FIDELITY FUNDS

Absolute Return Global Fixed Income Fund A-ACC-Euro (Euro/USD hedged)

30.09.26 Miesięczna karta funduszu

Komunikacja marketingowa

Strategia, cele i polityka inwestycyjna

Strategia: Fundusz ma elastyczność w zakresie inwestowania w globalne instrumenty o stałym dochodzie, w tym obligacje rządowe, indeksowane inflacją i korporacyjne, a także papiery dłużne o wysokim dochodzie i dług krajów rynków wschodzących, a ponadto na rynkach walutowych i w instrumenty pochodne. Fundusz jest zarządzany przez zespół wyspecjalizowanych zarządzających portfelami i dąży do osiągania stabilnych, dodatnich wyników w długim okresie, przy niskiej korelacji z tradycyjnymi klasami aktywów, dzięki wysoce aktywnemu i elastycznemu podejściu do inwestowania w globalne instrumenty o stałym dochodzie. Fundusz łączy podejście makroekonomiczne „z góry na dół" z analizą „z dołu do góry" opartą na względnej wartości, wykorzystując model „podwójnego silnika" zaprojektowany w celu zapewnienia stabilnej alfy. Zarządzający portfelem koncentrują się na identyfikowaniu kluczowych trendów makroekonomicznych i błędnych wycen rynkowych, zanim wdrożą transakcje kierunkowe i oparte na względnej wartości, oferujące asymetryczny potencjał zysku.
Cel inwestycyjny: Fundusz dąży do zapewnienia dodatniego bezwzględnego zwrotu w średnim i długim okresie.
Polityka inwestycyjna: Fundusz inwestuje co najmniej 70% swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe poniżej poziomu inwestycyjnego lub na poziomie inwestycyjnym, instrumenty walutowe, środki pieniężne i instrumenty rynku pieniężnego. Te inwestycje mogą pochodzić z dowolnego miejsca na świecie, w tym z rynków wschodzących, oraz być denominowane w dowolnej walucie. Zgodnie ze wskazanymi wartościami procentowymi fundusz może inwestować w następujące aktywa: notowane obligacje spółek z Chin kontynentalnych, w tym obligacje przeznaczone na inwestycje miejskie (bezpośrednio i/lub pośrednio): poniżej 30% (łącznie) papiery wartościowe powiązane ze zdarzeniem kredytowym: poniżej 30% zabezpieczone i sekurytyzowane instrumenty dłużne: poniżej 20% papiery wartościowe powiązane z akcjami: poniżej 10% instrumenty hybrydowe i obligacje warunkowo zamienne: poniżej 30%, przy czym poniżej 20% w obligacje warunkowo zamienne Fundusz może również inwestować w inne podporządkowane dłużne papiery wartościowe i akcje uprzywilejowane. Dziesięć największych inwestycji funduszu może stanowić co najmniej 50% aktywów, co będzie skutkować koncentracją portfela. Ekspozycja funduszu na zagrożone papiery wartościowe jest ograniczona do 10% jego aktywów. Zarządzający Inwestycjami dąży do osiągnięcia wyników lepszych niż benchmark.

