

Strategie

Fond investuje primárně do v renminbi (RMB) denominovaných firemních dluhopisů investičního stupně. 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 je zajistit příjem a růst kapitálu.
- Investuje do dluhu, cenných papírů peněžního trhu, hotovosti a/nebo peněžních ekvivalentů denominovaných v čínských renminbi (RMB). Minimálně 70 % bylo investováno přímo a/nebo nepřímo do dluhopisů investičního stupně denominovaných v RMB, dluhopisů investičního stupně těch emitentů, kteří se obchodně zaměřují na asijsko-pacifickou oblast, dluhopisů denominovaných v RMB vydaných emitenty investičního stupně nebo dluhopisů investičního stupně vydaných emitenty, kteří se obchodně zaměřují především na asijsko-pacifickou oblast. Tento region zahrnuje země považované za rozvíjející se trhy. Fond je neomezený co do výše, kterou je možné investovat v jakékoli jedné zemi tohoto regionu.
- Vystavení dluhopisům denominovaným v jiných měnách může být zajišťováno tak, aby byla zachována měnová expozice v RMB.
- Má volnost investovat mimo hlavní geografické oblasti, tržní sektory, průmyslová odvětví nebo třídy aktiv, na které se zaměřuje.
- Fond může své čisté jmění investovat přímo do dluhopisů z pevninské Číny kotovaných či obchodovaných na čínských burzách nebo do mezibankovních trhů s dluhopisy v pevninské Číně.
- 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.
- Referenční měna fondu je zajištěna referenční měnou dané třídy akcií. Toto zajišťování má za následek převádění (neboli „replikaci“) výnosů vyjádřených v referenční měně fondu do výnosů vyjádřených v referenční měně dané třídy akcií.
- Příjem je kumulován v ceně podílového listu.
- Podílové listy lze většinou nakupovat a prodávat každý pracovní den fondu.
- Tato třída akcií bude uzavřena s účinností od 14. ledna 2020.

Fakta o fondu

Datum založení: 08.12.11
Manažer fondu: Morgan Lau, Bryan Collins
Jmenovaný do fondu: 02.01.19, 08.12.11
Roky ve Fidelity: 1, 14
Velikost fondu: € 226m
Referenční měna fondu: Americký dolar (USD)
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: 07.05.14
Čistá hodnota aktiv v měně třídy akcií: 10,164
ISIN: LU1055024514
SEDOL: BLG38D8
Číslo WK: A113C5
Bloomberg: FFCRAEH LX
Uzavření obchodování: 12:00 britského času (obvykle 13:00 středoevropského času)
Typ distribuce: Akumulační
Poplatky hrazené z majetku fondu (OCF) za rok: 1,10% (30.04.19)
Poplatky hrazené z majetku fondu (OCF) zahrnují roční manažerské poplatky: 0,75%

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.
- Nejnížší kategorie neznamená 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.

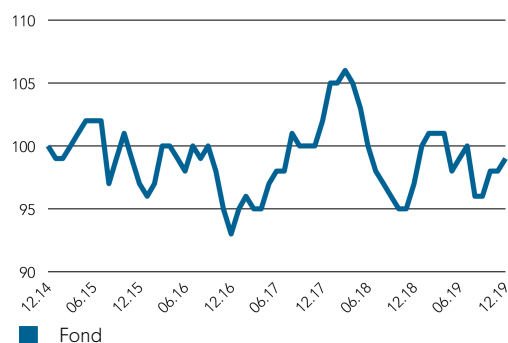
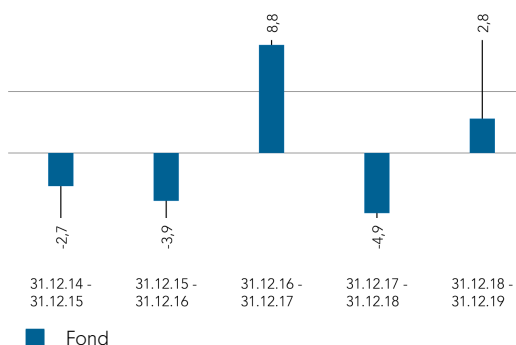
Důležité informace

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. Tento fond investuje do rozvíjejících se trhů, které mohou být méně stabilní než jiné a rozvinější trhy. 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 vyžadují, 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.

