

ASEAN FUND A-ACC-USD

30 CZERWIEC 2016

Metodologia i styl

Gillian Kwek korzysta z metodologii indywidualnego doboru poszczególnych akcji do portfela koncentrując się na dużych i średnich przedsiębiorstwach. Preferuje spółki o ponadprzeciętnym trwałym wzroście zysków w stosunku do własnego sektora lub rynku, notowanych na atrakcyjnych poziomach. Gillian analizuje również skalowalność modelu biznesowego firmy, przepływy pieniężne oraz ład korporacyjny. Kładzie też nacisk na zrozumienie etapu rozwoju kraju siedziby przedsiębiorstwa, ponieważ determinuje on poziomy zysków i długoterminowe wyceny.

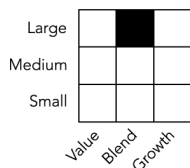
Cele inwestycyjne i polityka inwestycyjna

- Ma to na celu zapewnienie długoterminowego wzrostu kapitału przy niskim oczekiwanym poziomie dochodu.
- Co najmniej 70% środków jest inwestowanych w akcje spółek notowanych na giełdach papierów wartościowych w Singapurze, Malezji, Tajlandii, Filipinach i Indonezji.
- Fundusz może inwestować poza swoim podstawowym obszarem geograficznym, podstawowymi sektorami rynku, gałęziami czy typami aktywów.
- Może stosować instrumenty pochodne w celu zmniejszenia ryzyka lub kosztu bądź w celu wygenerowania dodatkowego kapitału albo zysku zgodnie z profilem ryzyka funduszu.
- Fundusz podejmuje decyzje o wyborze inwestycji według własnego uznania w ramach swoich celów i zasad.
- Zysk jest gromadzony w cenie tytułu uczestnictwa.
- Tytuły uczestnictwa można zwykle kupować i sprzedawać każdego dnia roboczego funduszu.
- Ten fundusz może być nieodpowiedni dla inwestorów, którzy planują umorzyć swoje tytuły uczestnictwa w funduszu w ciągu 5 lat. Inwestycję w fundusz należy uznać za długoterminową.

Niezależna ocena

Informacje zawarte w tej sekcji przedstawiają ostatnio dostępne dane na dzień publikacji. Dalsze szczegóły można znaleźć w glosariuszu niniejszej publikacji. Ponieważ niektóre agencje ratingowe mogą używać wyniki z przeszłości w celu wytworzenia swoich ocen, oceny te nie stanowią wiarygodnego wskaźnika przyszłych wyników.

Morningstar Style Box ®



Rating Feri'ego:

(C)

Ważne informacje

Przed dokonaniem inwestycji należy zapoznać się z dokumentem Kluczowe Informacje Dla Inwestorów (KIID). Szczegółowe informacje na temat tego, gdzie można znaleźć dokument KIID, są dostępne na ostatniej stronie niniejszej publikacji. Wartość inwestycji oraz dochód z inwestycji może zarówno spadać, jak i rosnąć, a inwestor może nie odzyskać pierwotnie zainwestowanego kapitału. Jeżeli waluta inwestora różni się od waluty inwestycji funduszu, stopy zwrotu funduszu mogą pozostawać pod wpływem wahań kursów wymiany walut. Wykorzystanie finansowych instrumentów pochodnych może doprowadzić do zwiększenia zysków lub strat w ramach funduszu. Inwestycje na rynkach wschodzących mogą być bardziej zmienne niż na innych, bardziej rozwiniętych rynkach. Brak płynności na tych rynkach może utrudniać obrót inwestycjami oraz może wpływać na ich cenę. Na niektórych rynkach wschodzących, warunki depozytu mogą nie spełniać uznanych standardów międzynarodowych. Płynność jest miarą tego, jak łatwo dana inwestycja można zamienić na gotówkę. W pewnych warunkach rynkowych sprzedaż aktywów może być utrudniona.

