

Stratégia

Fond prevažne investuje do štátnych, inflačne indexovaných dlhopisov krajín s rozvíjajúcou sa ekonomikou denominovaných v menách daných krajín. Používajú sa rôzne stratégie, ako napríklad rovnovážne miery inflácie, krížové pozície na trhu a skreslenia úrokovej sadzby. Snahou fondu je ponúknuť potenciál pre portáciu inflácie, zhodnocovanie kapitálu a meny. Fond sa riadi aktívnou filozofiou a investíciami s fixným príjmom investičnej skupiny Fidelity. Ide o tímovú prácu, na ktorej čele stojí správca portfólia, ktorý spolu so svojim tímom vytvára atraktívne, rizikovo upravené výnosy kombináciou rôznych široko diverzifikovaných investičných pozícií. Tieto vychádzajú z fundamentálneho prieskumu úverového rizika vytvoreného vnútropodnikovými pracovníkmi, kvantitatívnych modelov a zo znalostí špecializovaných obchodníkov.

Investičné ciele a stratégia

- Cieľom fondu je poskytnúť skutočný príjem a rast kapitálu. Reálny príjem je príjem po očistení o infláciu.
- Fond bude investovať najmenej 70 % do dlhopisov naviazaných na infláciu, ktoré vydali vlády a vládne agentúry rozvíjajúcich sa krajín na celom svete.
- Investície budú realizované, okrem iného, v Latinskej Amerike, juhovýchodnej Ázii, Afrike, východnej Európe (vrátane Ruska) a na Blízkom východe.
- Fond môže investovať do dlhopisov emitovaných vládami, spoločnosťami a ďalšími subjektmi.
- Fond má voľnosť investovať mimo hlavných geografických oblastí, sektorov trhu, priemyselných odvetví alebo tried aktív, na ktoré sa zameriava.
- Fond nie je obmedzený, pokiaľ ide o sumu, ktorú môže investovať do špekulatívnych cenných papierov alebo emitentov a cenných papierov a emitentov nedosahujúcich investičný stupeň.
- Fond môže investovať do aktív priamo alebo dosiahnuť expozíciu nepriamo prostredníctvom iných vhodných prostriedkov vrátane derivátov. Fond môže využívať deriváty s cieľom znížiť riziko alebo náklady, prípadne navýšiť kapitál alebo príjmy, vrátane na investičné účely, v súlade s rizikovým profilom fondu.
- Investovať možno v iných menách, ako je referenčná mena fondu. Riziko z expozície voči menám môže byť zaistené napríklad forwardovými menovými kontraktmi. Referenčná mena fondu je mena použitá vo výkazoch a môže sa líšiť od denominačnej meny investícií.
- Fond sa aktívne spravuje. Investičný manažér sa bude pri výbere investícií do fondu a na účely monitorovania rizika odkazovať na Bloomberg Barclays Emerging Markets Tradable Inflation-Linked Short Maturity Index („index“). Výkonnosť fondu sa môže hodnotiť na základe jeho indexu. Investičný manažér má veľa možností v súvislosti s indexom. Fond bude držať aktíva, ktoré sú súčasťou indexu, ale zároveň môže investovať do emitentov, odvetví, krajín a typov cenných papierov, ktoré nie sú zahrnuté v indexe a ktoré majú odlišnú váhu ako index, aby využil investičné príležitosti.
- Príjmy z fondu sa akumulujú v cene akcií.
- Podielové listy je možné väčšinou nakupovať a predávať každý pracovný deň fondu.
- Tento fond bude s účinnosťou od 20. septembra 2021 zlučený do fondu Fidelity Funds - Emerging Market Local Currency Debt Fund.

Fakty o fonde

Dátum založenia: 16.11.11
Manažér portfólia: Paul Greer, Eric Wong, Marton Huebler
Stanovené pre fond: 01.01.19, 01.01.19, 01.07.19
Počet rokov v spoločnosti Fidelity: 9, 9, 15
Veľkosť fondu: € 37m
Referenčná mena fondu: Americký dolár (USD)
Sídlo fondu: Luxembursko
Právna štruktúra fondu: SICAV
Správcovská spoločnosť: FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.
Kapitálová záruka: Nie
Náklady na obrat portfólia (PTC): 0,00%
Miera obratu portfólia (PTR): 211,82%

Fakty o triede akcií

K dispozícii môžu byť aj ostatné triedy akcií. Viac informácií nájdete v prospekte.

Dátum založenia: 16.11.11
Čistá hodnota aktív v mene triedy akcií: 11,51
ISIN: LU0699195888
SEDOL: B5WL771
WKN: A1JTXQ
Bloomberg: FEMILAE LX
Prerušenie obchodovania: 15:00 britského času (zvyčajne 16:00 stredoeurópskeho času)
Typ distribúcie: Akumulácia
Priebežné poplatky (OCF) za rok: 1,44% (30.04.21)
OCF zohľadňuje ročný poplatok za správu na rok: 1,00%

Profil rizika a výnosov triedy akcií



Tento profil je prevzatý z dokumentu Klúčové informácie pre investorov (KIID) na konci príslušného mesiaca. Vzhľadom na to, že profily môžu byť aktualizované v priebehu mesiaca, najaktuálnejšie informácie nájdete v dokumente KIID.

- Kategória rizík bola určená na základe historických údajov o volatilitate.
- Kategória rizík nemusí byť spoľahlivým indikátorom, čo sa týka rizikového profilu fondu do budúcnosti, nie je garantovaná a môže sa v priebehu času meniť.
- Najnižšia kategória neznamená bezrizikovú investíciu.
- Pomer rizika a výnosov je klasifikovaný na základe historickej fluktuácie čistej hodnoty aktív na akcii. V rámci tejto klasifikácie znamená kategória 1 - 2 nízku úroveň fluktuácie, 3 - 5 strednú úroveň a 6 - 7 vysokú úroveň.

