

Strategie

Fond investuje primárně do vysoce výkonných firemních dluhopisů, diverzifikovaných napříč několika zeměmi a sektory. Sada globálních příležitostí umožňuje manažerovi fondu vyhledávat je nejatraktivnější příležitosti na riziku přizpůsobeném základě. Důraz je kladen na bottom-up výběr názvu, náležitou péči a zajištění přiměřené likvidity a diverzifikace kvůli asymetrické povaze výnosnosti vysoce výnosných dluhopisů. Manažer si rovněž uchovává stupeň flexibility investovat do mimoindexových strategií jako prostředku dodávání výkonnosti, ale dodržování investičního cíle zůstává imperativem. 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 poskytnout vysokou úroveň běžného příjmu a růstu kapitálu.
- Fond bude investovat nejméně 70 % do vysoce úročných dluhopisů subinvestičního stupně emitentů z celého světa.
- Soustředí investice na omezený počet dluhopisů, a výsledné portfolio tedy bude méně diverzifikované.
- Méně než 30 % úplných čistých aktiv fondu bude investováno do hybridů nebo CoCos, přičemž méně než 20 % celkových čistých aktiv bude investováno do CoCos.
- Fond může investovat do dluhopisů emitovaných vládami, společnostmi a dalšími subjekty.
- Druhy dluhopisů, do kterých bude fond převážně investovat, jsou vysoce rizikové a nemusejí splňovat minimální požadavky na rating.
- Fond má možnost investovat mimo hlavní geografické oblasti, tržní sektory, průmyslová odvětví nebo třídy aktiv, na které se zaměřuje.
- Tento fond může investovat celosvětově, a může proto investovat i do zemí považovaných za rozvíjející se trhy.
- Fond bude na agregované bázi investovat méně než 30 % přímo a/nebo nepřímo do čínských kontinentálních cenných papírů s fixním příjmem.
- 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.
- Používá se měnové zajištění, které výrazně snižuje riziko ztráty z důvodu nepříznivých kurzových pohybů. Používá se měnové zajištění s tzv. look-through přístupem, které zajišťuje efekty podkladové měny vůči referenční měně třídy podílů, čímž zajišťuje i výnosy podkladového trhu. V zájmu zachování výnosů ze všech aktivních měnových pozic ve fondu jsou tyto expozice zajištěny s ohledem na měnové váhy srovnávacího indexu a nikoli na měny, v nichž jsou denominovány podkladové cenné papíry.
- Fond je aktivně spravován a odkazuje se na index ICE BofA Q788 Custom Index (hedged to CZK) („benchmark“). Investiční manažer má širokou míru volnosti ve výběru složení portfolia fondu. Může využívat expozice, které nejsou zahrnuty v benchmarku nebo se od benchmarku liší váhou. Proto není nijak stanoveno, do jaké míry se může výkonnost fondu od benchmarku odchýlit. Investiční manažer může stanovit interní pokyny, které mohou zahrnovat odchylky od benchmarku.
- Fond je aktivně řízen. Investiční manažer se bude při výběru investic do fondu a pro účely sledování rizika odkazovat na index ICE BofA Global High Yield Custom Regional Blend Q788 Index Hedged to CZK („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.

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 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.

Fakta o fondu

Datum založení: 05.03.12
Manažer fondu: Peter Khan, Andrei Gorodilov, James Durance
Jmenovaný do fondu: 05.03.12, 01.01.19, 01.01.19
Roky ve Fidelity: 21, 17, 8
Velikost fondu: CZK 5.963m
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: 13.10.14
Čistá hodnota aktiv v měně třídy akcií: 1200
ISIN: LU1114574418
SEDOL: BQZJ7V3
Číslo WK: A2ASCN
Typ distribuce: Akumulační
Poplatky hrazené z majetku fondu (OCF) za rok: 1,44% (30.04.20)
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 neznamena 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.