Informacje Dotyczące Funduszu

Data Uruchomienia: 01.10.90
 Zarządzający portfelem: Gillian Kwek
 Dołączył Do Funduszu: 01.04.08
 Lata W Spółce Fidelity: 15
 Wielkość Funduszu: \$ 920m
 Liczba pozycji w funduszu*: 105
 Waluta referencyjna funduszu: Dolar Amerykański (USD)
 Siedziba funduszu: Luksemburg
 Forma prawna funduszu: SICAV
 Spółka zarządzająca: FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.
 Gwarancja kapitału: Nie

*Definicję pozycji można znaleźć na stronie 3 niniejszego arkusza informacyjnego w części zatytułowanej „Jak oblicza i prezentuje się dane”.

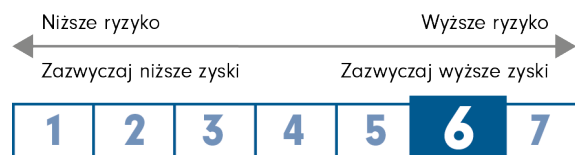
Informacje na temat klasy tytułów uczestnictwa

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

Data Uruchomienia: 25.09.06
 Cena WAN w walucie klasy tytułów uczestnictwa: 20,34
 ISIN: LU0261945553
 SEDOL: B1FHB21
 WKN: A0LFZN
 Bloomberg: FIDAAU LX
 Ostateczny termin składania zleceń: 12:00 czasu UK (zwykle 13:00 czasu środkowoeuropejskiego)
 Rodzaj dystrybucji: Akumulacja
 Wysokość opłat bieżących (OCF) rocznie: 1,95% (30.04.15)
 OCF uwzględnia roczną opłatę za zarządzanie: 1,50%

Profil ryzyka i zwrotu klasy tytułów uczestnictwa

Ten wskaźnik ryzyka pochodzi z Kluczowych informacji dla inwestorów (KIID) na koniec odpowiedniego miesiąca. Ponieważ wskaźniki mogą podlegać aktualizacji w trakcie miesiąca, w celu uzyskania najbardziej aktualnych informacji należy odwołać się do dokumentu KIID.



- 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.

ASEAN FUND A-ACC-USD

30 CZERWIEC 2016

Dane dotyczą historycznych wyników funduszu, które nie stanowią wiarygodnego wyznacznika przyszłych rezultatów inwestycji. Wartość inwestycji oraz dochód z inwestycji może zarówno spadać, jak i rosnąć, a inwestor może nie odzyskać pierwotnie zainwestowanego kapitału.

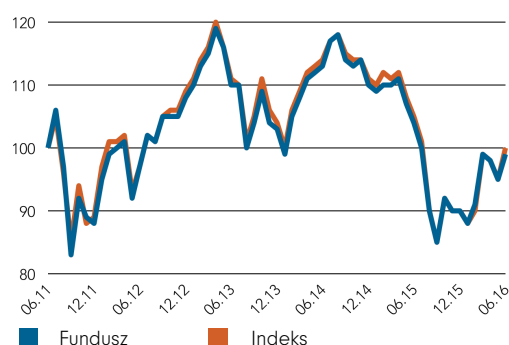
Porównania stóp zwrotu

Grupa porównawcza	Morningstar GIF Equity ASEAN
Indeks Rynku od 28.09.90	MSCI AC South East Asia (N)

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.

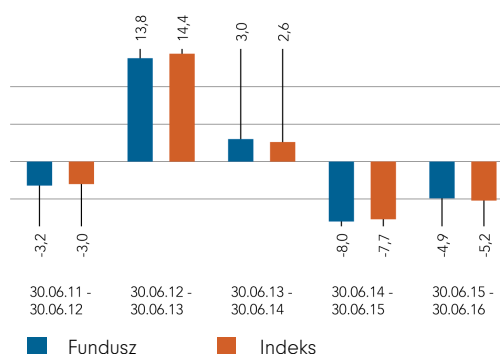
Jeżeli data wprowadzenia dla bieżącego indeksu rynkowego przypada po dacie wprowadzenia danej klasy tytułów uczestnictwa na rynek, wówczas Fidelity udostępni pełną historię.

