

Strategia

Fundusz ten inwestuje przede wszystkim w powiązane z inflacją obligacje rządowe w różnych walutach. Globalne możliwości pozwalają zarządzającemu portfelom wybierać najbardziej atrakcyjne okazje z uwzględnieniem ryzyka. Aby zapewnić lepsze wyniki, zarządzający może stosować strategię odbiegającą od indeksu, w tym nominalne i wysokiej jakości obligacje korporacyjne, ale podstawowe znaczenie ma realizacja celu inwestycyjnego. Fundusz jest zarządzany zgodnie z aktywną filozofią i podejściem Fidelity do inwestowania w instrumenty o stałym dochodzie. Opiera się to 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

- Celem funduszu jest zapewnienie realnego dochodu na atrakcyjnym poziomie i wzrostu kapitału. Realny dochód to dochód po uwzględnieniu inflacji.
- Fundusz będzie inwestować co najmniej 70% środków w obligacje powiązane z inflacją, obligacje zwykłe i inne obligacje emitentów na rynkach rozwiniętych i wschodzących na całym świecie.
- Fundusz zainwestuje co najmniej 50% swoich aktywów netto w papiery wartościowe spółek o zrównoważonym charakterze. Fundusz promuje kwestie środowiskowe i społeczne zgodnie z art. 8 rozporządzenia SFDR.
- Fundusz stosuje szereg strategii, między innymi z globalnych rynków powiązanych z inflacją, stóp procentowych i kredytów. Te strategię mogą obejmować strategię krzywej stóp zwrotu, rotacji sektorów, wyboru papieru wartościowego, zarządzanie wartością względną oraz zarządzanie czasem trwania.
- Fundusz stosuje się do korporacyjnej listy wykluczeń (obejmującej amunicję kasetową i miny przeciwpiechotne), a także wyklucza emitentów, którzy nie prowadzą swojej działalności zgodnie z przyjętymi normami międzynarodowymi.
- Fundusz może inwestować w obligacje emitowane przez rządy, spółki i inne instytucje.
- Inwestycje funduszu obejmują aktywa sklasyfikowane zarówno na poziomie inwestycyjnym, jak i poniżej poziomu inwestycyjnego.
- Fundusz może inwestować poza swoim podstawowym obszarem geograficznym, podstawowymi sektorami rynku, gałęziami czy typami aktywów i może inwestować poniżej 30% środków w instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe, do 25% środków w obligacje zamienne oraz do 10% środków w akcje i inne udziały.
- Fundusz może korzystać z instrumentów pochodnych lub złożonych instrumentów pochodnych bądź strategii na potrzeby realizacji swoich celów inwestycyjnych zgodnie z profilem ryzyka funduszu. Fundusz będzie stosować instrumenty pochodne, m.in. swapy stopy procentowej, swapy inflacyjne i walutowe instrumenty pochodne, 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.
- Inwestycje mogą być dokonywane w walutach innych niż waluta referencyjna funduszu. Ekspozycję na ryzyko kursowe można zabezpieczyć na przykład za pomocą kontraktów walutowych typu forward. Walutą referencyjną funduszu jest waluta używana do celów sprawozdawczości i może ona być inna niż waluta wartości nominalnej inwestycji.
- 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 względem waluty referencyjnej zabezpieczonych tytułów uczestnictwa, generując tym samym bazowe zwroty rynkowe. W celu zabezpieczenia zwrotów z wszelkich aktywnych pozycji walutowych w funduszu tego rodzaju wartości są zabezpieczane względem wagi waluty porównywalnego indeksu zamiast waluty nominalnej bazowych papierów wartościowych.
- Aktywne długie i krótkie pozycje walutowe mogą nie być powiązane z pozycjami w bazowych papierach wartościowych utrzymywanych przez fundusz.
- Fundusz jest aktywnie zarządzany. Przy wyborze inwestycji funduszu i do celów monitorowania ryzyka Zarządzający Inwestycjami będzie odwoływał się do Bloomberg World Government Inflation Linked 1-10 Year Index (Hedged EUR) („Indeks”). Wyniki funduszu mogą być oceniane względem jego Indeksu. Zarządzający Inwestycjami ma szeroki zakres uznania w stosunku do Indeksu. Chociaż fundusz będzie utrzymywał aktywa stanowiące elementy składowe Indeksu, może również inwestować w emitentów, sektory, kraje i rodzaje papierów wartościowych nieuwzględnione w Indeksie i z innymi wagami niż Indeks, aby skorzystać z okazji inwestycyjnych.
- Dochód uzyskany przez fundusz jest gromadzony w cenie tytułu uczestnictwa.
- Tytuły uczestnictwa można zwykle kupować i sprzedawać każdego dnia roboczego funduszu.

