

## Meradlá

**Ročná volatilita:** meradlo variability výnosov fondu alebo komparatívneho trhového indexu v porovnaní s ich historickým priemerom (tiež sa nazýva aj „štandardná odchýlka“).

Dva fondy môžu produkovať rovnaké výnosy za určité obdobie. Fond, ktorého mesačné výnosy kolísali menej, bude mať nižšiu ročnú volatilitu a bude sa považovať za fond, ktorý dosiahol výnosy pri menšom riziku. Výpočet je štandardná odchýlka 36 mesačných výnosov prezentovaných ako ročné číslo. Volatilita fondov a indexov sa vypočítavajú nezávisle od seba.

**Relatívna volatilita:** pomer vypočítaný porovnaním ročnej volatility fondu s ročnou volatilitou komparatívneho trhového indexu. Hodnota väčšia ako 1 označuje, že fond mal vyššiu volatilitu ako index. Hodnota menšia ako 1 označuje, že fond mal nižšiu volatilitu ako index. Relatívna volatilita s hodnotou 1,2 znamená, že fond mal o 20 % vyššiu volatilitu ako index, pričom meradlo 0,8 znamená, že fond mal o 20 % nižšiu volatilitu ako index.

**Sharpeov pomer:** meradlo rizikovo váženej výkonnosti, ktoré zohľadňuje výnos pri investícii bez rizika. Pomer umožňuje investorovi zhodnotiť, či fond generuje primerané výnosy vzhľadom na úroveň rizika, ktoré prináša. Čím vyšší pomer, tým lepšia bola rizikovo vážená výkonnosť. Ak je pomer záporný, výnosy fondu boli nižšie než bezriziková sadzba. Pomer sa vypočítava odčítaním bezrizikových výnosov (ako je hotovosť) v relevantnej mene od výnosov fondu a následným vydelením výsledku volatilitou fondu. Vypočítava sa pomocou ročných čísel.

**Ročný ukazovateľ alfa:** rozdiel medzi očakávaným výnosom fondu (založeným na ukazovateli beta) a skutočným výnosom fondu. Fond s pozitívnym ukazovateľom alfa mal vyššie výnosy, než sa očakávalo vzhľadom na ukazovateľ beta.

**Ukazovateľ beta:** meradlo citlivosti fondu na pohyby na trhu (ktoré predstavuje trhový index). Ukazovateľ beta trhu je podľa definície 1,00. Hodnota ukazovateľa beta 1,10 ukazuje, že možno očakávať o 10 % lepší výkon fondu na trhoch s vyššími objemami a o 10 % horší na trhoch s nižšími objemami, za predpokladu, že všetky ostatné faktory zostanú konštantné. Naopak, hodnota ukazovateľa beta 0,85 naznačuje, že možno očakávať o 15 % horší výkon fondu na trhoch s vyššími objemami a o 15 % horší na trhoch s nižšími objemami.

**Ročná odchýlka sledovania:** meradlo toho, ako presne fond kopíruje index, s ktorým je porovnávaný. Ide o štandardnú odchýlku diferenčných výnosov fondu. Čím vyššia je odchýlka sledovania, tým vyššia je variabilita výnosov fondu vzhľadom na trhový index.

**Informačný pomer:** meradlo efektívnosti fondu pri generovaní diferenčných výnosov pre úroveň podstupeného rizika. Informačný pomer na úrovni 0,5 ukazuje, že fond dosiahol ročné diferenčné výnosy ekvivalentné polovici hodnoty odchýlky sledovania. Pomer sa vypočítava pomocou ročných diferenčných výnosov fondu a ich vydelením odchýlkou sledovania fondu.

**R2:** meradlo predstavujúce stupeň, do ktorého možno vysvetliť výnosy fondov pomocou výnosov komparatívneho trhového indexu. Hodnota 1 označuje dokonalú koreláciu fondu a indexu. Hodnota 0,5 znamená, že iba 50 % výkonnosti fondu možno vysvetliť pomocou indexu. Ak je hodnota R2 nižšia ako 0,5, ukazovateľ beta fondu (a preto tiež ukazovateľ alfa) nie je spoľahlivé meradlo (z dôvodu nízkej korelácie medzi fondom a indexom).

