituri suplimentare pentru nivelul său de risc. Un raport de informare de 0,5 arată că fondul are un venit anual suplimentar echivalent cu jumătate din valoarea erorii de urmărire. Raportul se calculează împărțind venitul anualizat suplimentar al fondului la eroarea de urmărire a fondului.

R2: o valoare ce reprezintă gradul prin care rentabilitatea fondului poate fi explicată prin rentabilitatea unui indice de piață comparativ. Valoarea 1 înseamnă că fondul și indicele sunt perfect corelate. O valoare 0,5 indică faptul că doar 50% din performanța fondului poate fi explicată de indice. Dacă R2 este de 0,5 sau mai mic, indicele beta al fondului (și prin urmare și indicele alfa) nu este o măsură de încredere (din cauza unei corelări scăzute între fond și indice).

Taxe curente

Cifra taxelor curente reprezintă taxele preluate din fond în decursul unui an. Aceasta se calculează la sfârșitul anului financiar al fondului și poate varia de la an la an. Pentru clasele de fonduri cu taxe curente

fixe, aceasta nu pot varia de la an la an. Pentru noile clase de fonduri sau clase în legătură cu care au loc acțiuni corporative (de exemplu, modificarea taxei anuale de management), valoarea taxelor curente este estimată până când sunt îndeplinite criteriile pentru ca o cifră efectivă a taxelor curente să fie publicată.

Tipurile de taxe incluse în cifra taxelor curente sunt taxele de management, de administrare, de custodie și depozitare și alte taxe de tranzacționare, costuri de raportare acționar, taxe de reglementare privind înregistrarea, taxe ale administratorilor (dacă este cazul) și taxe bancare.

Se exclud: comisioanele de performanță (dacă este cazul); costurile tranzacțiilor din portofoliu, cu excepția cazului unei taxe de intrare/ieșire achitată de fond la cumpărarea sau vânzarea unităților în altă întreprindere de investiții colective.

Pentru mai multe informații despre taxe (inclusiv detalii privind sfârșitul de un financiar al fondului), vă rugăm să consultați secțiunea taxă în cel mai recent Prospect.

Indicator de risc și de câștiguri (SRRI)

Acest indicator de risc este preluat din documentul cu informații cheie la finalul lunii relevante. Deoarece poate fi actualizat pe perioada unei luni, vă rugăm să consultați documentul cu informații cheie pentru cele mai recente informații.

- Categoria de risc a fost calculată utilizând datele privind performanțele anterioare.
- Categoria de risc poate să nu reprezinte o indicație fiabilă a viitorului profil de risc al fondului, nu este garantată și se poate modifica în timp.
- Cea mai redusă categorie de risc nu înseamnă că este o investiție „lipsită de riscuri”.
- Profilul de risc și de câștiguri este clasificat după nivelul fluctuațiilor istorice ale valorii activelor nete ale clasei de acțiuni, iar în cadrul acestei clasificări, categoriile 1-2 indică un nivel scăzut al fluctuațiilor istorice, 3-5 un nivel mediu, iar 6-7 un nivel ridicat.

Randament istoric

Randamentul istoric pentru un fond se bazează pe dividendele declarate în cursul ultimelor 12 luni. Acesta se calculează prin însumarea ratelor dividendelor declarate în această perioadă, împărțit la prețul de la data publicării. Dividendele declarate nu pot fi confirmate și pot fi modificate. În cazul în care nu există 12 luni de date privind dividendele declarate, randamentul istoric nu va fi publicat.

Clasificare sector/industrie

GICS: Standardul Global de Clasificare a Industriilor (GICS) a fost dezvoltat de către Standard & Poor's și MSCI Barra. GICS este format din 11 sectoare, 24 de grupuri industriale, 68 de industrii și 157 de sub-industrii. Mai multe informații sunt disponibile la <http://www.standardandpoors.com/indices/gics/en/us>

ICB: Etalonul de Clasificare pe Industree (ICB) este o clasificare pe industrii dezvoltată de Dow Jones și FTSE. Este folosit pentru a separa piețele în sectoare în cadrul macroeconomiei. ICB utilizează un sistem de 10 industrii, împărțit în 19 supersectoare, care sunt împărțite în 41 de sectoare, care conțin 114 subsectoare. Mai multe informații sunt disponibile la <http://www.icbenchmark.com/>

TOPIX: Indicele de prețuri ale acțiunilor din Tokyo, cunoscut sub numele TOPIX, este un indice bursier pentru bursa de schimb din Tokyo (TSE) din Japonia, ce urmărește toate companiile interne din prima secțiune a pieței de tranzacționare. Este calculată și publicată de TSE.

