

UBS Bond (JPY) P-acc

Inversiones en bonos denominados en JPY

UBS Bond Funds > UBS Classic Bond Funds > Long Term

Características del Fondo

Nombre del fondo	UBS (Lux) Bond Fund – JPY P-acc
Tipo de fondo	abierto
Fecha de lanzamiento	8.4.1992
Moneda de cuenta	JPY
Cierre del ejercicio	31 marzo
Suscripción/reembolso	diario
Swing pricing	sí
Flat fee	0,90%p.a.
Benchmark	Citigroup Euroyen Bond AA- or Better
Fisc. rend. ahorro UE: se ve afectado en la distribución, se ve afectado en la venta/el reembolso	
Código ISIN	LU0035348555
Bloomberg	SBCYNBI OS

Estadísticas del fondo

	2 años	3 años	5 años
Beta	0,94	0,94	0,94
Correlación	0,8470	0,8574	0,8868
Volatilidad*			
– Fondos	3,31%	2,80%	2,44%
– Benchmark	2,97%	2,55%	2,29%
Sharpe Ratio**	0,34	0,24	0,01
Tracking error (ex-post)	1,77%	1,45%	1,13%

*Desviación estándar anualizada; **Risk free rate 0,59%

Datos actuales

Valor liquidativo 30.9.2009	JPY	156 369
– Máximo últimos 12 meses	JPY	156 455
– Mínimo últimos 12 meses	JPY	145 673
Cuota patrimonio fondo en mill.	JPY	4 141
Patri. total fondo mill.	JPY	4 239
Distribución	ninguna, capitalización	
Rentabilidad teórica a vencimiento (neto)	0,74%	
Duración modificada	5,72	
Duración residual media	6,66 años	

Descripción del fondo

- Invierte en una cartera ampliamente diversificada de bonos en JPY, principalmente con grado de inversión
- La gestión de duración activa explota las fluctuaciones de los tipos de interés
- La duración media es de aproximadamente cinco años
- El objetivo de inversión consiste en obtener una rentabilidad atractiva, en línea con las condiciones del mercado

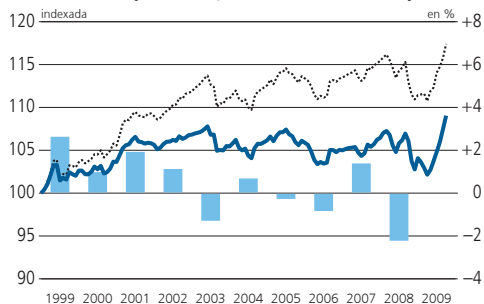
Principales ventajas

- Los clientes se benefician de una cartera de bonos en JPY diversificada con un atractivo potencial de rentabilidad
- Combina una gestión activa de la duración y de la curva de rentabilidad y una selección sectorial y de valores
- La cartera está sujeta a estrictos procesos de gestión de riesgo
- Bloque modular ideal para carteras de renta fija o para el segmento de renta fija de una cartera mixta

Riesgos

Los cambios de los tipos de interés afectan al valor de la cartera. Las inversiones a largo plazo están sujetas a unas mayores fluctuaciones del valor que los bonos a medio plazo y los instrumentos del mercado monetario. Esto exige una tolerancia y capacidad de riesgo acordes con la inversión. Todas las inversiones están sujetas a las fluctuaciones del mercado. Cada fondo encierra riesgos específicos, que pueden aumentar considerablemente en condiciones de mercado inusuales.

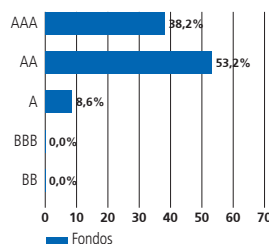
Rentabilidad (base JPY, neta de comisiones)



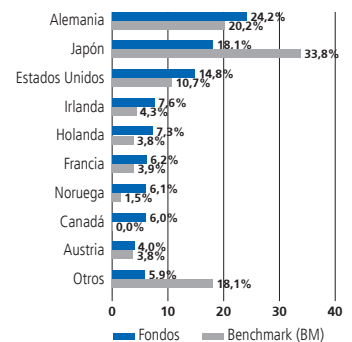
Estos datos son pasados. La rentabilidad pasada no es un indicador fiable de los resultados futuros. La rentabilidad mostrada no tiene en cuenta las comisiones y los costes cargados al suscribir y reembolsar participaciones.

