

Strategia, obiectivele și politica de investiții

Strategia: Fundusz ten inwestuje w szereg globalnych instrumentów dłużnych, które mogą obejmować (między innymi) państwowe instrumenty dłużne, obligacje powiązane z inflacją, obligacje na poziomie inwestycyjnym i wysokodochodowe obligacje korporacyjne, a także instrumenty dłużne rynków wschodzących. Celem funduszu jest zapewnienie całkowitego zwrotu ze świadomością ryzyka w trakcie cyklu rynkowego. Zwroty są głównie zależne od aktywnej alokacji aktywów, doboru instrumentów kredytowych oraz niezależnych strategii dotyczących stóp procentowych i instrumentów kredytów. Fundusz skoncentruje się na papierach wartościowych, które zachowują zrównoważony charakter i/lub znajdują się w trendzie pozytywnym ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego. Parametry zrównoważonego rozwoju mogą obejmować między innymi skuteczny nadzór nad kwestiami społecznymi i związanymi z ochroną środowiska oraz niezwykle efektywne zarządzanie nimi. Zarządzający portfelem mogą wykorzystać dane dostarczone przez wewnętrzne zespoły badawcze oraz zewnętrzne agencje sporządzające ratingi ESG w celu oceny parametrów zrównoważonego rozwoju.

Cel inwestycyjny: Celem funduszu jest osiągnięcie z czasem wzrostu kapitału i zapewnienie dochodu.

Polityka inwestycyjna: Fundusz inwestuje co najmniej 70% swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe, które mogą obejmować rządowe dłużne papiery wartościowe, dłużne papiery wartościowe powiązane z inflacją, korporacyjne dłużne papiery wartościowe sklasyfikowane na poziomie inwestycyjnym i poniżej poziomu inwestycyjnego oraz instrumenty rynku pieniężnego. Inwestycje tych można dokonywać na całym świecie, w tym na rynkach wschodzących. Zgodnie ze wskazanymi wartościami procentowymi fundusz może inwestować w następujące aktywa: notowane obligacje spółek z Chin kontynentalnych (bezpośrednio i/lub pośrednio): poniżej 30% (łącznie) instrumenty hybrydowe i obligacje warunkowo zamienne: poniżej 30%, przy czym mniej niż 20% w obligacje warunkowo zamienne. Ekspozycja funduszu na zagrożone papiery wartościowe jest ograniczona do 10% jego aktywów.

Fakty dotyczące funduszy i typów tytułów uczestnictwa

Data wprowadzenia funduszu do obrotu:	08.03.11
Zarządzający portfelem:	Mike Riddell, Ravin Seeneevassan, Tim Foster
Dołączył Do Funduszu:	01.12.24, 01.02.25, 31.08.16
Lata w Fidelity:	1, 1, 22
Aktywa funduszu:	PLN 1.600m
Waluta referencyjna funduszu:	Dolar Amerykański (USD)
Siedziba funduszu:	Luksemburg
Forma prawna funduszu:	SICAV
Firma zarządzająca:	FIL Investment Management (Luxembourg) S.a.r.l.
Gwarancja kapitału:	Nie
Data wprowadzenia klasy tytułów uczestnictwa do obrotu:	06.08.12
WAN w walucie klasy tytułów uczestnictwa:	14,39
ISIN klasy tytułów uczestnictwa:	LU0805778932
Typ tytułów uczestnictwa SEDOL:	B8GC5Z5
Bloomberg:	FFGSAAP LX
Ostateczny termin składania zleceń:	15:00 czasu UK (zwykle 16:00 czasu środkowoeuropejskiego)
Rodzaj dystrybucji:	Akumulacja
Wysokość opłat bieżących (OCF) rocznie:	1,43% (30.04.24)
OCF uwzględnia roczną opłatę za zarządzanie:	1,00%
Indeks rynkowy od 28.04.25:	Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to PLN
Zalecany okres utrzymywania:	3,0 Lata

Mogą być dostępne inne typy tytułów uczestnictwa. Więcej informacji podano w prospekcie.

Wskaźnik ryzyka



Szczegółowe informacje na temat ryzyka można znaleźć w dokumencie zawierającym kluczowe informacje.

Wyniki

Wyniki uzyskiwane w przeszłości nie stanowią prognozy przyszłych zwrotów. Stosowane jest zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym, aby istotnie zmniejszyć ryzyko strat mogących wynikać z niekorzystnych zmian kursów wymiany walut w przypadku inwestycji w walutach innych niż waluta transakcji. Indeks rynkowy służy wyłącznie do celów porównawczych, jeśli został wyraźnie wskazany w Celach i polityce inwestycyjnej. Ten sam indeks zastosowano w tabelach pozycjonowania na tej karcie informacyjnej. Wyniki indeksu przedstawione na poniższych wykresach przed datą wejścia w życie bieżącego indeksu (zob.: sekcja Fakty dotyczące funduszy i typów tytułów uczestnictwa) odnoszą się do poprzednio stosowanego indeksu/indeksów. Szczegółowe informacje dotyczące tych indeksów można znaleźć w rocznych raportach i sprawozdaniach finansowych.

