

## Strategie

Cílem fondu je generovat stabilní, přirozený příjem a růst kapitálu v průběhu tržního cyklu primárně investováním do prostředků ve Velké Číně a zároveň řídit volatilitu a výběry. Fond využívá týmovou spolupráci, při níž správci portfolia využívají odborných znalostí širšího víceoborového týmu, a výzkumných schopností společnosti Fidelity. Fond je bez omezení a je řízen aktivně s flexibilním investičním přístupem, aby se dokázal přizpůsobit různým tržním prostředím a soustavně přinášel výsledky v souladu s cíli. Usiluje o využití atraktivních příležitostí příjmu z diverzifikovaného výběru tradičních i alternativních tříd aktiv a zároveň řídí volatilitu a výběry na volatilních trzích.

## Investiční cíl a politika

**Cíl:** Cílem fondu je ve střednědobém a dlouhodobém horizontu zajistit růst kapitálu a poskytovat příjmy.

**Investiční politika:** Fond investuje minimálně 70 % svých aktiv do akcií a dluhopisů emitovaných vládou, kvazivládami a podnikatelskými subjekty, které jsou kotovány, mají sídlo nebo realizují většinu své obchodní činnosti v oblasti Velké Číny, a to včetně Číny, Hongkongu, Macau nebo Tchaj-wanu. Čína, Tchaj-wan a Macao jsou považovány za rozvíjející se trhy.

Fond může v souladu s uvedenými procenty investovat do následujících aktiv: dluhopisy jakéhokoli typu: až 90 %, z nichž až 75 % činí dluhopisy s ratingem pod investičním stupněm a dluhopisy bez ratingu a až 75 % dluhopisy s investičním stupněm

akcie: až 80 %

čínské akcie třídy A a B a kotované onshore dluhopisy (přímo a/nebo nepřímo): až 75 % (v součtu)

čínské akcie třídy A prostřednictvím statusu QFI nebo Stock connect kotované na trhu ChiNext nebo STAR board: až 75 %

čínské offshorové dluhopisy (včetně dluhopisů dim sum): až 50 %

zajištěné a sekuritizované dluhové nástroje: až 20 %

expozice vůči vhodným komoditám: až 30 %

odpovídající REIT: až 30 %

městské investiční dluhopisy: až 10 %

hybridní a konvertibilní podmíněné dluhopisy: méně než 30 %, přičemž konvertibilní podmíněné dluhopisy musí činit méně než 20 %

ziskové tržní nástroje: až 30 %

Fond může také investovat do jiných podřízených finančních dluhů a prioritních podílů. Investice nemusejí splňovat minimální požadavky na rating.

Expozice fondu vůči rizikovým cenným papírům je omezena na 10 % jeho aktiv.

**Investiční proces:** Během aktivní správy fondu bude investiční manažer alokovat investice mezi třídy

cenných papírů a geografické oblasti na základě potenciálu vykazovat kapitálový růst nebo zisk.

Příjmy fondu jsou generovány především v podobě vyplacených dividend z akcií a kupónovými

výplatami dluhopisů a kapitálu pramenícího především z investic do akcií. Investiční manažer

zohledňuje rizika v oblasti udržitelnosti během investičního procesu.

Další informace naleznete v části „Udržitelné investování a integrace ESG“.

**Deriváty a techniky:** Fond může deriváty využívat ke snížení rizika, k zajištění efektivního řízení

portfolia a pro investiční účely.

**Referenční hodnota:** Žádný.

## Fakta o fondu

**Datum založení:** 01.03.16

**Manažer fondu:** George Efstathopoulos, Eugene Philalithis

**Jmenovaný do fondu:** 01.03.16, 01.07.19

**Roky ve Fidelity:** 12, 15

**Velikost fondu:** \$ 17m

**Počet alokací ve fondu:** 9

**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:** 01.03.16

**Čistá hodnota aktiv v měně třídy akcií:** 11,6

**ISIN:** LU1366333505

**SEDOL:** BZ1F4J5

**Číslo WK:** A2H83C

**Bloomberg:** FIGMAU LX

**Typ distribuce:** Akumuláční

**Poplatky hrazené z majetku fondu (OCF) za rok:** 1,75% (Odhadnuto)

**Poplatky hrazené z majetku fondu (OCF) zahrnují roční manažerské poplatky:** 1,25%

## Ukazatel rizik



Indikátor rizika předpokládá, že produkt bude ve vašem držení 4 roky. Skutečné riziko se může výrazně lišit v případě, že si necháte investici vyplatit již v počáteční fázi, a tedy i návratnost bude nižší.

