

## Strategie

Fond primárně investuje do státních dluhopisů propojených s inflací na rozvíjejících se trzích, denominovaných v měnách napříč rozvíjejícími se trhy. Používá se směs strategií, jako jsou inflační zvraty, pozice napříč trhy a vlivy úrokových sazeb. Fond usiluje o nabídnutí potenciálu pro zhodnocení dohánění inflace, kapitálu a měn. Fond je spravován podle aktivní filozofie a přístupu k investování s pevným výnosem společnosti Fidelity. Je týmově zaměřený, ale vedený manažerem fondu, aby vytvářel atraktivní výnosnost přizpůsobenou riziku prostřednictvím kombinace různých, diverzifikovaných investičních pozic podle vlastního fundamentálního výzkumu dluhopisů, kvantitativního modelování a specializovaných obchodníků.

## Investiční cíl a politika

- Cílem fondu je zajistit reálný příjem a růst kapitálu. Reálný příjem je příjem po očištění o inflaci.
- Fond bude investovat nejméně 70 % do dluhopisů vázaných na inflaci vydaných vládami a vládními agenturami rozvíjejících se zemí po celém světě.
- Investice se budou uskutečňovat mimo jiné v Latinské Americe, jihovýchodní Asii, Africe, východní Evropě (včetně Ruska) a na Blízkém východě.
- Fond může investovat do dluhopisů emitovaných vládami, společnostmi a dalšími subjekty.
- Fond má možnost investovat mimo hlavní geografické oblasti, tržní sektory, průmyslová odvětví nebo třídy aktiv, na které se zaměřuje.
- Tento fond je neomezený do výše, kterou je možné investovat do dílčího investičního stupně a/nebo cenných papírů nebo emitentů s vysokým výnosem.
- Fond může investovat přímo do aktiv nebo dosáhnout expozice nepřímo jinými povolenými způsoby, mimo jiné prostřednictvím derivátů. Fond může využívat deriváty s cílem snížit riziko nebo náklady, případně navýšit kapitál nebo příjmy, i k investičním účelům, v souladu s rizikovým profilem fondu.
- Investice mohou být prováděny v jiných měnách než v referenční měně fondu. Riziko z expozice vůči měnám může být zajištěno například forwardovými měnovými kontrakty. Referenční měna je měna použitá ve výkazech a může se lišit od měny, ve které jsou denominovány investice.
- Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a pro účely sledování rizika odkazovat na index Bloomberg Barclays Emerging Markets Tradable Inflation-Linked Short Maturity Index („index“). Výkonnost fondu lze posoudit vůči indexu. Investiční manažer má ohledně indexu širokou míru volnosti. Zatímco fond bude držet aktiva, která jsou součástí indexu, může také investovat do emitentů, sektorů, zemí nebo typů zabezpečení, které nejsou zahrnuty v indexu a mají proměnlivé váhy, aby využil investiční příležitosti.
- Příjem generovaný fondem je kumulován v ceně podílového listu.
- Podílové listy lze většinou nakupovat a prodávat každý pracovní den fondu.
- S účinností od 20. září 2021 se tento fond stane součástí fondu Fidelity Funds – Emerging Market Local Currency Debt Fund.

## Fakta o fondu

**Datum založení:** 16.11.11  
**Manažer fondu:** Paul Greer, Eric Wong, Marton Huebner  
**Jmenovaný do fondu:** 01.01.19, 01.01.19, 01.07.19  
**Roky ve Fidelity:** 9, 9, 15  
**Velikost fondu:** € 37m  
**Referenční měna fondu:** Americký dolar (USD)  
**Domicil fondu:** Lucembursko  
**Právní struktura fondu:** SICAV  
**Správcovská společnost:** FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.  
**Kapitálová záruka:** Ne  
**Náklady na obrát portfolia (PTC):** 0,00%  
**Míra obrátu portfolia (PTR):** 211,82%

## Fakta o třídě akcií

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

**Datum založení:** 16.11.11  
**Čistá hodnota aktiv v měně třídy akcií:** 11,51  
**ISIN:** LU0699195888  
**SEDOL:** B5WL771  
**Číslo WK:** A1JTXQ  
**Bloomberg:** FEMILAE LX  
**Uzavření obchodování:** 15:00 britského času (obvykle 16:00 středoevropského času)  
**Typ distribuce:** Akumulační  
**Poplatky hrazené z majetku fondu (OCF) za rok:** 1,44% (30.04.21)  
**Poplatky hrazené z majetku fondu (OCF) zahrnují roční manažerské poplatky:** 1,00%

## 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 neznámá investici bez rizika.
- Poměr rizika a výnosů je klasifikován na základě historické fluktuační čistě hodnoty aktiv na akcii. V rámci této klasifikace znamená kategorie 1-2 nízkou úroveň fluktuační, 3-5 střední úroveň a 6-7 vysokou úroveň.

