

Strategia

Fundusz ten inwestuje przede wszystkim w denominowane w euro obligacje rządowe i korporacyjne na poziomie inwestycyjnym. Zwroty są głównie zależne od pozycji na krzywej dochodowości, alokacji aktywów, alokacji w sektorach i doboru papierów wartościowych. W przypadku alokacji obligacji korporacyjnych nacisk kładzie się na dobór emitentów z zastosowaniem podejścia typu bottom-up i zapewnienie odpowiedniej różnorodności ze względu na asymetryczny charakter zwrotów. Fundusz ten koncentruje się na strategiach w ramach indeksu. Fundusz jest zarządzany zgodnie z aktywną filozofią i podejściem Fidelity do inwestowania w instrumenty o stałym dochodzie. Opiera się na pracy zespołowej, ale inwestowaniem kierują zarządzający portfelem w celu generowania atrakcyjnych zwrotów z uwzględnieniem ryzyka dzięki łączeniu wielu zróżnicowanych pozycji inwestycyjnych. Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych doradzają wewnętrzni specjaliści w dziedzinie fundamentalnych analiz kredytów i modelowania ilościowego oraz wyspecjalizowani maklerzy. Do procesu inwestycyjnego zostały włączone kwestie ESG, tj. ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego.

Cele i polityka inwestycyjna

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 denominowane w euro. Fundusz może również inwestować dodatkowo w instrumenty rynku pieniężnego.

Fundusz inwestuje co najmniej 50% swoich aktywów w papiery wartościowe emitentów o korzystnych aspektach z zakresu ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego (ESG).

Zgodnie ze wskazanymi wartościami procentowymi fundusz może inwestować w następujące aktywa: instrumenty hybrydowe i obligacje warunkowo zamienne: poniżej 30%, przy czym mniej niż 20% w obligacje warunkowo zamienne.

Fundusz może również inwestować w inne podporządkowane dłużne papiery wartościowe i akcje uprzywilejowane.

Proces inwestycyjny: W aktywnym zarządzaniu funduszem Zarządzający Inwestycjami wykorzystuje wewnętrzne możliwości badawcze i inwestycyjne w celu identyfikacji odpowiednich możliwości wśród emitentów obligacji, sektorów, obszarów geograficznych i rodzajów papierów wartościowych. Takie działania mogą obejmować ocenę wiarygodności kredytowej emitentów obligacji, czynników makroekonomicznych i wycen. Dokonując oceny ryzyka inwestycyjnego i możliwości inwestycyjnych, Zarządzający Inwestycjami bierze pod uwagę także aspekty ESG. Przy ustalaniu korzystnych aspektów ESG Zarządzający Inwestycjami bierze pod uwagę ratingi ESG przedstawione przez Fidelity lub zewnętrzne agencje. W ramach procesu zarządzania inwestycjami celem Zarządzającego Inwestycjami jest zapewnienie, aby emitenci będący przedmiotem inwestycji przestrzegali dobrych praktyk w zakresie zarządzania.

Fundusz stosuje się do standardów zawartych w ramach zrównoważonego inwestowania Fidelity. Aby uzyskać więcej informacji, należy zapoznać się z sekcją „Zrównoważone inwestowanie i integracja ESG”.

Instrumenty pochodne i techniki: Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne w celu zabezpieczenia przed ryzykiem, efektywnego zarządzania portfelem i w celach inwestycyjnych.

Benchmark: ICE BofA Euro Large Cap Index – indeks, który nie uwzględnia aspektów ESG. Cele: monitorowanie ryzyka, wybór inwestycji i porównywanie wyników.

Informacje Dotyczące Funduszu

Data Uruchomienia: 01.10.90

Zarządzający portfelem: Ario Emami Nejad, Daniel Ushakov, Rick Patel

Dołączył Do Funduszu: 01.01.19, 01.10.22, 01.01.19

Lata w Fidelity: 12, 5, 22

Aktywa funduszu: € 1.150m

Waluta referencyjna funduszu: Euro (EUR)

Siedziba funduszu: Luksemburg

Forma prawna funduszu: SICAV

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

Gwarancja kapitału: Nie

Koszt obrotu portfela (PTC): 0,00%

Stopa obrotu portfela (PTR): 766,64%

Informacje na temat klasy tytułów uczestnictwa

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

Data Uruchomienia: 03.07.06

WAN w walucie klasy tytułów uczestnictwa: 13,9

ISIN: LU0251130638

SEDOL: 4CJYTX9

WKN: A0J22J

Bloomberg: FIDEBFA LX

Ostateczny termin składania zleceń: 15:00 czasu UK (zwykle 16:00 czasu środkowoeuropejskiego)

Rodzaj dystrybucji: Akumulacja

Wysokość opłat bieżących (OCF) rocznie: 1,00% (30.04.22)

OCF uwzględnia roczną opłatę za zarządzanie: 0,75%

Niezależna ocena

Informacje są dostępne najpóźniej w dniu publikacji. Więcej informacji można uzyskać w Glosariuszu. Ponieważ niektóre agencje ratingowe mogą wykorzystywać wyniki osiągnięte w przeszłości do sporządzania ocen, nie stanowią one miarodajnego wskaźnika przyszłych rezultatów.

Rating Scope'ego: (C)

Wskaźnik ryzyka



Wskaźnik ryzyka wyznaczono przy założeniu posiadania produktu przez 2 lata. Rzeczywiste ryzyko może się znacznie różnić, jeśli inwestor zdecyduje się na zamianę produktu na gotówkę we wczesnej fazie. W takim przypadku może odzyskać mniejszą kwotę.