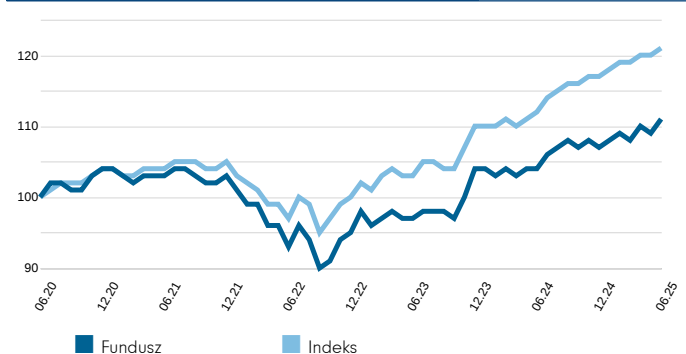
Stopa zwrotu za lata kalendarzowe w PLN (%)

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fundusz	-0,8	4,7	4,3	-2,8	8,9	6,6	-1,0	-7,8	9,7	3,1
Indeks	2,4	4,5	1,7	0,0	8,0	4,7	0,8	-4,8	10,5	5,8

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

Cze	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Cze	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2025
Fundusz	1,6	4,3	-0,2	5,6	5,0	3,3	-10,2	4,6	7,6	6,4	
Indeks	8,2	-0,6	0,2	6,1	3,1	4,3	-7,0	6,3	8,6	7,9	

Skumulowana stopa zwrotu w PLN (podstawa=100)



Wynik jest podawany za okres ostatnich pięciu lat (lub od chwili uruchomienia w odniesieniu do funduszy uruchomionych w tym okresie). Informacje o wynikach funduszy, ich zmienności i miarach ryzyka pochodzą ze spółki Fidelity. Wyniki nie uwzględniają opłaty początkowej. Podstawa: porównanie wartości aktywów netto (NAV) przy reinwestowaniu dochodu, w PLN bez opłat. Indeksy rynkowe pochodzą z firmy RIMES, a pozostałe dane – od dostawców zewnętrznych, takich jak serwis Morningstar. Promowana inwestycja dotyczy nabycia jednostek lub tytułów uczestnictwa funduszu, a nie danego składnika aktywów bazowych należącego do funduszu.

Ważne informacje

Wartość inwestycji może zarówno wzrosnąć, jak i spaść, a inwestor może otrzymać mniejszą kwotę, niż początkowo zainwestował. 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. Fundusze podlegają opłatom i wydatkom. Opłaty i wydatki obniżają potencjalny wzrost wartości inwestycji. Oznacza to, że inwestor może uzyskać kwotę niższą od zainwestowanej. Koszty mogą wzrosnąć lub spaść w wyniku wahań kursów walut. Przed podjęciem ostatecznych decyzji inwestycyjnych należy zapoznać się z Prospektem i dokumentem KID. Fundusz ten wykorzystuje do celów inwestycyjnych finansowe instrumenty pochodne, co może zwiększać poziom ryzyka i narażać inwestycje na ponadprzeciętne wahania cen. 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 tego funduszu oznacza, że fundusz może zainwestować ponad 35% środków w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez państwo EOG, co najmniej jeden z jego organów lokalnych, inne państwo lub międzynarodową organizację publiczną, do której należy co najmniej jedno państwo EOG. Fundusz promuje działania prośrodowiskowe i prospołeczne. Koncentracja Zarządzającego Inwestycjami na papierach wartościowych emitentów o zrównoważonym charakterze może niekorzystnie wpłynąć na wyniki inwestycyjne funduszu w porównaniu z podobnymi funduszami bez takiego ukierunkowania. Zrównoważony charakter papierów wartościowych może z czasem ulec zmianie. W odniesieniu do aspektów promowanego funduszu związanych ze zrównoważonym rozwojem decyzja o inwestycji powinna uwzględniać wszystkie cechy lub cele promowanego funduszu wyszczególnione w Prospekcie. Informacje na temat aspektów związanych ze zrównoważonym rozwojem są podawane zgodnie z rozporządzeniem SFDR na stronie <https://www.fidelity.lu/sfdr>.

Stopa zwrotu do 30.06.25 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	1,6	2,6	3,7	6,4	19,6	11,0	43,9
Skumulowany wynik Indeksu	1,0	1,8	3,7	7,9	24,6	20,9	66,1
Roczny wynik Funduszu	-	-	-	6,4	6,2	2,1	2,9
Roczny wynik Indeksu	-	-	-	7,9	7,6	3,9	4,0

* Data początkowa wyników.

Zmienność i ryzyko (3 lata)

Annualizowana zmienność: (%)	5,86	Annualizowany wskaźnik alfa	-2,68
Względna Zmienność	1,21	Beta	1,19
Współczynnik Sharpe'a:	-0,05	Annualizowany błąd odwzorowania (%)	1,49
Współczynnik Sharpe'a: indeks	0,24	Information Ratio	-0,98
R²	0,96		

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.