Fakty dotyczące funduszy i typów tytułów uczestnictwa

Data wprowadzenia funduszu do obrotu:	24.09.20
Zarządzający portfelem:	Ravin Seeneevassen, Mike Riddell, Tim Foster
Dołączył Do Funduszu:	01.02.25, 01.12.24, 24.09.20
Lata w Fidelity:	2, 2, 23
Aktywa funduszu:	€ 29m
Waluta referencyjna funduszu:	Dolar Amerykański (USD)
Siedziba funduszu:	Luksemburg
Forma prawna funduszu:	SICAV
Firma zarządzająca:	FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l.
Gwarancja kapitału:	Nie
Data wprowadzenia klasy tytułów uczestnictwa do obrotu:	24.09.20
WAN w walucie klasy tytułów uczestnictwa:	10,36
ISIN klasy tytułów uczestnictwa:	LU2207571022
Typ tytułów uczestnictwa SEDOL:	BL9Y690
Typ tytułów uczestnictwa WKN:	A2QCG8
Bloomberg:	FGFIAEA LX
Ostateczny termin składania zleceń:	15:00 czasu UK (zwykle 16:00 czasu środkowoeuropejskiego)
Rodzaj dystrybucji:	Akumulacja
Wysokość opłat bieżących (OCF) rocznie:	1,35% (30.04.26)
OCF uwzględnia roczną opłatę za zarządzanie:	0,90%
Indeks rynkowy od 23.01.24:	Euro Short Term Rate Index
Zalecany okres utrzymywania:	3,0 Lata

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

Wskaźnik ryzyka

Niższe ryzyko — Wyższe ryzyko

1	2	**3**	4	5	6	7

Szczegółowe informacje dotyczące ryzyka można znaleźć w Prospekcie.

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.

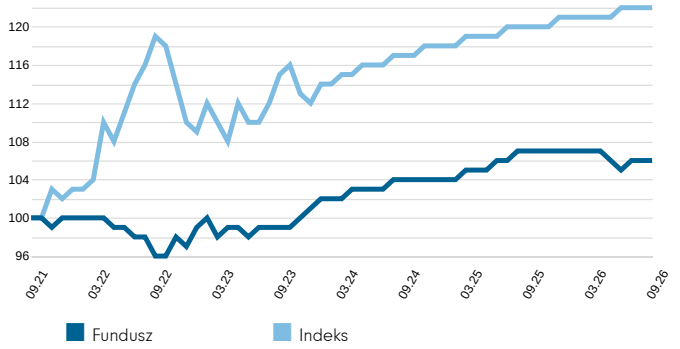
Stopa zwrotu za lata kalendarzowe w EUR (%)

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

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

Wrz 2016 Wrz 2017	2017 2018	2018 2019	2019 2020	2020 2021	2021 2022	2022 2023	2023 2024	2024 2025	2025 2026
Fundusz	-	-	-	-1,6	-3,8	3,0	4,6	3,0	-0,8
Indeks	-	-	-	1,2	19,1	-3,2	1,5	2,5	2,0

Skumulowana stopa zwrotu w EUR (podstawa=100)



Wynik jest podawany za okres ostatnich pięciu lat (lub od chwili uruchomienia w odniesieniu do funduszy uruchomionych w tym okresie).
Indeks nie uwzglednia zabezpieczenia walutowego. Pomiedzy wynikami indeksu a wynikami typu tytulu uczestnictwa w przeszlosci moze byc wieksza róznica niz w przypadku innych typów tytułów uczestnictwa w funduszu. 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 EUR 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 inwestuje na rynkach wschodzących, które mogą charakteryzować się większą zmiennością niż inne, bardziej rozwinięte rynki. 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. 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 30.09.26 w EUR (%)

	1 m	3 m	Od Pocz. Roku Do Dnia Dzis.	1 Rok	3 Lata	5 lat	Od 24.09.20*
Skumulowany wynik Funduszu	0,1	0,6	-1,1	-0,8	6,9	6,0	3,6
Skumulowany wynik Indeksu	0,2	0,6	1,5	2,0	6,2	22,4	23,0
Roczny wynik Funduszu	-	-	-	-0,8	2,3	1,2	0,6
Roczny wynik Indeksu	-	-	-	2,0	2,0	4,1	3,5

* Data początkowa wyników.