Ogólny wskaźnik ryzyka wskazuje poziom ryzyka danego produktu w porównaniu z innymi produktami. Pokazuje, jak prawdopodobne jest, że posiadacz produktu straci pieniądze z powodu zmian sytuacji na rynkach lub dlatego, że nie będziemy w stanie mu zapłacić. Ten produkt otrzymał ocenę 3 na 7, co wskazuje średnie ryzyko. Ocena dotyczy potencjalnych strat na podstawie przyszłych wyników na średnim poziomie, a że warunki rynkowe mogą wpłynąć na zdolność do zapłaty. Na skutek wahań kursów walut zwrot może się zwiększyć lub zmniejszyć. Ez a termék semmilyen védelmet nem foglal magában a jövőbeli piaci teljesítménnyel szemben, így Ön elveszítheti befektetésének egy részét vagy egészét. Amennyiben a FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. társaság nem tudja kifizetni az Önnek járó összeget, Ön a teljes befektetését elveszítheti.

Ważne informacje

Wartość inwestycji może zarówno wzrosnąć, jak i spaść, a inwestor może otrzymać mniejszą kwotę, niż początkowo zainwestował. 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. Zainteresowanie Zarządzającego Inwestycjami papierami wartościowymi emitentów, którzy są uznawani za zachowujących korzystne aspekty ESG, lub inwestycjami o zrównoważonym charakterze może wpłynąć na wyniki inwestycyjne funduszu korzystnie lub niekorzystnie w porównaniu z podobnymi funduszami bez takiego ukierunkowania. 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. W odniesieniu do aspektów związanych ze zrównoważonym rozwojem promowanego funduszu decyzja o inwestycji powinna uwzględniać wszystkie cechy lub cele promowanego funduszu wyszczególnione w prospekcie.

Wyniki uzyskiwane w przeszłości nie stanowią prognozy przyszłych zwrotów. Zwroty funduszu mogą wzrosnąć lub spaść w wyniku wahań kursów walut. Promowana inwestycja dotyczy nabycia jednostek lub tytułów uczestnictwa funduszu, a nie danego składnika aktywów bazowych należących do funduszu.

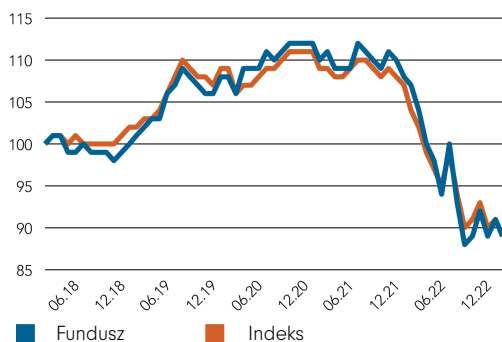
Porównania stóp zwrotu

Grupa porównawcza Morningstar EAA Fund EUR Diversified Bond
Indeks rynkowy od 01.04.03 ICE BofA Euro Large Cap Index

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.

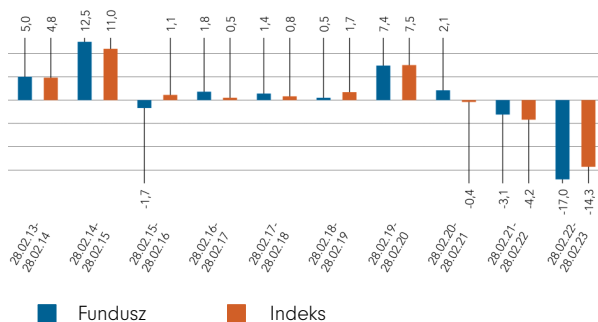
Jeżeli data wprowadzenia dla bieżącego indeksu rynkowego przypada po dacie wprowadzenia danej klasy tytułów uczestnictwa na rynek, wówczas Fidelity udostępni pełną historię.

Skumulowana stopa zwrotu w EUR (podstawa=100)

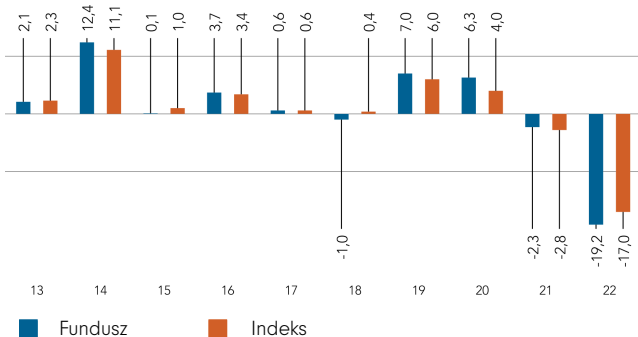


Wyniki prezentuje się za okres ostatnich pięciu lat (lub od dnia wprowadzenia na rynek w przypadku funduszy uruchomionych w tym okresie).

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



Stopa zwrotu za lata kalendarzowe w EUR (%)



Zmienność i ryzyko

Annualizowana zmienność: (%)	8,92	Annualizowany wskaźnik alfa	2,29
Względna Zmienność	1,35	Beta	1,30
Współczynnik Sharpe'a:	-0,67	Annualizowany błąd odzworowania (%)	3,12
		Information Ratio	0,05
		R ²	0,93

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

Stopa zwrotu do 28.02.23 w EUR (%)

	1 m	3 m	Od Pocz. Roku Do Dnia Dzisiaj	1 Rok	3 Lata	5 lat	Od 03.07.06*
Skumulowany wynik Funduszu	-2,9	-3,4	0,1	-17,0	-17,8	-11,2	39,0
Skumulowany wynik Indeksu	-2,1	-3,6	-0,3	-14,3	-18,2	-10,5	47,7
Roczny wynik Funduszu	-	-	-	-17,0	-6,3	-2,4	2,0
Roczny wynik Indeksu	-	-	-	-14,3	-6,5	-2,2	2,4
Ranking w ramach grupy porównawczej							
Y-ACC-Euro	185	140	115	169	101	58	
Całkowita Liczba Funduszy	189	185	189	181	160	141	
Ranking kwartyłowy**	4	3	3	4	3	2	

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

*Data początkowa analizy wyników.