## Důležitá 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. Tento fond investuje do rozvíjejících se trhů, které mohou být méně stabilní než jiné rozvinutější trhy. Likvidita je vyjádřením toho, jak snadno lze investici proměnit na peníze. Za určitých podmínek na trhu může být obtížné některá aktiva prodat. 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. Investiční zásady tohoto fondu vyjadřují, že může být investováno více než 35 % podílů do státních a veřejných cenných papírů. Tyto mohou být emitovány nebo garantovány příslušnými zeměmi a vládami. Kompletní seznam naleznete v prospektu fondu.

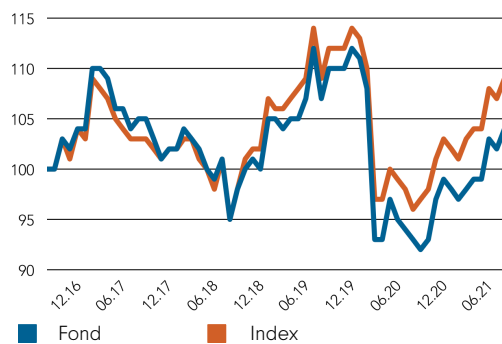
Předchozí obchodní výsledky nejsou spolehlivým ukazatelem výsledků budoucích. Na výnosech fondu se mohou odrazit pohyby měnových kurzů.

## Srovnávač(e) výkonnosti

Peer Group Universe Morningstar EAA Fund Other Bond  
 Tržní index od 08.06.13 Bloomberg Emerging Markets Tradable Inflation Linked Short Maturity Index

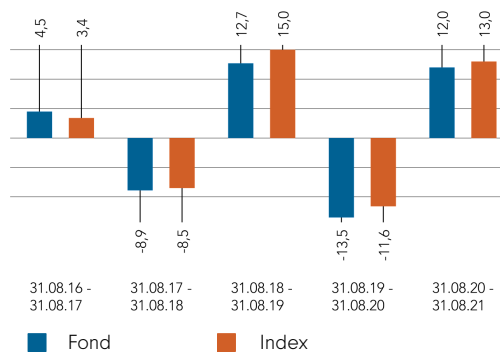
Tržní index je uveden pouze pro účely srovnání, jen pokud není určeno jinak v části „Cíle a investiční zásady“ na straně 1. Stejný index je použit v tabulce určení pozic v informačním listu. V případě, že datum účinnosti současného tržního indexu následuje po datu vzniku tříd akcií, je celá historie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

### Kumulativní výkonnost v EUR (změna základu na 100)

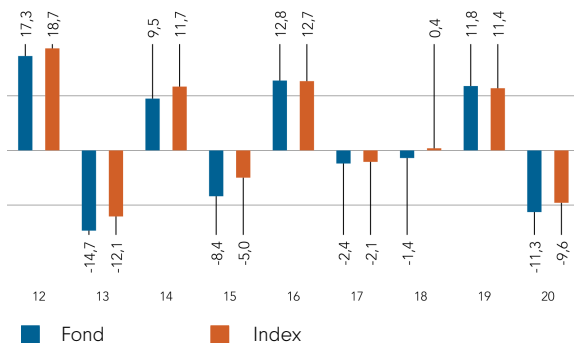


Výkonnost je uvedena za posledních pět let (nebo od založení fondů založených během tohoto období).

### Výkonnost pro období 12 měsíců v EUR (%)



### Výkonnost pro kalendářní roky v EUR (%)



### Volatilita a riziko

Anualizovaná volatilita: fond (v %)	11,01	Anualizovaná alfa	-2,08
Relativní volatilita	1,12	Beta	1,10
Sharpeho poměr: fond	0,31	Anualizovaná chyba sledování (v %)	2,29
		Informační poměr	-0,77
		R <sup>2</sup>	0,97

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

### Výkonnost k 31.08.21 v EUR (%)

	1 měsíc	3 měsíce	Letošní rok	1 rok	3 roky	5 let	Od 16.11.11*
Kumulativní růst fondu	1,5	4,5	4,7	12,0	9,2	4,0	15,1
Kumulativní růst indexu	1,5	4,2	5,8	13,0	14,9	8,7	32,8
Anualizovaný růst fondu	-	-	-	12,0	3,0	0,8	1,4
Anualizovaný růst indexu	-	-	-	13,0	4,7	1,7	2,9
<b>Pořadí v rámci Peer Group Universe</b>							
Y-ACC-USD	202	213	334	126	537	390	
Celkový počet fondů	1657	1630	1539	1467	1049	700	
Kvartilní pořadí**	1	1	1	1	3	3	

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.

