

FIDELITY TARGET™ 2015 (EURO) FUND A-ACC-EURO

31. LEDEN 2019

Přístup a styl

Fond je spravován pomocí týmového přístupu s cílem nabídnout optimalizovaný a dynamický výběr třídy aktiv v rámci tříd aktiv různých vlastností, jako jsou kmenové akcie, dluhopisy a další. Optimalizovaný výběr třídy aktiv je vědecky navržen tak, aby dynamicky snížil riziko portfolia k cílovému datu fondu: počáteční alokace zahrnuje 100 % vysoce rizikových aktiv jako kmenové akcie a během životního cyklu fondu se více diverzifikuje. K cílovému datu je ve finálním portfoliu ze 100 % hotovost. Relativní výkonnost bude primárně založena na výběru alokace. Výběr alokace je založen na výzkumném procesu, při kterém filtrujeme manažery na základě kvalitativních a kvantitativních kritérií. Kvalitativní analýza je zaměřena na porozumění fungování investičních procesů a bere v úvahu faktory jako investiční filozofie, proces výběru akcií, sestavení portfolia a kontrola rizika. Kvantitativní analýza zkoumá, odkud pochází výkonnost fondu, zvažuje historické faktory výkonnosti a provádí analýzu držení akcií.

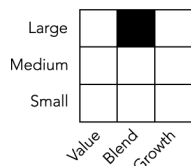
Investiční cíl a politika

- Cílem je zajistit dlouhodobý růst kapitálu pro investory, kteří plánují vybrat podstatnou část své investice v roce 2015.
- Většinou investuje na celé řadě trhů po celém světě a přináší expozici vůči akciím, dluhopisům, dluhovým cenným papírům nesoucím úrok, cenným papírům peněžního trhu a komoditám. Fond je spravován v souladu s rozložením aktiv, které bude s blížícím se příchodem cílového roku stále konzervativnější.
- Má volnost investovat mimo hlavní geografické oblasti, tržní sektory, průmyslová odvětví nebo třídy aktiv, na které se zaměřuje.
- Investice mohou být i v jiných měnách než EUR. Riziko z expozice vůči jiným měnám může být zajištěno například forwardovými měnovými kontrakty.
- Může investovat do dluhopisů emitovaných vládami, společnostmi a dalšími subjekty.
- Může investovat přímo do aktiv nebo dosáhnout expozice nepřímo jinými povolenými způsoby, včetně derivátů. Může využívat deriváty s cílem snížit riziko nebo náklady, případně navýšit kapitál nebo příjmy, i k investičním účelům, v souladu s rizikovým profilem fondu.
- Fond může v rámci svých cílů a politiky investovat dle vlastního uvážení.
- Příjem je kumulován v ceně podílového listu.
- Podílové listy lze většinou nakupovat a prodávat každý pracovní den fondu.

Nezávislé hodnocení

Informace v této sekci jsou aktualizovány k datu vydání. Podrobnější informace lze nalézt v části „dodatečné poznámky“ tohoto měsíčního informačního listu. Přestože, některé ratingové agentury využívají k vytvoření hodnocení předchozí výkonnost, nelze ji považovat za spolehlivý ukazatel výsledků v budoucnosti.

Morningstar Style Box ®



Důležité informace

Hodnota investic a jakéhokoli příjmu z nich může jak stoupat, tak klesat, a není zaručeno, že investor dostane investovanou částku zpět. Použití finančních derivátů může vést ke zvýšení zisků nebo ztrát fondu. Existuje riziko, že emitenti dluhopisů nebudou schopni splatit půjčené peníze nebo  splácet úroky. Při zvýšení úrokových sazeb může hodnota dluhopisů poklesnout. Rostoucí úrokové sazby mohou způsobit pokles hodnoty investice.

Fakta o fondu

Datum založení: 05.09.03
Manažer fondu: Eugene Philalithis, Rahul Srivatsa
Jmenovaný do fondu: 08.07.16, 26.09.18
Roky ve Fidelity: 11, 4
Velikost fondu: € 18m
Počet alokací ve fondu: 1
Referenční měna fondu: Euro (EUR)
Domicil fondu: Lucembursko
Právní struktura fondu: SICAV
Správcovská společnost: FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.
Kapitálová záruka: Ne

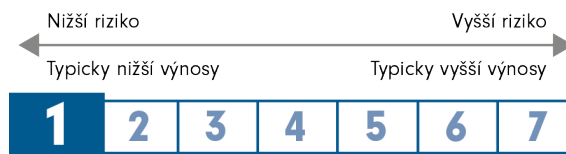
Fakta o třídě akcií

K dispozici mohou být další třídy akcií. Více informací naleznete v prospektu.