Dôležité informácie

Hodnota investícií a akéhokolvek zisku z nich môže klesať aj stúpať a investor nemusí dostať späť investovanú čiastku. Použitie derivátových finančných nástrojov môže viesť k zvýšeniu ziskov alebo strát fondu. Tento fond investuje na rozvíjajúcich sa trhoch, ktoré môžu byť volatilnejšie ako ostatné rozvinutejšie trhy. Likvidita je vyjadrením toho, ako ľahko možno investíciu premeniť na peniaze. Za určitých podmienok na trhu môže byť zložitá niektoré aktíva predať. Existuje riziko, že emitenti dlhopisov nebudú schopní splatiť požičanú peniaze alebo splácať úroky. Pri zvýšení úrokových sadzieb môže hodnota dlhopisov poklesnúť. Rastúce úrokové sadzby môžu viesť k poklesu hodnoty vašej investície. Investičná politika tohto fondu znamená, že viac ako 35 % investícií môže byť v štátnych a verejných cenných papieroch. Tieto môžu byť vydané alebo garantované inými krajinami a štátmi. Pre úplný zoznam si prosím pozrite prospekt fondu.

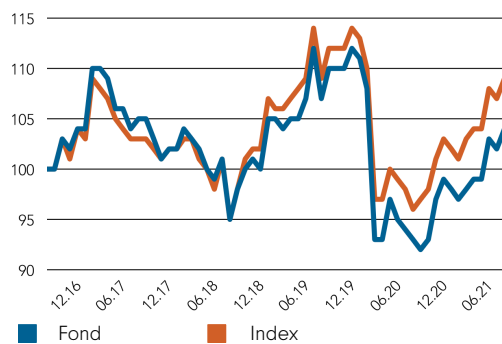
Predchádzajúce obchodné výsledky nie sú spoľahlivým ukazovateľom budúcich výsledkov. Výnosy z fondu môže ovplyvniť kolísanie devízových kurzov.

Porovnávač(-e) výkonnosti

Klasifikačná skupina	Morningstar EAA Fund Other Bond
Index trhu zo 08.06.13	Bloomberg Emerging Markets Tradable Inflation Linked Short Maturity Index

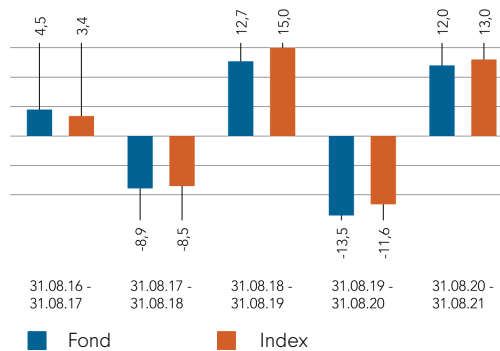
Trhový index je uvádzaný len na účely porovnania, ak nie je výslovne uvedený v časti Ciele a investičná politika na strane 1. Rovnaký index sa používa v tabuľkách umiestnenia tejto informačnej správy. Ak dátum účinnosti aktuálneho trhového indexu nasleduje po dátume založenia triedy akcií, potom spoločnosť Fidelity ponúka úplnú históriu.

Kumulatívna výkonnosť v EUR (zmena základu na 100)

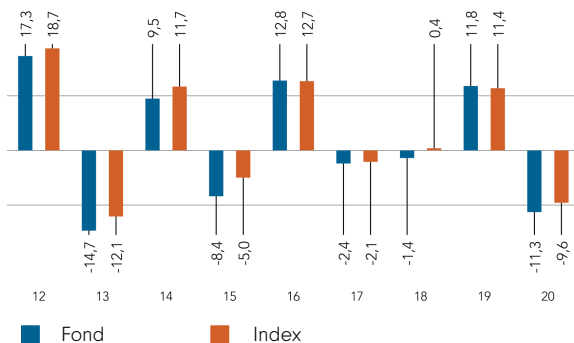


Výkon je uvedený za posledných päť rokov (alebo od založenia fondov založených v tomto období).

Výkonnosť za 12-mesačné obdobie v EUR (%)



Výkonnosť za kalendárny rok v EUR (%)



Volatilita a riziko

Ročná volatilita: fond (%)	11,01	Ročná alfa	-2,08
Relatívna volatilita	1,12	Beta	1,10
Sharpeov pomer: fond	0,31	Ročná odchýlka oproti indexu (%)	2,29
		Informačný pomer	-0,77
		R ²	0,97

Vypočítané na základe údajov ku koncu mesiaca. Definície týchto pojmov možno nájsť v časti Slovník tejto informačnej správy.

Výkonnosť podľa 31.08.21 v EUR (%)

	1 mesiac	3 mesiace	YTD	1 rok	3 roky	5 rokov	Od 16.11.11*
Kumulatívny rast fondu	1,5	4,5	4,7	12,0	9,2	4,0	15,1
Kumulatívny rast indexu	1,5	4,2	5,8	13,0	14,9	8,7	32,8
Ročný rast fondu	-	-	-	12,0	3,0	0,8	1,4
Ročný rast indexu	-	-	-	13,0	4,7	1,7	2,9
Klasifikácia v rámci klasifikačnej skupiny							
Y-ACC-USD	202	213	334	126	537	390	
Celkový počet fondov	1657	1630	1539	1467	1049	700	
Kvartilové poradie**	1	1	1	1	3	3	

Spoločnosť Fidelity je zdrojom údajov o výkonnosti fondu, volatilita a opatreniach zmierňovania rizika. Výkonnosť nezahŕňa počiatočný poplatok.

Základ: nav-nav s reinvestovaným príjmom v EUR po odpočítaní poplatkov.

