

Strategia

Celem funduszu jest uzyskanie dodatniego całkowitego zwrotu w danym cyklu w sposób świadomy ryzyka. Fundusz będzie przy tym korzystać z najlepszych pomysłów zespołu odpowiedzialnego za globalne instrumenty o stałym dochodzie. Fundusz ma swobodę inwestowania w wszystkie globalne instrumenty o stałym dochodzie, które mogą obejmować m. in.

obligacje skarbowe, obligacje związane z inflacją, obligacje korporacyjne sklasyfikowane na poziomie inwestycyjnym i wysokodochodowe obligacje korporacyjne. Inwestycje funduszu mogą obejmować różne waluty, regiony, sektory, instrumenty o różnych terminach zapadalności i ratingach, a także inwestycje w krajach uznanych za rynki wschodzące zgodnie z decyzją Zarządzającego Inwestycjami. Fundusz skupi się na papierach wartościowych o zrównoważonym charakterze.

Parametry zrównoważonego rozwoju mogą obejmować między innymi skuteczny nadzór nad kwestiami społecznymi i związanymi z ochroną środowiska oraz niezwykle efektywne zarządzanie nimi („ESG”). Zarządzający Inwestycjami może wykorzystywać dane dostarczone przez wewnętrzne zespoły badawcze oraz zewnętrzne agencje sporządzające ratingi ESG w celu oceny parametrów zrównoważonego rozwoju.

Cele i polityka inwestycyjna

- Celem funduszu jest maksymalizacja zwrotu z inwestycji przez osiągnięcie wzrostu kapitału i dochodu.
- Fundusz będzie inwestować co najmniej 70% środków w szeroki wachlarz obligacji emitentów z całego świata.
- Fundusz przyjmuje strategię aktywnej alokacji aktywów, co może obejmować inwestycje w instrumenty wysokodochodowe.
- Fundusz przyjmuje strategię „najlepsze w swojej klasie”. Fundusz zainwestuje co najmniej 70% środków w papiery wartościowe o zrównoważonym charakterze. Czynniki zrównoważonego rozwoju mogą obejmować między innymi skuteczny nadzór nad kwestiami społecznymi i związanymi z ochroną środowiska oraz niezwykle efektywne zarządzanie nimi („ESG”). Uznaje się, że emitent działa zgodnie z koncepcją zrównoważonego rozwoju, jeżeli rating ESG tego emitenta przekracza minimalny próg ratingu ESG ustalony przez Zarządzającego Inwestycjami.
- Zarządzający Inwestycjami dokonuje oceny papierów wartościowych i ratingów emitentów na podstawie analizy ilościowej i jakościowej czynników zrównoważonego rozwoju.
- Fundusz wykorzystuje oparte na zasadach ramy wykluczenia, które obejmują bazującą na normach oraz negatywną ocenę sektorów, spółek i praktyk na podstawie określonych kryteriów ESG ustalanych przez Zarządzającego Inwestycjami.
- Inwestycje nie muszą spełniać minimalnych wymagań dotyczących oceny emitenta przez agencje ratingowe.
- Fundusz może również inwestować w akcje emitentów wykazujących poprawę parametrów zrównoważonego rozwoju.
- Fundusz może inwestować w obligacje emitowane przez rządy, spółki i inne instytucje.
- Fundusz może inwestować poza swoim podstawowym obszarem geograficznym, podstawowymi sektorami rynku, gałęziami czy klasami aktywów.
- Fundusz będzie inwestować mniej niż 30% środków w obligacje hybrydowe i obligacje warunkowo zamienne, przy czym mniej niż 20% środków będzie inwestowanych w obligacje warunkowo zamienne.
- Fundusz będzie inwestować łącznie poniżej 30% środków bezpośrednio i/lub pośrednio w papiery wartościowe o stałym dochodzie spółek z Chin kontynentalnych.
- Fundusz może korzystać z instrumentów pochodnych lub złożonych instrumentów pochodnych na potrzeby realizacji swoich celów inwestycyjnych zgodnie z profilem ryzyka funduszu. Fundusz może stosować instrumenty pochodne, m.in. kontrakty terminowe typu futures, kontrakty forwards, opcje i swapy, aby uzyskać pośrednią ekspozycję na główne wymienione wyżej typy aktywów w celu wygenerowania dodatkowego kapitału lub dochodu zgodnie z profilem ryzyka funduszu bądź w celu zmniejszenia ryzyka lub kosztu.
- Stosowane jest zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym, aby istotnie zmniejszyć ryzyko strat mogących wynikać z niekorzystnych zmian kursów wymiany walut. Stosowane jest zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym z wykorzystaniem metody „look-through” (opartej na ocenie ze względu na pierwotne ryzyko) w celu zabezpieczenia wpływu waluty bazowej na poziomie papierów wartościowych względem waluty referencyjnej zabezpieczonych tytułów uczestnictwa, generując tym samym bazowe zwroty rynkowe.
- Aktywne długie i krótkie pozycje walutowe mogą nie być powiązane z pozycjami w bazowych papierach wartościowych utrzymywanych przez fundusz.
- Fundusz jest aktywnie zarządzany i odwołuje się do ICE BofA Q944 Custom Index Hedged to PLN („Indeks”), wyłącznie do celów porównawczych.
- Dochód uzyskany przez fundusz jest gromadzony w cenie tytułu uczestnictwa.
- Tytuły uczestnictwa można zwykle kupować i sprzedawać każdego dnia roboczego funduszu.