Charakterystyka portfela

	Fundusz	Indeks	Różnica
Stopa wypłaty (%)	1,9	-	-
Skuteczne pozycje	7,0	6,5	0,5
Bieżąca rentowność (%)	4,7	3,1	1,6
Spread Duration (%)	0,4	2,1	-1,7
Duration Times Spread (DTS)	-362	208	-570
Liczba pozycji	108	-	-
Liczba emitentów	40	-	-
OAS (w punktach bazowych)	-43,9	29,4	-73,2
Rentowność do wykupu (%)	5,6	3,4	2,2
Średni rating kredytowy (ważony wykładniczo)	BBB	A	n / a
Średni rating kredytowy (ważony liniowo)	A+	AA-	n / a
Średnia zapadalność (w latach)	9,4	7,7	1,7
Średni kupon (%)	3,2	3,5	-0,3

Alokacja aktywów (bez uwzględnienia instrumentów pochodnych) (% ŁAN)

	Fundusz
Obligacje skarbowe	64,90
Obligacje indeksowane do inflacji	6,85
Rating inwest. - rząd. ponadnar. ag.	10,41
Rating inwestycyjny - sektor finansowy	0,72
Rating inwestycyjny - sektor niefinansowy	1,65
Rating inwest. - ABS	1,09
Rating inwestycyjny - rynków wschodzących	0,00
Obligacje high-yield	12,99
Swapy credit default (indeks.)	0,00
Inne	0,13
Derywaty Stopy Procentowej	0,00
Zyski i straty na trans. wal./trans. instr. poch.	-1,51
Gotówka	2,46
Korekta z tytułu zaokrąglenia	0,31
OGÓŁEM	100,00

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

	Fundusz
Obligacje skarbowe	82,89
Pozarządowe/Rządowe/Ponadnarodowe/Agencje	11,32
Agencyjne kredyty hipoteczne	0,00
Banki i Domy Maklerskie	0,43
Ubezpieczenia	0,28
Nieruchomości	0,03
Inne instytucje finansowe	0,15
Podstawowe gałęzie przemysłu	0,00
Dobra Kapitałowe	0,00
Konsumenckie, Cykliczne	0,46
Konsumenckie, Niecykliczne	1,65
Sektor energetyczny	0,25
Transport	0,00
Technologie	0,00
Komunikacja	0,00
Pozostała działalność przemysłowa	0,00
Przedsiębiorstwa Użyteczności Publicznej	0,00
Zabezpieczone	0,00
Emitenci niebędący agencjami rządowymi	0,73
ABS/MBS	0,55
Niesklasyfikowane	0,00
Swapy credit default (indeks.)	0,00
Derywaty Stopy Procentowej	0,00
Zyski i straty na trans. wal./trans. instr. poch.	-1,51
Gotówka	2,46
Korekta z tytułu zaokrąglenia	0,31
OGÓŁEM	100,00

„Zyski i straty z transakcji walutowych / instrumentów pochodnych” obejmują salda zabezpieczeń kontrahentów wynikające z instrumentów pochodnych stosowanych w funduszu (może to prowadzić do powstania salda ujemnego). „Powiązane z indeksem” obejmują obligacje powiązane z indeksem inne niż rządowe.

Ekspozycja regionalna – siedziba emitenta (% ŁAN)

	Fundusz
Przedsiębiorstwa międzynarodowe	0,00
Stany Zjednoczone (i pozostała Ameryka)	29,99
Kanada	0,00
Wielka Brytania (i Irlandia)	8,04
Francja	3,35
Niemcy (i Austria)	22,01
Beneluks	0,15
Skandynawia	0,23
Basen Morza Śródziemnego	0,23
Szwajcaria	0,00
Pozostała Europa	0,00
Japonia	4,73
Australia i Nowa Zelandia	1,15
Azja bez Japonii, bez Australii	6,75
WNP / Europa Wschodnia	1,39
Ameryka Łacińska	19,84
Bliski Wschód / Afryka Północna	0,46
Afryka subsaharyjska	0,42
Inne	0,00
Niesklasyfikowane	0,00
Zyski i straty na trans. wal./trans. instr. poch.	-1,51
Swapy credit default (indeks.)	0,00
Gotówka	2,46
Korekta z tytułu zaokrąglenia	0,31
OGÓŁEM	100,00

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

	Fundusz
(T) US TREASURY N/B	25,24
(KFW) KFW	9,96
(DBRI) DEUTSCHLAND I/L BOND	6,85
(UKT) UNITED KINGDOM GILT	6,73
(COLTES) TITULOS DE TESORERIA	6,00
(BNTNF) NOTA DO TESOURO NACIONAL	5,15
(JGB) JAPAN (10 YEAR ISSUE)	4,73
(MBONO) MEX BONOS DESARR FIX RT	4,31
(PERUGB) BONOS DE TESORERIA	3,72
(DBR) BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3,67

Rozbicie średnioważonej zapadalności (wg walut)

	Fundusz		
	Nominalna	Realna	OGÓŁEM
USD	2,46	0,00	2,46
GBP	1,10	0,00	1,10
EUR	0,50	0,53	1,03
NOK	0,70	0,00	0,70
JPY	0,47	0,00	0,47
Inne	1,23	0,00	1,23
OGÓŁEM	6,46	0,53	6,99

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

	Fundusz
AAA/Aaa	26,15
AA/Aa	34,98
A	8,75
BBB/Baa	15,73
BB/Ba	11,95
B	0,46
CCC i niższy	0,58
Nieoceniony	0,13
Derywaty Stopy Procentowej	0,00
Zyski i straty na trans. wal./trans. instr. poch.	-1,51
Gotówka	2,46
Korekta z tytułu zaokrąglenia	0,32
OGÓŁEM	100,00