Zdrojom trhových indexov je RIMES a ďalšie dáta sú získavané od poskytovateľov tretích strán, ako je Morningstar.

*Dátum začatia výkonu.

**Kvartilové poradie sa vzťahuje na primárnu triedu akcií identifikovanú spoločnosťou Morningstar, ktorá sa môže líšiť od triedy akcií uvedenej v tomto informačnom prehľade, a vyjadruje výkon v priebehu času vyjadrený na stupnici 1 - 4. 1. miesto v poradí znamená, že hodnotená položka je zaradená v horných 25 % vzorky a tak ďalej. Poradia sú založené na zázname výkonu, ktorý je zaradený do súboru porovnateľnej skupiny. V súlade s metodikou Investičnej asociácie môže tento záznam zahŕňať rozšírenie záznamu výkonu z triedy pôvodných akcií a záznam nesmie byť rovnakej triedy ako je trieda tohto prehľadu. Kvartilová klasifikácia je interný výpočet spoločnosti Fidelity International. Klasifikácia sa môže meniť podľa triedy akcií.

Ak sa z investície odpočíta počiatočný poplatok 5,25 %, je to ekvivalentom zníženia miery rastu 6 % ročne počas 5 rokov na 4,9 %. Toto je najvyšší možný počiatočný poplatok. Ak platíte menší počiatočný poplatok ako 5,25 %, vplyv na celkovú výnosnosť bude nižší.

Úvod

Táto informačná správa obsahuje informácie o zložení fondu v určitom časovom okamihu. Cieľom tejto správy je vám pomôcť pochopiť, ako manažér nastavil fond v zmysle dosahovania cieľov fondu. Každá tabuľka uvádza iné rozdelenie investícií vo fonde. Index použitý v nastavovacích tabuľkách predstavuje index zadaný v sekcii Porovnávač(-ov) výkonnosti na 2. strane tejto informačnej správy.

Charakteristika portfólia

	Fond	Index	Relatívny
Distribučný výnos (%)	0,8	-	-
Efektívna durácia	3,0	2,5	0,5
Priebežný výnos (%)	4,8	3,2	1,6
Výnos do splatnosti (%)	3,5	1,6	1,8
Spreadová durácia	0,0	0,0	0,0
Opčne upravený spread (bázické body)	4	-1	5
Metóda Duration Times Spread (DTS)	14	-5	19
Počet držieb	32	-	-
Počet názvov	17	-	-
Priemerné hodnotenie úverového rizika (exponenciálny)	BB	BB+	n / a
Priemerné hodnotenie úverového rizika (lineárne)	BBB	BBB-	n / a
Priemerná splatnosť (rokov)	3,3	2,6	0,7
Priemerný kupón (%)	5,4	2,4	3,0

Definície týchto vlastností možno nájsť v časti Slovník tohto informačného listu.

Expozícia derivátov

	% dlhodobých	% krátkodobých	% v čistom	% v hrubom
Dlhopisové/úrokové futures	4,44	-2,76	1,68	7,20
Úrokové swapy	4,16	0,00	4,16	4,16
Inflačne indexované swapy	0,00	0,00	0,00	0,00
Swapy na kreditné zlyhanie	0,00	0,00	0,00	0,00
Indexové swapy na kreditné zlyhanie	0,00	0,00	0,00	0,00
Hypot. CP, kt. budú ohlás.	0,00	0,00	0,00	0,00
SPOLU				11,36

Expozícia ako percento celkových čistých aktív. Vylučujú sa forexové forwardy.

Alokácia aktív

	Držby cenných papierov (bez derivátov)			Príspevok k durácii (vrátane derivátov)			Príspevok k rozpätiu durácií (vrátane derivátov)		
	Fond	Index	Relatívny	Fond	Index	Relatívny	Fond	Index	Relatívny
Státna finančná správa	3,89	0,00	3,89	0,3	0,0	0,3	0	0	0
Naviazané na index	84,35	100,00	-15,65	2,2	2,5	-0,3	-6	-5	-1
Investičný stupeň - Státy, nadnárodné spoločnosti a agentúry	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Investičný stupeň - Finančné služby	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Investičný stupeň - Nefinančné služby	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Investičný stupeň - ABS	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Investičný stupeň - Rozvojové trhy	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Vysoký výnos	6,19	0,00	6,19	0,2	0,0	0,2	74	0	74
Indexové swapy na kreditné zlyhanie	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Iné	0,87	0,00	0,87	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Deriváty úrokovej sadzby	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
FX / Derivát P & L	0,22	0,00	0,22	0,3	0,0	0,3	-54	0	-54
Hotovosť	4,48	0,00	4,48	0,0	0,0	0,0	0	0	0
SPOLU	100,00	100,00	-	3,0	2,5	0,5	14	-5	19

Držanie cenných papierov ako percento celkových čistých aktív. Príspevok k duration (CTD a Metóde Duration Times Spread (DTS)) je vo vhodnej meracej jednotke. CTD a DTS obsahujú účinok derivátov. 'FX / Derivát P&L' obsahuje súvahy zábezpek s protistranami, ktoré vznikajú z derivátov použitých vo fonde (to môže viesť k negatívnej súvahe). Položky 'Naviazané na index' obsahujú vládne dlhopisy naviazané na index.