Łączna stopa zwrotu w USD (w ujęciu przy podstawie 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 USD (%)



Stopa zwrotu za lata kalendarzowe w USD (%)



Zmienność i ryzyko (3 lata)

Annualizowana zmienność: fundusz (%)	14,39	Annualizowany wskaźnik alfa	0,05
Względna Zmienność	0,98	Beta	0,97
Współczynnik Sharpe'a: fundusz	-0,24	Annualizowany błąd odwzorowania (%)	1,45
Współczynnik Sharpe'a: indeks	-0,25	Wskaźnik Information Ratio	0,11
		R ²	0,99

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

Stopa zwrotu do 30.06.16 w USD (%)

	1 m	3 m	Od Pocz. Roku Do Dnia Dzis.	1 Rok	3 Lata	5 lat	Od 25.09.06*
Skumulowany Wzrost Funduszu	4,3	0,5	9,9	-4,9	-9,8	-0,7	103,4
Skumulowany Wzrost Indeksu	4,9	0,5	10,6	-5,2	-10,3	-0,4	111,0
Roczny Wzrost Funduszu	-	-	-	-4,9	-3,4	-0,1	7,5
Roczny Wzrost Indeksu	-	-	-	-5,2	-3,6	-0,1	7,9
Ranking w ramach grupy porównawczej							
A-USD	10	13	8	10	8	6	
Całkowita Liczba Funduszy	19	19	19	18	15	8	
Ranking Kwartalny**	3	3	2	3	3	3	

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

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

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

*Data początkowa analizy wyników.

**Ranking kwartalny dotyczy wyników w czasie na skali 1-4. Ocena 1 wskazuje, że pozycja znajduje się wśród czołowych 25% próbek itd. Oceny opierają się na historii stóp zwrotu w ramach porównawczej grupy konkurencyjnej. Zgodnie z metodologią powiązania inwestycji taka historia może obejmować wyniki uzyskiwane poprzez interpolację zwrotu ze starszych nieistniejących już klas tytułów uczestnictwa i może nie dotyczyć tej samej klasy tytułów uczestnictwa, jaką omówiono w niniejszym arkuszu informacyjnym.

Wprowadzenie

Niniejszy arkusz informacyjny zawiera informacje o składzie funduszu w danym momencie w czasie. Mają one pomóc zrozumieć, jakie pozycjonowanie stosuje zarządzający funduszem dla osiągnięcia założonych celów funduszu.

Tabela ekspozycji na akcje zawiera informacje poglądowe o funduszu. Pokazują one – w ujęciu procentowym – jaka część funduszu jest inwestowana na rynku. Im wyższa wartość, tym w większym stopniu fundusz będzie uczestniczyć we wszelkich wzrostach (lub spadkach) na rynku.

Część z definicjami zawiera obszerniejsze wyjaśnienie poszczególnych elementów składowych tabeli.

Tabele z informacjami o ekspozycji i pozycjonowaniu na stronie 4 dostarczają różnorodnych przeglądowych informacji o funduszu i stanowią spojrzenie na inwestycje funduszu z różnych perspektyw.

Jak oblicza i prezentuje się dane

Dane o składzie portfela oblicza i prezentuje się zgodnie z szeregiem ogólnych zasad, które wyszczególniono poniżej.

- **Agregacja:** wszelkie inwestycje, w tym instrumenty pochodne, powiązane z danym emitentem prezentuje się łącznie w celu ustalenia całkowitego odsetka dla każdego emitenta. Łączne inwestycje w niniejszym arkuszu informacyjnym nazywa się pozycją. Jeżeli spółka jest notowana w dwóch różnych krajach, każdą taką notowaną inwestycję można klasyfikować jako odrębnego emitenta. Fundusze inwestycyjne typu ETF oraz instrumenty pochodne na fundusze ETF są traktowane jako osobne papiery wartościowe – tzn. nie są sumowane.

- **Kategoryzacja:** w przypadku zagregowanych inwestycji korzystamy z bazowej charakterystyki emitenta lub akcji zwykłych w celu określenia odpowiedniego sektora, przedziału kapitalizacji rynkowej oraz obszaru geograficznego.