\*\*Kvartilové pořadí se vztahuje k primární třídě podílů fondu podle společnosti Morningstar, která se může lišit od třídy podílů popsané v tomto přehledu a vztahuje se na dlouhodobý výkon ohodnocený na škále 1-4. Hodnocení 1 znamená, že se hodnocená položka umístila v prvních 25 % vzorku, a tak dále. Hodnocení jsou založená na údajích o výkonu v Peer Group Universe. V souladu s metodikou Investment Association mohou tyto údaje zahrnovat navázání na údaje o dřívější třídě podílů, a nemusí tedy jít o stejnou třídu jako v tomto přehledu. Kvartilové pořadí je interní výpočet společnosti Fidelity International. Pořadí se může u jednotlivých tříd podílů lišit.

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.

## Úvod

Tento informační list obsahuje informace o složení fondu v určitém čase. Jeho cílem je pomoci vám pochopit, jak manažer fondu umístil fond k dosahování jeho cílů. Každá tabulka zobrazuje odlišný rozpis investic fondu. Index použitý v tabulkách určení pozic je index definovaný v části Srovnávače(-ů) výkonnosti na straně 2 tohoto informačního listu.

## Charakteristiky portfolia

	Fond	Index	Relativní
Výnos z rozdělení (%)	0,8	-	-
Efektivní durace	3,0	2,5	0,5
Průběžný výnos (%)	4,8	3,2	1,6
Výnos do splatnosti (%)	3,5	1,6	1,8
Durace spreadu	0,0	0,0	0,0
Spread dluhopisů s opcí (bazické body)	4	-1	5
Spread dluhopisů metodou Duration Times Spread (DTS)	14	-5	19
Počet držeb	32	-	-
Počet názvů	17	-	-
Průměrný úvěrový rating (exponenciální)	BB	BB+	n / a
Průměrný úvěrový rating (lineární)	BBB	BBB-	n / a
Průměrná splatnost (roky)	3,3	2,6	0,7
Průměrný kupon (%)	5,4	2,4	3,0

Definice těchto charakteristik naleznete v Glosáři v tomto informačním listu.

## Expozice derivátů

	Dlouhé %	Krátké %	Čisté %	Hrubé %
Futures na dluhopisy / na úrokové sazby	4,44	-2,76	1,68	7,20
Swapy na úrokové sazby	4,16	0,00	4,16	4,16
Inflačně indexované swapy	0,00	0,00	0,00	0,00
Swapy úvěrového selhání	0,00	0,00	0,00	0,00
Indexové kreditní defaultní swapy	0,00	0,00	0,00	0,00
Hyp. CP (HZL), co budou ohlášeny	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>CELKEM</b>				<b>11,36</b>

Expozice jako procento celkových čistých aktiv. Nezahrnuje FX forwardy.

## Alokace aktiv

	Držby cenných papírů (s výjimkou derivátů)			Příspěvní k duraci (vč. derivátů)			Příspěvní k duraci metodou Duration Times Spread (vč. derivátů)		
	Fond	Index	Relativní	Fond	Index	Relativní	Fond	Index	Relativní
Ministerstvo financí	3,89	0,00	3,89	0,3	0,0	0,3	0	0	0
Propojený s indexem	84,35	100,00	-15,65	2,2	2,5	-0,3	-6	-5	-1
Invest. st. – suveréni, nadnár. orgán a úřady	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Investiční stupeň – finance	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Investiční stupeň – ne finance	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Investiční stupeň – ABS	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Investiční stupeň – rozvíjející se trhy	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Vysoký výnos	6,19	0,00	6,19	0,2	0,0	0,2	74	0	74
Indexové kreditní defaultní swapy	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Jiné	0,87	0,00	0,87	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Deriváty s úrokovou sazbou	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
FX/deriváty ZaZ	0,22	0,00	0,22	0,3	0,0	0,3	-54	0	-54
Hotovost	4,48	0,00	4,48	0,0	0,0	0,0	0	0	0
<b>CELKEM</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>-</b>	<b>3,0</b>	<b>2,5</b>	<b>0,5</b>	<b>14</b>	<b>-5</b>	<b>19</b>

Držby cenných papírů jako procento celkových čistých aktiv. Příspěvní k duraci (CTD) a příspěvní k duraci metodou Duration Times Spread (DTS) v příslušné jednotce měření. CTD a DTS zahrnují účinek derivátů. „FX / deriváty ZaZ“ zahrnují souběžné zůstatky s protistranami vznikající z derivátů používaných ve fondu (to může vést k zápornému zůstatku). Propojené s indexem zahrnuje nevládní dluhopisy propojené s indexem.

