

Komunikační kodex prezentace a srovnávání výkonnosti otevřených podílových fondů (dále jen "Kodex")

Úvod

- A. Publicita o otevřených podílových fondech (dále jen "fondy") a zvláště pak srovnávání jejich výkonnosti jakož i jejich klasifikace významně ovlivňují obchodní prostředí v odvětví kolektivního investování. AKAT ČR proto vyzývá všechny účastníky trhu, aby se porovnání a klasifikace účastnili všemi svými produkty poctivě a pro tyto účely poskytovali pravidelně objektivní data.
- B. S vědomím nutnosti dodržovat normy korektní komunikace a následné publicity vyzývá AKAT ČR všechny správce majetku a účastníky trhu, aby:
1. se zavázali k podpoře úsilí AKAT ČR neustále posilovat jednoznačnost hodnocení výkonnosti fondů,
 2. se zavázali k podpoře užívání jednotné metodiky klasifikace fondů přijaté členy AKAT ČR, která je plně v souladu s metodikou klasifikace Evropské federace investičních fondů a společností (FEFSI),
 3. se zavázali k dodržování pravidel obsažených v Kodexu,
 4. Současně AKAT ČR apeluje na agentury zabývající se hodnocením výkonnosti otevřených podílových fondů, média a další subjekty komunikačního procesu, aby při své činnosti respektovaly níže uvedená pravidla.

Ustanovení

I. Povinnosti správce* fondů

1. Každá prezentace výkonnosti fondu v reklamě, inzerci nebo propagačních materiálech musí být doplněna poznámkou informující veřejnost o tom, že "Předchozí výkonnost fondu nezaručuje stejnou výkonnost v budoucím období. Hodnota investice a příjem z ní může stoupat i klesat, a není zaručena plná návratnost původně investované částky."
2. Při prezentaci výkonnosti fondu v reklamě, inzerci nebo propagačních materiálech musí být uváděno informační minimum, tj. údaj o průměrné roční výkonnosti za období, jehož délka není kratší než odpovídající investiční horizont fondu. Povinný je však údaj o průměrné roční výkonnosti pro akciový fond za 5 let, pro balancovaný fond za 3 roky, pro obligační fond za 2 roky a pro

fond peněžního trhu údaj o absolutní výkonnosti za 6 měsíců. Nejsou-li uvedené údaje k dispozici, uvádí se údaj o výkonnosti od založení fondu. Pokud je historie fondu kratší než pětiletá, musí být jasně uvedeno, jak dlouho fond působí.

3. Výkonnost udávaná za určité období musí být vypočtena na základě odpovídajících a aktuálních dat. Musí být zřetelně uvedeno datum posledního výpočtu vlastního jmění.
4. Výkonnost za období kratší než jeden rok není dovoleno anualizovat, tj. přepočítávat na roční období. Minulou výkonnost fondu není dovoleno extrapolovat a brát jako základ pro výpočet budoucí výkonnosti fondu. Fondy peněžního trhu mohou výkonnost za období kratší než jeden rok anualizovat s tím, že musí být současně uvedena výkonnost absolutní i anualizovaná.
5. Výkonnost jediného nebo vybraných fondů nesmí být selektivně a zavádějícím způsobem použita k prezentaci jiných produktů nebo celé skupiny fondů dané společnosti. Je-li ve sdělení udávána výkonnost a jsou-li v témž sdělení uváděny i produkty, pak musí být veřejnost jasně a srozumitelně informována o výkonnosti jednotlivých produktů.
6. Správce se zavazuje, že jím zveřejňovaná klasifikace fondu v jeho správě odpovídá investiční politice příslušného fondu, a rovněž se zavazuje, že fond bude ve všech vydávaných informacích správně označen.
7. Pokud správce uvádí v komunikaci o fondu, který spravuje, jakékoliv hodnocení nebo ocenění, jež může nabýt charakteru obchodního doporučení, pak je povinen uvést zdroj a datum tohoto hodnocení nebo ocenění.

II. Doporučení správcům* fondů

8. Správce by měl poskytovat dostatečné informace o stupni rizika spojeného s investicí do fondu. Z tohoto důvodu by měl při prezentaci fondu uvádět také roční výnosy za každý z posledních pěti let. Správce by měl zveřejnit nebo na vyžádání zpřístupnit schéma rozložení aktiv a stav angažovanosti na významných trzích, a to za obchodní roky, jejichž výnos prezentuje. Rozsah těchto informací by měl odpovídat minimálně rozsahu informační povinnosti stanovené zákonem, dalšími právními předpisy a dokumenty závaznými pro členy AKAT ČR.
9. Každému fondu by měl správce přiřadit odpovídající benchmark (základ hodnocení výkonnosti fondu). Jeho uvedení musí být vždy doplněno údajem o periodicitě nebo datu poslední změny.
10. Správce by měl zpřístupnit informace o činnosti a výkonnosti fondu všem agenturám, které se zabývají jejich srovnáváním. Rozsah těchto informací by měl odpovídat minimálně rozsahu a informační povinnosti stanovené zákonem, dalšími právními předpisy a dokumenty závaznými pro členy AKAT ČR.

III. Doporučení pro subjekty zabývající se hodnocením výkonnosti fondů

11. V zájmu investorů a v zájmu rozvíjení kvality obchodního prostředí odvětví doporučuje AKAT ČR všem subjektům, které participují na komunikaci (hodnocení a klasifikaci) o fondech, dodržovat níže uvedené metody a postupy:
 - a) ověřovat výkonnostní údaje s údaji zveřejňovanými AKAT ČR a přístupnými na stránkách internetu na adrese www.akatcr.cz.
 - b) klasifikovat jednotlivé fondy podle metodiky AKAT ČR.
 - c) konzultovat hodnocení výkonnosti s AKAT ČR (s manažerem pro komunikaci) v případě, že správce rozhodl o změně investiční politiky a nebo došlo ke sloučení či splynutí fondů.
12. Provádět hodnocení výkonnosti fondu výhradně v rámci kategorie, tj. srovnávat pouze stejně kategorizované fondy.
13. V hodnocení užívat dostatečného počtu fondů, aby byl vždy pro účely hodnocení ustaven dostatečně objektivní referenční rámec.
14. Publicita výsledků by měla obsahovat informace o metodě srovnávání a jiných významných skutečnostech, aby je investoři mohli lépe interpretovat.
15. Publicita o fondech určená široké investorské veřejnosti a šířená prostřednictvím veřejně přístupných médií by měla být srozumitelná tak, aby nediskriminovala investory z profesních a sociálních skupin, které jsou odlehlé předmětu činnosti fondů a investování jako takovému.

IV. Závěrečná ustanovení

16. Kodex se vztahuje na otevřené podílové fondy. Body Kodexu týkající se minulosti příslušného fondu se vztahují k období od zahájení činnosti příslušného fondu. Datem zahájení činnosti u fondu vzniklého přeměnou investičního fondu nebo uzavřeného podílového fondu se rozumí datum jeho přeměny na otevřený podílový fond .
17. Členové AKAT ČR jsou povinni splňovat ustanovení I. Povinnosti správce fondů a část IV. Závěrečná ustanovení od 1. ledna 2000. Přejícné období pro používání dříve vydaných propagačních materiálů je do 30. 6. 2000.

*správcem se rozumí obhospodařovatel dle zákona