Ważne informacje

Wartość inwestycji oraz dochód z inwestycji może zarówno spadać, jak i rosnać, a inwestor może nie odzyskać pierwotnie zainwestowanego kapitału. Wykorzystanie finansowych instrumentów pochodnych może doprowadzić do zwiększenia zysków lub strat w ramach funduszu. Istnieje ryzyko, że emitenci obligacji mogą być niezdolni do spłaty pożyczonych pieniędzy lub dokonywania płatności z tytułu odsetek. Gdy stopy procentowe wzrastają, obligacje mogą tracić na wartości. Rosnące stopy procentowe mogą doprowadzić do spadku wartości inwestycji. Polityka inwestycyjna funduszu oznacza, że może on inwestować ponad 35% aktywów w rządowe i publiczne papiery wartościowe. Takie papiery wartościowe mogą być emitowane bądź gwarantowane przez inne kraje i rządy. Pełną listę można znaleźć w prospekcie informacyjnym funduszu.

Informacje Dotyczące Funduszu

Data Uruchomienia: 08.03.11

Zarządzający portfelem: Tim Foster, Claudio Ferrarese

Dołączył Do Funduszu: 31.08.16, 31.08.16

Lata w Fidelity: 17, 14

Aktywa funduszu: PLN 2.010m

Waluta referencyjna funduszu: Dolar Amerykański (USD)

Siedziba funduszu: Luksemburg

Forma prawna funduszu: SICAV

Firma zarządzająca: FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.

Gwarancja kapitału: Nie

Informacje na temat klasy tytułów uczestnictwa

Inne klasy tytułów uczestnictwa również mogą być oferowane. Szczegółowe informacje można znaleźć w prospekcie informacyjnym.

Data Uruchomienia: 06.08.12

WAN w walucie klasy tytułów uczestnictwa: 13,44

ISIN: LU0805778932

SEDOL: B8GC5Z5

Bloomberg: FFGSAAP LX

Rodzaj dystrybucji: Akumulacja

Wysokość opłat bieżących (OCF) rocznie: 1,44% (30.04.20)

OCF uwzględnia roczną opłatę za zarządzanie: 1,00%

Profil ryzyka i zwrotu klasy tytułów uczestnictwa

Wskaźnik ryzyka pochodzi z dokumentu z kluczowymi informacjami na koniec danego miesiąca. Ze względu na fakt, że może on być aktualizowany w trakcie miesiąca, należy korzystać z aktualnego dokumentu z kluczowymi informacjami.



- Kategorię ryzyka obliczono przy użyciu historycznych danych o wynikach.
- Kategoria ryzyka może nie być rzetelnym wskaźnikiem przyszłego profilu ryzyka funduszu, nie jest gwarantowana i może się zmieniać w czasie.
- Najniższa kategoria ryzyka nie oznacza inwestycji całkowicie pozbawionej ryzyka.
- Klasyfikacji profilu ryzyka i zysku dokonuje się według poziomu historycznej zmienności wartości aktywów netto tytułów uczestnictwa danego typu. W ramach tej klasyfikacji kategorie 1-2 oznaczają niski poziom historycznej zmienności, 3-5 – poziom średni, a 6-7 – poziom wysoki.