Datum založení: 03.07.06
Čistá hodnota aktiv v méně třídy akcií: 13,53
ISIN: LU0251131446
SEDOL: 4CJYT39
Číslo WK: A0J212
Bloomberg: FI2015A LX
Uzavření obchodování: 15:00 britského času (obvykle 16:00 středoevropského času)
Typ distribuce: Akumulační
Poplatky hrazené z majetku fondu (OCF) za rok: 0,19% (30.04.18)
Poplatky hrazené z majetku fondu (OCF) zahrnují roční manažerské poplatky: 0,4%

Profil rizika a odměn třídy akcií

Indikátor rizika je převzat z dokumentu s klíčovými informacemi pro investory na konci příslušného měsíce. Indikátor se může v průběhu měsíce změnit, aktuální informace je tedy třeba ověřit v dokumentu s klíčovými informacemi pro investory.



- Kategorie rizikovitosti byla určena na základě historických údajů o volatilitě.
- Kategorie rizikovitosti nemusí být spolehlivým vodítkem, pokud jde o rizikový profil fondu do budoucna a může se v průběhu času měnit.
- Nejnižší kategorie neznamená investici bez rizika.
- Poměr rizika a výnosů je klasifikován na základě historické fluktuace čistě hodnoty aktiv na akcii. V rámci této klasifikace znamená kategorie 1-2 nízkou úroveň fluktuace, 3-5 střední úroveň a 6-7 vysokou úroveň.

FIDELITY TARGET™ 2015 (EURO) FUND A-ACC-EURO

31. LEDEN 2019

Předchozí obchodní výsledky nejsou spolehlivým ukazatelem výsledků budoucích. Na výnosech fondu se mohou odrazit pohyby měnových kurzů.

Srovnávač(e) výkonnosti

Peer Group Universe

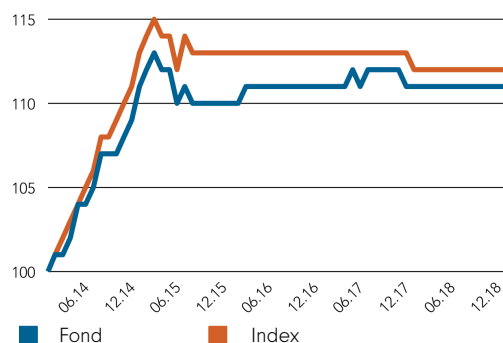
Morningstar GIF Target Date 2011 - 2015

Tržní index od 01.12.15

The index used for comparison is a blend of market indices representing the various asset classes. They are combined using weights that change as the target asset allocation changes. Further details are available on request.

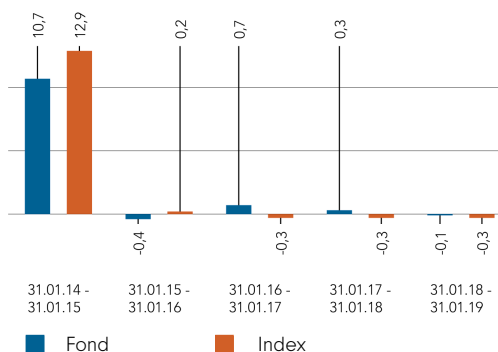
Tržní index je uveden pouze pro účely srovnání, jen pokud není určeno jinak v části „Cíle a investiční zásady“ na straně 1. V případě, že datum účinnosti současného tržního indexu následuje po datu vzniku třídy akcií, je celá historie k dispozici ve společnosti Fidelity.

