

Strategie

Fond investuje převážně do korporátních dluhopisů s vysokým výnosem a vysokým investičním stupněm. V nabídce globálních příležitostí může správce portfolia vyhledávat ty nejatraktivnější příležitosti přizpůsobené riziku. Cílem je zajistit investorům atraktivní příjem při současném zachování celkového průměrného investičního stupně na úrovni portfolia. Fond je řízen podle aktivní filozofie společnosti Fidelity a na základě jejího přístupu k investicím s fixním výnosem. Jedná se o týmovou činnost vedenou správcí portfolia, jejímž cílem je vytvářet přitažlivé výnosy přizpůsobené riziku kombinováním různorodých investičních pozic doporučených interním úvěrovým výzkumem, kvantitativním modelováním a specializovanými obchodníky.

Investiční cíl a politika

- Cílem fondu je poskytnout vysokou úroveň běžného příjmu a potenciál růstu kapitálu.
- Fond bude investovat nejméně 50 % do dluhopisů investičního stupně, přičemž celkové prostředky budou rozděleny mimo jiné mezi vysoce úročené dluhopisy, které běžně nesou ratingy subinvestičního stupně, a dluhopisy z rozvíjejících se trhů. Mezi rozvíjející se trhy patří Latinská Amerika, jihovýchodní Asie, Afrika, východní Evropa (včetně Ruska) a Blízký východ, investice však mohou jít i do jiných regionů.
- Fond bude investovat nejméně 70 % do portfolia dluhopisů z celého světa, mimo jiné do dluhopisů investičního stupně s různou dobou splatnosti a vysoce úročených dluhopisů a dluhopisů z rozvíjejících se trhů denominovaných v různých měnách.
- Fond bude investovat nejméně 50 % svých čistých aktiv do cenných papírů, které vykazují charakteristiky udržitelnosti. Fond podporuje environmentální a sociální charakteristiky podle článku 8 SFDR.
- Fond dodržuje celofiremní seznam vyloučených aktiv (který zahrnuje kazetovou munici a protipěchotní miny) a rovněž vylučuje emitenty, kteří neprovádějí svou činnost v souladu s uznávanými mezinárodními normami.
- 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.
- Fond má možnost investovat mimo hlavní geografické oblasti, tržní sektory, průmyslová odvětví nebo třídy aktiv, na které se zaměřuje.
- 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 řízen bez provázení s indexem.
- Příjem generovaný fondem je kumulován v ceně podílového listu.
- Zdroj příjmu fondu budou tvořit zejména výplaty kupónových plateb z držení dluhopisů.
- Podílové listy lze většinou nakupovat a prodávat každý pracovní den fondu.

Fakta o fondu

Datum založení: 09.04.13
Manažer fondu: James Durance, Claudio Ferrarese, Peter Khan, Tim Foster
Jmenovaný do fondu: 01.02.22, 01.01.19, 01.02.22, 01.01.19
Roky ve Fidelity: 9, 16, 22, 19
Velikost fondu: CZK 8.428m
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: 11.10.17
Čistá hodnota aktiv v měně třídy akcií: 1030
ISIN: LU1692483032
SEDOL: BF3XGM4
Číslo WK: A2H83A
Bloomberg: FFGAACH LX
Typ distribuce: Akumulační
Poplatky hrazené z majetku fondu (OCF) za rok: 1,32% (30.04.21)
Poplatky hrazené z majetku fondu (OCF) zahrnují roční manažerské poplatky: 0,9%

Nezávislé hodnocení

Poslední dostupné informace jsou k datu zveřejnění. Další podrobnosti naleznete v glosáři. Vzhledem k tomu, že některé ratingové agentury mohou k vypracování svých hodnocení využít předchozích výsledků, ty nejsou spolehlivým ukazatelem výsledků budoucích.

Scope Rating: (B)

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.

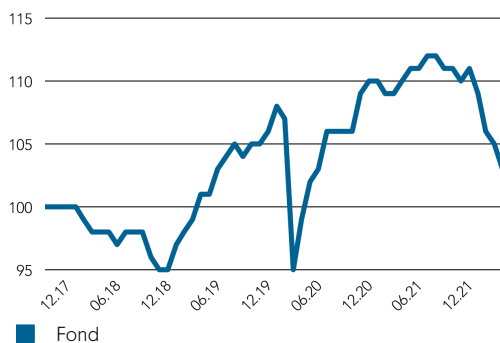
- Kategorie rizikovitosti byla určena na základě historických údajů o volatilitě.
- Kategorie rizikovitosti nemusí být spolehlivým vodítkem, pokud jde o rizikový profil fondu do budoucna a může se v průběhu času měnit.
- Nejnížší kategorie neznamená investici bez rizika.
- Poměr rizika a výnosů je klasifikován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