Informacje Dotyczące Funduszu

Data Uruchomienia: 29.05.08
Zarządzający portfelem: Tim Foster, Ian Fishwick
Dotyczył Do Funduszu: 31.08.16, 31.08.16
Lata w Fidelity: 19, 15
Aktywa funduszu: € 2.574m
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: 29.05.08
WAN w walucie klasy tytułów uczestnictwa: 12,7
ISIN: LU0353649279
SEDOL: B2R61T0
WKN: A0Q72R
Bloomberg: FIDGIL LX
Rodzaj dystrybucji: Akumulacja
Wysokość opłat bieżących (OCF) rocznie: 0,7% (30.04.22)
OCF uwzględnia roczną opłatę za zarządzanie: 0,5%

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.

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. Fundusz promuje działania prośrodowiskowe i prospołeczne. Zainteresowanie Zarządzającego Inwestycjami papierami wartościowymi emitentów o zrównoważonym charakterze może wpłynąć na wyniki inwestycyjne funduszu korzystnie lub niekorzystnie w porównaniu z podobnymi funduszami bez takiego ukierunkowania. Zrównoważony charakter papierów wartościowych może z czasem ulec zmianie.

Wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią miarodajnego wskaźnika przyszłych rezultatów. 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. Zastosowanie zabezpieczenia skutkuje też ograniczeniem możliwych zysków z przeliczania walut.

Porównania stóp zwrotu

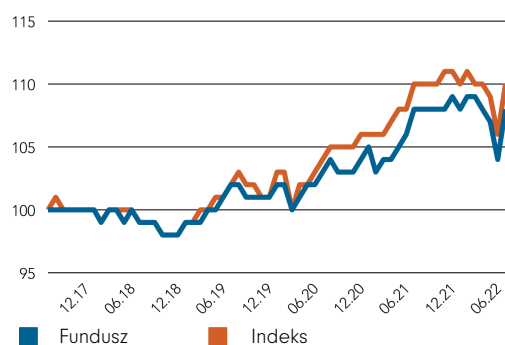
Indeks rynkowy od 08.03.11

Bloomberg World Government Inflation Linked 1-10 Year Index Hedged to EUR

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.

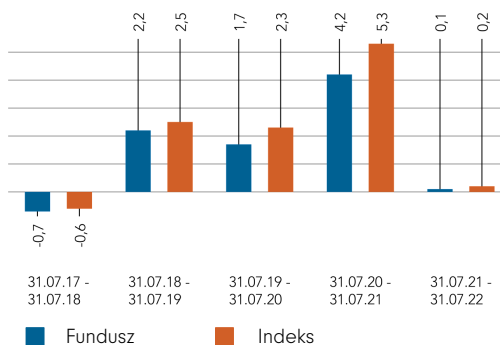
Jeżeli data wprowadzenia dla bieżącego indeksu rynkowego przypada po dacie wprowadzenia danej klasy tytułów uczestnictwa na rynek, wówczas Fidelity udostępni pełną historię.

Skumulowana stopa zwrotu w EUR (podstawa=100)

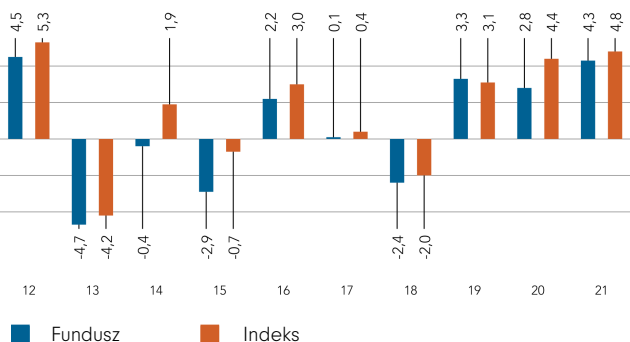


Wyniki prezentuje się za okres ostatnich pięciu lat (lub od dnia wprowadzenia na rynek w przypadku funduszy uruchomionych w tym okresie).