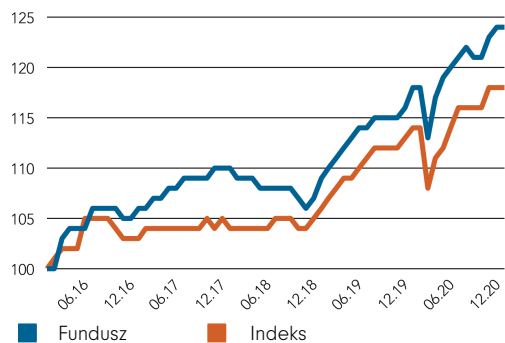
Wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią miarodajnego wskaźnika przyszłych rezultatów. Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym jest stosowane w celu znacznego ograniczenia efektu wahań kursów walut w niepożądanym ekspozycjach na waluty. Nie ma pewności, że zastosowane zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym będzie skuteczne. Zastosowanie zabezpieczenia skutkuje też ograniczeniem możliwych zysków z przeliczania walut.

Porównania stóp zwrotu

Indeks rynkowy od 02.10.17 ICE BofA Q944 Custom Index Hedged to PLN

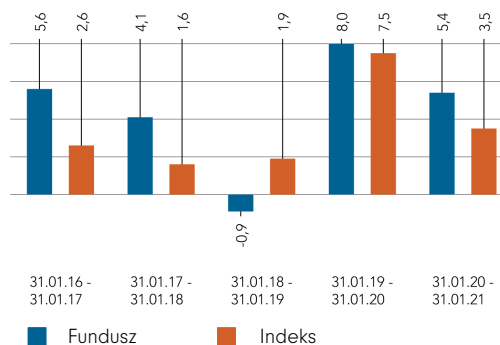
Indeks rynkowy prezentuje się wyłącznie dla celów porównawczych, chyba że wskazano inaczej w Celach i polityce inwestycyjnej na stronie 1. Ten sam indeks stosowany jest w tabelach z informacjami o pozycjonowaniu zawartych w niniejszym arkuszu informacyjnym. Jeżeli data wprowadzenia dla bieżącego indeksu rynkowego przypada po dacie wprowadzenia danej klasy tytułów uczestnictwa na rynek, wówczas Fidelity udostępni pełną historię.

Skumulowana stopa zwrotu w PLN (podstawa=100)

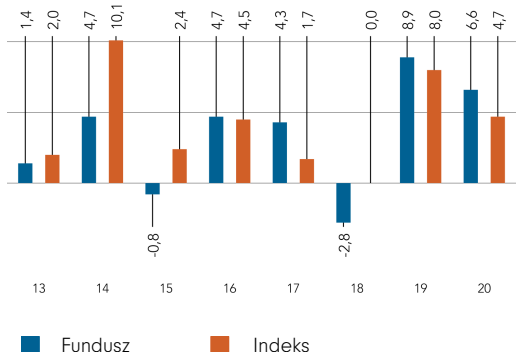


Wyniki prezentuje się za okres ostatnich pięciu lat (lub od dnia wprowadzenia na rynek w przypadku funduszy uruchomionych w tym okresie).

Stopa zwrotu za okresy 12-miesięczne w PLN (%)



Stopa zwrotu za lata kalendarzowe w PLN (%)



Zmienność i ryzyko

Annualizowana zmienność: (%)	4,25	Annualizowany wskaźnik alfa	0,01
Względna Zmienność	1,01	Beta	0,95
Współczynnik Sharpe'a:	0,67	Annualizowany błąd odwzorowania (%)	1,47
Współczynnik Sharpe'a: indeks	0,72	Information Ratio	-0,14
		R ²	0,88

Obliczone za pomocą punktów danych na koniec miesiąca. Definicje tych terminów można znaleźć w części zawierającej Glosariusz w niniejszym arkuszu informacyjnym.

Stopa zwrotu do 31.01.21 w PLN (%)

	1 m	3 m	Od Pocz. Roku Do Dnia Dzis.	1 Rok	3 Lata	5 lat	Od 06.08.12*
Skumulowany wynik Funduszu	0,0	2,4	0,0	5,4	12,8	24,0	34,4
Skumulowany wynik Indeksu	-0,1	1,9	-0,1	3,5	13,4	18,2	42,6
Roczny wynik Funduszu	-	-	-	5,4	4,1	4,4	3,5
Roczny wynik Indeksu	-	-	-	3,5	4,3	3,4	4,3

Informacje o wynikach funduszu oraz miarach zmienności i ryzyka pochodzą od Fidelity. Stopa zwrotu nie uwzględnia opłaty za subskrypcję.