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. Investiční zásady tohoto fondu vyjadřují, že může být investováno více než 35 % podílu do státních a veřejných cenných papírů. Tyto mohou být emitovány nebo garantovány příslušnými zeměmi a vládami. Kompletní seznam naleznete v prospektu fondu. Fond podporuje environmentální a/nebo sociální charakteristiky. Zaměření investičního manažera na cenné papíry emitentů, které vykazují charakteristiky udržitelnosti, může příznivě či nepříznivě ovlivnit investiční výkonnost fondu v porovnání s podobnými fondy bez tohoto zaměření. Udržitelné charakteristiky cenných papírů se mohou v průběhu času měnit.

Předchozí obchodní výsledky nejsou spolehlivým ukazatelem výsledků budoucích. Používá se měnové zajištění, které výrazně snižuje riziko ztráty z důvodu nepříznivých kurzových pohybů u investic v jiné měně, než je měna fondu. Zajištění zároveň omezuje potenciál zisku z kurzových pohybů.

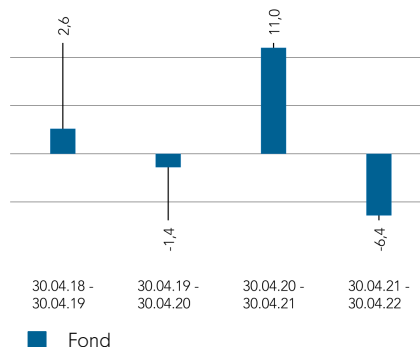
Kumulativní výkonnost v CZK (změna základu na 100)



Fond

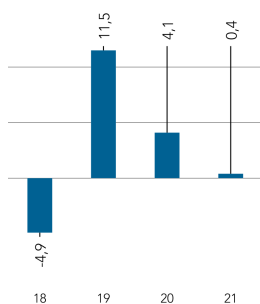
Výkonnost je uvedena za posledních pět let (nebo od založení fondů založených během tohoto období).

Výkonnost pro období 12 měsíců v CZK (%)



Fond

Výkonnost pro kalendářní roky v CZK (%)



Fond

Volatilita a riziko

Anualizovaná volatilita: fond (v %) 8,04

Sharpeho poměr: fond 0,08

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

Výkonnost k 30.04.22 v CZK (%)

	1 měsíc	3 měsíce	Letošní rok	1 rok	3 roky	5 let	Od 11.10.17*
Kumulativní růst fondu	-2,2	-5,2	-7,0	-6,4	2,4	-	3,0
Anualizovaný růst fondu	-	-	-	-6,4	0,8	-	0,7

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. 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, jak manažer fondu umístil fond k dosahování jeho cílů. Každá tabulka zobrazuje odlišný rozpis investic fondu. 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
Výnos z rozdělení (%)	2,8
Efektivní durace	3,5
Průměrný kupon (%)	4,8
Počet držeb	181
Počet názvů	153

Výnos z distribuce (%)

Výnos z distribuce odráží 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 prírisky fondu, no nezahŕňa predbežný prírisk 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 vyňaty.

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 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) BBB+

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
AAA/Aaa	15,70
AA/Aa	4,43
A	15,81
BBB/Baa	27,38
BB/Ba	17,83
B	12,96
CCC a nižší	0,42
Nehodnoceno	1,18
Deriváty s úrokovou sazbou	0,00
FX/deriváty ZaZ	2,41
Hotovost	1,86
Nastavení zaokrouhlování	0,02
CELKEM	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 jakékoli 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
(T) Us Treasury N/B	
(BAC) Bank Of America Corp	13,98
(GS) GSINC 1.25% 02/07/29 RGS	1,89
(QATAR) State Of Qatar	1,82
(DERSTG) Roadster Finnacle Dac	1,75
(HD) Home Depot Inc	1,68
(UAL) Mileage Plus Holdings Llc	1,63
(MS) Morgan Stanley	1,46
(WFC) WELLS FARG 4.478%/VAR 04/04/31	1,39
(BPCEGP) Bpce Sa	1,39
	1,31

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 vyňaty.

Pokud dluhopisy vydávají různé subjekty v rámci stejné korporátní skupiny/komplexu, nemusí se agregovaná expozice projevit ve výše uvedených údajích.