Kumulativní výkonnost v EUR (změna základu na 100)

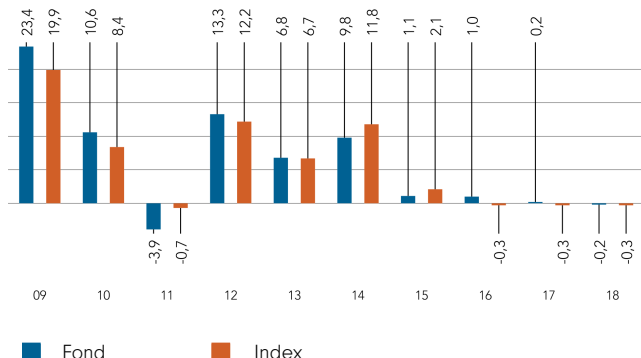


Výkonnost je uvedena za posledních pět let (nebo od založení fondů založených během tohoto období).

Výkonnost pro období 12 měsíců v EUR (%)



Výkonnost pro kalendářní roky v EUR (%)



Volatilita a riziko

Anualizovaná volatilita: fond (v %)	0,45	Anualizovaná alfa	4,91
Relativní volatilita	46,45	Beta	14,59
Sharpeho poměr: fond	1,38	Anualizovaná chyba sledování (v %)	0,45
Sharpeho poměr: index	3,75	Informační poměr	1,31
		R ²	0,10

Vypočteno podle údajů ke konci měsíce. Definice těchto pojmů naleznete v Glosáři v tomto informačním listu.

Výkonnost k 31.01.19 v EUR (%)

	1 měsíc	3 měsíce	Letošní rok	1 rok	3 roky	5 let	Od 03.07.06*
Kumulativní růst fondu	0,0	-0,1	0,0	-0,1	0,8	11,2	35,3
Kumulativní růst indexu	0,0	-0,1	0,0	-0,3	-0,9	12,1	50,0
Anualizovaný růst fondu	-	-	-	-0,1	0,3	2,1	2,4
Anualizovaný růst indexu	-	-	-	-0,3	-0,3	2,3	3,3
Pořadí v rámci Peer Group Universe							
A-Euro	2	2	2	1	1	1	
Celkový počet fondů	2	2	2	2	2	1	
Kvartilní pořadí**	-	-	-	-	-	-	

Zdrojem výkonnosti a volatility fondu a opatření proti riziku je společnost Fidelity. Výkonnost je uvedena bez vstupního poplatku.

Základ: nav-nav s reinvestovaným ziskem v EUR, po odečtení poplatků.

Zdrojem tržních indexů je společnost RIMES, ostatní údaje pocházejí od třetích stran - poskytovatelů informací, jako je např. Morningstar.

*Datum počátku výkonnosti.

**Čtvrtletní hodnocení odkazuje na výkonnost v průběhu hodnoceného času na stupnici 1-4. Hodnocení 1 vyjadřuje, že položka se nachází v nejlepších 25 % vzorků, atp. Hodnocení jsou založena na zaznamenané výkonnosti, která je zařazena do Peer Group Universe. V souladu s metodologií investiční asociace může tento záznam zahrnovat rozšířené záznamy z existující třídy akcií a záznam nemusí být ze stejné třídy akcií tohoto informativního listu.

Pokud od investice odečtete vstupní poplatek 5,25 %, odpovídá to snížení roční míry růstu 6 % po dobu 5 let na 4,9 %. Jedná se o nejvyšší vstupní poplatek, který může být odečten. Pokud je vstupní poplatek nižší než 5,25 %, dopad na celkovou výkonnost bude menší.

FIDELITY TARGET™ 2015 (EURO) FUND A-ACC-EURO

31. LEDEN 2019

Úvod

Tento informační list obsahuje informace o složení fondu v určitém čase. Jeho cílem je pomoci vám pochopit stanoviska manažera fondu ve vztahu k dosahování cílů fondu.

Tabulka Top alokací ukazuje manažerský výběr investičních oblastí, fondů a společností. Zahrnuje hotovost drženou jako strategickou investici. Investiční disciplíny zahrnují použití „poolů“. Pro interní účely managementu sestavuje společnost Fidelity „portfolia“ s cílem spoluřízení aktiv z jiných fondů. (Tyto pooly nejsou zákazníkům přímo k dispozici a nepředstavují samostatné jednotky).