Ekspozycja na sektor finansowy wg struktury kapitałowej (bez uwzględnienia instrumentów pochodnych) (% ŁAN)

	Fundusz
Papiery wartościowe gwarantowane przez rząd	0,00
Zabezpieczone	0,00
Uprzywilejowane	0,15
Obligacje Tier 2	0,00
bligacje warunkowo zamienne Tier 2	0,00
Kategoria 1	0,43
Obligacje dodatkowe Tier 1	0,00
Instrumenty hybrydowe w ubezpieczeniach	0,00
Inne	0,28
OGÓŁEM	0,86

„Zyski i straty z transakcji walutowych / instrumentów pochodnych” obejmują salda zabezpieczeń kontrahentów wynikające z instrumentów pochodnych stosowanych w funduszu (może to prowadzić do powstania salda ujemnego). „Powiązane z indeksem” obejmują obligacje powiązane z indeksem inne niż rządowe.

wskazniki ESG

Arkusz informacyjny jest oparty na stanie portfela na dzień wskazany powyżej. Rozkład ratingów w zakresie aspektów ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego (ESG) może zmieniać się w czasie. Podejmując decyzje inwestycyjne, zarządzający portfelem może korzystać z ratingów ESG MSCI lub ratingów ESG spółki Fidelity. Informacje na temat poszczególnych produktów można znaleźć w lokalnej witrynie internetowej Fidelity, do której dostęp można uzyskać pod adresem <https://www.fidelityinternational.com> po otwarciu sekcji Products & services (Produkty i usługi) i wybraniu kraju zamieszkania.

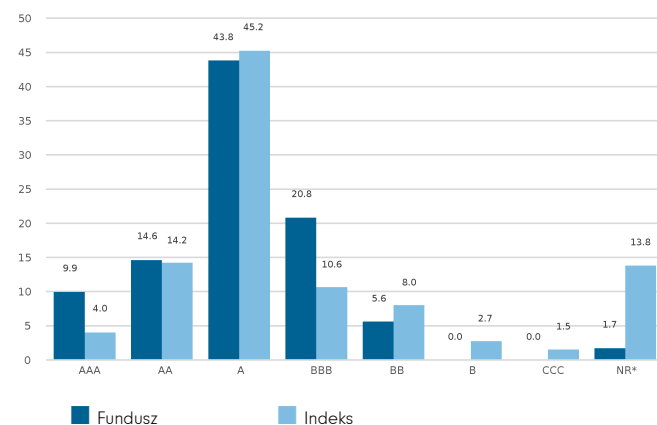
Dane te (w tym rozkład ratingów MSCI ESG) są prezentowane wyłącznie w celach informacyjnych.

Charakterystyka zrównoważonego rozwoju (30.06.2025)

	Fundusz	Indeks
Rating funduszu MSCI ESG (AAA–CCC)	A	N/R
Średnia ważona emisji dwutlenku węgla (tCo2e/mln USD przychodu)	N/R	N/R
Klasyfikacja według rozporządzenia SFDR	8	N/A

N/A – nie dotyczy

N/R – nie oceniono.

Rozkład ESG ratingów MSCI % (30.06.2025)


Rating ESG Funduszu oparty na aktywach posiadanych na dzień 30.04.25 przy zabezpieczeniu w papierach wartościowych na poziomie 97,2%. Dane dotyczące intensywności emisji dwutlenku węgla oparte na aktywach posiadanych na dzień 30.06.25 przy zabezpieczeniu w papierach wartościowych na poziomie 13,0%.

Glosariusz

Rating MSCI ESG funduszu: Pokazuje to rating ESG funduszu oparty na ocenach jakości przyznanych funduszowi przez MSCI. Obejmuje on oceny od AAA, AA (lider), A, BBB, BB (średnia) do B, CCC (pozostające w tyle). Aby fundusz został ujęty w ratingach MSCI ESG, 65% wagi brutto funduszu musi pochodzić z uwzględnionych papierów wartościowych (z wyłączeniem środków pieniężnych), czas posiadania aktywów przez fundusz musi wynosić mniej niż rok i fundusz musi obejmować co najmniej dziesięć papierów wartościowych.

Średnia ważona emisji dwutlenku węgla: oblicza się ją jako sumę wagi każdego portfela pomnożoną przez ekwiwalent CO2 na 1 milion USD przychodów z każdej inwestycji. Wskaźnik ten opiera się na ekspozycji funduszu na spółki wysokoemisyjne i obejmuje emisje dwutlenku węgla w zakresie 1 i zakresie 2. Informacje o emisji dwutlenku węgla są dostępne, jeżeli pokrycie bazowych papierów wartościowych wynosi więcej niż 50%.