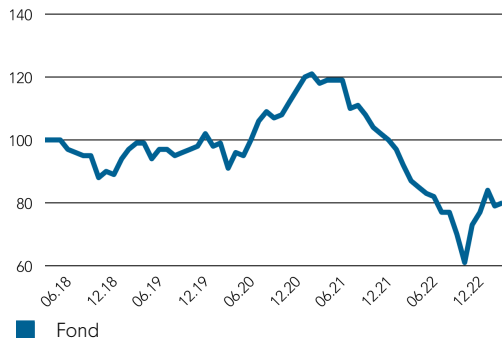
Souhrnný indikátor rizika představuje vodítko pro úroveň rizika tohoto produktu ve srovnání s ostatními produkty. Definuje pravděpodobnost toho, že produkt bude finančně ztrátový kvůli nečekaným pohybům na trzích nebo z toho důvodu, že vám nebudeme schopni vyplatit investovanou částku. Tento produkt jsme klasifikovali jako 4 ze 7, což představuje třídu se středním rizikem. Znamená to střední úroveň potenciální ztráty v reakci na budoucí výkonnost, kde by mohly mít nepříznivé tržní podmínky dopad na schopnost vyplatit vám investovanou částku. Návratnost se může zvýšit nebo snížit v důsledku pohybů měnových kurzů. Součástí tohoto produktu není žádná ochrana před budoucí změnou výkonnosti trhu a existuje proto riziko ztráty části nebo celé vaší investice. Pokud vám společnost FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. nebude schopna vyplatit vaši investovanou částku, můžete o ni přijít.

## Důležité informace

Hodnota vaší investice může klesnout stejně jako vzrůst a nakonec můžete získat méně, než jste původně investovali. 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 obtížnější některá aktiva ocenit nebo prodat za požadovanou cenu. To může negativně ovlivnit schopnost fondu včas vyřizovat žádosti o odkoupení. 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. Finanční prostředky podléhají poplatkům a výdajům. Poplatky a výdaje snižují potenciální růst investice. To znamená, že zpět můžete dostat méně, než jste investovali. Náklady se mohou zvýšit nebo snížit v důsledku pohybů měny a směnných kurzů. Před provedením jakýchkoli konečných investičních rozhodnutí si přečtěte prospekt fondu a také klíčové informace pro investory (KID). Při zahrnování aspektů podporovaného fondu souvisejících s udržitelností by měly být při rozhodování o investicích brány v úvahu všechny charakteristiky nebo cíle podporovaného fondu, jak je podrobně uvedeno v prospektu.

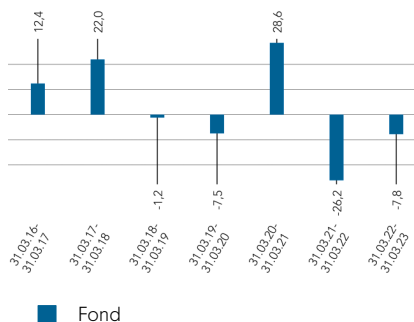
Dosavadní výkonnost nepředpovídá budoucí návratnost. Návratnost fondu se může zvýšit nebo snížit v důsledku pohybů měnových kurzů. Podporovaná investice se týká nabytí jednotek nebo akcií ve fondu, nikoli v podkladovém aktivu vlastněném fondem.

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

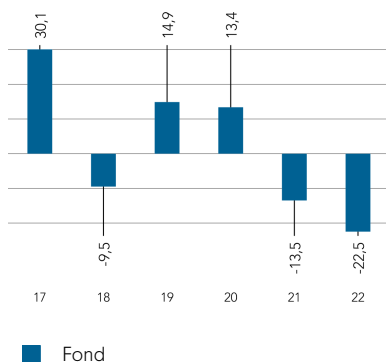


Výkonnost je uvedena za posledních pět let (nebo od založení fondů založených během tohoto období).

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



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



### Volatilita a riziko

Anualizovaná volatilita: fond (v %)	19,57
Sharpeho poměr: fond	-0,27

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

### Výkonnost k 31.03.23 v USD (%)

	1 měsíc	3 měsíce	Letošní rok	1 rok	3 roky	5 let	Od 01.03.16*
Kumulativní růst fondu	0,9	3,3	3,3	-7,8	-12,5	-20,0	16,0
Anualizovaný růst fondu	-	-	-	-7,8	-4,3	-4,4	2,1

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

\* Datum počátku výkonnosti.

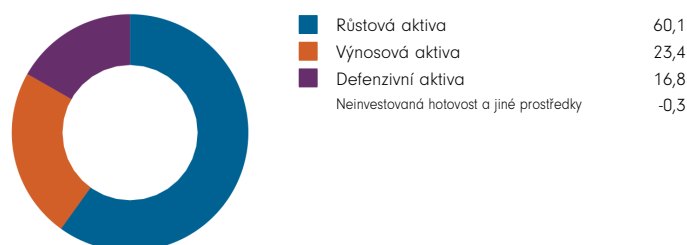
## Úvod

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

Přehled tříd aktiv znázorňuje celkové částky investic (včetně derivátů) v každé kategorii. Jestliže jsou drženy deriváty, jejich podíl k celku je zařazen na základě expozice, tzn. částky rovnající se hodnotě, která by byla investována do fondu, aby vytvořila srovnatelnou držbu. V případě využití derivátů mohou celkové částky fondu přesahovat 100 % (ačkoli zde mohou být velmi drobné rozdíly způsobené zaokrouhlováním).