Fuente de todos los datos y gráficos: (si no se indica lo contrario): UBS Global Asset Management

Distribución de la cartera por rating (%)



Estructura de la cartera por países (%)



Rentabilidad neta de comisiones

en %	2005	2006	2007	2008
Fondo (JPY)	-0,27	-0,84	1,39	-2,22
Benchmark ¹	0,71	0,11	1,71	-3,48

¹ Índice de referencia en la moneda de cálculo (sin gastos)

Rentabilidad acumulada, neta de comisiones y excluyendo el efecto divisa

en %	5 años	3 años	1 año	Ø p.a. 5 años
EUR	7,83	18,64	17,13	1,52
Fondo (JPY)	3,09	3,82	2,79	0,61

UBS Bond (JPY) P-acc Glossary

Beta

Medida de riesgo que indica la sensibilidad de una inversión, tal como un fondo de inversión, a las fluctuaciones del mercado, representada por el índice de referencia correspondiente. Por ejemplo, una beta de 1,2 indica que puede esperarse que el valor de un fondo de inversión varíe un 12% si las previsiones apuntan a un movimiento del 10% en el mercado. La relación se basa en datos históricos y es sólo una aproximación. Sin embargo, cuanto más estrecha sea la correlación entre el índice de referencia y el fondo de inversión, mejor será la aproximación.

Correlación

Medida del grado en el que las tendencias de precios de varias categorías de inversión o instrumentos se mueven en la misma dirección. La correlación cuantifica la magnitud de la relación a través de un número entre -1 y +1. Cuanto más se aproxime el coeficiente a 1, mayor será la correlación. Si el coeficiente es -1, las inversiones y el índice de referencia se mueven en direcciones opuestas. Si el valor es 0 no hay correlación.

Duración

La duración representa el plazo de tiempo durante el cual el capital está "atado" en una inversión en bonos. Contrariamente a los cálculos del vencimiento residual, el concepto de duración toma en cuenta la estructura temporal de la devolución de los flujos de caja (tales como pagos de cupones). La duración media de la cartera se deriva de la duración media ponderada de los títulos respectivos. La "duración modificada" se deriva de la duración y ofrece una medida del riesgo a través del cual se puede estimar la sensibilidad de los bonos o carteras de bonos a las variaciones de los tipos de interés. Un aumento (descenso) del 1% en el nivel de tipo de interés produce, en la misma medida, una caída (subida) del precio que se corresponde con la duración modificada. Por ejemplo: la duración modificada de un fondo de bonos es de 4,5, el rendimiento teórico al vencimiento es del 5,3%. Si el rendimiento teórico al vencimiento cae, debido, en el ejemplo, al retroceso del nivel de los tipos de interés en un 1% hasta el 4,3%, entonces el precio del fondo sube en torno al 4,5%. En cuanto a los fondos de bonos y de asignación de activos, la duración está dada para todos los instrumentos de renta fija.

Flat fee (Comisión de gestión global)

UBS aplica una comisión global denominada Flat fee a la mayoría de valores y fondos del mercado monetario. Esta comisión se carga a los activos del fondo y cubre todos los gastos generados por la gestión, administración y custodia de los activos del fondo, así como los gastos ocasionados por la distribución del fondo (impresión de folletos, informes anuales y semestrales, costes de auditoría y la publicación de precios, comisiones cargadas por la autoridad de supervisión, etc.). Los únicos gastos no cubiertos son los costes de transacción relacionados con la administración de los activos del fondo (comisiones de intermediación en línea con el mercado, comisiones, tasas, etc., así como cualesquiera impuestos aplicables). La Flat fee de UBS es completa y muy atractiva para el cliente. No puede compararse con las comisiones de nombre similar de otros proveedores de fondos, porque éstas a menudo sólo cubren parte de los costes efectivos del inversor. Consulte también "comisión de gestión". La Flat fee no se carga al inversor, sino directamente a los activos del fondo.

Gastos para la compra de títulos

En ciertos fondos, atendiendo a circunstancias especiales en su organización, se carga, además de la comisión de emisión, una comisión de suscripción adicional en concepto de gastos de compra de valores. Dicha comisión se aporta al fondo y cubre los gastos originados en la compra de los valores. Los fondos de protección activa están sujetos a comisiones de compra de títulos.

Grado de inversión

Concepto usado para denotar títulos con calificaciones entre BBB y AAA, que indican que la calidad crediticia es satisfactoria o buena.

Índice de referencia

Índice frente al que se mide el rendimiento de un fondo de inversión.

Límite inferior (floor) o valor de conservación de capital

Límite inferior por debajo del cual no puede caer el capital invertido en una fecha acordada.

Ratio de Sharpe

El ratio de Sharpe expresa el nivel (alto o bajo) de la rentabilidad que puede prever un inversor comparado con el tipo de interés libre de riesgo (p.ej. tipos de interés de cuentas de ahorro) por unidad de riesgo (volatilidad). El tipo de interés libre de riesgo varía en función de la moneda.