## Určení pozice sektoru

	Držby cenných papírů (s výjimkou derivátů)			Příspěvní k duraci metodou Duration Times Spread (vč. derivátů)		
	Fond	Index	Relativní	Fond	Index	Relativní
Ministerstvo financí	67,77	73,09	-5,32	25	-4	30
Kvazi / suverénní vládcí / nadnárodní orgány / úřad	27,52	26,91	0,61	42	-1	43
Agenturní hypoteční zástavní listy	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Banky a makléři	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Pojištění	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Majetek	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Ostatní finance	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Základní odvětví	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Kapitálové zboží	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Spotřební cyklické	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Spotřební necyklické	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Energie	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Přeprava	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Technologie	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Komunikace	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Průmysl ostatní	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Obecně prospěšná společnost	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Krytý	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Neagenturní	0,00	0,00	0,00	0	0	0
ABS/MBS	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Neklasifikovaný	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Indexové kreditní defaultní swapy	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Deriváty s úrokovou sazbou	0,00	0,00	0,00	0	0	0
FX/deriváty ZaZ	0,22	0,00	0,22	-54	0	-54
Hotovost	4,48	0,00	4,48	0	0	0
Nastavení zaokrouhlování	0,01	0,00	-	1	0	0
CELKEM	100,00	100,00	-	14	-5	19

Držby cenných papírů jako procento celkových čistých aktiv. Příspěvní k duraci metodou Duration Times Spread (DTS) v příslušné jednotce měření. DTS zahrnuje účinek derivátů. „FX / deriváty ZaZ“ zahrnují souběžné zůstatky s protistranami vznikající z derivátů používaných ve fondu (to může vést k zápornému zůstatku).

## Expozice finančního sektoru na základě kapitálové struktury

	Držby cenných papírů (s výjimkou derivátů)			Příspěvní k duraci metodou Duration Times Spread (vč. derivátů)		
	Fond	Index	Relativní	Fond	Index	Relativní
Státem garantované	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Krytý	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Prioritní	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Úroveň 2	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Úroveň 2 CoCo	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Tier 1	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Dodatečná úroveň 1	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Smišené pojištění pro společnosti	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Jiné	0,00	0,00	0,00	0	0	0
CELKEM	0,00	0,00	0,00	0	0	0

Držby cenných papírů jako procento celkových čistých aktiv. Příspěvní k duraci metodou Duration Times Spread (DTS) v příslušné jednotce měření. DTS zahrnuje účinek derivátů. „FX / deriváty ZaZ“ zahrnují souběžné zůstatky s protistranami vznikající z derivátů používaných ve fondu (to může vést k zápornému zůstatku). Sektor Finance zahrnuje následující podsektory: banky a makléři, pojištění a krytí.

## Přehled durace (podle měny)

	Fond			Index	Relativní
	Nominální	Skutečný	CELKEM		
MXN	0,10	0,44	0,53	0,45	0,08
BRL	0,00	0,41	0,41	0,43	-0,02
TRY	0,00	0,32	0,32	0,33	-0,02
ZAR	0,29	0,00	0,29	0,29	0,00
KRW	0,00	0,23	0,23	0,10	0,13
Jiné	0,44	0,79	1,23	0,93	0,30
CELKEM	0,83	2,19	3,01	2,53	0,47

Durace zahrnuje efekt úrokové sazby derivátů, jako jsou vládní dluhopisové futures, inflační swapy a swapy na úrokové sazby. Nominální fond odkazuje na citlivost nominálních výnosů, kde skutečný fond odkazuje na citlivost s inflací propojených / skutečných výnosů.

## Úvěrový rating

	Držby cenných papírů (s výjimkou derivátů)			Příspěvní k duraci metodou Duration Times Spread (vč. derivátů)		
	Fond	Index	Relativní	Fond	Index	Relativní
AAA/Aaa	0,00	0,00	0,00	0	0	0
AA/Aa	5,02	2,80	2,23	0	1	-1
A	16,18	19,41	-3,23	-1	-1	0
BBB/Baa	32,80	33,29	-0,50	-4	-4	0
BB/Ba	25,46	35,53	-10,08	-53	0	-53
B	14,12	8,97	5,15	30	-1	31
CCC a nižší	0,60	0,00	0,60	43	0	43
Nehodnoceno	1,11	0,00	1,11	0	0	0
Deriváty s úrokovou sazbou	0,00	0,00	0,00	0	0	0
FX/deriváty ZaZ	0,22	0,00	0,22	0	0	0
Hotovost	4,48	0,00	4,48	0	0	0
Nastavení zaokrouhlování	0,01	0,00	-	-1	0	-1
<b>CELKEM</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>-</b>	<b>14</b>	<b>-5</b>	<b>19</b>

Expozice jako procento celkových čistých aktiv a příspěvní k duraci metodou Duration Times Spread (DTS). „FX / deriváty ZaZ“ zahrnují souběžné zůstatky s protistranami vznikající z derivátů používaných ve fondu (to může vést k zápornému zůstatku). DTS zahrnuje účinek derivátů. Pro rozklad ratingu se používá ten nižší z nejvyšších dvou ratingů S&P, Moody's a Fitch (postup obvykle nazývaný jako metoda Base).