Určení pozice sektoru (% TNA) (kromě derivátů)

	Fond
Ministerstvo financí	13,98
Kvazi / suverénní vládcí / nadnárodní orgány / úřad	5,42
Agenturní hypoteční zástavní listy	0,00
Banky a makléři	19,29
Pojištění	3,80
Majetek	0,95
Ostatní finance	2,57
Základní odvětví	3,97
Kapitálové zboží	4,02
Spotřební cyklické	7,45
Spotřební necyklické	4,98
Energie	7,71
Přeprava	8,48
Technologie	3,79
Komunikace	2,84
Průmysl ostatní	1,01
Obecně prospěšná společnost	0,99
Krytý	0,00
Neagenturní	1,96
ABS/MBS	2,35
Neklasifikovaný	0,13
Indexové kreditní defaultní swapy	0,00
Deriváty s úrokovou sazbou	0,00
FX/deriváty ZaZ	2,41
Hotovost	1,86
Nastavení zaokrouhlování	0,04
CELKEM	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
Multinacionální	0,00
Spojené státy (a další amer. státy)	43,41
Kanada	0,00
Velká Británie (a Irsko)	12,44
Francie	6,02
Německo (a Rakousko)	5,67
Benelux	3,82
Skandinávie	0,05
Středozeří	5,38
Švýcarsko	2,82
další státy Evropy	0,00
Japonsko	1,52
Austrálie a Nový Zéland	1,60
Asie mimo Japonsko a Austrálii	5,38
SNS / východní Evropa	0,23
Latinská Amerika	2,30
Blízký východ / severní Afrika	3,11
Subsaharská Afrika	1,97
Jiné	0,00
Neklasifikovaný	0,00
FX/deriváty ZaZ	2,41
Indexové kreditní defaultní swapy	0,00
Hotovost	1,86
Nastavení zaokrouhlování	0,01
CELKEM	100,00

Faktory ESG

ESG jsou kritéria v oblasti „životního prostředí, sociální odpovědnosti a řízení a správy“, což jsou tři ústřední faktory používané pro posouzení udržitelnosti investice do cenných papírů emitenta. „Životní prostředí“ například může zahrnovat témata, jako jsou klimatická rizika a nedostatek přírodních zdrojů, „sociální odpovědnost“ může zahrnovat pracovněprávní otázky a rizika odpovědnosti za výrobek, jako je zabezpečení údajů, a „řízení a správa“ může zahrnovat záležitosti, jako je obchodní etika a odměňování vedoucích pracovníků. Tento informační přehled je založen na aktuálním stavu portfolia k výše uvedenému datu. Distribuce hodnocení ESG se může v průběhu času lišit. Tyto údaje slouží pouze pro informační účely. Je-li klasifikace SFDR níže uvedena jako 6, tento fond nepodporuje charakteristiky v oblasti životního prostředí nebo sociální odpovědnosti a nemá stanovený cíl udržitelných investic. Je-li uvedena jako 8, uvedené údaje by neměly být vykládány jako podpora charakteristik fondu v oblasti životního prostředí nebo sociální odpovědnosti nebo stanovení cíle udržitelných investic. Informace o konkrétních produktech naleznete na našich webových stránkách na www.fidelityinternational.com.

Charakteristiky udržitelnosti (30.04.2022)

	Fond
Hodnocení ESG fondu dle MSCI (AAA-CCC)	A
Vážený průměr uhlíkové intenzity (tCO ₂ e/\$M tržeb)	275,1
Uhlíková stopa (tCO ₂ /\$M investice)	98,7
Klasifikace dle SFDR	8

*Oznámení „N/A“ se zobrazí, pokud pro fond/index nejsou k dispozici žádné údaje o ESG nebo pokud je krytí podkladových cenných papírů pod úrovní 50 %.
NR - nehodnoceno

Glosář

Hodnocení ESG fondu dle MSCI: Značí hodnocení fondů v oblasti ESG na základě skóre kvality, které fondu udělila společnost MSCI. Může nabývat hodnot AAA, AA (Špička), A, BBB, BB (Průměr) až po B, CCC (Zaostává).

Vážený průměr uhlíkové intenzity: vypočítá se jako součet vah jednotlivých portfolií vynásobený emisemi CO₂ na 1 milion USD výnosů z každé držby. Tato metrika poskytuje přehled expozice fondu vůči společnostem s vysokými emisemi uhlíku a zahrnuje emise CO₂ Scope 1 a Scope 2.

Uhlíková stopa: Poskytuje normalizovaný přehled podílu fondu na emisích uhlíku.