GLOBAL HIGH YIELD FUND SVET. DLUHOPISU S VYSOKYM VYNOSEM A-ACC-CZK(HDG)

31. BŘEZEN 2021

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

Srovnávač(e) výkonnosti

Peer Group Universe

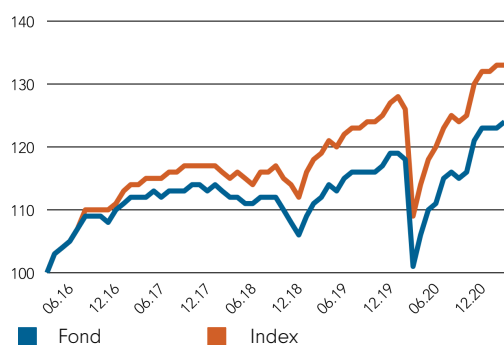
Morningstar EAA Fund Global High Yield Bond

Tržní index od 01.07.20

ICE BofA Global High Yield Custom Regional Blend Q788 Index Heged to CZK

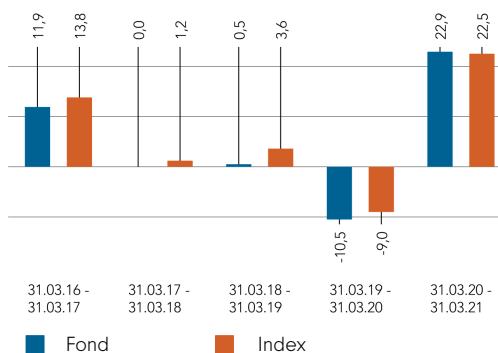
Tržní index je uveden pouze pro účely srovnání, jen pokud není určeno jinak v části „Cíle a investiční zásady“ na straně 1. Stejný index je použit v tabulce určení pozic v informačním listu. V případě, že datum účinnosti současného tržního indexu následuje po datu vzniku tříd akcií, je celá historie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

Kumulativní výkonnost v CZK (změna základu na 100)

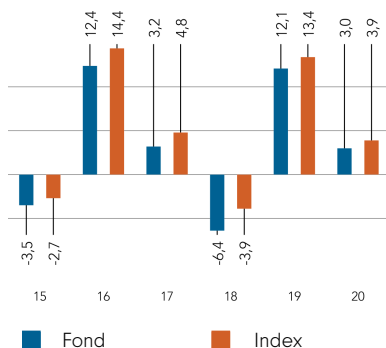


Výkonnost je uvedena za posledních pět let (nebo od založení fondů založených během tohoto období).

Výkonnost pro období 12 měsíců v CZK (%)



Výkonnost pro kalendářní roky v CZK (%)



Volatilita a riziko

Anualizovaná volatilita: fond (v %)	10,50	Anualizovaná alfa	-1,65
Relativní volatilita	1,06	Beta	1,05
Sharpeho poměr: fond	0,31	Anualizovaná chyba sledování (v %)	1,34
Sharpeho poměr: index	0,48	Informační poměr	-1,14
		R ²	0,99

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

Výkonnost k 31.03.21 v CZK (%)

	1 měsíc	3 měsíce	Letošní rok	1 rok	3 roky	5 let	Od 13.10.14*
Kumulativní růst fondu	0,1	0,8	0,8	22,9	10,5	23,6	20,0
Kumulativní růst indexu	-0,1	0,8	0,8	22,5	15,5	33,1	31,4
Anualizovaný růst fondu	-	-	-	22,9	3,4	4,3	2,9
Anualizovaný růst indexu	-	-	-	22,5	4,9	5,9	4,3
Pořadí v rámci Peer Group Universe							
A-ACC-USD	73	60	60	53	63	34	
Celkový počet fondů	137	136	136	134	105	77	
Kvartilní pořadí**	3	2	2	2	3	2	

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 CZK, 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 o 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. Tam, kde jsou údaje jsou uvedeny jako procento TNA, tato zkratka znamená celková čistá aktiva (hodnota aktiv všech aktiv fondu po odečtení závazků).

Charakteristiky portfolia

	Fond	Index	Relativní
Výnos z rozdělení (%)	3,2	-	-
Efektivní durace	3,1	3,3	-0,2
Průměrný kupon (%)	6,0	5,6	0,4
Počet držeb	239	-	-
Počet názvů	203	-	-

Výnos z distribuce (%)

Výnos z distribuce odrážá částky, které možno očekávat počas nasledujúcich dvanástich mesiacov ako percentuálnu hodnotu ceny jednotky fondu na trhu k zobrazenému dátumu a je založený na výpise portfólia v daný deň. Zahŕňa prebiehajúce pripisy fondu, no nezahŕňa predbežný pripis a investori môžu mať povinnosť distribúcie zdanit'.

Efektivní durace

Efektivní durace je měřítkem citlivosti hodnoty fondu na změny úrokových sazeb. Bere v úvahu všechny investice ve fondu, včetně derivátů.

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 vyřaty.

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 vyřaty. Toto jsou forwardové kontrakty, které umožňují nákup nebo prodej měny za dohodnutou cenu v budoucím datu.