Zmienność i ryzyko (3 lata)

Annualizowana zmienność: (%)	1,48	**Annualizowany wskaźnik alfa**	2,62
Względna Zmienność	0,72	**Beta**	-0,17
Współczynnik Sharpe'a:	-0,47	**Annualizowany błąd odwzorowania (%)**	2,82
Współczynnik Sharpe'a: indeks	-0,44	**Information Ratio**	0,08
R^2	0,06		

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 (%)	1,6	-	-
Skuteczne pozycje	0,3	0,0	0,3
Bieżąca rentowność (%)	0,6	3,9	-3,3
Spread Duration (%)	-0,6	0,0	-0,6
Duration Times Spread (DTS)	-428	0	0
Liczba pozycji	27	-	-
Liczba emitentów	3	-	-
OAS (w punktach bazowych)	-38,2	0,0	-38,2
Rentowność do wykupu (%)	3,6	3,9	-0,3
Średni rating kredytowy (ważony wykładniczo)	AAA	BBB-	n / a
Średni rating kredytowy (ważony liniowo)	AA+	BBB-	n / a
Średnia zapadalność (w latach)	1,3	50,0	-48,7
Średni kupon (%)	0,1	3,9	-3,8

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

	Fundusz	Indeks	Różnica
Obligacje skarbowe	87,01	0,00	87,01
Obligacje indeksowane do inflacji	0,00	0,00	0,00
Rating inwest. - rząd. ponadnar. ag.	0,00	0,00	0,00
Rating inwestycyjny - sektor finansowy	0,00	0,00	0,00
Rating inwestycyjny - sektor niefinansowy	0,00	0,00	0,00
Rating inwest. - ABS	0,00	0,00	0,00
Rating inwestycyjny - rynków wschodzących	0,00	0,00	0,00
Obligacje high-yield	0,00	0,00	0,00
Swapy credit default (indeks.)	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	100,00	-100,00
Derywaty Stopy Procentowej	0,00	0,00	0,00
Zyski i straty na trans. wal./trans. instr. poch.	-2,02	0,00	-2,02
Gotówka	15,00	0,00	15,00
Korekta z tytułu zaokrąglenia	0,01	0,00	-
OGÓŁEM	**100,00**	**100,00**	**-**

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

	Fundusz	Indeks	Różnica
Obligacje skarbowe	87,01	0,00	87,01
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	100,00	-100,00
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.	-2,02	0,00	-2,02
Gotówka	15,00	0,00	15,00
Korekta z tytułu zaokrąglenia	0,01	0,00	-
OGÓŁEM	**100,00**	**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	Indeks	Różnica
Przedsiębiorstwa międzynarodowe	0,00	0,00	0,00
Stany Zjednoczone (i pozostała Ameryka)	75,36	100,00	-24,64
Kanada	0,00	0,00	0,00
Wielka Brytania (i Irlandia)	6,84	0,00	6,84
Francja	4,81	0,00	4,81
Niemcy (i Austria)	0,00	0,00	0,00
Beneluks	0,00	0,00	0,00
Skandynawia	0,00	0,00	0,00
Basen Morza Śródziemnego	0,00	0,00	0,00
Szwajcaria	0,00	0,00	0,00
Pozostała Europa	0,00	0,00	0,00
Japonia	0,00	0,00	0,00
Australia i Nowa Zelandia	0,00	0,00	0,00
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.	-2,02	0,00	-2,02
Swapy credit default (indeks.)	0,00	0,00	0,00
Gotówka	15,00	0,00	15,00
Korekta z tytułu zaokrąglenia	0,01	0,00	-
OGÓŁEM	**100,00**	**100,00**	**-**

Ekspozycja walutowa (% ŁAN)

	Przed zabezpieczeniem	Po zabezpieczeniu	Indeks
USD	90,58	98,08	100,00
GBP	6,38	-2,05	0,00
EUR	3,68	-8,00	0,00
MXN	0,03	1,96	0,00
INR	-0,01	1,98	0,00
Inne	-0,65	8,03	0,00
Korekta z tytułu zaokrąglenia	-0,01	-	0,00
OGÓŁEM	**100,00**	**100,00**	**100,00**

W tabeli tej przedstawiono ekspozycję bieżącą i zabezpieczenie inwestycji funduszu.