## Profil splatnosti (příspěvní k duraci)

	Fond	Index	Relativní
0 až 1 rok	0,0	0,0	0,0
1 rok až 3 roky	1,1	1,2	-0,1
3 až 5 let	1,0	1,1	-0,2
5 až 10 let	0,8	0,2	0,6
10 až 15 let	0,1	0,0	0,1
15 až 20 let	0,0	0,0	0,0
20 až 25 let	0,0	0,0	0,0
25 až 30 let	0,1	0,0	0,1
30 až 40 let	0,0	0,0	0,0
40 a více let	0,0	0,0	0,0
Nastavení zaokrouhlování	-0,1	0,0	0,0
<b>CELKEM</b>	<b>3,0</b>	<b>2,5</b>	<b>0,5</b>

Zahrnuje efekt úrokové sazby derivátů, jako jsou vládní dluhopisové futures, inflační swapy a swapy na úrokové sazby.

## Měnová expozice

	před zajištěním	po zajištění	Index
BRL	25,51	27,06	26,77
MXN	21,34	19,60	21,25
ILS	10,62	14,87	13,74
TRY	8,75	10,27	8,97
COP	5,99	7,63	6,24
Jiné	27,79	20,57	23,04
Nastavení zaokrouhlování	0,00	0,00	-0,01
<b>CELKEM</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Expozice jako procento celkových čistých aktiv.

Tato tabulka zobrazuje měnovou expozici a zajištění investic fondu.

Sloupec „Po zajištění“ zobrazuje měnovou expozici relevantní pro investora.

**Expozice vůči regionu - sídlu emitenta**

	Držby cenných papírů (s výjimkou derivátů)			Příspěvní k duraci (vč. derivátů)			Příspěvní k duraci metodou Duration Times Spread (vč. derivátů)		
	Fond	Index	Relativní	Fond	Index	Relativní	Fond	Index	Relativní
Multinacionální	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Spojené státy (a další amer. státy)	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Kanada	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Velká Británie (a Irsko)	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Francie	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Německo (a Rakousko)	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Benelux	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Skandinávie	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Středozeří	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Švýcarsko	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
další státy Evropy	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Japonsko	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Austrálie a Nový Zéland	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Asie mimo Japonsko a Austrálii	7,78	5,59	2,19	0,4	0,3	0,1	-3	-1	-1
SNS / východní Evropa	11,26	11,98	-0,71	0,5	0,4	0,1	-1	-1	0
Latinská Amerika	58,91	59,92	-1,01	1,4	1,3	0,1	41	-2	43
Blízký východ / severní Afrika	13,87	13,74	0,13	0,3	0,3	0,0	-1	0	-1
Subsaharská Afrika	3,46	8,77	-5,31	0,1	0,3	-0,2	31	0	32
Jiné	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Neklasifikovaný	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
FX/deriváty ZaZ	0,22	0,00	0,22	0,3	0,0	0,3	-54	0	-54
Indexové kreditní defaultní swapy	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Hotovost	4,48	0,00	4,48	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Nastavení zaokrouhlování	0,02	0,00	-	0,0	-0,1	0,1	1	-1	0
CELKEM	100,00	100,00	-	3,0	2,5	0,5	14	-5	19

Držby cenných papírů jako procento celkových čistých aktiv. Příspěvní k duraci (CTD) a příspěvní k duraci metodou Duration Times Spread (DTS) v příslušné jednotce měření. CTD a DTS zahrnují účinek derivátů. „FX / deriváty ZaZ“ zahrnují souběžné zůstatky s protistranami vznikající z derivátů používaných ve fondu (to může vést k zápornému zůstatku).

**10 nejlepších dlouhých expozic podle emitenta**

	Fond	Index	Relativní
(BNTNB) Federative Republic of Brazil	25,46	26,77	-1,31
(MUDI) United Mexican States	20,45	21,25	-0,79
(ILCPI) State Of Israel	10,58	13,74	-3,17
(TURKGB) TURKEY REP 1.5% 06/18/25	8,53	13,74	-0,44
(COLTES) TITULOS DE TES I/L 3.5% 5/7/25	5,95	6,24	-0,29
(BTUCL) B TESORERIA GEN 0% 03/01/25	5,61	5,67	-0,06
(KTBI) Republic of Korea	5,02	2,80	2,23
(EGYGB) EGYPT ARAB GOVT 14.313% 10/23	3,09	0,00	3,09
(THAIGB) Kingdom Of Thailand	2,76	2,80	-0,04
(RFLB) RUSSIAN FEDN 5.9% 03/12/31	2,74	0,00	2,74

Nejlepší dlouhé expozice jsou ti emitenti dluhopisů, kteří odrážejí největší procento celkových čistých aktiv fondu. Účinek kreditních derivátů je zahrnut tam, kde je referenčním subjektem konkrétní emitent dluhopisů. Vládní dluhopisové futures a indexové swapy CDS (swapy úvěrového selhání) jsou vyřazeny.