Počet názvů

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

Průměrný úvěrový rating (% TNA) (včetně derivátů)

Průměrný úvěrový rating (lineární) B+

Toto je vážený průměr úvěrových ratingů všech dluhopisů ve fondu vyjádřený pomocí písmenného systému, který je standardem v odvětví. Systém je uveden v tabulce úvěrových ratingů vpravo a je v klesajícím pořadí kreditní kvality. 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.

Úvěrový rating (% TNA) (kromě derivátů)

	Fond	Index	Relativní
AAA/Aaa	0,91	0,00	0,91
AA/Aa	0,00	0,00	0,00
A	0,00	0,00	0,00
BBB/Baa	4,45	1,42	3,02
BB/Ba	36,96	57,09	-20,13
B	42,45	31,78	10,67
CCC a nižší	8,81	9,64	-0,83
Nehodnoceno	2,01	0,06	1,95
Deriváty s úrokovou sazbou	0,00	0,00	0,00
FX/deriváty ZaZ	0,80	0,00	0,80
Hotovost	3,62	0,00	3,62
Nastavení zaokrouhlování	-0,01	0,01	-
CELKEM	100,00	100,00	-

U každého dluhopisu ve fondu se společnost Fidelity dívá na rating udělený třemi ratingovými agenturami (S&P, Moody's a Fitch) a používá ten nižší z nejvyšších dvou ratingů (postup obvykle nazývaný jako metoda Basel). Rating AAA/Aaa je nejvyšší a značí, že půjčující má nejnižší pravděpodobnost nezaplacení svého dluhu.

Tabulka výše je kategorizace jednotlivých dluhopisů fondu do jejich úvěrových ratingů. Pokud jsou jakékoliv deriváty využívány k úpravě kreditní kvality fondu, odrážejí se v průměrném úvěrovém ratingu uvedeném vlevo.

Deriváty s úrokovou sazbou jsou využívány k úpravě citlivosti fondu na změny úrokové sazby.

FX / deriváty ZaZ (zisky s ztráty) je kategorie, která zahrnuje záruku požadovanou protistranami emitujícími deriváty držené fondem.

Nejlepší dlouhé expozice podle emitenta (% TNA)

	Fond	Index	Relativní
(JERRGB) Jerrold Finco Plc	1,10	0,30	0,79
(F) Ford Motor Company	1,09	0,70	0,40
(ALLY) Ally Financial Inc	1,05	0,02	1,04
(CGGFP) CGG VERITA 8.75% 04/01/27 144A	1,05	0,02	1,03
(TLN) Talen Energy Supply Llc	1,03	0,04	1,00
(ATOSTR) Autostrade Per L'Italia	1,03	0,34	0,69
(LEVI) LEVI STR 3.5% 03/01/31 144A	1,00	0,01	0,98
(GZRFPR) Easy Tactic Ltd	0,94	0,28	0,66
(DAL) DELTA/SKYM 4.5% 10/20/25 144A	0,93	0,05	0,87
(IHSHLD) Ihs Netherlands Holdco	0,92	0,19	0,72

Dlouhé pozice jsou tvořeny prostřednictvím nákupů dluhopisů nebo derivátů. Investoři profitují, pokud hodnota těchto dlouhých pozic stoupá.

Kreditní deriváty vztahující se k jakémukoliv konkrétnímu emitentovi jsou zahrnuty, avšak deriváty vztahující se ke státním dluhopisům a dluhopisovým indexům jsou vyřaty.

Měnová expozice (% TNA)

	před zajištěním	po zajištění	Index
USD	79,75	101,59	70,95
EUR	15,47	-1,91	20,08
GBP	4,87	-1,13	8,83
CAD	0,04	0,04	0,15
AUD	-0,01	-0,01	0,00
Jiné	-0,12	1,42	0,00
Nastavení zaokrouhlování	0,00	-	-0,01
CELKEM	100,00	100,00	100,00

Tato tabulka zobrazuje měnovou expozici a zajištění investic fondu.

Investoři v zajištěných třídách si zvolili možnost nemít měnovou expozici zobrazenou v tabulce, ale namísto toho mít 100% expozici vůči měně obchodování. Tabulka stále poskytuje informace o podkladových investicích fondu. Efekt zajištění je popsán v části Cíle a investiční zásady na straně 1 tohoto informačního listu.