Tabulka „Nejlepší pozice“ zobrazuje největší individuální investice. Co se týká akcií, jsou všechny investice, včetně derivátů, spojené s konkrétní emitující společností nakombinovány tak, aby tvořily celkové procento pro každou společnost. V případě, že je společnost kótována ve dvou různých zemích, každá kotace může být považována za samostatnou emitující společnost. Investice s pevným výnosem jsou kótovány jednotlivou emisí (a ne emitentem) pro vyjádření charakteristik jednotlivých cenných papírů. Všechny deriváty jsou zařazeny na základě expozice. Peněžní investice nejsou v tabulce zobrazeny.

Nejlepší alokace (% TNA)

Alokace	% TNA
Fidelity Funds - Target Liquidity	100,0

Nejlepší pozice (% TNA)

	% TNA
GERMANY FEDERAL REPUBLIC OF 0% 03/13/2020 REGS	19,9
GERMANY FEDERAL REPUBLIC OF 0% 09/11/2020 REGS	17,4
GERMANY FEDERAL REPUBLIC OF 0% 06/12/2020 REGS	11,8
GERMANY FEDERAL REPUBLIC OF 2.0% 08/15/2023	4,4
GERMANY FEDERAL REPUBLIC OF 3.5% 07/04/2019	3,3
GERMANY FEDERAL REPUBLIC OF 0% 10/13/2023	2,1
BANQUE FED CRED MUTUEL PARIS 0.75% 06/15/2023 REGS	1,6
CREDIT AGRICOLE SA LONDON BRH FRN 3EUR+55 01/17/2022 REGS	1,5
BAT INTL FIN MTN 4.875 2/24/21	0,9
DNB NORBANK 4.375 2/24/21 RGS	0,9

FIDELITY TARGET™ 2015 (EURO) FUND A-ACC-EURO

31. LEDEN 2019

Slovníček / dodatečné poznámky

Volatilita a riziko

Anualizovaná volatilita: míra pohybu proměnlivých výnosů fondu nebo porovnávacího tržního indexu okolo svého historického průměru (také známá jako standardní odchylka). Dva fondy mohou vykazovat v průběhu času stejný výnos. Fond, jehož měsíční výnosy se mění méně, bude mít nižší anualizovanou volatilitu a bude se mít za to, že dosahuje svých výnosů s nižším rizikem. Výpočet je standardní odchylkou 36 měsíčních výnosů vyjádřených jako anualizované číslo. Volatilita fondů a indexů jsou vypočteny nezávisle na sobě.

Relativní volatilita: koeficient vypočítaný srovnáním anualizované volatility fondu a anualizované volatility porovnávacího tržního indexu. Hodnota vyšší než 1 značí, že fond má vyšší volatilitu než index. Hodnota nižší než 1 značí, že fond má nižší volatilitu než index. Relativní volatilita s hodnotou 1,2 vyjadřuje, že fond je o 20 % více volatilní než index, zatímco koeficient s hodnotou 0,8 vyjadřuje, že fond je o 20 % méně volatilní než index.

Sharpeho poměr: míra rizikové upravené výnosnosti fondu, která zohledňuje výnosnost bezrizikové investice. Poměr umožňuje investorovi posoudit, zda fond generuje adekvátní výnosy při riziku, které podstupuje. Čím vyšší je poměr, tím lepší má fond rizikové upravenou výnosnost. Pokud je poměr záporný, fond vykazuje nižší výnosy v porovnání s bezrizikovou sazbou. Poměr je vypočítáván odečtením bezrizikového výnosu (jako je např. hotovost) v příslušné době z výnosu fondu a následným vydělením výsledku volatilitou fondu. Je vypočítán s použitím anualizovaných hodnot.

Anualizovaná alfa: rozdíl mezi očekávaným výnosem fondu (na základě své hodnoty beta) a skutečným výnosem fondu. Fond s kladnou hodnotou alfa vykázal vyšší výnos než výnos očekávaný na základě své hodnoty beta.

Beta: míra citlivosti fondu na výkyvy trhu (vyjádřené tržním indexem). Beta hodnota trhu je podle definice 1,00. Beta hodnota 1,10 vyjadřuje, že očekávaná výnosnost fondu měla být o 10 % vyšší než index v trzích vyšší třídy („up markets“) a o 10 % nižší než v trzích nižší třídy („down markets“), a to za předpokladu, že všechny ostatní faktory zůstávají neměnné. Naopak hodnota beta 0,85 vyjadřuje, že očekávaná výnosnost fondu měla být o 15 % nižší než výnosnost v trzích vyšší třídy („up markets“) a o 15 % vyšší než výnosnost v trzích nižší třídy („down markets“).