Podstawa: ceny WAN-WAN przy założeniu reinwestycji dochodu, w PLN, po potrąceniu opłat.

Źródłem informacji o indeksach rynkowych jest RIMES, zaś pozostałe dane pochodzą od zewnętrznych dostawców, takich jak Morningstar.

*Data początkowa analizy wyników.

Jeśli pobrano od inwestycji opłatę wstępną w wysokości 5,25%, odpowiada to zmniejszeniu stopy wzrostu w ciągu 5 lat z 6% rocznie do 4,9%. Jest to najwyższa możliwa opłata wstępna; jeśli opłata wstępna wynosi mniej niż 5,25%, wpływ na ogólne wyniki będzie mniejszy.

Wprowadzenie

Niniejszy arkusz informacyjny zawiera informacje o składzie funduszu w danym momencie w czasie. Mają one pomóc zrozumieć, jakie pozycjonowanie stosuje zarządzający dla osiągnięcia założonych celów funduszu. Każda tabela pokazuje w innej perspektywie podział inwestycji funduszu. Jeżeli dane są prezentowane jako odsetek ŁAN, chodzi o łączne aktywa netto (wartość wszystkich aktywów funduszu po potrąceniu wszelkich zobowiązań).

Charakterystyka portfela

	Fundusz
Stopa wypłaty (%)	0,8
Efektywne duration	3,4
Średni kupon (%)	2,6
Liczba pozycji	376
Liczba emitentów	202

Duracja efektywna

Duracja efektywna jest miarą wrażliwości wartości funduszu na zmiany stóp procentowych. Uwzględnia wszystkie inwestycje funduszu, w tym również instrumenty pochodne.

Średni kupon (%)

Kupon jest stopą procentową określoną dla obligacji w momencie jej emisji. Średni kupon jest średnim ważonym kuponem obligacji utrzymywanych w portfelu. Instrumenty pochodne wyłącza się z obliczeń.

Liczba pozycji

Liczba obligacji i instrumentów pochodnych utrzymywanych w funduszu. Jeżeli fundusz inwestuje w inny fundusz, wówczas liczy się to jako jedną pozycję. Nie uwzględnia się walutowych kontraktów terminowych forward. Takie walutowe kontrakty terminowe pozwalają na zakup lub sprzedaż waluty po uzgodnionej cenie w określonym terminie w przyszłości.

Liczba emitentów

Łączna liczba indywidualnych emitentów, których obligacje są utrzymywane w funduszu. Ponieważ fundusz często posiada więcej niż jedną obligację danego emitenta, wskaźnik jest zwykle niższy od liczby pozycji.

Średni rating kredytowy (% ŁAN) (z uwzględnieniem instrumentów pochodnych)

Średni rating kredytowy (ważony liniowo) A-

To ważona średnia wszystkich ratingów kredytowych obligacji w funduszu, wyrażona przy użyciu przyjętej w sektorze klasyfikacji literowej. Klasyfikację pokazuje się w tabeli ratingów kredytowych po prawej stronie i prezentuje w porządku zmniejszającej się jakości kredytowej. Uwzględnia się tutaj wszystkie inwestycje funduszu, w tym również instrumenty pochodne. Miara pokazuje, jak ryzykowne są w ujęciu łącznym obligacje funduszu: im niższy średni rating kredytowy, tym fundusz bardziej ryzykowny.

Rating kredytowy (% ŁAN) (bez uwzględnienia instrumentów pochodnych)

	Fundusz
AAA/Aaa	29,66
AA/Aa	6,65
A	20,14
BBB/Baa	20,74
BB/Ba	12,47
B	7,47
CCC i niższy	1,43
Nieoceniony	1,17
Derywaty Stopy Procentowej	0,00
Zyski i straty na trans. wal./trans. instr. poch.	-1,53
Gotówka	1,80
Korekta z tytułu zaokrąglenia	0,00
OGOŁEM	100,00

Dla każdej obligacji w funduszu Fidelity weryfikuje rating wydany przez trzy agencje ratingowe (S&P, Moody's i Fitch) oraz stosuje najniższy z dwóch najlepszych ratingów (tzw. metoda bazylejska). Rating AAA/Aaa jest najwyższy i wskazuje, że pożyczkobiorcę cechuje najniższe prawdopodobieństwo braku realizacji zobowiązań z tytułu zadłużenia.