**Ranking kwartyłowy dotyczy głównego typu tytułów uczestnictwa funduszu określonego przez Morningstar, który może być inny niż typ tytułów uczestnictwa uwzględniony w niniejszej karcie informacyjnej, i dotyczy wyników w czasie ocenianych w skali od 1 do 4. Ranking na poziomie 1 wskazuje, że oceniana pozycja znajduje się w górnych 25% próbki itd. Rankingi opierają się na historii wyników uwzględnionej w grupie porównawczej. Zgodnie z metodologią Investment Association taka historia może obejmować dane dotyczące dotychczasowych wyników dla starszego typu tytułów uczestnictwa i historia może nie dotyczyć tego samego typu, jaki został uwzględniony w niniejszej karcie informacyjnej. Ranking kwartyłowy to wewnętrzna kalkulacja Fidelity International. Ranking może zależeć od typu tytułów uczestnictwa.

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. Indeks używany w tabelach pozycjonowania jest indeksem określonym w części poświęconej Analizie porównawczej wyników na stronie 2 niniejszego arkusza informacyjnego.

Charakterystyka portfela

	Fundusz	Indeks	Różnica
Stopa wypłaty (%)	1,4	-	-
Efektywne duration	8,5	6,6	1,9
Bieżąca rentowność (%)	2,5	1,8	0,7
Rentowność do wykupu (%)	3,3	3,6	-0,3
Spread Duration (%)	4,7	2,5	2,2
OAS (w punktach bazowych)	57	78	-20
Duration Times Spread (DTS)	993	565	428
Liczba pozycji	67	-	-
Liczba emitentów	46	-	-
Sredni rating kredytowy (ważony wykładniczo)	BBB+	A-	n / a
Sredni rating kredytowy (ważony liniowo)	A	A+	n / a
Srednia zapadalność (w latach)	10,8	8,1	2,7
Sredni kupon (%)	3,0	1,5	1,5

Definicje tych charakterystyk można znaleźć w części zawierającej Glosariusz w niniejszym arkuszu informacyjnym.

Ekspozycja na instrumenty pochodne

	Long %	Short %	Net %	Gross %
Kontr. termin. futures na oblig. / st. proc.	0,00	-2,29	-2,29	2,29
Swapy procentowe	44,38	-4,37	40,01	48,75
Swapy inflacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
Swapy credit default	0,00	0,00	0,00	0,00
Swapy credit default (indeks.)	0,00	-14,88	-14,88	14,88
Papiery hipoteczne (TBA)	0,00	0,00	0,00	0,00
OGOŁEM				65,92

Ekspozycja jako odsetek łącznych aktywów netto. Nie uwzględnia walutowych kontraktów terminowych forward.

Alokacja aktywów

	Portfel papierów wartościowych (bez instrumentów pochodnych)			Kontrybucja w Duration (łącznie z ins. pochodnymi)			Kontrybucja w Duration Time Spread (łącznie z ins. pochodnymi)		
	Fundusz	Indeks	Różnica	Fundusz	Indeks	Różnica	Fundusz	Indeks	Różnica
Obligacje skarbowe	31,83	55,22	-23,39	1,2	4,1	-2,9	-4	286	-290
Obligacje indeksowane do inflacji	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Rating inwest. - rząd. ponadnar. ag.	5,09	17,95	-12,86	0,5	1,2	-0,7	87	106	-19
Rating inwestycyjny - sektor finansowy	26,00	15,41	10,59	1,6	0,7	0,9	459	93	365
Rating inwestycyjny - sektor niefinansowy	28,98	10,77	18,21	2,5	0,5	1,9	494	75	419
Rating inwest. - ABS	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Rating inwestycyjny - rynków wschodzących	0,00	0,51	-0,51	0,0	0,0	0,0	0	4	-4
Obligacje high-yield	4,44	0,11	4,33	0,2	0,0	0,2	-88	1	-89
Swapy credit default (indeks.)	0,20	0,00	0,20	0,0	0,0	0,0	-121	0	-121
Inne	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Derywaty Stopy Procentowej	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Zyski i straty na trans. wal/trans. instr. poch.	-0,61	0,00	-0,61	2,5	0,0	2,5	167	0	167
Gotówka	4,08	0,00	4,08	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Korekta z tytułu zaokrąglenia	-0,01	0,03	-	0,0	0,1	0,0	-1	0	0
OGOŁEM	100,00	100,00	-	8,5	6,6	1,9	993	565	428

Pozycje w papierach wartościowych jako odsetek łącznych aktywów netto. Wpływ na durację (CTD) oraz wpływ na spread DTS wyraża się w odpowiednich jednostkach miary. CTD i DTS uwzględniają wpływ instrumentów pochodnych. 'Zyski i straty z transakcji walutowych / instrumentów pochodnych' obejmują salda rozliczeń zabezpieczeń z kontrahentami w związku z instrumentami pochodnymi używanymi w funduszu (może to prowadzić do powstania ujemnego salda). 'Pozycje indeksowe' obejmują nierządowe obligacje powiązane z indeksem.