## Priebežné poplatky

Údaj o priebežných poplatkoch predstavuje poplatky vybrané z fondu v priebehu roka. Vypočítava sa na konci finančného roka fondu a v jednotlivých rokoch sa môže líšiť. Pre triedy fondov s pevnými priebežnými poplatkami sa tento údaj v jednotlivých rokoch nesmie líšiť. Pre nové triedy fondov alebo triedy, v ktorých prebiehajú firemné akcie (napríklad zmena na ročný poplatok za správu) sa údaj o priebežných poplatkoch odhaduje, kým sa nezhoduje s kritériami pre údaj o skutočných priebežných poplatkoch na zverejnenie.

Medzi typy poplatkov spadajúcich do priebežných poplatkov patria poplatky za správu, administratívne poplatky, poplatky za uschovateľa a správcu a transakčné poplatky, náklady na vykazovanie pre akcionárov, regulačné registračné poplatky, odmeny pre riaditeľov (v príslušných prípadoch) a bankové poplatky.

Nepatria sem: výkonnostné poplatky (v príslušných prípadoch); náklady na transakcie portfólia okrem prípadov vstupného/výstupného poplatku hrađeného fondom pri nákupe alebo predaji jednotiek v inom podniku kolektívneho investovania.

Ďalšie informácie o poplatkoch (vrátane detailov o konci finančného roka fondu) nájdete v príslušnej časti najnovšieho prospektu.

## Ukazovateľ rizika a výnosov (SRRI)

Tento ukazovateľ rizika je prevzatý z dokumentu Klúčové informácie pre investorov (KIID) na konci príslušného mesiaca. Vzhľadom na to, že profily môžu byť aktualizované v priebehu mesiaca, najaktuálnejšie informácie nájdete v dokumente KIID.

- Kategória rizík bola určená na základe historických údajov o výkonnosti.
- Kategória rizík nemusí byť spoľahlivým indikátorom, čo sa týka rizikového profilu fondu do budúcnosti, nie je garantovaná a môže sa v priebehu času meniť.
- Najnižšia kategória neznamená „bezrizikovú“ investíciu.
- Pomer rizika a výnosov je klasifikovaný na základe historickej fluktuácie čistých hodnôt aktív triedy akcií. V rámci tejto klasifikácie znamená kategória 1 – 2 nízku úroveň historickej fluktuácie, 3 – 5 strednú úroveň a 6 – 7 vysokú úroveň.

## Historický výnos

Historický výnos fondu vychádza z jeho oznámených dividend počas predchádzajúcich 12 mesiacov. Vypočítava sa na základe súčtu hodnôt dividend oznámených v danom období, ktorý je vydelený cenou ku dňu zverejnenia. Oznámené dividendy nemusia byť potvrdené a môžu podliehať zmenám. V prípade, že neexistujú údaje o oznámených dividendách za 12 mesiacov, nebude historický výnos zverejnený.

## Klasifikácia sektora/odvetvia

**GICS:** Normu Global Industry Classification Standard (GICS) vytvorili spoločnosti Standard & Poor's a MSCI Barra. GICS pozostáva z 11 sektorov, 24 skupín odvetví, 68 odvetví a 157 čiastkových odvetví. Ďalšie informácie sú k dispozícii na lokalite <http://www.standardandpoors.com/indices/gics/en/us>

**ICB:** Industry Classification Benchmark (ICB) je klasifikácia odvetví vytvorená spoločnosťami Dow Jones a FTSE. Používa sa na oddelenie trhov do sektorov v rámci makroekonómie. ICB používa systém 10 odvetví rozdelených do 19 supersektorov, ktoré sú ďalej rozdelené do 41 sektorov, ktoré následne obsahujú 114 podsektorov. Ďalšie informácie sú k dispozícii na lokalite <http://www.icbenchmark.com/>

**TOPIX:** Tokyo stock Price Index, všeobecne známy ako TOPIX, je trhový index Tokijskej burzy (TSE) v Japonsku s údajmi o všetkých domácich spoločnostiach prvej sekcie burzy. Vypočítava a zverejňuje ho burza TSE.

**IPD** je skratka názvu spoločnosti Investment Property Databank, ktorá poskytuje analýzu výkonnosti a porovnávacie služby pre investorov v oblasti nehnuteľností. IPD UK Pooled Property Funds Index – All Balanced Funds je komponent indexov IPD Pooled Funds, ktoré štvrťročne zverejňuje spoločnosť IPD.