Pozícia v rámci sektora

	Držby cenných papierov (bez derivátov)			Príspevek k rozpätiu durácií (vrátane derivátov)		
	Fond	Index	Relatívny	Fond	Index	Relatívny
Státna finančná správa	67,77	73,09	-5,32	25	-4	30
Nadnárodné sp. agentúry	27,52	26,91	0,61	42	-1	43
Agentúrne hypotéky	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Banky a obchodníci s cennými papiermi	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Poistenie	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Nehnuteľnosti	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Iné finančné služby	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Základný priemysel	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Investičné prostriedky	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Cyklický spotrebný tovar	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Necyklický spotrebný tovar	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Energia	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Doprava	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Technológia	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Komunikácia	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Iný priemysel	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Verejné distribučné služby	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Kryté	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Neagentúrne	0,00	0,00	0,00	0	0	0
ABS / MBS	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Neklasifikované	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Indexové swapy na kreditné zlyhanie	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Deriváty úrokovej sadzby	0,00	0,00	0,00	0	0	0
FX / Derivát P & L	0,22	0,00	0,22	-54	0	-54
Hotovosť	4,48	0,00	4,48	0	0	0
Zaokrúhlenie	0,01	0,00	-	1	0	0
SPOLU	100,00	100,00	-	14	-5	19

Držanie cenných papierov ako percento celkových čistých aktív. Príspevek k Metóde Duration Times Spread (DTS) vo vhodnej meracej jednotke. DTS obsahuje účinok derivátov. 'FX / Derivát P&L obsahuje súvahy zábezpek s protistranami, ktoré vznikajú z derivátov použitých vo fonde (to môže viesť k negatívnej súvahe).

Expozícia finančného sektora podľa kapitálovej štruktúry

	Držby cenných papierov (bez derivátov)			Príspevek k rozpätiu durácií (vrátane derivátov)		
	Fond	Index	Relatívny	Fond	Index	Relatívny
Vládou garantované	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Kryté	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Prioritné	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Stupeň 2	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Stupeň 2 CoCo	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Trieda Tier 1	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Dodatočný stupeň 1	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Zmiešané poistenie pre spoločnosti	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Iné	0,00	0,00	0,00	0	0	0
SPOLU	0,00	0,00	0,00	0	0	0

Držanie cenných papierov ako percento celkových čistých aktív. Príspevek k Metóde Duration Times Spread (DTS) vo vhodnej meracej jednotke. DTS obsahuje účinok derivátov. 'FX / Derivát P&L obsahuje súvahy zábezpek s protistranami, ktoré vznikajú z derivátov použitých vo fonde (to môže viesť k negatívnej súvahe). Sektor Finančné služby obsahuje nasledujúce podriadené sektory: Banky a obchodníci, poistenie a pokrytie.

Rozčlenenie durácie (podľa meny)

	Fond			Index	Relatívny
	Nominálne	Skutočné	SPOLU		
MXN	0,10	0,44	0,53	0,45	0,08
BRL	0,00	0,41	0,41	0,43	-0,02
TRY	0,00	0,32	0,32	0,33	-0,02
ZAR	0,29	0,00	0,29	0,29	0,00
KRW	0,00	0,23	0,23	0,10	0,13
Iné	0,44	0,79	1,23	0,93	0,30
SPOLU	0,83	2,19	3,01	2,53	0,47

Durácia obsahuje vplyv derivátov úrokovej sadzby, ako sú vládne dlhopisové futures, inflačné swapy a úrokové swapy. Nominálny fond sa vzťahuje na citlivosť na nominálne výnosy, pričom Skutočný fond sa vzťahuje na citlivosť na inflačné a reálne výnosy.

Hodnotenie úverového rizika

	Držby cenných papierov (bez derivátov)			Príspevok k rozpätiu durácií (vrátane derivátov)		
	Fond	Index	Relatívny	Fond	Index	Relatívny
AAA/Aaa	0,00	0,00	0,00	0	0	0
AA/Aa	5,02	2,80	2,23	0	1	-1
A	16,18	19,41	-3,23	-1	-1	0
BBB/Baa	32,80	33,29	-0,50	-4	-4	0
BB/Ba	25,46	35,53	-10,08	-53	0	-53
B	14,12	8,97	5,15	30	-1	31
CCC a nižšie	0,60	0,00	0,60	43	0	43
Nehodnotené	1,11	0,00	1,11	0	0	0
Deriváty úrokovej sadzby	0,00	0,00	0,00	0	0	0
FX / Derivát P & L	0,22	0,00	0,22	0	0	0
Hotovosť	4,48	0,00	4,48	0	0	0
Zaokrúhlenie	0,01	0,00	-	-1	0	-1
SPOLU	100,00	100,00	-	14	-5	19

Expozícia ako percento celkových čistých aktív a príspevok k Metóde Duration Times Spread (DTS). 'FX / Derivát P&L obsahuje súvahy zábezpek s protistranami, ktoré vznikajú z derivátov použitých vo fonde (to môže viesť k negatívnej súvahe). DTS obsahuje účinok derivátov. Pri rozdelení hodnotení sa použije najhoršie z dvoch najlepších hodnotení od spoločností S&P, Moody's a Fitch (bežne známe ako Baselova metóda).

Profil splatnosti (príspevok k durácii)

	Fond	Index	Relatívny
0 až jeden rok	0,0	0,0	0,0
1 až 3 roky	1,1	1,2	-0,1
3 až 5 rokov	1,0	1,1	-0,2
5 až 10 rokov	0,8	0,2	0,6
10 až 15 rokov	0,1	0,0	0,1
15 až 20 rokov	0,0	0,0	0,0
20 až 25 rokov	0,0	0,0	0,0
25 až 30 rokov	0,1	0,0	0,1
30 až 40 rokov	0,0	0,0	0,0
40 + rokov	0,0	0,0	0,0
Zaokrúhlenie	-0,1	0,0	0,0
SPOLU	3,0	2,5	0,5

Obsahuje vplyv derivátov úrokovej sadzby, ako sú vládne dlhopisové futures, inflačné swapy a úrokové swapy.

Menová expozícia

	Pred zaistením		Index
	Po zaistení		
BRL	25,51	27,06	26,77
MXN	21,34	19,60	21,25
ILS	10,62	14,87	13,74
TRY	8,75	10,27	8,97
COP	5,99	7,63	6,24
Iné	27,79	20,57	23,04
Zaokrúhlenie	0,00	0,00	-0,01
SPOLU	100,00	100,00	100,00

Expozícia ako percento celkových čistých aktív.