**Nejlepší nadvážené pozice podle emitenta**

	Fond	Index	Relativní
(EGYGB) EGYPT ARAB GOVT 14.313% 10/23	3,09	0,00	3,09
(RFLB) RUSSIAN FEDN 5.9% 03/12/31	2,74	0,00	2,74
(KTBI) Republic of Korea	5,02	2,80	2,23
(GHGB) REPUBLIC OF GHA 17.6% 02/20/23	1,83	0,00	1,83
(MBONO) Mex Bonos Desarr Fix Rt	0,90	0,00	0,90
(ZAMBIN) Republic Of Zambia	0,71	0,00	0,71
(KENIB) Republic of Kenya	0,67	0,00	0,67
(ARGENT) ARGENTINA GOVT STEP 07/09/35	0,54	0,00	0,54
(UGANGB) REPUBLIC OF UGA 17.5%	0,25	0,00	0,25
(LEBAN) LEBANON REP 6.25% 6/12/25	0,21	0,00	0,21

**Nejvíce podvážené pozice podle emitenta**

	Fond	Index	Relativní
(SACPI) Republic Of South Africa	0,00	8,77	-8,77
(ILCPI) State Of Israel	10,58	13,74	-3,17
(RFLBI) Russia I/L Bond - Ofz	0,00	3,01	-3,01
(BNTNB) Federative Republic of Brazil	25,46	26,77	-1,31
(MUDI) United Mexican States	20,45	21,25	-0,79
(TURKGB) TURKEY REP 1.5% 06/18/25	8,53	8,97	-0,44
(COLTES) TITULOS DE TES I/L 3.5% 5/7/25	5,95	6,24	-0,29
(BTUCL) B TESORERIA GEN 0% 03/01/25	5,61	5,67	-0,06
(THAIGB) Kingdom Of Thailand	2,76	2,80	-0,04

Nejlepší nadvážené a podvážené pozice jsou ti emitenti dluhopisů, kteří mají největší aktivní pozice v poměru k držbě indexu. Účinek kreditních derivátů je zahrnut tam, kde je referenčním subjektem konkrétní emitent dluhopisů. Vládní dluhopisové futures a indexové kreditní defaultní swapy jsou vyřazeny.

## Glosář

### 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 srovnávacího tržního indexu. Hodnota vyšší než 1 znamená, že fond má vyšší volatilitu než index. Hodnota nižší než 1 znamená, 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 vypočítán 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 jeho hodnoty beta) a skutečným výnosem fondu. Fond s kladnou hodnotou alfa vykázal vyšší výnos než výnos očekávaný na základě jeho 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 odchylky výkonnosti fondu a indexu.

**R2:** ukazatel, který měří, nakolik mohou být výnosy fondu vysvětleny kolísáním srovnávacího 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 zprávy pro akcionáře, 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 dalším subjektu kolektivního investování.

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

### Nezávislé hodnocení

**Výkonné třídění Capital IQ Fund společnosti S&P:** Proces třídění zahrnuje analýzu minulé výkonnosti a rozhovor s investičním manažerem pro získání hlubších znalostí o způsobu řízení fondu. Platinový stupeň podle společnosti S&P znamená, že fond vykazuje nejvyšší standardy kvality v sektoru. Zlatý stupeň značí fond s velmi vysokými standardy. Stříbrné hodnocení získají fondy s vysokými standardy. Bronzové hodnocení je přiřazeno fondům, ve kterých proběhla změna v managementu, kdy nový manažer nebo celý tým mají vybudovat 12měsíční relevantní zkušenost fondu.

**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, které stojí za další zkoumání. Top 10 % fondů v kategoriích obdrží 5-ti hvězdičkové hodnocení a dalších 22,5 % obdrží 4 hvězdičkové hodnocení. V informačním listu jsou uvedeny pouze 4 a 5-ti hvězdičková hodnocení.

**Hodnocení Morningstar Style Box:** Morningstar Style Box je devíticetvrcová 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, cash flow a výnos z dividend, a oba využívají jak historické, tak výhledové údaje.

Primární třída podílů je definována podle společnosti Morningstar, pokud analýza vyžaduje, aby ve srovnávané skupině byla pro každý fond jen jedna třída podílů. Jedná se o třídu podílů, kterou Morningstar doporučuje jako nejlepšího zástupce portfolia pro příslušnou kombinaci trhu a kategorie. Ve většině případů bude zvolená třída podílů ta, která je nejatraktivnější pro investory (na základě skutečného poplatku za správu, data vzniku, stavu distribuce, měny a dalších faktorů), pokud jiná třída nemá k dispozici údaje o výkonu za mnohem delší období. Líší se od nejstarší třídy podílů v tom, že je dostupná k prodeji, a ne všechny trhy mají v daném regionu k dispozici nejstarší třídu podílů k prodeji. Primární třída podílů je také založena na kategorii, takže každá kombinace dostupnosti/kategorie ve fondu bude mít svou vlastní primární třídu.