Anualizovaná odchylka ve výkonnosti fondu a indexu: míra, která vyjadřuje, jak fond kopíruje index, se kterým je porovnáván. Jde o standardní odchylku nadměrné výkonnosti fondu. Čím je odchylka výkonnosti vyšší, tím vyšší je odchylka výnosů fondu v porovnání s tržním indexem.

Informační poměr: poměr, který měří efektivitu fondu v dosahování nadměrných výnosů vzhledem k úrovni rizika. Informační poměr s hodnotou 0,5 vyjadřuje, že fond vykázal anualizovaný nadměrný výnos ekvivalentní k hodnotě odchylky výkonnosti fondu a indexu. Vyjadřuje poměr anualizovaného nadměrného výnosu fondu a odchylku výkonnosti fondu a indexu.

R²: ukazatel, který měří, nakolik mohou být výnosy fondu vysvětleny kolísáním porovnávacího tržního indexu. Hodnota 1 značí perfektní korelaci fondu se svým indexem. Hodnota 0,5 značí, že pouze 50 % výkonnosti fondu může být vysvětleno kolísáním indexu. Pokud má R² hodnotu 0,5 nebo nižší, beta hodnota fondu (a stejně tak jeho hodnota alfa) není spolehlivým ukazatelem (kvůli nízké korelaci fondu se svým indexem).

Průběžné poplatky

Průběžné poplatky představují poplatky hrazené z fondu v průběhu roku. Jsou počítány na konci fiskálního roku fondu a mohou se rok od roku měnit. U tříd fondů s fixními průběžnými poplatky se nemusí rok od roku měnit. U nových tříd fondů nebo tříd, které procházejí firemními změnami (např. úprava ročního správcovského poplatku), je hodnota průběžných poplatků odhadnuta až do doby, kdy se splní kritéria pro zveřejnění skutečné hodnoty průběžných poplatků.

Průběžné poplatky zahrnují manažerské poplatky, administrativní poplatky, poplatky správci a depozitáři a transakční poplatky, náklady na reporty akcionářů, regulační registrační poplatky, tantiémy (v případě potřeby) a bankovní poplatky.

Nezahrnují: výkonnostní poplatky (v případě potřeby); náklady na transakce v portfoliu s výjimkou vstupního/výstupního poplatku hrazeného fondem při koupi nebo prodeji podílů dalšímu subjektu kolektivního investování.

Více informací o poplatcích (včetně podrobností o konci fiskálního roku fondu) naleznete v části „Poplatky“ aktuálního prospektu.

Historický výnos

Historický výnos fondu je založen na jeho dividendách vyplacených za předchozích 12 měsíců. Je vypočten jako součet dividendových sazeb vyhlášených za dané období vydělen cenou v den zveřejnění. Vyhlášené dividendy nemusí být potvrzeny a mohou být předmětem změn. Pokud neexistují data o vyhlášených dividendách za 12 měsíců, historický výnos nebude zveřejněn.

Klasifikace sektoru/odvětví

GICS: Systém sektorové, resp. odvětvové klasifikace Global Industry Classification Standard („GICS“) byl vyvinut společnostmi Standard & Poor's a MSCI Barra. GICS čítá 11 sektorů, 24 odvětvových skupin, 69 odvětví a 158 pododvětví. Více informací je k dispozici na webových stránkách <https://www.msci.com/gics>.

ICB: Industry Classification Benchmark („ICB“) je odvětvovým klasifikačním benchmarkem vyvinutým společnostmi Dow Jones a FTSE. Využívá se pro členění trhů na sektory v makroekonomickém měřítku. ICB využívá systém 10 odvětví, které se dále dělí na 19 supersektorů a tyto následně na 41 sektorů obsahujících 114 podsektorů. Více informací je k dispozici na webových stránkách <http://www.icbenchmark.com/>.

TOPIX: Index TOPIX je indexem tokijské burzy TSE v Japonsku sledujícím všechny domácí společnosti z první sekce burzy. Je vypočítáván a zveřejňován burzou TSE.