Táto tabuľka uvádza menovú expozíciu a hedging investícií do fondu.

Stĺpec „Po zaistení“ uvádza menovú expozíciu vzťahujúcu sa na investora.

Regionálna expozícia – sídlo emitenta

	Držby cenných papierov (bez derivátov)			Príspevok k durácii (vrátane derivátov)			Príspevok k rozpätiu durácií (vrátane derivátov)		
	Fond	Index	Relatívny	Fond	Index	Relatívny	Fond	Index	Relatívny
Medzinárodné	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Spojené štáty (a ďalšie americké štáty)	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Kanada	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Spojené kráľovstvo (a Írsko)	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Francúzsko	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Nemecko (a Rak.)	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Benelux	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Škandinávia	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Stredomorie	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Švajčiarsko	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Ostatná Európa	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Japonsko	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Austrália a N. Z.	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Ázia okrem Japonska a Aus.	7,78	5,59	2,19	0,4	0,3	0,1	-3	-1	-1
SNŠ/Východná Európa	11,26	11,98	-0,71	0,5	0,4	0,1	-1	-1	0
Latinská Amerika	58,91	59,92	-1,01	1,4	1,3	0,1	41	-2	43
Blízky východ / sev. Afrika	13,87	13,74	0,13	0,3	0,3	0,0	-1	0	-1
Subsaharská Afrika	3,46	8,77	-5,31	0,1	0,3	-0,2	31	0	32
Iné	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Neklasifikované	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
FX / Derivát P & L	0,22	0,00	0,22	0,3	0,0	0,3	-54	0	-54
Indexové swapy na kreditné zlyhanie	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Hotovosť	4,48	0,00	4,48	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Zaokrúhlenie	0,02	0,00	-	0,0	-0,1	0,1	1	-1	0
SPOLU	100,00	100,00	-	3,0	2,5	0,5	14	-5	19

Držanie cenných papierov ako percento celkových čistých aktív. Príspevok k durácii (CTD a Metóde Duration Times Spread (DTS)) je vo vhodnej meracej jednotke. CTD a DTS obsahujú účinok derivátov. 'FX / Derivát P&L obsahuje súvahy zábezpek s protistranami, ktoré vznikajú z derivátov použitých vo fonde (to môže viesť k negatívnej súvahe).

Top 10 dlhodobých expozícií podľa emitenta

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

Najlepšie dlhé expozície predstavujú tí emitenti dlhopisov, ktorí odrážajú najvyššie percento celkových čistých aktív fondu. Vplyv úverových derivátov sa pociťuje tam, kde je referenčná entita špecifickým emitentom dlhopisu. Vládne dlhopisové futures a indexové swapy na kreditné zlyhanie sú vylúčené.

Najvýznamnejšie nadvážené pozície podľa emitenta

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

Najvýznamnejšie podvážené pozície podľa emitenta

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

Najvýznamnejšie nadvážené a podvážené pozície predstavujú tí emitenti dlhopisov, ktorí majú najväčšie aktívne pozície v rámci indexov. Vplyv úverových derivátov sa pociťuje tam, kde je referenčná entita špecifickým emitentom dlhopisu. Vládne dlhopisové futures a indexové swapy na kreditné zlyhanie sú vylúčené.

Slovník

Volatilita a riziko

Ročná volatilita: miera, nakoľko sa premenlivé výnosy fondu alebo porovnávacieho trhového indexu pohybovali okolo svojho historického priemeru (nazýva sa aj štandardná odchýlka). Dva fondy môžu za to isté obdobie priniesť rovnaké výnosy. Fond, ktorého mesačné výnosy kolísali menej, bude mať nižšiu ročnú volatilitu, čo znamená, že svoje výnosy dosiahol s menším rizikom. Výpočet je štandardná odchýlka 36 mesačných výnosov vyjadrená ako číslo za rok. Volatilita fondov a indexov sa počítajú nezávisle od seba.

Relatívna volatilita: pomer vypočítaný porovnaním ročnej volatility fondu a ročnej volatility porovnávacieho trhového indexu. Hodnota väčšia ako 1 signalizuje, že fond je volatilnejší ako index. Hodnota menšia ako 1 signalizuje, že fond je menej volatilný ako index. Relatívna volatilita 1,2 znamená, že fond je o 20 % volatilnejší ako index, a hodnota 0,8 by znamenala, že fond je o 20 % menej volatilný ako index.

Sharpeov pomer: miera výnosnosti fondu upravená o riziko v porovnaní s výnosom bezrizikovej investície. Tento pomer umožňuje investorovi posúdiť, či fond generuje primerané výnosy vzhľadom na svoju úroveň rizika. Čím je pomer vyšší, tým je výnosnosť upravená o riziko lepšia. Ak je pomer záporný, výnosnosť fondu je nižšia ako bezriziková miera. Tento pomer sa vypočíta ako rozdiel výnosnosti fondu a výnosnosti bezrizikového nástroja (hotovosti) v príslušnej mene a následným vydelením výsledku volatilitou fondu. Počíta sa pomocou ročných čísel.

Ročná alfa: rozdiel medzi očakávaným výnosom fondu (na základe ukazovateľa beta) a jeho skutočnou výnosnosťou. Fond s kladným ukazovateľom alfa vygeneroval vyšší výnos, než by sa očakávalo vzhľadom na jeho ukazovateľ beta.