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

	Fundusz	Indeks	Różnica
(B) TREASURY BILL	75,36	0,00	75,36
(UKTB) UK TREASURY BILL GBP	6,84	0,00	6,84
(FRTR) FRANCE (GOVT OF)	4,81	0,00	4,81

Rozbicie średnioważonej zapadalności (wg walut)

	Fundusz				
	Nominalna	Realna	OGÓŁEM	Indeks	Różnica
KRW	0,54	0,00	0,54	0,00	0,54
AUD	0,51	0,00	0,51	0,00	0,51
USD	0,36	0,00	0,36	0,00	0,36
EUR	-0,11	0,00	-0,11	0,00	-0,11
MXN	-0,49	0,00	-0,49	0,00	-0,49
Inne	-0,52	0,00	-0,52	0,00	-0,52
OGÓŁEM	**0,29**	**0,00**	**0,29**	**0,00**	**0,29**

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

	Fundusz	Indeks	Różnica
AAA/Aaa	0,00	0,00	0,00
AA/Aa	82,21	0,00	82,21
A	4,81	0,00	4,81
BBB/Baa	0,00	0,00	0,00
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	100,00	-100,00
Derywaty Stopy Procentowej	0,00	0,00	0,00
Zyski i straty na trans. wal./trans. instr. poch.	-2,02	0,00	-2,02
Gotówka	15,00	0,00	15,00
Korekta z tytułu zaokrąglenia	0,00	0,00	-
OGÓŁEM	**100,00**	**100,00**	**-**

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

	Fundusz	Indeks	Różnica
Papiery wartościowe gwarantowane przez rząd	0,00	0,00	0,00
Zabezpieczone	0,00	0,00	0,00
Uprzywilejowane	0,00	0,00	0,00
Obligacje Tier 2	0,00	0,00	0,00
bligacje warunkowo zamienne Tier 2	0,00	0,00	0,00
Kategoria 1	0,00	0,00	0,00
Obligacje dodatkowe Tier 1	0,00	0,00	0,00
Instrumenty hybrydowe w ubepzieczeniach	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00
OGÓŁEM	**0,00**	**0,00**	

„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.

Glosariusz

Stopa obrotu portfela (PTR=665,46%) 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 podzielnie nadwyżki stopy zwrotu funduszu w skali rocznej przez błąd odwzorowania funduszu.

R^2: 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 odnośnego rynku i kombinacji kategoria/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 nominalne, podczas gdy charakterystyka funduszu w ujęciu realnym dotyczy wrażliwości na dochodowości korygowane inflacją / dochodowości realne.

Inwestorzy z klas zabezpieczonych nie wyrazili 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 odzwierciedlona 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.

Efektywny 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.

Efektywny 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 wartościowo 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.

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 średni 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.

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 odzwierciedlone 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.

Spółka Fidelity Funds „FF" jest otwartym funduszem inwestycyjnym (UCITS) założonym w Luksemburgu i oferującym różne typy tytułów uczestnictwa. FIL Investment Management (Luxembourg) S.a.r.l 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 - © 2026 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: Austria, Czechy, Finlandia, Francja, Hiszpania, Katar, Luksemburg, Oman, Polska, Portugalia, Republika Czeska, Słowacja, Węgry, Włochy.

Przed podjęciem jakiejkolwiek 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.r.l 2a, rue Albert Borschette BP 2174, L-1021 Luksemburg. Wydane przez spółkę FIL (Luxembourg) S.a.r.l, 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.

Austria : Prospekt i dokument zawierający kluczowe informacje w języku angielskim/niemieckim oraz Zasady dotyczące skarg w języku niemieckim w witrynie www.fidelity.at. Wydane przez spółkę FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l., upoważnioną i nadzorowaną przez CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier).

