

Metodologija izračuna podatkov, navedenih v poročilih investicijskih skladov v upravljanju KD Investments d.o.o. v skladu s Sklepom o poročanju Agenciji za trg vrednostnih papirjev o poslovanju investicijskih skladov in upravljanju finančnega premoženja dobro poučenih vlagateljev ter javni objavi podatkov in informacij o investicijskem skladu

POJASNILO O IZRAČUNU PRETEKLE DONOSNOSTI

V mesečnih poročilih so pretekli donosi za posamezen vzajemni sklad izračunani kot sprememba vrednosti enote premoženja (VEP), in sicer med njeno vrednostjo na zadnji obračunski dan meseca, za katerega je poročilo pripravljeno (t), in njeno vrednostjo na zadnji obračunski dan v predhodnem mesecu (t-n).

$$PRETEKLA\ donosnost = \left(\frac{VEP_t}{VEP_{t-n}} - 1 \right) * 100$$

pri čemer je:

t = zadnji obračunski dan v mesecu,
n = ustrezno obdobje (6 mesecev, 1 leto, 3 leta).

Za investicijsko družbo se donosnost izračuna po enakem postopku, in sicer iz podatkov o tržnih cenah delnice.

METODOLOGIJA IZRAČUNA POVPREČNE TEDENSKE DONOSNOSTI IN STANDARDNEGA ODKLONA TEDENSKE DONOSNOSTI

Povprečna tedenska donosnost vzajemnega sklada se izračuna kot aritmetična sredina tedenskih donosnosti v zadnjih 12 mesecih poslovanja sklada. Pri izračunu se upoštevajo vrednosti enote premoženja po stanju na obračunski dan v petek. V kolikor vrednost enote premoženja na obračunski dan petek ni bila izračunana, se upošteva vrednost enote premoženja na predhodni obračunski dan.

Sprememba vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada (VEP) se izračuna za vsak petek (t) nasproti njeni vrednosti v vsakem predhodnem petku (t-1).

$$Sprememba\ VEP = \frac{VEP_t}{VEP_{t-1}}$$

Povprečje tedenskih sprememb vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada (VEP) se izračuna tako, da se sešteje vse tedenske spremembe in vsoto deli s številom tednov v enem letu (52).

$$PTD = \frac{VEP_1 + VEP_2 + \dots + VEP_{52}}{52}$$

pri čemer je:

PTD = povprečni tedenski donos.

Standardni odklon se izračuna tako, da se od vsake tedenske spremembe v letu odšteje povprečni tedenski donos (PTD). Dobljene rezultate kvadriramo, seštejemo in jih nato delimo

s številom tednov v letu, zmanjšanim za 1 ($n - 1$ (51)). Na koncu dobljeni rezultat še korenimo.

$$STANDARDNI\ Odklon = \sqrt{\frac{1}{n-1} \sum_{i=1}^n (VEP_i - PTD)^2}$$

pri čemer je:

i = vsaka tedenska sprememba.

Po enakem postopku se izračunata povprečna tedenska donosnost in standardni odklon tedenske donosnosti delnice investicijsko družbe, in sicer iz podatkov o tržnih cenah delnice na ustrezne dneve.

METODOLOGIJA ZA IZRAČUN CELOTNIH STROŠKOV POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA (TOTAL EXPENSE RATIO – TER)

Med stroške poslovanja vzajemnega sklada, ki so zajeti v izračun TER, spadajo:

- stroški za upravljavsko provizijo družbi za upravljanje,
- stroški za storitve Klirinško depotne družbe – KDD iz prvega odstavka 61. člena ZISDU-1, razen stroškov, povezanih z vnosom in izvršitvijo naloga (transakcijskih stroškov),
- stroški plačilnega prometa,
- stroški revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada,
- stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-1,
- stroški provizije za opravljanje skrbniški storitev,
- stroški hrambe in/ali vodenja računov vrednostnih papirjev oziroma finančnih instrumentov posameznega investicijskega sklada pri drugih bankah oziroma finančnih organizacijah, skladno z določbami 61.a člena ZISDU-1, razen stroškov, povezanih z vnosom in izvršitvijo naloga (transakcijskih stroškov),
- morebitni stroški v zvezi s sodnimi postopki družbe za upravljanje iz tretjega odstavka 57. člena in drugega odstavka 58. člena ZISDU-1,
- morebitni stroški v zvezi s sodnimi postopki skrbnika iz drugega odstavka 58. člena, četrtega odstavka 138. člena in četrtega odstavka 182. člena ZISDU-1,
- morebitni vstopni in izstopni stroški, ki so bremenili vzajemni sklad iz naslova nakupov in prodaj enot oziroma delnic posameznega ciljnega investicijskega sklada,
- delež celotnih stroškov iz poslovanja posameznega ciljnega investicijskega sklada v višini, ki je odvisna od obdobja imetništva enot premoženja oziroma delnic posameznega ciljnega investicijskega sklada in višine sorazmernega deleža premoženja, ki ga je imel vzajemni sklad v ciljnem investicijskem skladu.

TER vzajemnega sklada je količnik med vrednostjo navedenih stroškov poslovanja vzajemnega sklada v preteklem dvanajstmesečnem obdobju (v bruto zneskih) in povprečno letno čisto vrednostjo sredstev vzajemnega sklada v istem obdobju. Izražen je v odstotku, izračuna pa se po naslednjem postopku:

$$TER = \frac{\sum_{k=1}^n TER_k}{\check{CVS}} * 100$$

$$\overline{\check{C}VS} = \frac{\sum_{k=1}^n \check{C}VS_k}{n}$$

pri čemer je:

TER : celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada v obdobju preteklih 12 mesecev, izraženi v odstotku od povprečne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada v obdobju preteklih 12 mesecev,

$\overline{\check{C}VS}$ = povprečna čista vrednost sredstev vzajemnega sklada v obdobju preteklih 12 mesecev v evrih,

$\check{C}VS_k$ = čista vrednost sredstev vzajemnega sklada po stanju na obračunski dan k v evrih,

n : število obračunskih dni v obdobju preteklih 12 mesecev,

TER_k = celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada na obračunski dan k v evrih.

METODOLOGIJA ZA IZRAČUN STOPNJE OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA (PORTFOLIO TURNOVER RATE – PTR)

PTR vzajemnega sklada je izražen v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada. Izračuna se za dvanajstmesečno obdobje, in sicer po naslednjem postopku:

$$PTR = \frac{X - Y}{\overline{\check{C}VS}} * 100$$

pri čemer je:

PTR : stopnja obrata naložb vzajemnega sklada,

$\overline{\check{C}VS}$ = povprečna čista vrednost sredstev vzajemnega sklada v obdobju preteklih 12 mesecev v evrih,

X = seštevek vrednosti vseh nakupov in vrednosti vseh prodaj finančnih instrumentov, ki jih je opravil vzajemni sklad v obdobju preteklih 12 mesecev v evrih,

Y = seštevek vrednosti vseh vplačanih oziroma prodanih enot premoženja vzajemnega sklada in vrednosti vseh odkupljenih enot premoženja vzajemnega sklada v obdobju preteklih 12 mesecev v evrih.

Stopnja obrata naložb (Portfolio Turnover Rate – PTR) je v odstotku izražen kazalnik, ki meri aktivnost upravljanja premoženja vzajemnega sklada. Višji odstotek PTR pomeni bolj aktivno upravljanje premoženja, s tem pa tudi višje transakcijske stroške, ki se plačujejo iz sredstev vzajemnega sklada.