Pozycjonowanie sektorowe

	Portfel papierów wartościowych (bez instrumentów pochodnych)			Kontrybucja w Duration Time Spread (łącznie z ins. pochodnymi)		
	Fundusz	Indeks	Różnica	Fundusz	Indeks	Różnica
Obligacje skarbowe	31,83	55,23	-23,40	-4	286	-290
Pozarządowe/Rządowe/Ponadnarodowe/Agencje	5,09	18,24	-13,15	87	108	-21
Agencyjne kredyty hipoteczne	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Banki i Domy Maklerskie	18,11	6,93	11,18	291	45	246
Ubezpieczenia	7,65	1,00	6,65	166	10	156
Nieruchomości	2,96	0,55	2,41	51	6	46
Inne instytucje finansowe	0,00	0,68	-0,68	0	9	-9
Podstawowe gałęzie przemysłu	4,93	0,55	4,38	67	4	63
Dobra Kapitałowe	4,56	0,97	3,60	92	6	86
Konsumenckie, Cykliczne	4,78	1,60	3,18	102	9	93
Konsumenckie, Niecykliczne	2,55	2,74	-0,19	44	19	25
Sektor energetyczny	1,84	0,80	1,04	45	7	39
Transport	0,00	0,67	-0,67	0	5	-5
Technologie	1,38	0,64	0,75	20	4	16
Komunikacja	0,00	1,31	-1,31	0	11	-11
Pozostała działalność przemysłowa	0,00	0,07	-0,07	0	1	-1
Przedsiębiorstwa Użyteczności Publicznej	10,65	1,57	9,08	170	12	158
Zabezpieczone	0,00	6,44	-6,44	0	25	-25
Emitenci niebędący agencjami rządowymi	0,00	0,00	0,00	0	0	0
ABS/MBS	0,00	0,01	-0,01	0	0	0
Niesklasyfikowane	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Swapy credit default (indeks.)	0,00	0,00	0,00	-306	0	-306
Derywaty Stopy Procentowej	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Zyski i straty na trans. wal./trans. instr. poch.	-0,41	0,00	-0,41	167	0	167
Gotówka	4,08	0,00	4,08	0	0	0
Korekta z tytułu zaokrąglenia	0,00	0,00	-	1	-2	1
OGOŁEM	100,00	100,00	-	993	565	428

Pozycje w papierach wartościowych jako odsetek łącznych aktywów netto. Wpływ na spread DTS w odpowiedniej jednostce miary. DTS uwzględnia wpływ instrumentów pochodnych. Zyski i straty z transakcji walutowych / instrumentów pochodnych obejmują salda rozliczeń zabezpieczeń z kontrahentami w związku z instrumentami pochodnymi używanymi w funduszu (może to prowadzić do powstania ujemnego salda).

Ekspozycja na sektor finansowy wg struktury kapitałowej

	Portfel papierów wartościowych (bez instrumentów pochodnych)			Kontrybucja w Duration Time Spread (łącznie z ins. pochodnymi)		
	Fundusz	Indeks	Różnica	Fundusz	Indeks	Różnica
Papiery wartościowe gwarantowane przez rząd	0,00	0,06	-0,06	0	0	0
Zabezpieczone	0,00	6,79	-6,79	0	26	-26
Uprzywilejowane	8,83	7,33	1,50	123	50	72
Tier II	12,43	0,78	11,65	203	7	196
Tier II obligacje warunkowo zmienne	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Kategoria 1	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Additional Tier I	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Hybrydowe korp. instrumenty ubezpieczeniowe	5,52	0,51	5,01	125	6	118
Inne	2,13	0,14	1,99	41	2	39
OGOŁEM	28,91	15,61		492	91	399

Pozycje w papierach wartościowych jako odsetek łącznych aktywów netto. Wpływ na spread DTS w odpowiedniej jednostce miary. DTS uwzględnia wpływ instrumentów pochodnych. Zyski i straty z transakcji walutowych / instrumentów pochodnych obejmują salda rozliczeń zabezpieczeń z kontrahentami w związku z instrumentami pochodnymi używanymi w funduszu (może to prowadzić do powstania ujemnego salda). Sektor usług finansowych obejmuje następujące podsektory: Banki i pośrednicy, ubezpieczenia oraz instrumenty zabezpieczone.

Rozbicie średnioważonej zapadalności (wg walut)

	Fundusz			Indeks	Różnica
	Nominalna	Realna	OGOŁEM		
EUR	8,50	0,00	8,50	6,57	1,93
USD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
JPY	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
GBP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CAD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OGOŁEM	8,50	0,00	8,50	6,57	1,93

Duracja 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 nominalne, podczas gdy charakterystyka funduszu w ujęciu realnym dotyczy wrażliwości na dochodowości korygowane inflacją / dochodowości realne.