Tabela powyżej zawiera klasyfikację poszczególnych obligacji funduszu według ich ratingów kredytowych. Jeśli w celu korekty jakości kredytowej funduszu stosuje się instrumenty pochodne, są one odzwierciedlane w średnim ratingu kredytowym po lewej stronie.

Instrumenty pochodne na stopy procentowe wykorzystuje się w celu korekty wrażliwości funduszu na zmiany stóp procentowych.

Zyski i straty z transakcji walutowych/instrumentów pochodnych są kategorią, w ramach której rozlicza się zabezpieczenia wymagane przez przedsiębiorstwa kontrahentów emitujące instrumenty pochodne utrzymywane przez fundusz.

10 największych ekspozycji na długie pozycje wg emitentów (% ŁAN)

	Fundusz
(T) United States of America	27,18
(JGB) Japan (20 Year Issue)	8,10
(JTDB) JAPAN GOVT 0% 06/16/21	6,17
(UKT) Uk Tsy 3 3/4% 2021	2,99
(TII) United States of America	2,40
(EDPPL) Energias De Portugal Sa	0,90
(VW) Volkswagen Intl Fin Nv	0,86
(TOTAL) TOTAL SE 1.625%/VAR PERP RGS	0,81
(HSBC) Hsbc Bank Funding Ster	0,71
(ATOSTR) Autostrade Per L'Italia	0,70

Długie pozycje buduje się w drodze zakupów obligacji bądź instrumentów pochodnych. Inwestorzy osiągają korzyści, jeżeli długie pozycje zyskują na wartości.

Kredytowe instrumenty pochodne związane z danym emitentem również się uwzględnia, natomiast instrumenty pochodne na obligacje rządowe i indeksy obligacji podlegają wyłączeniu z analizy.

Pozycjonowanie sektorowe (% ŁAN) (bez uwzględnienia instrumentów pochodnych)

	Fundusz
Obligacje skarbowe	48,09
Pozarządowe/Rządowe/Ponadnarodowe/Agencje	6,10
Agencyjne kredyty hipoteczne	0,00
Banki i Domy Maklerskie	9,17
Ubezpieczenia	2,81
Nieruchomości	2,15
Inne instytucje finansowe	3,85
Podstawowe gałęzie przemysłu	0,91
Dobra Kapitałowe	1,80
Konsumenckie, Cykliczne	5,07
Konsumenckie, Niecykliczne	2,54
Sektor energetyczny	2,66
Transport	2,25
Technologie	1,64
Komunikacja	2,92
Pozostała działalność przemysłowa	0,41
Przedsiębiorstwa Użyteczności Publicznej	5,17
Zabezpieczone	0,00
Emitenci niebędący agencjami rządowymi	0,58
ABS/MBS	1,61
Niesklasyfikowane	0,00
Swapy credit default (indeks.)	0,00
Derywaty Stopy Procentowej	0,00
Zyski i straty na trans. wal./trans. instr. poch.	-1,53
Gotówka	1,80
Korekta z tytułu zaokrąglenia	0,00
OGÓŁEM	100,00

Na obligacje Quasi / Sov / Supra / Agncy składają się obligacje emitowane przez takie instytucje jak Europejski Bank Inwestycyjny. Obligacje zabezpieczone podlegają zabezpieczeniu strumieniami pieniężnymi z kredytów hipotecznych lub kredytów sektora publicznego. ABS (papiery wartościowe zabezpieczone na aktywach) / MBS (papiery wartościowe zabezpieczone hipotecznie) podlegają zabezpieczeniu na konkretnych aktywach Swapy indeksowe credit default można wykorzystywać do podwyższenia lub obniżenia jakości kredytowej funduszu.