Klasyfikacja według rozporządzenia SFDR: Przedstawia najnowszą dostępną klasyfikację przyznaną każdemu funduszowi w ramach unijnego rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (SFDR). Fundusze, o których mowa w art. 9, mają na celu zrównoważone inwestycje i promują aspekty środowiskowe lub społeczne. Fundusze, o których mowa w art. 8, promują aspekty środowiskowe lub społeczne, ale nie mają na celu zrównoważonych inwestycji. Fundusze, o których mowa w art. 6, uwzględniają ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem (o ile w prospekcie nie określono inaczej) w analizie inwestycyjnej i procesie decyzyjnym, przy czym nie promują aspektów środowiskowych lub społecznych ani nie mają na celu zrównoważonych inwestycji. Informacje na temat aspektów związanych ze zrównoważonym rozwojem są podawane zgodnie z rozporządzeniem SFDR na stronie <https://www.fidelity.lu/sfdr>.

Rozkład ratingów ESG MSCI: Przedstawia rozkład procentowy ratingów w zakresie aspektów ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego (ESG) w funduszu oparty na wartości aktywów netto inwestycji z wyłączeniem środków pieniężnych, funduszy płynnościowych, instrumentów pochodnych i funduszy Exchange Traded Funds (ETF).

Zastrzeżenie

Źródło informacji na temat ratingów w zakresie aspektów ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego (ESG): ©2025 MSCI ESG Research LLC. Kopiowanie za zgodą; zakaz dalszego rozpowszechniania. Mimo że dostawcy informacji dla spółki Fidelity International, w tym między innymi spółka MSCI ESG Research LLC oraz jej podmioty stowarzyszone („Podmioty ESG”), uzyskują informacje ze źródeł uznawanych za wiarygodne, żaden z Podmiotów ESG nie gwarantuje oryginalności, dokładności ani kompletności danych zawartych w niniejszym dokumencie. Żaden z Podmiotów ESG nie udziela żadnych wyraźnych ani dorozumianych gwarancji, a Podmioty ESG niniejszym wyraźnie wyłączają odpowiedzialność za wszelkie gwarancje przydatności handlowej i przydatności do określonych celów w odniesieniu do danych zawartych w niniejszym dokumencie. Żaden z Podmiotów ESG nie ponosi odpowiedzialności za błędy i pominięcia związane z danymi zawartymi w niniejszym dokumencie. Ponadto, niezależnie od powyższego, w żadnym wypadku Podmioty ESG nie ponoszą odpowiedzialności za jakiegokolwiek szkody bezpośrednie, pośrednie, szczególne, moralne, wynikowe lub inne (w tym z tytułu utraconych zysków), nawet jeśli Podmioty zostaną poinformowane o możliwości wystąpienia takich szkód. Informacje te są aktualne na dzień sporządzenia na podstawie danych dostarczonych przez spółkę MSCI. Mogą występować różnice czasowe między datą uzyskiwania danych a datą ich przedstawienia. Bardziej aktualne informacje na temat ratingów MSCI ESG funduszu są dostępne na stronie <https://www.msci.com/esg-fund-ratings>. Bardziej aktualne informacje na temat ratingów MSCI ESG są dostępne na stronie <https://www.msci.com/sustainable-investing/esg-ratings>.

Źródło danych dotyczących emisji dwutlenku węgla: dane dostarczone przez ISS ESG. Wszelkie prawa do informacji dostarczonych przez spółkę Institutional Shareholder Services Inc. i jej podmioty stowarzyszone (ISS) należą do spółki ISS i/lub jej licencjodawców. Spółka ISS nie udziela żadnych wyraźnych ani dorozumianych gwarancji ani nie ponosi odpowiedzialności za jakiegokolwiek błędy, pominięcia lub przerwy w dostarczaniu danych przez spółkę ISS ani z nim związane. Informacje te są aktualne na dzień sporządzenia na podstawie danych dostarczonych przez spółkę ISS. Mogą występować różnice czasowe między datą uzyskiwania danych a datą ich przedstawienia.

Klasyfikacja według rozporządzenia SFDR jest przydzielana przez Fidelity zgodnie z rozporządzeniem UE w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych.

Glosariusz

Stopa obrotu portfela (PTR=482,96%) i koszt obrotu portfela (PTC=0,00%), jeżeli je przedstawiono: W dyrektywie SRDII nie zdefiniowano metodologii w odniesieniu do tych wartości; nasza jest następująca: **Stopa obrotu portfela (PTR)** = (zakupy papierów wartościowych + sprzedaż papierów wartościowych) pomniejszone o (subskrypcje jednostek + wykupy jednostek), podzielone przez średnią wartość funduszu w ciągu ostatnich 12 miesięcy razy 100. Wszelkie transakcje funduszy w Fidelity Institutional Liquidity Funds są wyłączone z obliczeń stopy obrotu portfela. **Koszt obrotu portfela (PTC)** = stopa obrotu portfela (ograniczona do 100%) x koszt transakcyjny, gdzie koszt transakcyjny jest obliczany jako ujawniane zgodnie z dyrektywą MiFID koszty transakcyjne portfela ex post (tj. za wcześniejsze 12 miesięcy) pomniejszone o koszty implicite.

