

Metodika výpočtu a prezentace výkonnosti portfolií (fondů)

Investiční kapitálová společnost KB (dále jen „Společnost“) stanovuje a prezentuje výkonnosti u jednotlivých investičních fondů na základě pravidel definovaných standardy schválenými CFA Institute (Global Investment Performance Standards = GIPS).

Základní principy aplikované Společností při stanovení a prezentaci výkonnosti portfolií jsou:

(i) Investiční nástroje a další instrumenty zahrnuté v portfoliích jsou oceňovány tržními hodnotami platnými k datu ocenění.

(ii) Všechny náklady známe nebo očekávané k datu ocenění jsou v ocenění portfolia zohledněny v úplné či alikvotní části dle typu a splatnosti nákladu.

(iii) Výkonností fondu (portfolia) se rozumí zhodnocení investovaných finančních prostředků za období vyjádřené v procentech nebo v absolutní hodnotě.

(iv) Metoda výpočtu výkonnosti portfolia: Time-weighted rate of return (časově vážená míra výkonnosti), tedy všechny externí finanční toky z/do portfolia jsou zahrnuty ve výpočtu dle období, ve kterém byly uskutečněny.

(v) Hodnoty výkonnosti portfolia za období do jednoho roku jsou v hodnotě za období, pro období od jednoho roku je hodnota výkonnosti stanovena vždy za období i v průměrné roční (anualizované) hodnotě

(vi) Výkonnost fondu je prezentovaná minimálně za období:

a) do jednoho roku (absolutně za období)

- poslední měsíc (1M),
- poslední 3 měsíce (3M),
- posledních 6 měsíců (6M),
- od počátku roku (YTD)

b) nad jeden rok (průměrná roční, absolutně za období)

- poslední rok (1Y)
- poslední 3 roky (3Y)
- posledních 5 let (5Y)

c) za celé kalendářní roky (absolutní roční) – jedna hodnota za celý kalendářní rok za období minimálně pěti posledních celých kalendářních let (v případě neexistence takové řady od vzniku portfolia)

(vii) Prezentace výkonnosti musí obsahovat den, ke kterému byla výkonnost stanovena.

Vzorce pro výpočet výkonnosti:

Time-weighted rate of return za období od t do T je vypočten:

$$R_{TWRR}(T,t) = [(1 + r_{t,t1}) \times [(1 + r_{t1,t2}) \times \dots \times [(1 + r_{tn,T})],$$

kde

$$r_{t(i),t(i-1)} = \frac{V(t(i)) - V(t(i-1)) + CF(i,i-1)V(t(i-1))}{V(t(i-1))}, \quad i=0, \dots, n+1,$$

$$t(0) = t, \quad t(n+1) = T$$

$V(t(i))$ = hodnota portfolia, resp. jednotky portfolia k datu $t(i)$,

$CF(i, i-1)$ = suma finančních toků do (+) nebo z (-) portfolia v období mezi daty $t(i)$ a $t(i-1)$, včetně $t(i)$

Průměrná roční (anualizovaná) hodnota výnosnosti:

$$R_{p.a.}(T,t) = (1 + R(T,t))^{365(T-t)} - 1$$

kde

$R(T,t)$ je výkonnost portfolia za období od t do