Ekspozycja regionalna – siedziba emitenta (% ŁAN) (bez uwzględnienia instrumentów pochodnych)

	Fundusz
Przedsiębiorstwa międzynarodowe	0,00
Stany Zjednoczone (i pozostała Ameryka)	36,83
Kanada	0,25
Wielka Brytania (i Irlandia)	14,95
Francja	5,50
Niemcy (i Austria)	4,53
Benelux	2,60
Skandynawia	2,24
Basen Morza Śródziemnego	8,51
Szwajcaria	1,33
Pozostała Europa	0,00
Japonia	14,27
Australia i Nowa Zelandia	0,81
Azja bez Japonii, bez Australii	2,12
WNP / Europa Wschodnia	2,07
Ameryka Łacińska	2,67
Bliski Wschód / Afryka Północna	1,04
Afryka subsaharyjska	0,00
Inne	0,00
Niesklasyfikowane	0,00
Zyski i straty na trans. wal./trans. instr. poch.	-1,53
Swapy credit default (indeks.)	0,00
Gotówka	1,80
Korekta z tytułu zaokrąglenia	0,01
OGÓŁEM	100,00

Glosariusz

Zmienność i ryzyko

Zmienność annualizowana: miara wskazująca, jak zmienne stopy zwrotu funduszu lub porównawczego indeksu rynkowego oscylują wokół historycznych średnich (znana także jako „odchylenie standardowe”). Dwa fundusze mogą przynieść identyczną stopę zwrotu w danym okresie. Fundusz, którego miesięczne stopy zwrotu zmieniają się w mniejszym zakresie, będzie cechować niższa annualizowana zmienność i będzie on wówczas uznawany za osiągający zwrot przy mniejszym ryzyku. Obliczenia polegają na ustaleniu odchylenia standardowego 36 miesięcznych stóp zwrotu wyrażanego w postaci wartości annualizowanej. Zmienność funduszy i indeksów oblicza się niezależnie od siebie.

Względna zmienność: wskaźnik obliczany poprzez porównanie annualizowanej zmienności funduszu z annualizowaną zmiennością porównawczego indeksu rynkowego. Wartość większa niż 1 wskazuje, że fundusz cechuje wyższa zmienność niż indeks. Wartość mniejsza niż 1 wskazuje, że fundusz cechuje niższa zmienność niż indeks. Względna zmienność na poziomie 1,2 oznacza, że fundusz jest o 20% bardziej zmienny niż indeks, podczas gdy wartość na poziomie 0,8 oznaczałaby, że fundusz jest o 20% mniej zmienny niż indeks.

Wskaźnik Sharpe'a: miara korygowanej ryzykiem stopy zwrotu funduszu, uwzględniająca stopę zwrotu z inwestycji wolnej od ryzyka. Wskaźnik ten pozwala inwestorowi na ocenę, czy fundusz uzyskuje wystarczające stopy zwrotu w kontekście poziomu podejmowanego ryzyka. Im wyższy wskaźnik, tym lepsza korygowana ryzykiem stopa zwrotu. Jeżeli wskaźnik przyjmuje wartość ujemną, fundusz zapewnia zwrot niższy od stopy zwrotu wolnej od ryzyka. Wskaźnik oblicza się, odejmując stopę zwrotu wolną od ryzyka (np. ze środków pieniężnych) w odpowiedniej walucie od stopy zwrotu funduszu, a następnie dzieląc wynik przez zmienność funduszu. Wartość wskaźnika oblicza się w ujęciu annualizowanym.

Annualizowany wskaźnik alfa: różnica między oczekiwaną stopą zwrotu funduszu (wyrażoną przez wskaźnik beta) a faktyczną stopą zwrotu funduszu. Fundusz z dodatnim wskaźnikiem alfa osiąga wyższy zwrot, niż należałoby oczekiwać na podstawie jego wskaźnika beta.

Wskaźnik beta: miara wrażliwości funduszu na zmiany na rynku (reprezentowane przez indeks rynkowy). Z definicji wskaźnik beta rynku wynosi 1,00. Wskaźnik beta na poziomie 1,10 pokazuje, że od funduszu można oczekiwać zwrotu o 10% wyższego niż indeks w warunkach wzrostów na rynkach i 10% gorszego niż indeks w warunkach spadków na rynkach, przy założeniu niezmienności wszystkich pozostałych czynników. I odwrotnie, wskaźnik beta na poziomie 0,85 pokazuje, że od funduszu można oczekiwać zwrotu o 15% gorszego niż indeks w warunkach wzrostów na rynkach i 15% lepszego niż indeks w warunkach spadków na rynkach.

Annualizowany błąd odwzorowania: miara pokazująca, jak precyzyjnie fundusz podąża za indeksem, z którego wynikami się go porównuje. Stanowi ona odchylenie standardowe nadwyżki stopy zwrotu funduszu. Im wyższy błąd odwzorowania funduszu, tym wyższa zmienność stóp zwrotu funduszu wokół indeksu rynkowego.