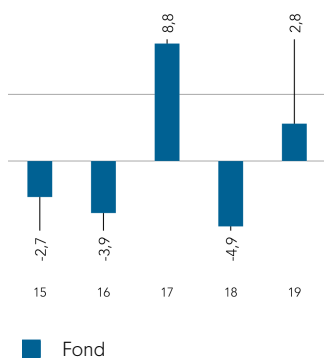
CHINA RMB BOND FUND A-ACC-EURO (EURO/USD HEDGED)

31. PROSINEC 2019

Předchozí obchodní výsledky nejsou spolehlivým ukazatelem výsledků budoucích. Měnové zajištění se používá k výraznému snížení dopadu pohybu měnových kurzů na nežádoucí expozici vůči měnám. Nelze nijak zaručit, že použité měnové zajištění bude úspěšné. Zajištění zároveň omezuje potenciál zisku z kurzových pohybů.

Kumulativní výkonnost v EUR (změna základu na 100)**Výkonnost pro období 12 měsíců v EUR (%)**

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

Výkonnost pro kalendářní roky v EUR (%)**Volatilita a riziko**

Anualizovaná volatilita: 5,50
fond (v %)

Sharpeho poměr: fond 0,45

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

Výkonnost k 31.12.19 v EUR (%)

	1 měsíc	3 měsíce	Letošní rok	1 rok	3 roky	5 let	Od 07.05.14*
Kumulativní růst fondu	1,2	3,2	2,8	2,8	6,3	-0,6	1,6
Anualizovaný růst fondu	-	-	-	2,8	2,1	-0,1	0,3

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.

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.

Charakteristiky portfolia

	Fond
Výnos z rozdělení (%)	3,0
Efektivní durace	3,5
Průběžný výnos (%)	4,9
Výnos do splatnosti (%)	5,4
Průměrná splatnost (roky)	7,2
Průměrný kupon (%)	4,6
Durace spreadu	3,1
Spread dluhopisů s opcí (bazické body)	248
Spread dluhopisů metodou Duration Times Spread (DTS)	574
Počet držeb	92
Počet názvů	76
Průměrný úvěrový rating (exponenciální)	BBB-
Průměrný úvěrový rating (lineární)	BBB+

Definice těchto charakteristik naleznete v Glosáři v tomto informačním listu.

Expozice derivátů

	Dlouhé %	Krátké %	Čisté %	Hrubé %
Futures na dluhopisy / na úrokové sazby	14,62	-7,68	6,93	22,30
Swapy na úrokové sazby	0,00	0,00	0,00	0,00
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
CELKEM				22,30

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	Fond	Fond
Ministerstvo financí	3,70	0,7	2
Propojený s indexem	0,00	0,0	0
Invest. st. - suveréni, nadnár. orgán a úřady	6,34	0,3	32
Investiční stupeň - finance	14,00	0,2	22
Investiční stupeň - ne finance	2,62	0,1	6
Investiční stupeň - ABS	0,00	0,0	0
Investiční stupeň - rozvíjející se trhy	51,02	1,8	240
Vysoký výnos	9,81	0,3	160
Indexové kreditní defaultní swapy	0,00	0,0	0
Jiné	9,14	0,3	112
Deriváty s úrokovou sazbou	0,00	0,0	0
FX/deriváty ZaZ	0,79	-0,1	0
Hotovost	2,57	0,0	0
Nastavení zaokrouhlování	0,01	-0,1	0
CELKEM	100,00	3,5	574

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	Fond
Ministerstvo financí	3,70	2
Kvazi / suverénní vládcí / nadnárodní orgány / úřad	35,72	146
Agenturní hypoteční zástavní listy	0,00	0
Banky a makléři	20,33	68
Pojištění	0,00	0
Majetek	12,06	82
Ostatní finance	2,33	13
Základní odvětví	0,97	7
Kapitálové zboží	3,86	7
Spotřební cyklické	6,12	72
Spotřební necyklické	0,78	28
Energie	2,30	40
Přeprava	0,49	36
Technologie	1,36	7
Komunikace	0,00	0
Průmysl ostatní	2,05	34
Obecně prospěšná společnost	4,56	32
Krytý	0,00	0
Neagenturní	0,00	0
ABS/MBS	0,00	0
Neklasifikovaný	0,00	0
Indexové kreditní defaultní swapy	0,00	0
Deriváty s úrokovou sazbou	0,00	0
FX/deriváty ZaZ	0,79	0
Hotovost	2,57	0
Nastavení zaokrouhlování	0,01	0
CELKEM	100,00	574

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	Fond
Státem garantované	0,59	0
Krytý	0,00	0
Prioritní	23,26	86
Úroveň 2	14,20	51
Úroveň 2 CoCo	0,00	0
Tier 1	0,00	0
Dodatečná úroveň 1	1,22	21
Smišené pojištění pro společnosti	0,00	0
Jiné	1,21	4
CELKEM	40,48	162

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		
	Nominální	Skutečný	CELKEM
USD	1,84	0,00	1,84
CNY	1,63	0,00	1,63
EUR	0,07	0,00	0,07
JPY	0,00	0,00	0,00
GBP	0,00	0,00	0,00
Jiné	0,00	0,00	0,00
CELKEM	3,54	0,00	3,54

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.