Rating Kredytowy

	Portfel papierów wartościowych (bez instrumentów pochodnych)			Kontrybucja w Duration Time Spread (łącznie z ins. pochodnymi)		
	Fundusz	Indeks	Różnica	Fundusz	Indeks	Różnica
AAA/Aaa	33,83	27,13	6,71	182	66	116
AA/Aa	0,98	29,34	-28,36	24	140	-117
A	22,20	10,20	12,00	366	70	296
BBB/Baa	34,89	33,23	1,66	632	289	343
BB/Ba	4,44	0,11	4,33	-210	1	-211
B	0,00	0,00	0,00	0	0	0
CCC i niższy	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Nieoceniony	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Derywaty Stopy Procentowej	0,00	0,00	0,00	0	0	0
Zyski i straty na trans. wal./trans. instr. poch.	-0,41	0,00	-0,41	0	0	0
Gotówka	4,08	0,00	4,08	0	0	0
Korekta z tytułu zaokrąglenia	-0,01	-0,01	-	-1	-1	1
OGOŁEM	100,00	100,00	-	993	565	428

Ekspozycja jako odsetek łącznych aktywów netto oraz wpływ na spread DTS. „Zyski i straty z transakcji walutowych/instrumentów pochodnych” obejmują salda rozliczeń zabezpieczeń z kontrahentami w związku z instrumentami pochodnymi używanymi w funduszu (może to prowadzić do powstania ujemnego salda). Spread DTS uwzględnia wpływ instrumentów pochodnych. Na potrzeby podziału ratingów stosuje się najniższy z dwóch najlepszych ratingów wydanych przez agencje S&P, Moody's i Fitch (tzw. metoda bazylejska).

Profil zapadalności (wpływ na średnioważoną zapadalność)

	Fundusz	Indeks	Różnica
0 do 1 roku	-0,2	0,0	-0,2
1 do 3 lat	0,0	0,5	-0,5
3 do 5 lat	0,0	0,9	-0,8
5 do 10 lat	6,1	2,2	3,9
10 do 15 lat	1,8	0,9	0,9
15 do 20 lat	0,6	0,7	-0,1
20 do 25 lat	0,4	0,5	-0,1
25 do 30 lat	-0,3	0,6	-0,9
30 do 40 lat	0,0	0,2	-0,2
40 i więcej lat	0,1	0,2	-0,1
Korekta z tytułu zaokrąglenia	0,0	-0,1	0,0
OGOŁEM	8,5	6,6	1,9

Uwzględnia wpływ instrumentów pochodnych na stopy procentowe, takich jak kontrakty terminowe futures na obligacje rządowe, swapy inflacyjne oraz swapy procentowe.

Ekspozycja walutowa

	Przed zabezpieczeniem	Po zabezpieczeniu	Indeks
EUR	99,79	99,58	100,00
USD	0,21	0,42	0,00
JPY	0,00	0,00	0,00
GBP	0,00	0,00	0,00
CAD	0,00	0,00	0,00
Other	0,00	0,00	0,00
OGOŁEM	100,00	100,00	100,00

Ekspozycja jako odsetek łącznych aktywów netto.

Tabela pokazuje ekspozycję walutową oraz zabezpieczenie przez ryzykiem walutowym inwestycji funduszu.

Kolumna „Po uwzględnieniu transakcji zabezpieczających” pokazuje ekspozycję walutową istotną dla inwestora.

Ekspozycja regionalna – siedziba emitenta

	Portfel papierów wartościowych (bez instrumentów pochodnych)			Kontrybucja w Duration (łącznie z ins. pochodnymi)			Kontrybucja w Duration Time Spread (łącznie z ins. pochodnymi)		
	Fundusz	Indeks	Różnica	Fundusz	Indeks	Różnica	Fundusz	Indeks	Różnica
Przedsiębiorstwa międzynarodowe	0,00	6,24	-6,24	0,0	0,5	-0,5	0	34	-34
Stany Zjednoczone (i pozostała Ameryka)	11,95	3,99	7,96	1,1	0,2	0,8	-3	30	-33
Kanada	0,00	1,05	-1,05	0,0	0,0	0,0	0	4	-4
Wielka Brytania (i Irlandia)	13,55	3,06	10,49	0,9	0,2	0,8	206	18	188
Francja	7,73	21,92	-14,20	0,7	1,5	-0,8	178	110	68
Niemcy (i Austria)	48,16	21,99	26,17	2,3	1,5	0,8	291	59	232
Benelux	5,53	8,87	-3,34	0,4	0,7	-0,3	120	47	73
Skandynawia	1,82	3,32	-1,49	0,2	0,2	0,0	28	16	11
Basen Morza Śródziemnego	5,60	24,98	-19,38	0,3	1,6	-1,3	110	205	-95
Szwajcaria	0,00	0,65	-0,65	0,0	0,0	0,0	0	6	-6
Pozostała Europa	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Japonia	0,00	0,45	-0,45	0,0	0,0	0,0	0	3	-3
Australia i Nowa Zelandia	0,00	0,71	-0,71	0,0	0,0	0,0	0	4	-4
Azja bez Japonii, bez Australii	2,00	0,55	1,45	0,2	0,0	0,1	19	3	15
WNP / Europa Wschodnia	0,00	1,81	-1,81	0,0	0,1	-0,1	0	21	-21
Ameryka Łacińska	0,00	0,26	-0,26	0,0	0,0	0,0	0	4	-4
Bliski Wschód / Afryka Północna	0,00	0,13	-0,13	0,0	0,0	0,0	0	1	-1
Afryka subsaharyjska	0,00	0,02	-0,02	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Inne	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Niesklasyfikowane	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Zyski i straty na trans. wal./trans. instr. poch.	-0,41	0,00	-0,41	2,5	0,0	2,5	167	0	167
Swopy credit default (indeks.)	0,00	0,00	0,00	0,0	0,0	0,0	-121	0	-121
Gotówka	4,08	0,00	4,08	0,0	0,0	0,0	0	0	0
Korekta z tytułu zaokrąglenia	-0,01	0,00	-	-0,1	0,1	-0,1	-2	0	0
OGÓŁEM	100,00	100,00	-	8,5	6,6	1,9	993	565	428

Pozycje w papierach wartościowych jako odsetek łącznych aktywów netto. Wpływ na durację (CTD) oraz wpływ na spread DTS wyraża się w odpowiednich jednostkach miary. CTD i DTS uwzględniają wpływ instrumentów pochodnych. 'Zyski i straty z transakcji walutowych / instrumentów pochodnych' obejmują salda rozliczeń zabezpieczeń z kontrahentami w związku z instrumentami pochodnymi używanymi w funduszu (może to prowadzić do powstania ujemnego salda).