Tabulka „Nejlepší alokace“ obsahuje další úroveň podrobností, které znázorňují výběr investičních disciplín, fondů a jiných držeb manažerem v rámci tříd podaktiv. Zahrnuje hotovost drženou jako strategickou investici. Investiční disciplíny zahrnují použití „poolů“. Pro interní účely managementu sestavuje společnost Fidelity „portfolia“ s cílem spoluzřízení aktiv z jiných fondů. (Tyto pooly nejsou zákazníkům přímo k dispozici a nepředstavují samostatné jednotky).

## Rozdělení podle tříd aktiv (% TNA)



## Rozdělení v rámci třídy aktiv (% TNA)

Třída aktiv	Podtřída aktiv	% TNA
Růstová aktiva	Akcie	55,3
	Infrastruktura	4,2
	Jiný růst	0,6
Výnosová aktiva	Vysokovýnosové dluhopisy	20,9
	Půjčky/strukturované úvěry	1,9
	Infrastrukturní dluhopisy	0,6
Defenzivní aktiva	Dluhopisy s investičním stupněm	14,9
	Vládní dluhopisy	1,8
	Neinvestovaná hotovost a jiné prostředky	-0,3
<b>CELKEM</b>		<b>100,0</b>

## Nejlepší alokace (% TNA)

Alokace	Podtřída aktiv	% TNA
Fidelity Funds - China Consumer	Akcie	19,5
Fidelity Funds - China High Yield Pool	Vysokovýnosové dluhopisy	16,9
Fidelity Funds - Greater China Multi Asset Growth & Income Pool		15,3
Fidelity Funds - Asian Bond	Dluhopisy s investičním stupněm	14,9
Fidelity Funds - Greater China	Akcie	14,5
Fidelity Funds - China Focus	Akcie	14,4
Fidelity Funds - Solutions Asian High Yield Pool	Vysokovýnosové dluhopisy	3,8
Fidelity Funds - Structured Credit Income Pool	Půjčky/strukturované úvěry	0,5
Fidelity Funds - China Corporate Bond Pool	Vysokovýnosové dluhopisy	0,1

## Slovníček / dodatečné poznámky

### Volatilita a riziko

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

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

**Sharpeho poměr:** míra 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 vypočítán 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 své hodnoty beta) a skutečným výnosem fondu. Fond s kladnou hodnotou alfa vykázal vyšší výnos než výnos očekávaný na základě své hodnoty beta.

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

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

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

**R<sup>2</sup>:** ukazatel, který měří, nakolik mohou být výnosy fondu vysvětleny kolísáním porovnávacího tržního indexu. Hodnota 1 značí perfektní korelaci fondu se svým indexem. Hodnota 0,5 značí, že pouze 50 % výkonnosti fondu může být vysvětleno kolísáním indexu. Pokud má R<sup>2</sup> 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 deponitáři a transakční poplatky, náklady na reporty akcionářům, 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.

### Historický výnos

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

### Klasifikace sektoru/odvětví

**GICS:** Global Industry Classification Standard je taxonomie používaná především v rámci indexů MSCI a S&P, kdy je každá společnost zařazena na základě své hlavní obchodní činnosti do jednoho z 11 sektorů, 24 odvětvových skupin, 69 odvětví a 158 pododvětví. Více informací je k dispozici na adrese <http://www.msci.com/gics>

**ICB:** Industry Classification Benchmark je taxonomie používaná především v rámci indexů FTSE Russell, kdy je každá společnost zařazena na základě své hlavní obchodní činnosti do jednoho z 11 odvětví, 20 supersektorů, 45 sektorů a 173 subsektorů. Více informací je k dispozici na adrese <https://www.ftserussell.com/data/industry-classification-benchmark-icb>

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

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

### Nezávislé hodnocení

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

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

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**

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 vykonnosti sektoru a kategorie - Zdroj dat - © 2023 Morningstar, Inc. Všechna práva vyhrazena. Informace obsažené v tomto dokumentu: (1) jsou vlastnictvím společnosti Morningstar a/nebo jejich 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 jakékoli 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 KID (Sdělení klíčových informací) - dostupný v angličtině a češtině, které jsou dostupné spolu s výročními a pololetními zprávami zdarma na sídli 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. Vyдалa 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).

CSO4925 CL1305901/NA Czech 29913 T28b