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



Stopa zwrotu za lata kalendarzowe w EUR (%)



Zmienność i ryzyko

Annualizowana zmienność: (%)	3,58	Annualizowany wskaźnik alfa	-0,51
Względna Zmienność	0,99	Beta	0,96
Współczynnik Sharpe'a:	0,69	Annualizowany błąd odwzorowania (%)	0,85
Współczynnik Sharpe'a: indeks	0,85	Information Ratio	-0,74
		R ²	0,94

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

Stopa zwrotu do 31.07.22 w EUR (%)

	1 m	3 m	Od Poc. Roku Do Dnia Dzis.	1 Rok	3 Lata	5 lat	Od 29.05.08*
Skumulowany wynik Funduszu	3,1	-0,5	-0,9	0,1	6,0	7,6	27,0
Skumulowany wynik Indeksu	3,4	0,4	-0,8	0,2	8,0	10,1	36,7
Roczny wynik Funduszu	-	-	-	0,1	2,0	1,5	1,7
Roczny wynik Indeksu	-	-	-	0,2	2,6	1,9	2,2

Ranking w ramach grupy porównawczej

	-	-	-	-	-	-	-
Całkowita Liczba Funduszy	-	-	-	-	-	-	-
Ranking kwartylowy**	-	-	-	-	-	-	-

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 kwartalny 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% próbek 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 kwartalny 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. Jeżeli dane są prezentowane jako odsetek ŁAN, chodzi o łączne aktywa netto (wartość wszystkich aktywów funduszu po potrąceniu wszelkich zobowiązań).

Charakterystyka portfela

	Fundusz	Indeks	Różnica
Stopa wypłaty (%)	-0,1	-	-
Efektywne duration	5,3	4,9	0,3
Średni kupon (%)	0,5	1,0	-0,5
Liczba pozycji	73	-	-
Liczba emitentów	12	-	-

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 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) AA

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	Indeks	Różnica
AAA/Aaa	43,41	43,14	0,27
AA/Aa	44,82	44,79	0,04
A	2,64	4,25	-1,60
BBB/Baa	8,64	7,83	0,81
BB/Ba	0,00	0,00	0,00
B	0,00	0,00	0,00
CCC i niższy	0,00	0,00	0,00
Nieoceniony	0,00	0,00	0,00
Derywaty Stopy Procentowej	0,00	0,00	0,00
Zyski i straty na trans. wal./trans. instr. poch.	-0,13	0,00	-0,13
Gotówka	0,61	0,00	0,61
Korekta z tytułu zaokrąglenia	0,01	-0,01	-
OGOŁEM	100,00	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 pożyczkobiorca 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.

Ekspozycja walutowa (% ŁAN)

	Przed zabezpieczeniem	Po zabezpieczeniu	Indeks
USD	61,43	65,10	62,90
EUR	20,07	17,28	19,47
GBP	13,93	9,74	9,89
JPY	2,57	3,63	4,25
AUD	0,76	0,93	0,93
Other	1,24	3,32	2,57
Korekta z tytułu zaokrąglenia	0,00	0,00	-0,01
OGOŁEM	100,00	100,00	100,00

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

Inwestorzy zaangażowani w zabezpieczone klasy tytułów uczestnictwa zdecydowali się na brak prezentacji ekspozycji walutowej w tabeli, natomiast zamiast tego są narażeni na 100% ekspozycję na walutę transakcyjną. Tabela dostarcza ponadto informacje na temat bazowych inwestycji funduszu. Wpływ transakcji zabezpieczających omówiono w części Cele i polityka inwestycyjna na stronie 1 niniejszego arkusza informacyjnego.