Zmienność w skali rocznej: miara wskazująca, jak zmienne stopy zwrotu funduszu lub porównawczego indeksu rynkowego oscylują wokół swojej historycznej średniej (znana również jako „odchylenie standardowe”). Dwa fundusze mogą generować taki sam zwrot w danym okresie. Fundusz, którego miesięczne zwroty były mniej zróżnicowane, będzie odznaczał się niższą zmiennością w skali rocznej i będzie uznawany za fundusz, który uzyskał zwroty przy niższym ryzyku. Obliczenie jest odchyleniem standardowym 36 miesięcznych zwrotów przedstawionych jako liczba w skali rocznej. Zmienność funduszy jest obliczana niezależnie od zmienności indeksów.

Względna zmienność: wskaźnik obliczany poprzez porównanie zmienności funduszu w skali rocznej ze zmiennością porównawczego indeksu rynkowego w skali rocznej. Wartość większa niż 1 wskazuje, że fundusz wykazywał większą zmienność niż indeks. Wartość mniejsza niż 1 wskazuje, że fundusz wykazywał mniejszą zmienność niż indeks. Względna zmienność na poziomie 1,2 oznacza, że fundusz wykazywał o 20% większą zmienność niż indeks, natomiast wskaźnik na poziomie 0,8 oznaczałby, że fundusz wykazywał o 20% mniejszą zmienność niż indeks.

Wskaźnik Sharpe'a: pomiar wyników funduszu dostosowanych do ryzyka przy uwzględnieniu zwrotu z inwestycji wolnej od ryzyka. Wskaźnik pozwala inwestorowi ocenić, czy stopa zwrotu funduszu jest adekwatna do poziomu podejmowanego ryzyka. Im wyższy wskaźnik, tym lepsze wyniki dostosowane do ryzyka. Jeśli wskaźnik ma wartość ujemną, fundusz zapewnia stopę zwrotu niższą od stopy zwrotu wolnej od ryzyka. Wskaźnik jest obliczany poprzez odjęcie stopy zwrotu wolnej od ryzyka (np. ze środków pieniężnych) w odpowiedniej walucie od stopy zwrotu funduszu, a następnie podzielenie wyniku przez zmienność funduszu. Jest obliczany na podstawie wartości w ujęciu rocznym.

Wskaźnik alfa w skali rocznej: różnica pomiędzy oczekiwaną stopą zwrotu funduszu (wynikającą z jego wskaźnika beta) a rzeczywistą stopą zwrotu funduszu. Fundusz z dodatnim wskaźnikiem alfa osiągnął wyższy zwrot, niż należałoby oczekiwać na podstawie jego wskaźnika beta.

Wskaźnik beta: miara wrażliwości funduszu na zmiany na rynku (reprezentowane przez indeks rynkowy). Zgodnie z definicją wskaźnik beta rynku wynosi 1,00. Wskaźnik beta na poziomie 1,10 oznacza, że od funduszu można oczekiwać wyników lepszych o 10% od indeksu w warunkach wzrostów na rynkach i o 10% gorszych w warunkach spadków na rynkach, przyjmując że pozostałe czynniki są stałe. Z kolei wskaźnik beta na poziomie 0,85 oznacza, że od funduszu można oczekiwać wyników o 15% gorszych od stopy zwrotu rynku w warunkach wzrostów na rynkach i o 15% lepszych w warunkach spadków na rynkach.

Błąd odwzorowania w skali rocznej: miara wskazująca, jak bardzo wyniki funduszu są zbliżone do indeksu, z którym jest porównywany. Jest to odchylenie standardowe nadwyżki stopy zwrotu funduszu. Im wyższy błąd odwzorowania funduszu, tym większa zmienność stóp zwrotu funduszu wokół indeksu rynkowego.

Wskaźnik informacyjny: miara skuteczności funduszu w generowaniu nadwyżki stopy zwrotu w odniesieniu do poziomu podejmowanego ryzyka. Wskaźnik informacyjny na poziomie 0,5 oznacza, że fundusz generuje nadwyżkę stopy zwrotu w skali rocznej odpowiadającą połowie wartości błędu odwzorowania. Wskaźnik jest obliczany poprzez podzielenie nadwyżki stopy zwrotu funduszu w skali rocznej przez błąd odwzorowania funduszu.

R²: miara przedstawiająca stopień, w jakim stopę zwrotu funduszu można wyjaśnić na podstawie stóp zwrotu porównawczego indeksu rynkowego. Wartość 1 oznacza, że fundusz i indeks są idealnie skorelowane. Miara na poziomie 0,5 oznacza, że tylko 50% wyników funduszu można wyjaśnić za pomocą indeksu. Jeśli wskaźnik R² wynosi 0,5 lub mniej, wskaźnik beta funduszu (a tym samym również jego wskaźnik alfa) nie stanowi wiarygodnej miary (ze względu na niską korelację między funduszem a indeksem).

Opłaty bieżące

Kwota opłat bieżących odpowiada opłatom pobieranym przez fundusz w ciągu roku. Kwota ta jest wyliczana z końcem roku obrotowego funduszu i może być różna w poszczególnych latach. W przypadku typów funduszy o stałych opłatach bieżących kwota ta nie może ulegać zmianom z roku na rok. W przypadku nowych typów funduszy lub typów będących przedmiotem działania przedsiębiorstw (np. zmiana rocznej opłaty za zarządzanie) kwotę opłat bieżących szacuje się, dopóki nie zostaną spełnione kryteria publikacji faktycznej kwoty opłat bieżących.

