

# Pravidlá pre spôsob výpočtu výkonnosti fondov a ich prezentáciu

## Čl. I

### Základné ustanovenia

- 1) Tieto pravidlá ustanovujú spôsob výpočtu výkonnosti fondov a spôsob prezentácie výkonnosti fondov.
- 2) Člen Asociácie je povinný pri výpočte ukazovateľov výkonnosti fondov postupovať v súlade s týmito pravidlami.
- 3) Člen Asociácie je povinný archivovať všetky údaje, ktoré pri výpočte výkonnosti použil.
- 4) Člen Asociácie je povinný použiť matematické vzorce na výpočet výkonnosti, ktoré sú uvedené v týchto pravidlách.
- 5) Člen Asociácie je povinný počítať výkonnosť len spätne za uplynulé časové obdobie končiace sa dňom, ku ktorému sa výpočet vykonáva.
- 6) Ak boli pri vytváraní fondu vydávané podielové listy za cenu rovnajúcu sa súčinu počtu podielov a počiatočnej hodnoty podielu, takéto obdobie sa do obdobia na výpočet výkonnosti fondu zahŕňa.

## Čl. II

### Časové obdobia

- 1) Člen Asociácie je povinný v súvislosti s propagáciou fondov používať pre ukazovatele výkonnosti fondov do jedného roka len nasledovné časové obdobia:
  - a) posledný mesiac (1M)
  - b) posledné 3 mesiace (3M)
  - c) posledných 6 mesiacov (6M)
  - d) od začiatku roku (YTD)
- 2) Člen Asociácie je povinný v súvislosti s propagáciou fondov používať pre ukazovatele výkonnosti fondov nad jeden rok (vrátane) len nasledovné časové obdobia:
  - a) posledný rok (1)
  - b) posledné 3 roky (3)
  - c) posledných 5 rokov (5)
  - d) od vzniku fondu („od vzniku fondu“ + dátum vzniku)
- 3) Iné časové obdobia môže člen Asociácie použiť, len ak vyjadrujú celé násobky časového obdobia 1 rok.
- 4) Člen asociácie môže pri prezentácii fondov použiť výkonnosti fondov za uplynulé kalendárne mesiace, prípadne roky.

### Čl. III Výpočet výkonnosti fondov a spôsob ich prezentácie

- 1) Člen Asociácie je povinný v prezentácii výkonnosti fondu uviesť deň, ku ktorému sa výpočet výkonnosti vykonal, okrem prípadu čl. II. ods.4)
- 2) Ak fond existuje dlhšie ako jeden rok a člen Asociácie má záujem prezentovať výkonnosť fondu kratšiu ako 1 rok, je povinný v prezentácii výkonnosti fondu uviesť súčasne aj výkonnosť za najmenej 1 časové obdobie rovné alebo dlhšie ako jeden rok končiace sa rovnakým dňom, ku ktorému sa výpočet výkonnosti vykonáva.
- 3) Ak fond existuje kratšie ako jeden rok, môže člen Asociácie prezentovať jeho výkonnosť iba za účelom plnenia informačných povinností alebo štandardne poskytovaných informačných správ, napríklad v pravidelných reportoch určených výlučne klientom. Mediálna prezentácia výkonnosti fondu, ktorý existuje kratšie ako jeden rok, nie je prípustná.
- 4) Člen Asociácie je povinný na výpočet absolútnej výkonnosti fondu alebo zhodnotenia pre podielníka použiť vzorec č.1, pričom pre časové obdobia nad jeden rok je povinný absolútnu výkonnosť anualizovať podľa vzorca č.2 a za vypočítaný výsledok doplniť symbol „p.a.“.
- 5) Člen Asociácie nesmie ukazovať absolútnej výkonnosti fondu pre časové obdobia kratšie ako jeden rok anualizovať.
- 6) V prípade, že člen Asociácie zverejňuje absolútnu výkonnosť fondu pre časové obdobie dlhšie ako jeden rok, je povinný tento ukazovateľ doplniť aj o údaj o výkonnosti za rovnaké obdobie, anualizovaný podľa vzorca č. 2 a za takto vypočítaný výsledok doplniť symbol „p.a.“.
- 7) Časové obdobia musia začínať a končiť tým istým poradovým číslom kalendárneho dňa v týždni, mesiaci alebo roku, okrem časového obdobia „od vzniku fondu“. Ak sa zvolené časové obdobie končí dňom, ktorý nie je riadnym kalendárnym dňom (napr. 31. február), alebo takýto deň pripadá na deň pracovného pokoja, použije sa na tieto účely najbližší predchádzajúci pracovný deň. Ak člen Asociácie stanovuje NAV aj pre dni pracovného pokoja, použije vo výpočte výkonnosti hodnoty z týchto dní.
- 8) Člen Asociácie musí používať skutočný počet dní časového obdobia, skutočný počet dní intervalu ohraničeného dňom vzniku nároku na výplatu dividendy a začiatkom alebo koncom časového obdobia, prípadne dňom vzniku nároku na výplatu predchádzajúcej alebo nasledujúcej dividendy a 365-dňový rok.
- 9) Pre určenie časového obdobia môžu byť skutočné počty dní nahradené aj počtom týždňov, pričom 4 týždne znamenajú 1M, 13 týždňov znamená 3M, 26 týždňov znamená 6M, 52 týždňov znamená 1 rok a násobky 52 týždňov znamenajú počty rokov.
- 10) Pri výpočte výkonnosti fondu je člen Asociácie povinný používať hodnoty NAV na jeden podiel alebo akciu a výšku dividend na jeden podiel alebo akciu.

- 11) Hodnota NAV alebo výška dividendy na jeden podiel alebo akciu musí byť platná k tomu dňu (alebo týždňu), ku ktorému sa pri výpočte výkonnosti priraduje.
- 12) Pri výpočte výkonnosti fondu sa použije výška dividendy pred zdanením.
- 13) Pre výpočet zhodnotenia pre podielníka alebo akcionára sa musia použiť hodnoty NAV na jeden podiel alebo akciu zahŕňajúce aj poplatky súvisiace s vydaním a vrátením podielového listu alebo akcie tohto podielníka.

### Vzorce na výpočet výkonností fondov

$$(1) \quad R = \prod_{i=0}^n \frac{NAV_{i+1}}{NAV_i - D_i} - 1$$

(2)

$$R_{p.a.} = (1 + R)^{365/d} - 1$$

Vysvetlivky ku vzorcom (1) a (2):

- NAV<sub>i</sub>** hodnota NAV na jeden podiel alebo akciu platná v posledný deň nároku na dividendu (ešte neznížená o dividendu), kde NAV<sub>0</sub> je NAV na začiatku obdobia a NAV<sub>n+1</sub> je NAV na konci obdobia
- D<sub>i</sub>** výška dividendy na jeden podiel alebo akciu, pričom D<sub>0</sub> = 0
- R** absolútna výkonnosť fondu alebo zhodnotenie pre podielníka počas daného časového obdobia
- d** počet dní časového obdobia
- n** počet dividend v danom časovom období
- i** poradové číslo (index) dividendy
- R<sub>p.a.</sub>** anualizovaná výkonnosť fondu alebo zhodnotenie pre podielníka, uvádza sa len pre obdobia dlhšie ako 1 rok