IPD înseamnă Investment Property Databank, un furnizor de analiză a performanței și servicii de studii comparative pentru investitorii în imobiliare. IPD UK Pooled Property Funds Index – All Balanced Funds este o componentă a IPD Pooled Funds Index care este publicat trimestrial de IPD.

Matrice Morningstar

Matricea Morningstar este o grilă cu nouă pătrate care oferă o reprezentare grafică a stilului de investiții al fondului. Se bazează pe fondul de investiții și clasifică fondurile în funcție de capitalizarea bursieră (axa verticală) și factori de creștere și valoare (axa orizontală). Valoarea și factorii de creștere sunt bazați pe valori cum ar fi câștigurile, fluxurile de numerar și randamentul de dividende și utilizează atât date istorice, cât și anticipative.

Modul de calculare și prezentare a datelor (fonduri de titluri de capital)

Datele structurii portofoliului au fost calculate și prezentate în conformitate cu mai multe principii generale:

- **Agregare:** toate investițiile, inclusiv instrumentele derivate asociate unei anumite companii emitente, au fost combinate pentru a forma o deținere cu un procentaj total pentru fiecare companie. Deținerea agregată este numită poziție. În cazul în care o companie este listată în două țări separate, fiecare listare poate fi clasificată ca o companie emitență separată. Fondurile tranzacționate la bursă (ETF) și instrumentele derivate ale ETF sunt tratate ca titluri de valoare individuale - adică neagregate.
- **Clasificarea:** pentru investițiile care au titluri de valoare subiacente, folosim atributele companiei emitente subiacente sau acțiunea comună, pentru a determina sectorul corespunzător, banda de capitalizare și zona geografică.
- **Instrumente derivate:** toate instrumentele derivate sunt incluse pe baza expunerii și acolo unde este necesar, au coeficientul delta ajustat. Ajustarea delta exprimă instrumentele derivate în termenii numărului echivalent de acțiuni, necesar pentru a genera aceeași rentabilitate.
- **Titlurile de valoare tip „cos”:** reprezintă un număr de acțiuni ale companiei - cum ar fi contractele futures sau opțiunile asociate indicilor - care sunt alocate categoriilor (cum ar fi țara), de fiecare dată când este posibil. În caz contrar, sunt incluse în categoria „Alți indici/neclasificați”.

Caracteristicile portofoliului (fonduri cu venit fix)

Randamentul de distribuție (%)

Randamentul de distribuție reflectă sumele preconizate că vor fi distribuite pe parcursul următoarelor douăsprezece luni ca un procentaj din prețul unitar de la mijlocul pieței al fondului la data indicată și se bazează pe o captură a portofoliului din ziua respectivă. Acesta include taxele curente însă nu include nicio taxă preliminară, iar investitorii pot fi supuși la plata impozitelor pe distribuții.

Randamentul subiacent (%)

Randamentul subiacent este prezentat deoarece acest fond distribuie venituri bazate pe cupoane* și acest lucru va restrânge performanța capitalului fondului. Randamentul subiacent este cuantumul venitului anual care poate fi plătit investitorilor fără a diminua valoarea capitalului fondului. Este mai scăzut decât Randamentul de distribuție, deoarece orice pierderi de capital care ar avea loc la răscumpărarea obligațiunilor cumpărate peste valoarea nominală a acestora sunt reflectate în calcul. Randamentul subiacent este calculat după perceperea taxelor curente ale fondului, dar nu include nicio taxă de intrare. Randamentul subiacent este calculat înainte de taxe, iar investitorilor li se poate percepe impozitul pe distribuții.

*Cuponul este rata dobânzii declarate pe o obligațiune la emiterea acesteia.

Durata efectivă

Durata este o măsură a sensibilității valorii fondului la modificările ratelor dobânzii. Durata efectivă este un calcul al duratei pentru obligațiuni cu opțiuni încorporate (cum ar fi o solicitare sau o opțiune de vânzare). Se ia în considerare faptul că fluxurile de numerar așteptate vor fluctua, în timp ce ratele dobânzilor se modifică și afectează prețul unei obligațiuni. Durata efectivă a unui fond se calculează cu o sumă ponderată a pieței privind durata efectivă a fiecărui instrument individual. Efectul instrumentelor financiare derivate, cum ar fi obligațiunile futures și operațiunile de swap pe rata dobânzii sunt incluse în calcul.