Beta: miera citlivosti fondu na pohyby trhu (vyjadrené trhovými indexmi). Beta trhu je podľa definície 1,00. Hodnota ukazovateľa beta 1,10 znamená, že od fondu sa dá očakávať o 10 % vyšší výnos ako index v čase rastu trhu a o 10 % nižší výnos v čase poklesu trhu, za predpokladu, že všetky ostatné faktory zostanú bez zmeny. Naopak, hodnota beta 0,85 znamená, že od fondu sa dá očakávať o 15 % nižší výnos ako index v čase rastu trhu a o 15 % vyšší výnos v čase poklesu trhu.

Ročná odchýlka od indexu: miera vyjadrujúca, ako tesne fond sleduje index, s ktorým sa porovnáva. Je to štandardná odchýlka dosiahnutých výnosov fondu. Čím vyššia odchýlka oproti indexu, tým vyššia variabilita výnosov fondu okolo trhového indexu.

Informačný pomer: miera efektívnosti fondu pri dosahovaní výnosu vzhľadom na úroveň rizika. Informačný pomer 0,5 znamená, že fond dosiahol analizovaný výnos ekvivalentný polovici hodnoty odchýlky od indexu. Tento pomer sa vypočíta ako podiel analizovaného dosiahnutého výnosu a odchýlky od indexu.

R-kvadrát (R²): miera vyjadrujúca stupeň, ktorým môže byť výnos fondu vysvetlený výnosmi porovnávacieho trhového indexu. Hodnota 1 znamená, že fond a index sú vo skvelom súlade. Hodnota 0,5 znamená, že len 50 % výnosov fondu sa dá vysvetliť indexom. Ak má R² hodnotu 0,5 alebo nižšiu, hodnota beta fondu (a teda ani hodnota alfa) nie je spolehliвая miera (z dôvodu slabého vzájomného vzťahu medzi fondom a indexom).

Priebežné poplatky

Údaj o priebežných poplatkoch predstavuje poplatky odvedené z fondu počas roka. Počíta sa na konci finančného roka fondu a môže sa medziročne líšiť. Pri triedach fondov s pevnými priebežnými poplatkami sa ale medziročne nemusí líšiť. Pri nových triedach fondov alebo triedach, ktoré podliehajú opatreniam s názvom „Corporate Action“ (napr. úprava ročného poplatku za správu), bude výška poplatkov za správu určená odhadom, až kým nebudú splnené kritériá pre zverejnenie skutočnej výšky priebežných poplatkov. Údaj o priebežných poplatkoch zahŕňa poplatky za vedenie, poplatky za správu, poplatky depozitárovi a transakčné poplatky, náklady na správu akcionárom, regulačné registračné poplatky, tantiémy (podľa vhodnosti) a bankové poplatky. Neobsahuje: poplatok za výnosnosť (podľa vhodnosti), transakčné náklady portfólia (s výnimkou prípadov, keď je vstupný/výstupný poplatok uhradený zo strany fondu pri kúpe alebo predaji jednotiek v inom podniku kolektívneho investovania). Podrobnejšie informácie o poplatkoch (vrátane podrobnejších údajov o konci finančného roka) nájdete v najnovšom prospekte v časti o poplatkoch.

Nezávislé hodnotenie

Prieskumná klasifikácia fondu Capital IQ spoločnosťou S&P: Proces klasifikácie zahŕňa analýzu minulého výkonu a rozhovor s manažérom pre investície na získanie hlbokého pohľadu na spôsob riadenia fondu. Platinové hodnotenie znamená, že podľa názoru S&P fond preukazuje najvyššie štandardy kvality vo svojom sektore. Zlaté hodnotenie uvádza, že fond preukazuje veľmi vysoké štandardy. Strieborné hodnotenie je udeľované za vysoké štandardy. Bronzové hodnotenie je pridelené fondom, ktoré prešli zmenou manažmentu, kde nový manažér alebo tím ešte len majú vybudovať 12-mesačnú skúsenosť s príslušným fondom.

Hodnotenie fondov spoločnosťou Scope: Hodnotenie zisťuje, ako dobre fond vyrovnal riziko a prospech v porovnaní so svojimi partnermi. Hodnotenie je založené výlučne na výkone fondov, ktoré majú päťročný záznam úspechov a neúspechov. Fondy s kratšou históriou tiež podliehajú kvalitatívnemu hodnoteniu. Toto môže napríklad zahŕňať nazeranie na štýl riadenia. Hodnotiacia stupnica je A = veľmi dobrý, B = dobrý, C = priemerný, D = podpriemerný a E = slabý.

Hviezdičkové hodnotenie fondov spoločnosťou Morningstar: Hodnotenie zisťuje, ako dobre fond vyrovnal riziko a prospech v porovnaní so svojimi partnermi. Hviezdičkové hodnotenia sú prísne založené na minulom výkone a spoločnosť Morningstar navrhuje investorom, aby ich používali na identifikovanie fondov, ktoré sú vhodné na ďalší výskum. Prvých 10 % fondov v kategórii dostane 5-hviezdičkové hodnotenie a nasledujúcich 22,5 % dostane 4-hviezdičkové hodnotenie. Na prehľadoch sú zobrazené iba hodnotenia so 4 alebo 5 hviezdičkami.

Hodnotenie Morningstar Style Box: Morningstar Style Box je sieť s deviatimi štvorcami, ktorá poskytuje grafické zobrazenie spôsobu investovania fondov. Je založené na držaní fondov a klasifikuje fondy podľa celkovej tržnej hodnoty akcií spoločnosti (vertikálna os) a na faktoroch rastu a hodnoty (horizontálna os). Faktory hodnoty a rastu sú založené na takých zisteniach, ako sú príjmy, tok hotovosti a výnosy dividend a používajú historické a výhľadové údaje.