CHINA RMB BOND FUND A-ACC-EURO (EURO/USD HEDGED)

31. PROSINEC 2019

Úvěrový rating

	Držby cenných papírů (s výjimkou derivátů)	Příspěvní k duraci metodou Duration Times Spread (vč. derivátů)
	Fond	Fond
AAA/Aaa	0,78	-1
AA/Aa	1,24	1
A	37,15	88
BBB/Baa	38,51	214
BB/Ba	3,45	68
B	6,36	92
CCC a nižší	0,00	0
Nehodnoceno	9,14	112
Deriváty s úrokovou sazbou	0,00	0
FX/deriváty ZaZ	0,79	0
Hotovost	2,57	0
Nastavení zaokrouhlování	0,01	0
CELKEM	100,00	574

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 Basel).

Profil splatnosti (příspěvní k duraci)

	Fond
0 až 1 rok	0,0
1 rok až 3 roky	0,5
3 až 5 let	0,7
5 až 10 let	1,0
10 až 15 let	0,2
15 až 20 let	0,1
20 až 25 let	0,0
25 až 30 let	0,7
30 až 40 let	0,4
40 a více let	0,0
Nastavení zaokrouhlování	-0,1
CELKEM	3,5

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

CHINA RMB BOND FUND A-ACC-EURO (EURO/USD HEDGED)

31. PROSINEC 2019

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	Fond	Fond
Multinacionální	0,00	0,0	0
Spojené státy (a další amer. státy)	1,03	0,2	2
Kanada	0,00	0,0	0
Velká Británie (a Irsko)	0,34	0,0	2
Francie	0,46	0,0	0
Německo (a Rakousko)	0,63	0,0	1
Benelux	0,00	0,0	0
Skandinávie	0,00	0,0	0
Středozeří	0,00	0,0	0
Švýcarsko	0,00	0,0	0
další státy Evropy	0,00	0,0	0
Japonsko	2,02	0,0	3
Austrálie a Nový Zéland	8,09	0,1	8
Asie mimo Japonsko a Austrálii	80,12	3,2	537
SNS / východní Evropa	0,00	0,0	0
Latinská Amerika	0,26	0,0	15
Blízký východ a severní Afrika	3,70	0,1	6
Subsaharská Afrika	0,00	0,0	0
Jiné	0,00	0,0	0
Neklasifikovaný	0,00	0,0	0
FX/deriváty ZaZ	0,79	-0,1	0
Indexové kreditní defaultní swapy	0,00	0,0	0
Hotovost	2,57	0,0	0
Nastavení zaokrouhlování	-0,01	0,0	0
CELKEM	100,00	3,5	574

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
(SDBC) China Development Bank	6,40
(SHIMAO) Shimao Property Hldgs	5,25
(ANZ) Aust & Nz Banking Group	4,48
(CGB) People's Republic of China	2,92
(ICBCAS) Ind & Comm Bk China/Hk	2,88
(BOCAVI) Boc Aviation Ltd	2,46
(CHJMAO) Franshion Brilliant Ltd	2,33
(BEICAP) Beijing Capital Polaris	2,28
(SANLTD) Sands China Ltd	2,26
(CINDBK) China Citic Bank Intl	2,07

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.

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 rizikově 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 měně 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 výkonosti fondu a indexu: míra, která vyjadřuje, jak fond kopíruje index, se kterým je porovnáván. Jde o standardní odchylku nadměrné výkonosti fondu. Čím je odchylka výkonosti 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 výkonosti fondu a indexu. Vyjadřuje poměr anualizovaného nadměrného výnosu fondu a odchylku výkonosti 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 % výkonosti 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: výkonostní 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.

Nezávislé hodnocení

Výkumné třídění Capital IQ Fund společnosti S&P: Proces třídění zahrnuje analýzu minulé výkonosti a rozhovor s investičním manažerem pro získání hlubších znalostí o způsobu řízení fondu. Platínový 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 přizváno 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 výkonosti 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 výkonosti a společnost Morningstar doporučuje investorům používat je k identifikaci fondů, které stojí za další zkoumání. Top 10 % fondů v kategorii 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 devítičtvercová 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.

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.

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 analizovala 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 probíhat podle aktuálního prospektu / Dokumentu s klíčovými informacemi pro investory (KIID), které jsou spolu s aktuálními výročními a pololetními zprávami bezplatně k dispozici ve vašem jazyce u našeho platebního agenta v pobočce banky UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Želetavská 1525/1, 14092 Praha 4 - Michle, Česká republika. Vydala společnost FIL (Luxemburg) S.A.

CSO3463/na Czech 28761 T103a