Organizace Investment Property Databank („IPD“) je poskytovatelem výkonnostních analýz a služeb benchmarkingu pro investory na trhu nemovitostí. IPD UK Pooled Property Funds Index – All Balanced Funds se skládá z indexů IPD Pooled Funds, které jsou zveřejňovány čtvrtletně organizací IPD.

Nezávislé hodnocení

Hodnocení fondů podle společnosti Scope: Rating měří vyváženost rizika a zisků fondu vzhledem ke srovnatelným fondům. Hodnocení je založeno na výkonnosti fondů s minimálně pětiletou historií. Fondy s kratší historií také podléhají kvalitativnímu zhodnocení. To může například zahrnovat zkoumání manažerských stylů. Hodnotící škála obsahuje tyto kategorie: A = velmi dobrý; B = dobrý; C = průměrný; D = podprůměrný; a E = velmi slabý.

Hodnocení fondů Morningstar Star Rating: Rating měří vyváženost rizika a zisků fondu vzhledem ke srovnatelným fondům. Star ratingy jsou výlučně založeny na minulé výkonnosti a společnost Morningstar doporučuje investorům používat je k identifikaci fondů, u kterých má další zkoumání budoucnost. Top 10 % fondů v kategorii obdrží 5hvězdičkové hodnocení a dalších 22,5 % obdrží 4hvězdičkové hodnocení. V informačním listu jsou uvedeny pouze 4 a 5hvězdičkové hodnocení.

Hodnocení Morningstar Style Box: Morningstar Style Box je devíticetřetá mřížka, která graficky znázorňuje investiční styl fondů. Je založena na držbě jednotlivých fondů a klasifikuje fondy na základě tržní kapitalizace (vertikální osa) a růstových a hodnotových faktorů (horizontální osa). Hodnotové a růstové faktory jsou založeny na ukazatelích, jako jsou výnosy, cashflow a výnos z dividend, a oba využívají jak historické, tak výhledové údaje.

FIDELITY TARGET™ 2015 (EURO) FUND A-ACC-EURO

31. LEDEN 2019

Důležité informace

Tyto informace je zakázáno reprodukovat nebo šířit bez předchozího svolení. Jako Fidelity International je označována skupina společností, které tvoří globální organizaci správy investic poskytující informace o produktech a službách v určených jurisdikcích mimo Severní Ameriku. Fidelity nabízí pouze informace o svých vlastních produktech a službách a neposkytuje investiční poradenství na základě individuální situace. Toto sdělení není určeno osobám ve Spojených státech a tyto osoby by se jím neměly řídit. Je určeno výhradně osobám sídlícím v jurisdikcích, kde jsou příslušné fondy oprávněny k distribuci nebo kde takové oprávnění není vyžadováno. Není-li uvedeno jinak, všechny produkty a služby jsou poskytovány společností Fidelity International a všechny názory zde vyjádřené jsou názory společnosti Fidelity International. Fidelity, Fidelity International, logo Fidelity International a symbol F jsou registrované ochranné známky společnosti FIL Limited.

Společnost Morningstar aktualizovala sazby růstu, celkový výnos, medián výkonnosti sektoru a kategorie - Zdroj dat - © 2019 Morningstar, Inc. Všechna práva vyhrazena. Informace obsažené v tomto dokumentu: (1) jsou vlastnictvím společnosti Morningstar a/nebo jejích informačních zdrojů; (2) nesmějí být dále kopírovány nebo šířeny; a (3) není zde garance přesných, úplných a aktuálních informací. Společnost Morningstar ani její informační zdroje nenesou zodpovědnost za jakákoli poškození či ztráty vyplývající z použití těchto informací.

Než budete investovat, měli byste si přečíst dokument s klíčovými informacemi pro investory, který je k dispozici v místním jazyce na webových stránkách www.fidelityinternational.com nebo od distributora.

Česká republika: Investice by měly být prováděny na základě platného prospektu a Klíčových informací pro investory (KIID), které jsou k dispozici ve vašem jazyce společně s platnými výročními a pololetními zprávami zdarma u platebního zprostředkovatele UniCredit Bank Czech Republic a.s., Zeletavská 1525/1, 140 92 Praha 4 - Michle, Česká republika. Vydala společnost FIL (Luxembourg) S.A.

CSO4925 CL1305901/NA Czech 41052 T88a