## Glosář

### Charakteristiky portfolia

#### Výnos z distribuce (%)

Distribuční výnos znamená rozdělovanou částku, kterou lze očekávat v příštích dvanácti měsících, vyjádřenou jako procento střední ceny jednotky fondu k zobrazenému datu, a je založen na aktuálním stavu portfolia k danému dni. Je uváděn po odečtení poplatků za správu fondu, nejsou však odečteny případné vstupní poplatky a investoři mohou mít povinnost z rozdělované částky zaplatit daň.

#### Efektivní durace

Durace je měřítkem citlivosti hodnoty fondu na změny úrokových sazeb.

Efektivní durace je výpočet durace pro dluhopisy se zabudovanými opcemi (jako jsou kupní nebo prodejní opce). Bere v úvahu, že očekávané toky hotovosti budou se změnami úrokových sazeb fluktuovat a ovlivňovat cenu dluhopisu.

Efektivní durace fondu je vypočítávána trhem váženým součtem efektivní durace každého jednotlivého nástroje. Efekt derivátů, jako jsou dluhopisové futures a swapy na úrokové sazby, je do výpočtu zahrnut.

#### Průběžný výnos (%)

Popisuje výnos, který investoři získávají ze svého portfolia jako procento tržní hodnoty cenných papírů se začleněním vlivu derivátů. Nemělo by se na něj spoléhat jako na měřítko očekávané návratnosti (nebo distribuce) fondu. Dluhopisy s vysokou pravděpodobností neplnění závazků jsou z výpočtu vyňaty. Průběžný výnos neodráží celkovou návratnost během životnosti dluhopisu a nebere v úvahu riziko reinvestice (nejistota o sazbě, při které lze reinvestovat budoucí toky peněz) nebo skutečnost, že dluhopisy jsou obvykle splatné ve jmenovité hodnotě, což může být důležitou součástí návratnosti dluhopisu. Průběžný výnos nezahrnuje dopad poplatků.

#### Výnos do splatnosti (%)

Výnos do splatnosti (neboli výnos z umoření) je součet všech očekávaných výnosů všech jednotlivých dluhopisů v portfoliu, vyjádřený jako roční míra na základě tržní hodnoty k uvedenému datu, kupónové sazby a splatnosti jednotlivých dluhopisů. Je založen na aktuálním stavu portfolia k danému dni. Výnos z umoření je uváděn před odečtením poplatků fondu a před zdaněním.

#### Průměrná splatnost (roky)

Trhem vážený průměr dluhopisů držených v portfoliu. Věčným dluhopisům je připsána splatnost dne 31. prosince 2049. Deriváty jsou z výpočtu vyňaty.

#### Průměrný kupon (%)

Kupon je úroková sazba uvedená na dluhopisu při jeho emisi. Průměrný kupon je vážený průměr kuponů dluhopisů držených v portfoliu. Deriváty jsou z výpočtu vyňaty.

#### Durace spreadu

Citlivost ceny dluhopisu na změnu v jejím spreadu dluhopisu se zabudovanou opcí.

#### Spread dluhopisů se zabudovanou opcí (bazické body)

Spread dluhopisů se zabudovanou opcí (Option Adjusted Spread - OAS) měří spread výnosu, který není přímo připsatelný charakteristice dluhopisu. OAS je měřicí nástroj k ohodnocení cenových rozdílů mezi podobnými dluhopisy s různými zabudovanými opcemi. Větší OAS znamená větší návratnost za větší rizika.

#### Spread dluhopisů metodou Duration Times Spread (DTS)

DTS je měřítko citlivosti na kreditní riziko, které využívá kreditní spread a duraci kreditního spreadu na základě aktuálních tržních ohodnocení. Je nadřazený duraci spreadu jako samostatné měřítko kreditního rizika, protože uznává, že u cenných papírů s vyšším spreadem existuje tendence k větším změnám spreadu. DTS portfolia je hodnota váženého součtu DTS každého jednotlivého nástroje.

#### Počet držeb

Počet dluhopisů a derivátů držených ve fondu. Když fond investuje do jiného fondu, je to započítáno jako jedna držba. FX (devizové) forwardy jsou vyňaty. Toto jsou forwardové kontrakty, které umožňují nákup nebo prodej měny za dohodnutou cenu v budoucím datu.

#### Počet názvů

Celkový počet jednotlivých emitentů, jejichž dluhopisy jsou ve fondu drženy. Jelikož bude fond často držet více než jeden dluhopis od emitenta, toto číslo bývá obecně nižší než počet držeb.