GLOBAL HIGH YIELD FUND SVET. DLUHOPISU S VYSOKYM VYNOSEM A-ACC-CZK(HDG)

31. BŘEZEN 2021

Určení pozice sektoru (% TNA) (kromě derivátů)

	Fond	Index	Relativní
Ministerstvo financí	0,91	0,00	0,91
Kvazi / suverénní vládcí / nadnárodní orgány / úřad	2,51	7,47	-4,96
Agenturní hypoteční zástavní listy	0,00	0,00	0,00
Banky a makléři	11,25	12,13	-0,88
Pojištění	0,00	1,34	-1,34
Majetek	9,89	7,54	2,34
Ostatní finance	2,98	4,04	-1,06
Základní odvětví	7,45	8,31	-0,87
Kapitálové zboží	5,15	6,18	-1,03
Spotřební cyklické	11,23	12,70	-1,48
Spotřební necyklické	7,96	8,49	-0,53
Energie	11,25	7,04	4,21
Přeprava	5,10	3,71	1,39
Technologie	3,71	2,01	1,71
Komunikace	7,32	12,65	-5,33
Průmysl ostatní	1,67	1,67	0,00
Obecně prospěšná společnost	7,03	4,71	2,32
Krytý	0,00	0,00	0,00
Neagenturní	0,17	0,00	0,17
ABS/MBS	0,00	0,00	0,00
Neklasifikovaný	0,00	0,00	0,00
Indexové kreditní defaultní swapy	0,00	0,00	0,00
Deriváty s úrokovou sazbou	0,00	0,00	0,00
FX/deriváty ZaZ	0,80	0,00	0,80
Hotovost	3,62	0,00	3,62
Nastavení zaokrouhlování	0,00	0,01	-
CELKEM	100,00	100,00	-

Kvazi / suverénní / nadnárodní / dluhopisy úřadů jsou dluhopisy vydané institucemi, jako je Evropská investiční banka. Kryté dluhopisy jsou kryty hotovostními toky z hypoték nebo úvěrů veřejného sektoru. ABS (cenné papíry kryté aktivy) / MBS (cenné papíry kryté hypotékami) jsou kryty specifickými aktivy. Indexové swapy CDS (swapy úvěrového selhání) mohou být použity ke zvýšení nebo snížení kreditní kvality fondu.

Expozice vůči regionu – sídlu emitenta (% TNA) (kromě derivátů)

	Fond	Index	Relativní
Multinacionální	0,00	0,00	0,00
Spojené státy (a další amer. státy)	35,31	19,92	15,39
Kanada	1,28	0,89	0,40
Velká Británie (a Irsko)	6,28	14,49	-8,20
Francie	3,31	2,91	0,41
Německo (a Rakousko)	1,72	3,02	-1,30
Benelux	3,59	3,68	-0,09
Skandinávie	1,35	1,21	0,14
Středozeří	5,19	6,12	-0,93
Švýcarsko	0,99	0,57	0,41
další státy Evropy	0,34	0,44	-0,10
Japonsko	0,00	0,34	-0,34
Austrálie a Nový Zéland	0,14	0,46	-0,32
Asie mimo Japonsko a Austrálii	14,21	14,20	0,01
SNS / východní Evropa	5,41	7,80	-2,39
Latinská Amerika	11,62	16,60	-4,98
Blízký východ / severní Afrika	1,69	4,06	-2,36
Subsaharská Afrika	3,14	3,31	-0,17
Jiné	0,00	0,00	0,00
Neklasifikovaný	0,00	0,00	0,00
FX/deriváty ZaZ	0,80	0,00	0,80
Indexové kreditní defaultní swapy	0,00	0,00	0,00
Hotovost	3,62	0,00	3,62
Nastavení zaokrouhlování	0,01	-0,02	-
CELKEM	100,00	100,00	-

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 rizikově 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 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

Výkumné 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 pětiletoou 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 5hvězdičková hodnocení.

Hodnocení Morningstar Style Box: Morningstar Style Box je devíticetřetecová mřížka, která graficky znázorňuje investiční styl fondů. Je založena na držbě jednotlivých fondů a klasifikuje fondy na základě tržní kapitalizace (vertikální osa) a růstových 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 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.

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, pokud to není konkrétně stanoveno řádně oprávněnou společností při formální komunikaci s klientem. 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 anulovala 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.

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 mely probíhat podle aktuálního prospektu / Dokumentu s klíčovými informacemi pro investory (KIID), které jsou spoly 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. Vyřadila společnost FIL (Luxemburg) S.A.

CSO5537/NA CL13111102 Czech 29050 T101b