10 największych ekspozycji na długie pozycje wg emitentów

	Fundusz	Indeks	Różnica
(BKO) GERMANY GOVT 0% 03/10/23 RGS	17,80	0,62	17,18
(DBR) GERMANY GOVT 1.7% 08/15/32 RGS	13,21	8,07	5,13
(THAMES) THAMES WTR FIN 4.375% 1/31 RGS	3,47	0,02	3,45
(VW) VWIF 4.375%/VAR PERP RGS	3,06	0,02	2,70
(PRIFII) PROLOGIS INT 3.125% 6/1/31 RGS	2,96	0,02	2,94
(BACR) BARCLAYSPLC VAR 01/29/34	2,74	0,09	2,64
(ASRNED) ASR NEDERLAND EUSA5+ 12/43 RGS	2,56	0,02	2,54
(BASGR) BASF SE 4.25% 03/08/32 REGS	2,49	0,07	2,42
(HON) HONEYWELL INTL 4.125% 11/02/34	2,48	0,02	2,46
(DB) DEUT 4%/VAR 06/24/32 RGS	2,33	0,24	2,09

Największe ekspozycje na długie pozycje obejmują emitentów obligacji reprezentujących największy odsetek łącznych aktywów netto funduszu. Wpływ kredytowych instrumentów pochodnych również się uwzględnia, a podmiotem referencyjnym jest dany emitent obligacji. Kontrakty terminowe futures na obligacje rządowe oraz swopy credit default wyłącza się z analizy.

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

Największe przeważone pozycje wg emitentów

	Fundusz	Indeks	Różnica
(BKO) GERMANY GOVT 0% 03/10/23 RGS	17,80	0,62	17,18
(DBR) GERMANY GOVT 1.7% 08/15/32 RGS	13,21	8,07	5,13
(THAMES) THAMES WTR FIN 4.375% 1/31	3,47	0,02	3,45
(PRIFII) PROLOGIS INT 3.125% 6/1/31 RGS	2,96	0,02	2,94
(VW) VWIF 4.375%/VAR PERP RGS	3,06	0,35	2,70
(BACR) BARCLAYSPLC VAR 01/29/34	2,74	0,09	2,64
(ASRNED) ASR NEDERLAND EUSA5+ 12/43	2,56	0,02	2,54
(HON) HONEYWELL INTL 4.125% 11/02/34	2,48	0,02	2,46
(BASGR) BASF SE 4.25% 03/08/32 REGS	2,49	0,07	2,42
(RWE) RWEAG 2.75% 05/24/30 RGS	2,30	0,05	2,25

Największe niedoważone pozycje wg emitentów

	Fundusz	Indeks	Różnica
(FRTR) French Republic	0,00	13,49	-13,49
(BTPS) Buoni Poliennali Del Tes	0,00	11,90	-11,90
(SPGB) Bonos Y Oblig Del Estado	0,00	7,90	-7,90
(BGB) Belgium Kingdom	0,00	3,01	-3,01
(NETHER) Netherlands Government	0,00	2,44	-2,44
(EU) European Union	0,00	2,32	-2,32
(RAGB) Republic of Austria	0,00	1,93	-1,93
(KFW) KfW	0,00	1,69	-1,69
(OBL) GERMANY GOVT 0% 10/09/26 RGS	0,06	1,72	-1,66
(EIB) European Investment Bank	0,00	1,63	-1,63

Największe przeważone i niedoważone pozycje obejmują emitentów obligacji wyróżniających się największymi aktywnymi pozycjami względem składu indeksu. Wpływ kredytowych instrumentów pochodnych również się uwzględnia, a podmiotem referencyjnym jest dany emitent obligacji. Kontrakty terminowe futures na obligacje rządowe oraz swopy credit default wyłącza się z analizy.

wskazniki ESG

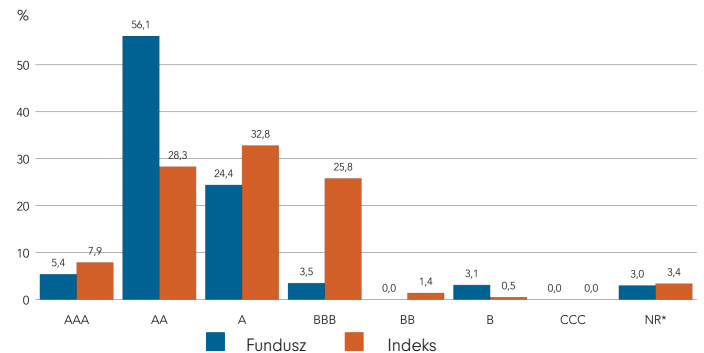
Arkusz informacyjny jest oparty na stanie portfela na dzień wskazany powyżej. Rozkład ratingów w zakresie aspektów ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego (ESG) może zmieniać się w czasie. Dane te mają wyłącznie charakter informacyjny. Jeżeli poniżej jest widoczna klasyfikacja według rozporządzenia SFDR o wartości 6, ten fundusz nie promuje kryteriów środowiskowych czy społecznych ani nie realizuje celu zrównoważonego inwestowania. Jeśli jest pokazana wartość 8, fundusz promuje działania prośrodowiskowe lub prospołeczne. Jeśli jest pokazana wartość 9, fundusz realizuje cel zrównoważonego inwestowania. Informacje dotyczące poszczególnych produktów są dostępne na naszej stronie internetowej pod adresem www.fidelityinternational.com