Swing Pricing

«Swing Single Pricing» (SSP) es un método avanzado que se aplica para calcular el valor liquidativo de fondos de inversión. Con SSP, un fondo de inversión recibe los fondos necesarios para satisfacer los costes diarios de transacción que se originan por las suscripciones y los reembolsos de inversores que entran y salen. Gracias a este método, los inversores que quedan ya no deberán responder indirectamente de estos costes de transacción, puesto que con el SSP el cargo de los costes de transacción se integra directamente en el cálculo del valor liquidativo y, por ende, estos costes corren por cuenta de los inversores que entran o salen. Aplicando el SSP, diariamente se deducen del valor liquidativo los costes netos de transacción, por lo que la dirección del swing vendrá marcada por el flujo de capital neto del día. En una entrada neta de capital, el «factor swing» de la suscripción de participaciones del fondo se suma al valor liquidativo. En una salida neta de capital, el «factor swing» del reembolso de participaciones del fondo se deduce del valor liquidativo. En ambos casos se aplica el mismo valor liquidativo para todos los inversores que entran y salen en un determinado día. Los «factores swing» que se aplican para actualizar el valor liquidativo se rigen por corretajes externos, impuestos y tasas, así como por los márgenes estimados entre las cotizaciones de compra y de venta de las respectivas transacciones de suscripciones y reembolsos que realice el fondo. Las cifras de rentabilidad y las estadísticas de la cartera se calculan sobre la base del valor liquidativo actualizado.

TER

La ratio de gastos totales respecto al tamaño medio de un fondo a lo largo de un periodo contable anualizado. Los gastos se toman para incluir todos los gastos mostrados en la cuenta de ingresos, incluyendo las comisiones de gestión, administración, custodia, auditoría, legales y profesionales. Error de seguimiento: Medida de la desviación del rendimiento de un fondo comparado con el rendimiento de un índice de referencia a lo largo de un periodo de tiempo establecido. Se expresa en porcentaje. Cuanto más pasivamente se gestione un fondo de inversión, menor será el error de seguimiento.

Volatilidad

En la teoría de carteras, el riesgo de una inversión se mide en función de la magnitud de la volatilidad. El riesgo y el rendimiento están directamente relacionados: La teoría de carteras de Markowitz afirma que se puede obtener una rentabilidad elevada sólo cuando el riesgo es igualmente elevado.

Cómo contactar con UBS

- Visítenos en Internet: www.ubs.com/espanafondos
- Póngase en contacto con su asesor personal

Este documento ha sido publicado por UBS con fines meramente informativos y de marketing. Fondos UBS de derecho luxemburgués. N.º de registro de la CNMV (Comisión Nacional del Mercado de Valores): UBS (Lux) Bond Fund 144. Representante en España de los fondos de inversión UBS con arreglo a la legislación extranjera: UBS SPAIN, S.A., MARÍA DE MOLINA, 4, E-28006 MADRID. Los folletos, así como versiones simplificadas de los mismos, los estatutos, el reglamento de gestión y los informes anuales y semestrales de los fondos UBS se pueden solicitar de forma gratuita en UBS, MARÍA DE MOLINA Nº 4, E-28006 MADRID / AVENIDA DIAGONAL Nº 640, 2º A, E-08017 BARCELONA / AVENIDA PLAYAS DEL DUQUE (PUERTO BANÚS), E-29660 MARBELLA (MÁLAGA) / FERNÁNDEZ Y GONZÁLEZ Nº 2, PLANTA PRINCIPAL, E-41001 SEVILLA / C/ROGER DE LAURIA Nº 7, 1ª PLANTA, 46002 VALENCIA / COSO Nº 33, 5º A, 50003 ZARAGOZA, CANTÓN PEQUEÑO 15, 4º, 15003 A CORUÑA. Antes de invertir en un producto le rogamos lea detenidamente el último folleto publicado. Las participaciones de fondos de UBS mencionados aquí no pueden ofrecerse, venderse ni entregarse en Estados Unidos. La información expuesta aquí no debe interpretarse como una solicitud ni oferta de compra o venta de títulos u otros instrumentos financieros. El rendimiento conseguido en el pasado no constituye una garantía de rentabilidad futura. La rentabilidad se calcula antes de cualquier comisión y costes cobrados durante la suscripción y el reembolso de las participaciones. Las comisiones y los costes tienen un impacto negativo en la rentabilidad. Si la divisa de denominación de un producto o servicio financiero fuese diferente a su moneda de referencia, la rentabilidad podría aumentar o disminuir, como resultado de las fluctuaciones monetarias. Esta información no tiene en cuenta los objetivos de inversión específicos o futuros, la situación financiera o fiscal, ni las necesidades concretas de ningún destinatario en particular. La información y las opiniones incluidas en este documento son proporcionadas por UBS sin garantías, y son para uso personal del destinatario y fines exclusivamente informativos.

© UBS 2009. El símbolo de la llave y UBS son entre las marcas protegidas de UBS. Todos los derechos reservados.