Primárna trieda akcií: je identifikovaná spoločnosťou Morningstar, keď sa v analýze vyžaduje iba jedna trieda akcií na fond, aby mohol byť zaradený do porovnateľnej skupiny. Je to trieda akcií, ktorú spoločnosť Morningstar odporúča ako najvhodnejší ukazovateľ pre relevantný trh a kombináciu kategórie/GIF. Vo väčšine prípadov bude vybraná verzia najvhodnejšia na predaj (na základe skutočných nákladov na správu, dátumu vzniku, stavu distribúcie, meny a iných faktorov), okrem prípadov, keď je trieda akcií menej zameraná na maloobchod a má oveľa dlhší záznam výkonu. Líši sa to od dátového bodu najstaršej triedy akcií, ktorá sa nachádza na úrovni dostupnej na predaj a nie všetky trhy budú mať v tomto regióne najstaršiu triedu akcií dostupnú na predaj. Primárna trieda akcií je tiež založená na kategórii, takže každá kombinácia dostupných na predaj/kategórií bude mať svoju vlastnú primárnu triedu akcií.

Slovník

Charakteristika portfólia

Výnos z distribúcie (%)

Výnos z distribúcie odráža čiastky, ktoré možno očakávať 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 príjmy fondu, no nezahŕňa predbežný prípis a investori môžu mať povinnosť distribúcie zdanit'.

Efektívna durácia

Durácia je miera citlivosti hodnoty fondu na zmeny úrokových sadzieb.

Efektívna durácia je výpočet durácie pre dlhopisy s vloženými opциями (akými sú kúpna alebo predajná opcia). Zohľadňuje sa pri nej skutočnosť, že očakávané hotovostné toky budú so zmenou úrokových sadzieb kolísat' a budú ovplyvňovat' cenu dlhopisu.

Efektívna durácia fondu sa počíta ako vážený súčet efektívnej durácie každého nástroja, kde váhy jednotlivých nástrojov sú stanovené podľa ich trhovej hodnoty. Vplyv derivátov, akými sú napríklad dlhopisové futures a úrokové swapy, sú vo výpočte zahrnuté.

Priebežný výnos (%)

Popisuje príjem, ktorý investori dostanú zo svojho portfólia ako percentuálny podiel trhovej hodnoty cenných papierov, zahŕňajúci účinok derivátov. Investori by ho nemali považovat' za ukazovateľ' budúcich výnosov fondu (alebo dividendy). Dlhopisy s vysokou pravdepodobnosťou nesplatenia vo výpočte nie sú zahrnuté. Priebežný výnos neodráža celkový výnos počas trvania dlhopisu a nezohľadňuje reinvestičné riziko (neistota v súvislosti so sadzbou, pri ktorej je možné budúce hotovostné toky znovu investovat') alebo skutočnosť, že dlhopisy sú bežne splatné na úrovni ich nominálnej hodnoty, a to môže byť' dôležitou zložkou dlhopisového výnosu. V priebežnom výnose nie je obsiahnutý vplyv poplatkov.

Výnos do splatnosti (%)

Výnos do splatnosti (tiež nazývaný výnos z umorenia) je súčet všetkých očakávaných výnosov na každom individuálnom dlhopise v rámci portfólia vyjadrený ako ročná sadzba založená na trhovej hodnote k zobrazenému dátumu, kupónovej sadzbe a čase splatnosti každého dlhopisu. Je založený na výpise portfólia v daný dátum. Výnos z umorenia je bez prípisov fondu a bez dane.

Priemerná splatnosť (rokov)

Vážený priemer splatnosti dlhopisov držaných v portfóliu, kde váhy jednotlivých dlhopisov sú stanovené podľa ich trhovej hodnoty. Dlhopisy so stálym výnosom majú splatnosť priradenú k 31. decembru 2049. Deriváty vo výpočte nie sú zahrnuté.

Priemerný kupón (%)

Kupón je úroková sadzba uvedená na dlhopise pri jeho vydaní. Priemerný kupón je vážený priemer kupónu dlhopisov držaných v portfóliu. Deriváty vo výpočte nie sú zahrnuté.

Spreadová durácia

Citlivosť' ceny dlhopisu na zmenu opčne upraveného spreadu.

Opčne upravený spread (bázické body)

Opčne upravený spread (OAS) meria výnosový spread, ktorý nie je možné priamo priradiť' k vlastnostiam dlhopisu. OAS je merným nástrojom na posúdenie cenových rozdielov medzi podobnými dlhopismi s rôznymi vloženými opциями. Väčší OAS naznačuje vyšší výnos pri väčších rizikách.

Metóda Duration Times Spread (DTS)

DTS je miera citlivosti úverového rizika, pri ktorej sa využíva kreditné rozpätie a durácia kreditného rozpätia na základe súčasných trhových hodnôt. Je nadradená spreadovej durácii a existuje ako samostatná miera úverového rizika pretože zohľadňuje, že cenné papiere s vyšším rozpätím podliehajú väčším zmenám spreadov. DTS portfólia je hodnota váženého súčtu DTS jednotlivých nástrojov.

Počet držieb

Počet dlhopisov a derivátov držaných vo fonde. Keď' fond investuje do iného fondu, počíta sa to ako jedna držba. FX (devízové) forwardy nie sú zahrnuté. Sú to zmluvy o forwarde, pri ktorých je možné menu kupovat' alebo predavat' za dohodnutú cenu v neskorší dátum.

Počet názvov

Celkový počet jednotlivých emitentov, ktorých dlhopisy sú držané vo fonde. Keďže vo fonde bude často viac ako jeden dlhopis od jedného emitenta, toto číslo je vo všeobecnosti nižšie ako počet držaní.

Priemerné hodnotenie úverového rizika

Ide o vážený priemer všetkých hodnotení úverového rizika dlhopisov vo fonde vyjadrený štandardným písmenovým systémom používaným v tomto odvetví (t.j. AAA, BBB). Toto hodnotenie zohľadňuje všetky investície do fondu, vrátane derivátov. Toto opatrenie udáva celkovú predstavu o tom, ako sú dlhopisy Fondu riskantné: čím nižšie je priemerné hodnotenie úverového rizika, tým riskantnejší je fond.