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

	Fundusz	Indeks	Różnica
(TII) United States of America	60,35	62,90	-2,55
(UKTI) Tsy 1 7/8% 2022 I/L Gilt	13,82	9,89	3,93
(FRTR) France (Govt Of)	6,67	9,13	-2,46
(BTPT) Buoni Poliennali Del Tes	6,44	9,13	1,52
(DBRI) Deutschland I/L Bond	4,91	2,52	2,40
(JGBI) Japan Govt Cpi Linked	2,64	4,25	-1,60
(SPGBEI) Spain I/L Bond	2,20	2,91	-0,71
(ACGB) Australian Government	0,83	0,93	-0,10
(CANRRB) Government Of Canada	0,64	0,84	-0,20
(DGBI) Denmark I/L Govt Bond	0,63	0,35	0,27

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.

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.

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

	Fundusz	Indeks	Różnica
Obligacje skarbowe	99,52	100,00	-0,48
Pozarządowe/Rządowe/Ponadnarodowe/Agencje	0,00	0,00	0,00
Agencyjne kredyty hipoteczne	0,00	0,00	0,00
Banki i Domy Maklerskie	0,00	0,00	0,00
Ubezpieczenia	0,00	0,00	0,00
Nieruchomości	0,00	0,00	0,00
Inne instytucje finansowe	0,00	0,00	0,00
Podstawowe gałęzie przemysłu	0,00	0,00	0,00
Dobra Kapitałowe	0,00	0,00	0,00
Konsumenckie, Cykliczne	0,00	0,00	0,00
Konsumenckie, Niecykliczne	0,00	0,00	0,00
Sektor energetyczny	0,00	0,00	0,00
Transport	0,00	0,00	0,00
Technologie	0,00	0,00	0,00
Komunikacja	0,00	0,00	0,00
Pozostała działalność przemysłowa	0,00	0,00	0,00
Przedsiębiorstwa Użyteczności Publicznej	0,00	0,00	0,00
Zabezpieczone	0,00	0,00	0,00
Emitenci niebędący agencjami rządowymi	0,00	0,00	0,00
ABS/MBS	0,00	0,00	0,00
Niesklasyfikowane	0,00	0,00	0,00
Swapy credit default (indeks.)	0,00	0,00	0,00
Derywaty Stopy Procentowej	0,00	0,00	0,00
Zyski i straty na trans. wal./trans. instr. poch.	-0,13	0,00	-0,13
Gotówka	0,61	0,00	0,61
Korekta z tytułu zaokrąglenia	0,00	0,00	-
OGÓŁEM	100,00	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 inności kredytowej funduszu.

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

	Fundusz	Indeks	Różnica
Przedsiębiorstwa międzynarodowe	0,00	0,00	0,00
Stany Zjednoczone (i pozostała Ameryka)	60,35	62,90	-2,55
Kanada	0,64	0,84	-0,20
Wielka Brytania (i Irlandia)	13,83	9,89	3,95
Francja	6,67	9,13	-2,46
Niemcy (i Austria)	4,91	2,52	2,40
Beneluks	0,00	0,00	0,00
Skandynawia	1,02	1,35	-0,34
Basen Morza Śródziemnego	8,64	7,83	0,81
Szwajcaria	0,00	0,00	0,00
Pozostała Europa	0,00	0,00	0,00
Japonia	2,64	4,25	-1,60
Australia i Nowa Zelandia	0,83	1,30	-0,48
Azja bez Japonii, bez Australii	0,00	0,00	0,00
WNP / Europa Wschodnia	0,00	0,00	0,00
Ameryka Łacińska	0,00	0,00	0,00
Bliski Wschód / Afryka Północna	0,00	0,00	0,00
Afryka subsaharyjska	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00
Niesklasyfikowane	0,00	0,00	0,00
Zyski i straty na trans. wal./trans. instr. poch.	-0,13	0,00	-0,13
Swapy credit default (indeks.)	0,00	0,00	0,00
Gotówka	0,61	0,00	0,61
Korekta z tytułu zaokrąglenia	-0,01	-0,01	-
OGÓŁEM	100,00	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 0,5 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. Górne 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 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

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 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 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 - © 2022 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 Kluczowych informacji dla inwestorów (KIID) (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.

CSO5537/NA CL13111102 Polish 51523 T101b