### Morningstar Style Box

Morningstar Style Box je mriežka deviatich štvorcov, ktorá poskytuje grafickú reprezentáciu investičného štýlu fondov. Je založená na imaní fondov a klasifikuje fondy na základe trhovej kapitalizácie (vertikálna os) a faktorov rastu a hodnoty (horizontálna os). Faktory rastu a hodnoty sú založené na meradlách, ako sú zisky, finančný tok a výnosy z dividend a používajú historické údaje aj údaje orientované do budúcnosti.

### Ako sa údaje vypočítavajú a prezentujú (podielové fondy)

Údaje o zložení portfólia sa vypočítavajú a prezentujú na základe viacerých všeobecných princípov:

- **Agregácia:** všetky investície (vrátane derivátov) prepojené na konkrétnu vydávajúcu spoločnosť, sa kombinujú do podoby celkovej percentuálnej hodnoty imania pre každú spoločnosť. Agregovanému imaniu sa hovorí pozícia. Ak je spoločnosť uvedená v záznamoch dvoch samostatných krajín, každý záznam možno klasifikovať ako samostatnú vydávajúcu spoločnosť. Fondy obchodované na burze (ETF) a deriváty fondov ETF sa považujú za samostatné cenné papiere – teda bez agregácie.
- **Kategorizácia:** v prípade investícií s podkladovými cennými papiermi používame atribúty príslušnej vydávajúcej spoločnosti alebo spoločný podiel na určenie príslušného sektora, pásma trhovej kapitalizácie a geografickej oblasti.
- **Deriváty:** všetky deriváty sú zahrnuté na základe vystavenia a v prípade potreby sú upravené pomerom delta. Upravenie pomerom delta vyjadruje deriváty z hľadiska ekvivalentného počtu akcií, ktoré by boli potrebné na vygenerovanie rovnakého výnosu.
- **„Skupinové“ cenné papiere:** cenné papiere, ktoré predstavujú počet akcií spoločnosti – ako futurity alebo opcie indexu – sú pridelené kategóriám (ako je krajina) vždy, keď je to možné. Inak sú zahrnuté v kategórii „Iný index/bez klasifikácie“.

### Vlastnosti portfólia (fondy s pevným príjmom)

#### Výnos z distribúcie (%)

Výnos z distribúcie odráža čiastky, ktoré možno očakávať počas nasledujúcich dvanástich mesiacov ako percentuálnu hodnotu ceny jednotky fondu na trhu k zobrazenému dátumu, a je založený na výpise portfólia v daný deň. Zahŕňa prebiehajúce prípisy fondu, no nezahŕňa predbežný prírpis a investori môžu mať povinnosť distribúcie zdaníť.

#### Podkladový výnos (%)

Podkladový výnos sa používa, pretože tento fond distribuuje príjmy z kupónov\*, čo obmedzí kapitálovú výkonnosť fondu. Podkladový výnos je čiastka príjmu ročne, ktorú by bolo možné vyplatiť investorom bez zníženia kapitálovej hodnoty fondu. Je nižší ako výnos distribúcie, pretože prípadné straty kapitálu, ku ktorým by došlo pri splatnosti dlhopisov zakúpených nad rámec ich nominálnej hodnoty, sa vo výpočte zohľadňujú. Podkladový výnos predstavuje čistú hodnotu priebežných poplatkov, no nezahŕňa žiadne vstupné poplatky. Podkladový výnos z distribúcie je bez dane a investori môžu mať povinnosť distribúcie zdaníť.

\*Kupón je úroková sadzba uvedená na dlhopise pri jeho vydaní.

#### Účinná dĺžka trvania

Dĺžka trvania je meradlo citlivosti hodnoty fondu na zmeny v úrokových sadzbách. Účinná dĺžka trvania je výpočet dĺžky trvania pre dlhopisy so vstavanými opciami (ako je predajná alebo kúpna opcia). Zohľadňuje, že očakávané finančné toky budú kolísat' pri zmene úrokových sadzieb a ovplyvnia cenu dlhopisu. Účinná dĺžka trvania fondu sa vypočítava trhovým váženým súčtom účinnej dĺžky trvania každého individuálneho nástroja. Účinok derivátov, ako sú futurity dlhopisu a výmenné operácie úrokovej sadzby sú do výpočtu zahrnuté.