Charakterystyka zrównoważonego rozwoju (28.02.2023)

	Fundusz	Indeks
Rating funduszu MSCI ESG (AAA-CCC)	AA	N/R
Srednia ważona emisji dwutlenku węgla (tCo2e/mln USD)	263,1	96,5
Ślad węglowy (tCO2/\$M inwestycja)	129,4	63,6
Klasyfikacja według rozporządzenia SFDR	8	N/A

N/A – nie dotyczy
N/R – nie oceniono.

Rozkład ratingów MSCI % (28.02.2023)



Rating ESG Funduszu oparty na aktywach posiadanych na dzień 31.12.22 r. przy zabezpieczeniu w papierach wartościowych na poziomie 93,5%. Dane dotyczące intensywności emisji dwutlenku węgla i śladu węglowego oparte na aktywach posiadanych na dzień 28.02.23 r. przy zabezpieczeniu w papierach wartościowych na poziomie 56,7%.

Glosariusz

Rating MSCI ESG funduszu: Pokazuje to rating ESG funduszy oparty na ocenach jakości przyznanych funduszowi przez MSCI. Obejmuje on oceny od AAA, AA (lider), A, BBB, BB (średnia) do B, CCC (Laggard). Aby fundusz został uwzględniony w ratingach MSCI ESG, 65% wagi brutto funduszu musi pochodzić z 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.

Srednia 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%.

Ślad węglowy: Opiera się na znormalizowanej ekspozycji wkładu funduszy w emisję dwutlenku węgla.

Klasyfikacja według rozporządzenia SFDR: Przedstawia ratingi przyznane każdemu funduszowi w ramach unijnego rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych (SFDR). Celem funduszy przedstawionych w art. 9 jest osiągnięcie wyników w zakresie ESG i oferują one produkty z celami związanymi z ESG. Fundusze przedstawione w art. 8 koncentrują się na promowaniu aspektów ESG, które muszą stanowić główny cel ich produktu. Fundusze przedstawione w art. 6 włączają ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem do analizy inwestycyjnej i procesu decyzyjnego, przy czym nie promują one cech środowiskowych lub społecznych ani nie stawiają sobie za cel zrównoważonych inwestycji.

Rozkład ratingów 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 ETF.

Informacje na temat aspektów związanych ze zrównoważonym rozwojem są podawane zgodnie z rozporządzeniem SFDR na stronie <https://www.fidelity.lu/sfdr-entity-disclosures>

Zastrzeżenie

Źródło informacji na temat ratingów w zakresie aspektów ochrony środowiska, polityki społecznej i ładu korporacyjnego (ESG): ©2023 MSCI ESG Research LLC. Kopiowanie za zgodą; zakaz dalszego rozpowszechniania. 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 bezpośrednio, pośrednio, szczególnie, 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 są dostępne na stronie <https://www.msci.com/esg-fund-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

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.

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 odnośnego 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.

Glosariusz

Charakterystyka portfela

Stopa wypłaty (%)

Stopa wypłaty odzwierciedla kwotę dochodu, jakiej inwestorzy mogą oczekiwać w okresie kolejnych dwunastu miesięcy wyrażoną jako odsetek ceny funduszu we wskazanym dniu. Opiera się na ocenie portfela dokonanej na taki dzień. Podawana jest po potrąceniu opłat bieżących funduszu, lecz nie uwzględnia opłaty za subskrypcję. Stopę wypłaty prezentuje się w ujęciu brutto, a inwestorzy mogą podlegać obciążeniu podatkiem od wszelkich wypłat.

Duracja efektywna

Duracja jest miarą wrażliwości wartości funduszu na zmiany stóp procentowych.

Duracja efektywna polega na obliczeniu duracji dla obligacji z wbudowanymi opcjami (takimi jak opcja call lub put). Uwzględnia wahania oczekiwanych strumieni pieniężnych pod wpływem zmian stóp procentowych i wpływa na cenę obligacji.

Durację efektywną funduszu oblicza się na podstawie ważonej rynkiem sumy duracji efektywnej każdego indywidualnego instrumentu. W obliczeniach uwzględnia się wpływ instrumentów pochodnych, takich jak kontrakty terminowe futures na obligacje i swapy procentowe.

Bieżąca dochodowość (%)

Opisuje dochód, jaki inwestorzy uzyskują z portfela w postaci odsetka wartości rynkowej papierów wartościowych z uwzględnieniem wpływu instrumentów pochodnych. Nie należy jej traktować jako miary oczekiwanej stopy zwrotu (ani wypłaty) funduszu. Obligacje o wysokim prawdopodobieństwie braku realizacji zobowiązań przez emitenta wyłącza się z obliczeń. Bieżąca dochodowość nie odzwierciedla łącznego zwrotu przez cały okres zapadalności obligacji i nie uwzględnia ryzyka reinwestycji (niepewność co do stopy, po jakiej można reinwestować przyszłe strumienie pieniężne) ani faktu, że obligacje zwykle w terminie zapadalności oferują wartość nominalną, która może stanowić istotny element zwrotu z obligacji. Bieżąca dochodowość nie uwzględnia również wpływu opłat.