Randament curent (%)

Describe veniturile obținute de investitori din portofoliul lor ca procent din valoarea de piață a valorilor mobiliare. Nu trebuie să vă bazați pe acesta ca reflectând venitul estimat al fondului (sau distribuția). Obligațiunile cu grad ridicat de probabilitate de neplată sunt excluse din calcul. Randamentul curent nu reflectă venitul total pe durata de viață a obligațiunii și nu ține cont de riscul de reinvestire (incertitudinea față de rata cu care fluxurile de numerar viitoare pot fi reinvestite) sau de faptul că obligațiunile ajung de obicei la maturitate la valoarea nominală, care poate fi o componentă importantă a rentabilității unei obligațiuni. Randamentul curent nu include impactul taxelor.

Maturitate medie (ani)

Maturitatea medie în funcție de piață a obligațiunilor din portofoliu. Obligațiunilor perpetue li se atribuie o maturitate la 31 decembrie 2049. Instrumentele financiare derivate sunt excluse din calcul.

Numărul de nume

Numărul total de emitenți individuali ale căror obligațiuni sunt deținute în fond. Deoarece fondul va deține adesea mai multe obligațiuni de la un emitenț, această cifră este în general mai mică decât numărul de dețineri.

Rating mediu de credit

Este media ponderată a tuturor ratingurilor de credit de obligațiuni din fond, exprimat utilizând sistemul de litere standard al industriei (de exemplu, AAA, BBB). Ia în considerare toate investițiile în fond, inclusiv instrumentele financiare derivate. Această măsură oferă o imagine despre gradul total de risc al obligațiunilor fondului: cu cât ratingul mediu de credit este mai mic, cu atât fondul este mai riscant. Cu o medie ponderată liniară, ponderea atribuită fiecărui element este egală cu ponderea valorii sale de piață. Cu o medie ponderată exponențială, ponderea devine proporțional mai mare pentru credit de calitate inferioară. În ambele calcule, valoarea finală este ratingul S&P echivalent cel mai apropiat de media calculată.

Modul de calculare și prezentare a datelor (fonduri cu venit fix)

Alocarea activelor: „FX/Derivative P&L” (Profit și pierderi FX/instrumente derivate) include solduri de garanții cu contrapărți care decurg din instrumentele derivate utilizate în cadrul fondului (aceasta poate conduce la un sold negativ). „Index linked” (Asociate indicilor) include obligațiuni neguvernamentale asociate indicilor.

Expunere pe țară: Baza este domiciliul emitentului; „FX/Derivative P&L” (Profit și pierderi FX/instrumente derivate) include solduri de garanții cu contrapărți care decurg din instrumentele derivate utilizate în cadrul fondului (aceasta poate conduce la un sold negativ).

Rating de credit: Pentru defalcarea ratingurilor, se aplică cel mai scăzut dintre cele două ratinguri mai ridicate acordate de S&P, Moody’s și Fitch (aceasta este cunoscută ca metoda Basel).

Expunere la riscul valutar: Acest tabel arată expunerea la riscul valutar și acoperirea investițiilor fondului. Coloana „After Hedging” (Ulterior acoperirii) arată expunerea la riscul valutar relevantă pentru investitor. Investitorii în clase acoperite au optat pentru a nu avea expunerea la riscul valutar indicată în tabel, ci pentru a avea în schimb o expunere de aproximativ 100% la moneda de tranzacționare. Tabelul continuă să furnizeze informații privind investițiile subiacente ale fondului.

Expunere din instrumente derivate: Exclue contractele forward FX.

Profilul maturității (contribuție la durată): Include efectul instrumentelor derivate pe rata dobânzii, precum obligațiunile guvernamentale futures, swap-urile pe rata inflației și swap-urile pe rata dobânzii.

Poziționare sectorială: „FX/Derivative P&L” (Profit și pierderi FX/instrumente derivate) include soldurile de garanții cu contrapărți care decurg din instrumentele derivate utilizate în cadrul fondului (aceasta poate conduce la un sold negativ).

Principalele expuneri lungi și principalele sub-ponderi/supra-ponderi în funcție de emitenț: Efectul instrumentelor derivate pe credite este inclus atunci când entitatea de referință este un emitenț de obligațiuni specific. Contractele futures pe obligațiunile guvernamentale și swap-urile pe riscul de credit bazat pe indici sunt excluse.