Klasifikace dle SFDR: Uvádí hodnocení udělené jednotlivým fondům v rámci nařízení EU o zveřejňování informací o udržitelném financování (SFDR). Cílem fondů spadajících pod článek 9 je dosáhnout výsledku v oblasti ESG a jedná se o produkty s cíli v oblasti ESG. Fondy spadající pod článek 8 se zaměřují na podporu charakteristik ESG, což musí být hlavním zaměřením produktu. Fondy spadající pod článek 6 zohledňují rizika udržitelnosti při analýze investic a rozhodování, ale nepodporují charakteristiky v oblasti životního prostředí nebo sociální odpovědnosti a nemají za cíl udržitelné investice.

Distribuce hodnocení MSCI: Znzorňuje procentuální rozdělení hodnocení ESG ve fondu na základě čisté hodnoty aktiv investic s výjimkou peněžních prostředků, fondů likvidity, derivátů a ETF.

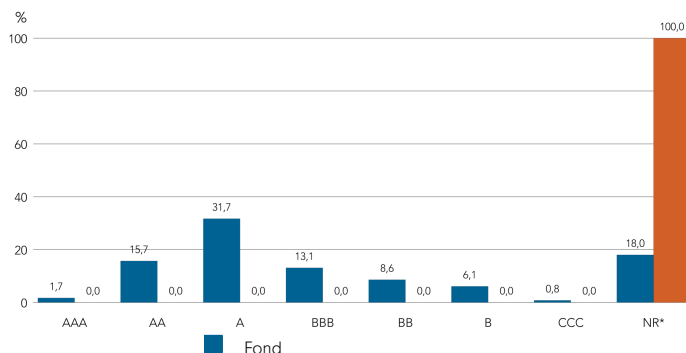
Prohlášení

Zdroj hodnocení ESG: ©2022 MSCI ESG Research LLC. Reprodukováno na základě povolení. Další distribuce není povolena. Společnost MSCI ESG Research LLC a její přidružené společnosti (dále jen „strany ESG“) získávají informace ze zdrojů, které považují za spolehlivé, žádná ze stran ESG však nezaručuje originalnost, přesnost ani úplnost zde uvedených údajů. Žádná ze stran ESG neposkytuje žádné výslovné nebo předpokládané záruky a strany ESG tímto také výslovně odmítají jakékoli záruky vztahující se k obchodovatelnosti aktiv a jejich vhodnosti k určitému účelu s ohledem na zde uvedené údaje. Žádná strana ESG nenese žádnou odpovědnost za jakékoli chyby či opomenutí související se zde uvedenými údaji. Dále, aniž by byla omezena některá z výše uvedených skutečností, žádná ze stran ESG nenese v žádném případě odpovědnost za jakékoli přímé, nepřímé, zvláštní, sankční, následné či jakékoli jiné škody (včetně ztráty zisků), a to ani v případě, že je o možnosti vzniku takovýchto škod informována. Informace jsou poskytovány k datu produkce na základě údajů poskytnutých MSCI. Mezi datem pořízení a oznámení údajů může být časový rozdíl. Více aktuálních informací najdete na <https://www.msci.com/esg-fund-ratings>

Zdroj dat o uhlíku: Údaje poskytla společnost ISS ESG. Veškerá práva k informacím poskytnutým společností Institutional Shareholder Services Inc. a jejími přidruženými společnostmi (dále jen ISS) vlastní ISS a/nebo její poskytovatelé licencí. ISS neuděluje žádné výslovné ani předpokládané záruky jakéhokoli druhu a nenese žádnou odpovědnost za jakékoli chyby, opomenutí nebo přerušení v jakýchkoli údajích poskytnutých ISS nebo v souvislosti s nimi. Informace jsou zveřejňovány k datu produkce na základě dat o uhlíku poskytnutých společností ISS. Mezi datem pořízení a oznámení údajů může být časový rozdíl.

Klasifikaci dle SFDR přiděluje Fidelity v souladu s nařízením EU o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností.

Distribuce hodnocení MSCI % (30.04.2022)



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

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

R2: ukazatel, který měří, nakolik mohou být výnosy fondu vysvětleny kolísáním 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 dalšímu subjektu kolektivního investování.

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

Nezávislé hodnocení

Výzkumné 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 přirazeno 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, 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.

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 výkonnosti sektoru a kategorie - Zdroj dat - © 2022 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 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. Vyдалa společnost FIL (Luxembourg) S.A., které bylo uděleno povolení a podléhá dohledu dozorců komise CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier). Investoři a potenciální investoři mohou získat informace o svých právech ve spojení se smlouvami a soudními spory na tomto odkazu: <https://www.fidelity.cz> (v češtině).

CSO5537/NA CL13111102 Czech 67190 T103b