Dochód w terminie do wykupu (%)

Dochód w terminie do wykupu (zwany również dochodem z umorzenia) to suma wszystkich oczekiwanych zwrotów z każdej obligacji w portfelu wyrażona jako stopa roczna na podstawie wartości rynkowej na określona datę, kuponu oraz czasu pozostałego do wykupu każdej obligacji. Jest on oparty na stanie portfela na dany dzień. Dochód z umorzenia zawiera opłaty funduszu oraz podatki.

Średnia zapadalność (w latach)

Ważona rynkowo średnia zapadalność obligacji utrzymywanych w portfelu. Obligacjom bezterminowym przypisuje się zapadalność przypadającą dnia 31 grudnia 2049 r. Instrumenty pochodne wyłącza się z obliczeń.

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.

Duracja spreadu

Wrażliwość ceny obligacji na zmianę spreadu korygowanego opcjami.

Spread korygowany opcjami (w punktach bazowych)

Spread korygowany opcjami (OAS) mierzy spread stopy zwrotu, którego nie można bezpośrednio przypisać charakterystyce obligacji. OAS stanowi narzędzie pomiarowe do oceny różnic cen między podobnymi obligacjami o różnych wbudowanych opcjach. Wyższy OAS implikuje wyższą stopę zwrotu w zamian za wyższe ryzyko.

Spread DTS

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

Liczba pozycji

Liczba obligacji i instrumentów pochodnych utrzymywanych w funduszu. Jeżeli fundusz inwestuje w inny fundusz, wówczas liczy się to jako jedna pozycja. 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

Średni rating kredytowy jest ważoną średnią wszystkich ratingów kredytowych obligacji w funduszu, wyrażoną przy użyciu przyjętej w sektorze klasyfikacji literowej (tzn. AAA, BBB). Uwzględnia się tutaj wszystkie inwestycje funduszu, w tym również instrumenty pochodne. Miara daje wyobrażenie o tym, jak ryzykowne ogółem są obligacje funduszu: im niższy rating kredytowy, tym bardziej ryzykowny fundusz.

Przy liniowej średniej ważonej waga przypisana do każdej emisji jest równa wadze wynikającej z wartości rynkowej. Przy wykładniczej średniej ważonej waga proporcjonalnie zyskuje na znaczeniu w przypadku niższych ratingów. Dla obu rodzajów obliczeń wartością ostateczną jest równoważny rating S&P najbliższy obliczonej średniej.

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.

Stopa obrotu portfela (PTR, przy użyciu angielskich akronimów) i koszt obrotu portfela (PTC, przy użyciu angielskich akronimów), jeżeli je przedstawiono: W dyrektywie SRDII nie zdefiniowano metodologii w odniesieniu do tych wartości; nasza jest następująca: $PTR = (\text{zakupy papierów wartościowych} + \text{sprzedaż papierów wartościowych}) / \text{pomniejszone o (subskrypcje jednostek} + \text{wykupy jednostek), podzielone przez średnią wartość funduszu w ciągu ostatnich 12 miesięcy razy 100}$. Wszelkie transakcje funduszu w Fidelity Institutional Liquidity Funds są wyłączone z obliczeń PTR. $PTC = PTR \text{ (ograniczona do 100\%)} \times \text{koszt transakcyjny}$, gdzie koszt transakcyjny jest obliczany jako ujawniane zgodnie z dyrektywą MiFID koszty transakcyjne portfela ex post (tj. za wcześniejsze 12 miesięcy) pomniejszone o koszty implícite.

Ważne informacje

Te informacje nie mogą być powielane ani rozprowadzane bez uprzedniej zgody. Fidelity oferuje informacje jedynie na temat własnych produktów i usług, oraz nie świadczy usługi doradztwa inwestycyjnego w oparciu o indywidualną sytuację, z wyjątkiem przypadków konkretnie określonych przez odpowiednio upoważnioną firmę w formalnej komunikacji z klientem. Fidelity International oznacza grupę spółek tworzącą 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 stwierdzono inaczej, wszystkie produkty są dostarczane przez spółkę Fidelity International, a wszelkie przedstawione opinie stanowią opinie spółki Fidelity International. Nazwy Fidelity, Fidelity International, znak graficzny Fidelity International oraz symbol F stanowią zastrzeżone znaki towarowe firmy FIL Limited/FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. 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 - © 2023 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.

Polska: Przed podjęciem jakiegokolwiek decyzji inwestycyjnej zalecane jest uzyskanie szczegółowych informacji. Inwestycji należy dokonywać na podstawie aktualnego prospektu (w języku polskim i angielskim) i Dokument zawierający kluczowe informacje (KID) (dostępnych w języku polskim i angielskim), które wraz z aktualnym raportem rocznym i półrocznym są dostępne nieodpłatnie u naszych dystrybutorów i przedstawicieli Funduszu w Polsce, jak również w naszym europejskim centrum informacyjnym (European Service Centre) w Luksemburgu, FIL (Luxembourg) S.A., 2a, rue Albert Borschette, BP 2174, L-1021, Luksemburg oraz na stronie internetowej <https://www.fidelityinternational.com>. Wydane przez spółkę FIL (Luxembourg) S.A., zatwierdzone i nadzorowane przez komisję Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Inwestorzy/potencjalni inwestorzy mogą uzyskać informacje w języku polskim na temat przysługujących im praw dotyczących skarg i sporów sądowych pod następującym adresem: <https://www.fidelity.pl> w języku polskim.

CSO3463/na Polish 41061 T101a