Wskaźnik informacyjny: miara skuteczności funduszu w procesie generowania nadwyżki stopy zwrotu dla danego poziomu podejmowanego ryzyka. Wskaźnik informacyjny na poziomie 0,5 pokazuje, że fundusz wypracowuje annualizowaną nadwyżkę stopy zwrotu równą połowie wartości błędu odwzorowania. Wskaźnik oblicza się, dzieląc annualizowaną nadwyżkę stopy zwrotu funduszu przez błąd odwzorowania funduszu.

Wskaźnik R2: miara stopnia, w jakim stopę zwrotu funduszu można wyjaśnić stopą zwrotu z porównawczego indeksu rynkowego. Wartość 1 oznacza, że fundusz i indeks cechuje idealna korelacja. Miara na poziomie 0,5 wskazuje, że jedynie 50% zwrotu funduszu można wyjaśnić zmianami indeksu. Jeżeli wskaźnik R2 wynosi 0,5 lub mniej, wówczas wskaźnik beta funduszu (a stąd także wskaźnik alfa) nie stanowi wiarygodnej miary (z powodu niskiej korelacji między funduszem a indeksem).

Opłaty bieżące

Podana kwota opłat bieżących odpowiada opłatom pobieranym od funduszu w trakcie roku. Oblicza się ją na koniec roku obrotowego funduszu i może z roku na rok ulegać zmianie. Dla klas funduszy ze stałymi opłatami bieżącymi wartość z roku na rok nie ulega zmianom. W przypadku nowych klas funduszy lub klas będących przedmiotem przekształceń kapitałowych (np. przejście na roczną opłatę za zarządzanie), wysokość opłat bieżących szacuje się, dopóki nie będą spełnione kryteria publikacji faktycznej wysokości opłat bieżących.

Kwota opłat bieżących uwzględnia takie rodzaje opłat, jak opłaty za zarządzanie, opłaty administracyjne, opłaty na rzecz depozytariusza i opłaty depozytowe oraz opłaty transakcyjne, koszty sprawozdawczości dla inwestorów, ustawowe opłaty rejestracyjne, wynagrodzenie członków zarządu (jeżeli dotyczy) oraz opłaty bankowe.

Kwota ta nie obejmuje: opłat za wyniki (jeżeli są naliczane); kosztów transakcji portfelowych, z wyjątkiem opłaty za subskrypcję/umorzenie płatnej przez fundusz w razie zakupu lub sprzedaży jednostek uczestnictwa w innych przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania.

Więcej informacji o opłatach (w tym szczegółowe informacje o zamknięciu roku obrotowego funduszu) można znaleźć w części poświęconej opłatom w aktualnym prospekcie informacyjnym.

Niezależna ocena

Rating Scope'ego: Rating stanowi miarę określającą, jak zrównoważonym profilem ryzyka i zwrotu cieszy się fundusz w porównaniu ze swymi konkurentami. Rating opiera się wyłącznie na historycznej stopie zwrotu funduszy za ostatnie pięć lat. Fundusze o krótszej historii działalności przechodzą również analizę jakościową. Na przykład może ona polegać na ocenie stylu zarządzania. Skala ratingu jest następująca: A = bardzo dobry, B = dobry, C = przeciętny, D = poniżej przeciętnej oraz E = niedobry.

Gwiazdkowa ocena ratingowa funduszy przez Morningstar: Rating stanowi miarę określającą, jak zrównoważonym profilem ryzyka i zwrotu cieszy się fundusz w porównaniu ze swymi konkurentami. Ratingi gwiazdkowe opierają się ściśle na historycznych stopach zwrotu, a Morningstar zaleca inwestorom ich zastosowanie w celu identyfikacji funduszy wartych dalszej analizy. Górnie 10% funduszy w danej kategorii otrzymuje 5 gwiazdek, zaś kolejnym 22,5% przyznaje się 4 gwiazdki. W arkuszach informacyjnych prezentuje się wyłącznie informacje o ratingach na poziomie 4 lub 5 gwiazdek.

Morningstar Style Box: Morningstar Style Box jest dziewięciopółową skalą stanowiącą graficzne odzwierciedlenie stylu inwestycyjnego funduszy. Opiera się na portfelach funduszy i dokonuje klasyfikacji funduszy zgodnie z ich kapitalizacją rynkową (oś pionowa) oraz charakterystyką wzrostu i wartości (oś pozioma). Charakterystyka wartości i wzrostu uzależniona jest od analizy takich miar, jak zyski, przepływy pieniężne oraz stopa dywidendy, przy czym w ocenie wykorzystuje się zarówno dane historyczne, jak i prognozy na przyszłość.