Kwota opłat bieżących obejmuje następujące rodzaje opłat: opłaty za zarządzanie, opłaty administracyjne, opłaty powiernicze i depozytowe, opłaty transakcyjne, koszty związane z przekazywaniem sprawozdań Posiadaczom Tytułów Uczestnictwa, ustawowe opłaty rejestracyjne, honoraria Dyrektorów (w stosownych przypadkach) i opłaty bankowe. Kwota ta nie obejmuje: opłat za wyniki (w stosownych przypadkach); kosztów transakcji portfelowych z wyjątkiem przypadku, gdy opłata za subskrypcję / opłata za umorzenie jest uiszczana przez fundusz podczas zakupu lub sprzedaży jednostek w innym przedsiębiorstwie zbiorowego inwestowania.

Aby uzyskać więcej informacji o opłatach (w tym informacji na temat zamknięcia roku obrachunkowego funduszu), należy zapoznać się z informacjami w sekcji opłat w najnowszym Prospekcie Funduszu.

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.

Czas trwania uwzględnia wpływ instrumentów pochodnych na stopy procentowe, takich jak kontrakty terminowe futures na obligacje rządowe, swapy inflacyjne oraz swapy procentowe. Charakterystyka funduszu w ujęciu nominalnym dotyczy wrażliwości na dochodowości nominalnej, podczas gdy charakterystyka funduszu w ujęciu realnym dotyczy wrażliwości na dochodowości korygowanej inflacją / dochodowości realnej.

Inwestorzy z klas zabezpieczonych nie wyrażili zgody na ekspozycję bieżącą przedstawioną w tabeli, a zamiast tego na ekspozycję c100% na walutę transakcji. W tabeli przedstawiono informacje na temat inwestycji bazowych funduszu.

Największe ekspozycje na długie pozycje obejmują emitentów obligacji reprezentujących największy odsetek łącznych aktywów netto funduszu. Wpływ kredytowych instrumentów pochodnych jest uwzględniany, jeśli podmiotem referencyjnym jest konkretny emitent obligacji. Kontrakty terminowe futures na obligacje rządowe oraz swapy na zwłokę w spłacie kredytu oparte na indeksach są wyłączone.

W przypadku gdy obligacje są emitowane przez różne podmioty w ramach tej samej grupy/kompleksu korporacji, zagregowana ekspozycja może nie zostać odwziewiedziona w powyższych danych.

Na potrzeby podziału ratingów stosuje się najniższy z dwóch najlepszych ratingów wydanych przez agencje S&P, Moody's i Fitch (tzw. metoda bazylejska).

Charakterystyka portfela inwestycyjnego

Obliczanie charakterystyk

O ile nie zaznaczono inaczej, charakterystyki na poziomie portfela zostały zagregowane poprzez ważenie wszystkich klas aktywów. Obejmuje to stosowanie ekspozycji na papiery wartościowe typu Equity, Preferred i Defaulted. Te papiery wartościowe mają przypisaną wartość zero do Zysku, OAS, Czasu Trwania, Terminu Zapadalności i Kuponu.

Dochód z dystrybucji (%)

Dochód z dystrybucji określa kwoty, których rozdziału można oczekiwać w kolejnych dwunastu miesiącach, wyrażone jako odsetek średniej rynkowej ceny jednostki funduszu na określony dzień, i jest on oparty na stanie portfela na dany dzień. Obejmuje on opłaty bieżące funduszu, ale nie zawiera żadnych opłat wstępnych; inwestorzy mogą podlegać opodatkowaniu od wypłat.

Skuteczne pozycje

Czas trwania jest miarą wrażliwości wartości funduszu na zmiany stóp procentowych.

Efektowny czas trwania jest obliczany w przypadku obligacji z wbudowanymi opcjami (takimi jak opcja kupna (call) czy sprzedaży (put)). Uwzględnia wahania oczekiwanych przepływów pieniężnych przy zmianie stóp procentowych i ich wpływ na cenę obligacji.

Efektowny czas trwania funduszu jest obliczany na podstawie ważonej rynkiem sumy efektywnego czasu trwania każdego z instrumentów. W obliczeniach uwzględniany jest wpływ instrumentów pochodnych takich jak kontrakty terminowe futures na obligacje i swapy procentowe.

Czas trwania spreadu

Wrażliwość ceny obligacji na zmianę jej spreadu korygowanego opcjami.

Spread DTS

DTS jest miarą wrażliwości ryzyka kredytowego wykorzystującą spread kredytowy i czas trwania spreadu kredytowego przy bieżących wycenach rynkowych. Jako samodzielna miara ryzyka kredytowego jest skuteczniejszy od czasu trwania spreadu, ponieważ uwzględnia fakt, że papiery wartościowe o wyższym spreadzie zwykle doświadczają większych zmian spreadu. DTS portfela jest ważoną wartością sumą DTS każdego indywidualnego instrumentu.

Liczba inwestycji

Liczba obligacji i instrumentów pochodnych utrzymywanych w funduszu. W przypadku gdy fundusz inwestuje w inny fundusz, jest on liczony jako jeden pakiet akcji. Kontrakty terminowe typu forward są wyłączone. Są to kontrakty terminowe typu forward, które pozwalają na kupno lub sprzedaż waluty po uzgodnionej cenie w przyszłości.