Republika Czeska : Prospekt i dokument zawierający kluczowe informacje w języku angielskim/czeskim oraz Zasady dotyczące skarg w języku czeskim w witrynie www.fidelity.cz. Wydane przez spółkę FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l., upoważnioną i nadzorowaną przez CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier).

Finlandia : Prospekt w języku angielskim, dokument zawierający kluczowe informacje w języku angielskim/fińskim oraz Zasady dotyczące skarg w języku fińskim w witrynie www.fidelity.fi. Wydane przez spółkę FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l., upoważnioną i nadzorowaną przez CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier).

Francja : Prospekt, dokument zawierający kluczowe informacje oraz Zasady dotyczące skarg w języku francuskim w witrynie www.fidelity.fr. Na żądanie dokument ten jest dostępny w języku francuskim. Aby nie otrzymywać dokumentów w języku angielskim przeznaczonych dla profesjonalistów, należy skontaktować się ze swoją osobą do kontaktu z firmy Fidelity. Wydane we Francji przez spółkę FIL Gestion, uprawnioną i nadzorowaną przez AMF (Autorité des Marchés Financiers) N°GP03-004, 21 Avenue Kléber, 75116 Paris

Węgry : Prospekt w języku angielskim, dokument zawierający kluczowe informacje w języku angielskim/węgierskim oraz Zasady dotyczące skarg w języku węgierskim w witrynie www.fidelity.co.hu. Wydane przez spółkę FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l., upoważnioną i nadzorowaną przez CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier).

Włochy : Prospekt, dokument zawierający kluczowe informacje oraz Zasady dotyczące skarg w języku włoskim w witrynie www.fidelity-italia.it. Informacje są również dostępne w języku włoskim w Consob. Wydane przez spółkę FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l., upoważnioną i nadzorowaną przez CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier).

Luksemburg : Prospekt i dokument zawierający kluczowe informacje w języku angielskim/francuskim/niemieckim oraz Zasady dotyczące skarg w języku angielskim w witrynie www.fidelity.lu. Wydane przez spółkę FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l., upoważnioną i nadzorowaną przez CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier).

Polska : Prospekt, dokument zawierający kluczowe informacje, dodatkowe informacje dla inwestorów w języku angielskim/polskim oraz Zasady dotyczące skarg w języku polskim w witrynie www.fidelity.pl oraz od przedstawicielstwa funduszu w Polsce. 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. Wydane przez spółkę FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l., upoważnioną i nadzorowaną przez CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier).

Portugalia : Prospekt w języku angielskim, dokument zawierający kluczowe informacje oraz Zasady dotyczące skarg w języku portugalskim w witrynie www.fidelity.pt. Spółka Fidelity Funds jest zarejestrowana w CMVM, a dokumenty prawne można uzyskać od lokalnych upoważnionych dystrybutorów. Wydane przez spółkę FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l., upoważnioną i nadzorowaną przez CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier).

Słowacja : Prospekt w języku angielskim, dokument zawierający kluczowe informacje w języku angielskim/słowackim oraz Zasady dotyczące skarg w języku słowackim w witrynie www.fidelity.sk. Wydane przez spółkę FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l., upoważnioną i nadzorowaną przez CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier).

Hiszpania : Prospekt i dokument zawierający kluczowe informacje w języku angielskim/hiszpańskim oraz Zasady dotyczące skarg w języku hiszpańskim w witrynie www.fondosfidelity.es. Podmiotami dystrybuującymi i depozytariuszami są odpowiednio FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l. oraz Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. Spółki Fidelity Funds i FAST zostały wpisane do celów wprowadzania do obrotu w Hiszpanii do rejestru zagranicznych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania CNMV odpowiednio pod numerami 124 i 649 (w rejestrze tym można uzyskać szczegółowe informacje na temat lokalnych dystrybutorów). Wydane przez spółkę FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l., upoważnioną i nadzorowaną przez CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier).

CL24091401 Polish 21459 T101c