Główny typ tytułów uczestnictwa: ustalany przez Morningstar, gdy w analizie wymagany jest tylko jeden typ tytułów uczestnictwa dla każdego funduszu w danej grupie porównawczej. Jest to typ tytułów uczestnictwa zalecany przez Morningstar jako najlepszy wskaźnik zastępczy dla portfela dla danego rynku i kombinacji kategorii/GIF. W większości przypadków wybrany typ tytułów uczestnictwa stanowi najbardziej detaliczną wersję (na podstawie rzeczywistej opłaty za zarządzanie, daty uruchomienia funduszu, statusu dystrybucji, waluty i innych czynników), chyba że mniej detaliczny typ tytułów uczestnictwa ma znacznie dłuższą historię wyników. Jest inny niż dane dla najstarszego typu tytułów uczestnictwa, ponieważ znajduje się na poziomie dostępności do sprzedaży i nie wszystkie rynki będą miały najstarszy typ tytułów uczestnictwa do sprzedaży w tym regionie. Główny typ tytułów uczestnictwa bazuje również na kategorii, więc dla każdej kombinacji „dostępny do sprzedaży”/kategoria dla funduszu będzie istnieć jej własny główny typ tytułów uczestnictwa.

Ważne informacje

Kopiowanie lub rozpowszechnianie tych informacji bez uprzedniego zezwolenia jest niedozwolone. Fidelity International oznacza grupę spółek tworzących światową organizację zarządzania inwestycjami, która przekazuje informacje na temat produktów i usług w wyznaczonych jurysdykcjach poza Ameryką Północną. Spółka Fidelity przekazuje jedynie informacje o swoich własnych produktach i usługach i nie świadczy usług doradztwa inwestycyjnego opartych na indywidualnej sytuacji finansowej. Informacje zawarte w niniejszym komunikacie nie są adresowane do osób przebywających w Stanach Zjednoczonych i nie mogą być przez takie osoby wykorzystywane jako podstawa do działania. Adresatami tych informacji są wyłącznie osoby będące rezydentami w jurysdykcjach, w których właściwe fundusze są dopuszczone do dystrybucji, lub w takich, gdzie dopuszczenie takie nie jest wymagane. O ile nie wskazano inaczej, wszystkie produkty i usługi są oferowane przez spółki Fidelity International i wszystkie przedstawione opinie są opiniami spółki Fidelity International. Fidelity, Fidelity International oraz znak graficzny i symbol Fidelity International są zastrzeżonymi znakami towarowymi spółki FIL Limited.

Annualizowane stopy wzrostu, łączna stopa zwrotu, mediana sektorowych stóp zwrotu oraz rankingi Morningstar - Źródło danych - © 2021 Morningstar, Inc. Wszelkie prawa zastrzeżone. Informacje zawarte w niniejszym dokumencie: (1) mają charakter zastrzeżonych informacji Morningstar i/lub jego odpowiednich dostawców treści; (2) nie mogą być kopiowane ani rozpowszechniane; oraz (3) nie są przedmiotem gwarancji rzetelności, kompletności ani terminowości przekazania. Morningstar ani działający na zlecenie Morningstar dostawcy treści nie ponoszą odpowiedzialności za żadne szkody ani straty wynikłe z wszelkiego wykorzystania takich informacji.

Przed podjęciem decyzji o inwestycji należy zapoznać się z dokumentem z kluczowymi informacjami dostępnym w lokalnym języku na stronie www.fidelityinternational.com lub u dystrybutora.

Polska: Zalecamy uzyskanie szczegółowych informacji przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Inwestycji należy dokonywać na podstawie aktualnego prospektu informacyjnego, dokumentu kluczowych informacji dla inwestorów oraz dodatkowych informacji dla inwestorów, które są dostępne bezpłatnie wraz z bieżącymi rocznymi i półrocznymi sprawozdaniami u naszych dystrybutorów, w naszym Europejskim Centrum Usług w Luksemburgu, na stronie internetowej www.fidelity.pl oraz w biurze przedstawicielskim Fidelity Funds w Polsce. Dokument wydany przez FIL (Luxembourg) S.A.

CSO5537/NA CL13111102 Polish 54751 T114b