Dochód bazowy (%)

Dochód bazowy jest przedstawiany, ponieważ fundusz ten dokonuje dystrybucji dochodu kuponowego, co ogranicza wyniki kapitałowe funduszu. Dochód bazowy to kwota dochodu rocznego, jaki mógłby zostać wypłacony inwestorom bez obniżania wartości kapitału funduszu. Jest niższy od dochodu z dystrybucji, ponieważ wszelkie straty kapitałowe, które pojawiłyby się w momencie umorzenia obligacji zakupionych powyżej ich wartości nominalnej, są odwziewiedzane w kalkulacji. Dochód bazowy nie uwzględnia opłat bieżących funduszu i nie zawiera żadnej opłaty za subskrypcję. Dochód bazowy jest w postaci przed odliczeniem podatku, a inwestorzy mogą podlegać opodatkowaniu od wypłat.

*Kupon jest stopą procentową określoną dla obligacji w momencie jej emisji.

Średni ważony okres trwania: Średni ważony okres trwania (Weighted Average Life, WAL) to średni czas, przez który każde niespłacone euro w ramach kapitału pożyczki, kredytu hipotecznego lub obligacji amortyzacyjnej pozostaje do spłaty.

Marża dyskontowa: Marża dyskontowa (Discount Margin, DM) to średni oczekiwany zwrot wykraczający poza indeks bazowy lub stopę referencyjną papieru wartościowego o zmiennej stopie procentowej.

Ważne informacje

To jest komunikat marketingowy. Kopiowanie lub rozpowszechnianie tych informacji bez uprzedniego zezwolenia jest niedozwolone.

Spółka Fidelity przekazuje jedynie informacje o produktach i usługach i nie świadczy usług doradztwa inwestycyjnego opartych na indywidualnej sytuacji finansowej, z wyjątkiem przypadków konkretnie określonych przez odpowiednio upoważnioną firmę w formalnej komunikacji z klientem.

Fidelity International oznacza grupę spółek tworzących światową organizację zarządzania inwestycjami, która przekazuje informacje na temat produktów i usług w wyznaczonych jurysdykcjach poza Ameryką Północną. 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 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. Aktywa i zasoby spółki FIL Limited na dzień 28.02.2023 r. – dane nie zostały poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Do specjalistów ds. badań zalicza się zarówno analityków, jak i współpracowników. Dane dotyczące wyników nie uwzględniają opłaty wstępnej funduszu. 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.

Spółka Fidelity Funds „FF” jest otwartym funduszem inwestycyjnym (UCITS) założonym w Luksemburgu i oferującym różne typy tytułów uczestnictwa. FIL Investment Management (Luxembourg) SARL zastrzega sobie prawo do wypowiedzenia ustaleń dotyczących

wprowadzania do obrotu subfunduszu i/lub jego jednostek uczestnictwa zgodnie z art. 93a dyrektywy 2009/65/WE i art. 32a dyrektywy 2011/61/UE. Wcześniejsze zawiadomienie o zaprzestaniu działalności zostanie dokonane w Luksemburgu.

Annualizowane stopy wzrostu, łączna stopa zwrotu, mediana sektorowych stóp zwrotu oraz rankingi Morningstar - Źródło danych - © 2025 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.

Ten typ tytułów uczestnictwa jest zarejestrowany i dystrybuowany w następujących lokalizacjach: Czechy, Katar, Luksemburg, Oman, Polska, Republika Czeska, Wielka Brytania, Węgry.

Przed podjęciem jakiegokolwiek decyzji inwestycyjnej na podstawie aktualnego prospektu emisyjnego i dokumentu zawierającego kluczowe informacje zalecane jest uzyskanie szczegółowych informacji wraz z bieżącymi raportami rocznymi i półrocznymi dostępnymi bezpłatnie pod adresem <https://www.fidelityinternational.com>, u naszych dystrybutorów, u doradcy finansowego lub w oddziale banku oraz w naszym europejskim centrum informacyjnym (European Service Centre) w Luksemburgu, FIL (Luxembourg) S.A. 2a, rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Luksemburg. Wydane przez spółkę FIL (Luxembourg) S.A., upoważnioną i nadzorowaną przez CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier). Inwestorzy / potencjalni inwestorzy mogą uzyskać informacje na temat przysługujących im praw dotyczących skarg i sporów sądowych w lokalnej witrynie internetowej Fidelity, do której dostęp można uzyskać pod adresem <https://www.fidelityinternational.com> po otwarciu sekcji Products & services (Produkty i usługi) i wybraniu kraju zamieszkania. Cała dokumentacja i wszystkie informacje będą sporządzone w języku lokalnym lub uznawanym w Europie języku wybranego kraju.

Polska : Niniejszy dokument nie stanowi rekomendacji w rozumieniu polskiego Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców. Żadne twierdzenia lub oświadczenia zawarte w niniejszym dokumencie nie są prawnie wiążące dla spółki Fidelity ani osoby je otrzymującej i nie stanowią oferty w rozumieniu polskiego Kodeksu cywilnego z dnia 23 kwietnia 1964 r.

CL24091401 Polish 54751 T101c