#### Průměrný kreditní rating

Toto je vážený průměr kreditních ratingů všech dluhopisů ve fondu vyjádřený pomocí písmenného systému, který je standardem v odvětví (tj. AAA, BBB). Bere v úvahu všechny investice ve fondu včetně derivátů. Toto měřítko poskytuje náhled na to, jak riskantní jsou dluhopisy fondu celkově: čím nižší je kreditní hodnocení, tím riskantnější je fond. U lineárně váženého průměru je váha přiřazena ke každému aspektu shodná s jeho tržní váhou. U exponenciálně váženého průměru se váha s nižší kreditní kvalitou proporcionálně zvyšuje. V obou kalkulacích je konečnou hodnotou ekvivalentní rating S&P, který je nejbližší vypočítanému průměru.

Primární třída podílů je definována podle společnosti Morningstar, pokud analýza vyžaduje, aby ve srovnávané skupině byla pro každý fond jen jedna třída podílů. Jedná se o třídu podílů, kterou Morningstar doporučuje jako nejlepšího zástupce portfolia pro příslušnou kombinaci trhu a kategorie. Ve většině případů bude zvolena třída podílů ta, která je nejatraktivnější pro investory (na základě skutečného poplatku za správu, data vzniku, stavu distribuce, měny a dalších faktorů), pokud jiná třída nemá k dispozici údaje o výkonu za mnohem delší období. Liší se od nejstarší třídy podílů v tom, že je dostupná k prodeji, a ne všechny trhy mají v daném regionu k dispozici nejstarší třídu podílů k prodeji. Primární třída podílů je také založena na kategorii, takže každá kombinace dostupnosti/kategorie ve fondu bude mít svou vlastní primární třídu.

**Míra obratu portfolia (PTR, dále v textu jen anglická zkratka) a náklady na obrat portfolia (PTC, dále v textu jen anglická zkratka), jsou-li zobrazeny:** Metodika pro tyto hodnoty není definována SRDII. Naše metodika je následující: **PTC** = (nákup cenných papírů + prodej cenných papírů) minus (úpis podílových jednotek + odkup podílových jednotek) děleno průměrnou hodnotou fondu za předchozích 12 měsíců vynásobeno 100. Z výpočtu PTR je vyloučeno veškeré obchodování s institucionálními likvidními fondy Fidelity. **PTC** = PTR (nesmí překročit 100 %) krát transakční náklady, přičemž transakční náklady se vypočítávají po (tj. předchozích 12 měsíců) zveřejnění MiFID transakčních nákladů portfolia minus implicitní náklady.



**Důležité informace**

Tento dokument nesmí být bez předchozího souhlasu rozmnožován nebo rozšiřován. Fidelity International poskytuje informace pouze o svých produktech a neposkytuje investiční poradenství na základě individuálních potřeb, jinak než konkrétně řádně stanovené oprávněnou společností při formální komunikaci s klientem. 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. Toto písemné sdělení není směřováno k osobám se sídlem ve Spojených státech a takové osoby nesmí podle něj jednat. Je určeno pouze osobám bytem v takové v soudní příslušnosti, kde jsou příslušné fondy povoleny k distribuci nebo tam, kde není takové povolení vyžadováno. Všechny názory představují stanoviska společnosti Fidelity, není-li uvedeno jinak. Fidelity, Fidelity International a logo Fidelity International a symbol měny F jsou všechno ochrannými známkami společnosti FIL Limited. Společnost FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. si vyhrazuje právo ukončit nabízení podfondu a jeho podílových jednotek na trhu v souladu s článkem 93 písm. a) směrnice 2009/65/ES a článkem 32 písm. a) směrnice 2011/61/EU. Toto ukončení bude předem oznámeno v Lucembursku. Společnost Morningstar aktualizovala sazby růstu, celkový výnos, medián výkonnosti sektoru a kategorie - Zdroj dat - © 2021 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.

**Česká republika:** Doporučujeme, abyste si před uskutečněním jakéhokoli investičního rozhodnutí opatřili podrobné informace. Investice by měly být prováděny na základě aktuálního prospektu (v angličtině a češtině) a dokumentu KIID (Klíčové informace pro investory) – dostupný v angličtině a češtině, které jsou dostupné spolu s výročními a pololetními zprávami zdarma na sídliči na adrese FIL (Luxembourg) S.A. 2a, rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Luxembourg a u platebního zprostředkovatele UniCredit Bank Czech Republic a.s., Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 - Michle, Česká republika. Vydalá společnost FIL (Luxembourg) S.A., které bylo uděleno povolení a podléhá dohledu dozorcí komise CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier). Investoři a potenciální investoři mohou získat informace o svých právech ve spojení se stížnostmi a soudními spory na tomto odkazu: <https://www.fidelity.cz> (v češtině).

CSO3463/na Czech 54008 T101a