Pri lineárnom váženom priemere je váha, ktorá je priradená každej emisii, rovná váhe jej trhovej hodnoty. Pri exponenciálnom váženom priemere váha rastie úmerne s nižšou úverovou kvalitou. V oboch výpočtoch konečná hodnota predstavuje ekvivalentné hodnotenie (rating) indexu S&P, ktorý sa najviac približuje vypočítanému priemeru.

Primárna trieda akcií: je identifikovaná spoločnosťou Morningstar, keď' sa v analýze vyžaduje iba jedna trieda akcií na fond, aby mohol byť' zaradený do porovnateľnej skupiny. Je to trieda akcií, ktorú spoločnosť Morningstar odporúča ako najvhodnejší ukazovateľ' pre relevantný trh a kombináciu kategórie/GIF. Vo väčšine prípadov bude vybraná verzia najvhodnejšia na predaj (na základe skutočných nákladov na správu, dátumu vzniku, stavu distribúcie, meny a iných faktorov), okrem prípadov, keď' je trieda akcií menej zameraná na maloobchod a má oveľa dlhší záznam výkonu. Líši sa to od dátového bodu najstaršej triedy akcií, ktorá sa nachádza na úrovni dostupnej na predaj a nie všetky trhy budú mať' v tomto regióne najstaršiu triedu akcií dostupnú na predaj. Primárna trieda akcií je tiež založená na kategórii, takže každá kombinácia dostupných na predaj/kategórií bude mať' svoju vlastnú primárnu triedu akcií.

Miera obratu portfólia (PTR, ďalej len anglická skratka) a náklady na obrat portfólia (PTC, ďalej len anglická skratka), kde je uvedené: SRDII nedefinuje metódu týchto hodnôt. Naša metóda je nasledovná: $PTC = (\text{nákup cenných papierov} + \text{predaj cenných papierov}) \text{ minus } (\text{upisovanie podielov} + \text{vyplatenie podielov})$, vydelené priemernou hodnotou fondu za predchádzajúcich 12 mesiacov krát 100. Všetky obchody fondu vo fondoch Fidelity Institutional Liquidity Funds sú vylúčené z výpočtu PTR. $PTC = PTR \text{ (horná hranica } 100\%) \times \text{transakčné náklady}$, kde sa transakčné náklady vypočítajú ako zverejnené náklady na portfóliové transakcie MiFID ex post (t. j. za predchádzajúcich 12 mesiacov) minus implicitné náklady.

Dôležité informácie

Táto informácia sa nesmie bez predchádzajúceho súhlasu rozmnožovať alebo rozširovať. Fidelity International poskytuje informácie iba o svojich produktoch a neposkytuje investičné poradenstvo pre jednotlivé prípady, iné, než v prípade výslovného uvedenia náležitým spôsobom autorizovanou firmou, vo formálnej komunikácii s klientom. Označenie Fidelity International označuje skupinu spoločností, ktorá tvorí globálnu organizáciu správy investícií poskytujúcu informácie o produktoch a službách v stanovených jurisdikciách mimo Severnej Ameriky. Táto správa nie je určená osobám v (vo Veľkej Británii) Spojených štátoch amerických ani sa ňou nesmú tieto osoby riadiť. Je určená iba osobám so sídlom/bytom v krajinách s právnym systémom, kde sú príslušné fondy schválené na rozdelenie alebo kde sa takéto schválenie nevyžaduje. Všetky produkty poskytuje spoločnosť Fidelity International a všetky názory predstavujú stanoviská spoločnosti Fidelity, ak nie je uvedené inak. Fidelity, Fidelity International a logo Fidelity International a menový symbol F sú registrované ochranné známky spoločnosti FIL Limited. Spoločnosť FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. si vyhradzuje právo ukončiť dohodu týkajúcu sa marketingu podfondu alebo jeho podielov v súlade s článkom 93a smernice 2009/65/ES a článku 32a smernice 2011/61/EU. Predchádzajúce upozornenie na toto ukončenie na uskutoční v Luxemburgu. Ročné miery rastu, celkové výnosy, mediánová výkonnosť odvetvia a kategórie Morningstar - zdroj údajov - © 2021 Morningstar, Inc. Všetky práva vyhradené. Informácie obsiahnuté v tomto dokumente: (1) sú vlastníctvom spoločnosti Morningstar a/alebo jej poskytovateľov obsahu; (2) nesmú byť kopírované ani distribuované; a (3) ich presnosť, úplnosť alebo aktuálnosť nie je garantovaná. Spoločnosť Morningstar ani jej poskytovatelia obsahu nezodpovedajú za akékoľvek škody alebo straty spôsobené akýmkoľvek použitím týchto informácií.

Slovensko: Odporúčame, aby ste si pred uskutočnením akéhokoľvek investičného rozhodnutia zaobstarali podrobné informácie. Investície by mali byť uskutočňované na základe aktuálneho prospektu (v angličtine) a dokumentu KIID (Kľúčové informácie pre investorov) dostupnom v slovenčine a angličtine, ktorý spolu s výročnými a polročnými správami nájdete zdarma na stránke <https://www.fidelityinternational.com> alebo ich poskytnú naši distribútori a naše európske Centrum služieb v Luxembursku, so sídlom na adrese FIL (Luxembourg) S.A. 2a, rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Luxembourg. Vyдалa spoločnosť FIL (Luxembourg) S.A., ktorej bolo udelené povolenie a podlieha dohľadu dozornej komisie CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier). Investori alebo potenciálni investori môžu získať informácie o svojich právach týkajúcich sa sťažností a súdnych sporov v slovenčine na nasledovnom prepojení: <https://www.fidelity.sk>

CSO3463/na Slovak 54008 T101a