#### Bežný výnos (%)

Popisuje príjem, ktorý investori získavajú z portfólia ako percento trhovej hodnoty cenných papierov. Neodporúča sa spoliehať sa naň ako na meradlo očakávaného výnosu fondu (alebo distribúcie). Dlhopisy s vysokou pravdepodobnosťou nesplatenia sú z výpočtu vynechané. Bežný výnos neodráža celkové výnosy počas životnosti dlhopisu a nezohľadňuje riziko opätovného investovania (neistota v súvislosti so sadzbou, pri akej možno budúce finančné toky preinvestovať) alebo fakt, že splatnosť dlhopisov je zvyčajne pri nominálnej hodnote, čo môže byť dôležitým komponentom výnosu dlhopisu. Bežný výnos nezahŕňa vplyv poplatkov.

#### Priemerná lehota splatnosti (roky)

Trhovo vážená priemerná lehota splatnosti dlhopisov v portfóliu. Večné obligácie majú priradenú lehotu splatnosti k 31. decembru 2049. Deriváty sú z tohto výpočtu vynechané.

#### Počet názvov

Celkový počet jednotlivých vydavateľov, ktorých dlhopisy sú súčasťou fondu. Keďže fond bude často obsahovať viac než jeden dlhopis od vydavateľa, toto číslo je zvyčajne nižšie ako počet investícií.

#### Priemerný úverový rating

Ide o vážený priemer všetkých úverových ratingov dlhopisov vo фонде vyjadrený pomocou systému písmen štandardne používaného v odvetví (napr. AAA, BBB). Zohľadňuje všetky investície vo фонде vrátane derivátov. Toto meradlo je ukazovateľom celkovej približnej rizikovosti dlhopisov fondu: čím nižší je priemerný úverový rating, tým rizikovejší je fond. Pri lineárnom váženom priemere je priradená váha ku každému vydaniu rovná váhe jeho trhovej hodnoty. Pri exponenciálnom váženom priemere váha úmerne stúpa s klesajúcou kvalitou úveru. V oboch výpočtoch je konečná hodnota v ratingu ekvivalentnom so S&P najbližšom k vypočítanému priemere.

### Ako sa údaje vypočítavajú a prezentujú (fondy s pevným príjmom)

**Umiestnenie aktív:** „Devízové/derivátové zisky a straty“ obsahujú zostatky kolaterálov s protistranami z derivátov použitých vo фонде (môže to viesť k negatívnemu zostatku). Možnosť „S prepojením na index“ zahŕňa nešťátne dlhopisy s prepojením na index.

**Expozícia krajiny:** Základ domicilu vydávajúceho, „Devízové/derivátové zisky a straty“ obsahujú zostatky kolaterálov s protistranami z derivátov použitých vo фонде (môže to viesť k negatívnemu zostatku).

**Úverový rating:** Na účely rozpisu ratingov sa aplikuje najhorší z dvoch najlepších ratingov S&P, Moody's a Fitch (všeobecne známe ako metóda na podľa bazilejského výboru).

**Menová expozícia:** Táto tabuľka uvádza menovú expozíciu a zaistenie investícií fondu pred stratou. Stĺpec „Po zaistení pred stratou“ ukazuje menovú expozíciu súvisiacu s investorom. Investori v triedach so zaistením sa rozhodli pre možnosť nemať menovú expozíciu zobrazenú v tabuľke, namiesto toho majú expozíciu c100 % pre menu transakcií. Tabuľka napriek tomu uvádza informácie o podkladových investíciách fondu.

**Expozícia derivátov:** Nezahŕňa devízové forwardové transakcie.

**Profil splatnosti (príspevie k trvaníu):** Zahŕňa účinok derivátov úrokovej sadzby, ako sú futurity štátnych dlhopisov, swapy inflácie a swapy úrokovej miery.

**Umiestňovanie v sektore:** „Devízové/derivátové zisky a straty“ obsahujú zostatky kolaterálov s protistranami z derivátov použitých vo фонде (môže to viesť k negatívnemu zostatku).

#### Top dlhodobé expozície a top nad/podhodnotenia vydávajúcim:

Účinok kreditových derivátov je zahrnutý v prípadoch, kde je referenčná entita konkrétny vydávajúci dlhopisu. Futurity štátnych dlhopisov a predvolené kreditové swapy indexu sú vylúčené.