- **Instrumenty pochodne:** wszystkie instrumenty pochodne wykazuje się na podstawie ekspozycji oraz w razie potrzeby poddaje korekcie o wskaźnik delta. Korekta o wskaźnik delta pozwala na prezentację instrumentów pochodnych w postaci równoważnej liczby akcji, jaka byłaby konieczna do uzyskania tej samej stopy zwrotu.

- **„Koszyk” papierów wartościowych:** papiery wartościowe reprezentujące określoną liczbę akcji spółki – takie jak kontrakty futures na indeksy lub opcje – w miarę możliwości przypisuje się do odpowiednich kategorii (takich jak kraje). W przeciwnym wypadku są ujmowane w kategorii „Inne indeksowe / Niesklasyfikowane”.

Ekspozycja na akcje (% ŁAN)

	Ekspozycja (% ŁAN)
Akcje	96,9
Inne	0,0
Niezainwestowane Środki Pieniężne	3,1

Definicja terminów:

Akcje: odsetek aktywów funduszu aktualnie zainwestowany na rynku akcji.

Inne: wartość wszelkich inwestycji nieakcyjnych (z wyłączeniem funduszy pieniężnych) wyrażony jako procent TNA funduszu.

Niezainwestowane środki pieniężne: wartość ta równa się 100% minus ekspozycja funduszu na Akcje i minus Inne. Pozostaje wówczas wszelka pozostała ekspozycja na środki pieniężne niezainwestowane w akcje ani w instrumenty pochodne.

% TNA: Dane są prezentowane jako odsetek TNA, tzn. łącznych aktywów netto (wartość wszystkich aktywów funduszu po potrąceniu wszelkich zobowiązań).

ASEAN FUND A-ACC-USD

30 CZERWIEC 2016

Ekspozycja sektorowa/branżowa (% ŁAN)

Sektor GICS	Fundusz	Indeks	Względny
Sektor finansowy	37,9	40,4	-2,5
Sektor telekomunikacyjny	13,7	13,4	0,3
Sektor przemysłowy	10,4	13,1	-2,7
Sektor podst. dóbr konsumpcyjnych	9,3	9,1	0,2
Sektor wyższych dóbr konsumpcyjnych	7,3	8,9	-1,6
Sektor materiałowy	5,0	3,6	1,3
Sektor użyteczności publicznej	4,9	4,8	0,1
Sektor energetyczny	3,6	4,2	-0,5
Sektor ochrony zdrowia	2,9	2,4	0,5
Sektor technologii informacyjnych	2,0	0,2	1,8
Całkowita ekspozycja sektorowa	96,9	100,0	
Inny indeks / niesklasyfikowany	0,0	0,0	
Całkowita ekspozycja na akcje	96,9	100,0	

Ekspozycja krajowa (% ŁAN)

	Fundusz	Indeks	Względny
Singapur	33,0	31,0	2,0
Indonezja	20,1	19,7	0,4
Malezja	17,8	21,5	-3,7
Tajlandia	14,2	16,4	-2,2
Filipiny	10,7	11,5	-0,7
Hongkong	1,1	0,0	1,1
Całkowita ekspozycja krajowa	96,9	100,0	
Inny indeks / niesklasyfikowany	0,0	0,0	
Całkowita ekspozycja na akcje	96,9	100,0	

Największe pozycje (% ŁAN)

	Sektor GICS
SINGAPORE TELECOM LTD	Sektor telekomunikacyjny
DBS GROUP HLDGS LTD	Sektor finansowy
TELEKOMUNIKASI INDO PT (DEMAT)	Sektor telekomunikacyjny
UNITED OVERSEAS BANK LTD	Sektor finansowy
PUBLIC BANK BHD	Sektor finansowy
TENAGA NASIONAL BERHAD	Sektor użyteczności publicznej
OVERSEA-CHINESE BKG CORP LTD	Sektor finansowy
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Sektor finansowy
PTT PUBLIC CO LTD	Sektor energetyczny
ASTRA INTL TBK PT	Sektor wyższych dóbr konsumpcyjnych

Największe przeważone pozycje (% ŁAN)

	Fundusz	Indeks	Względny
SINGAPORE TELECOM LTD	6,3	4,7	1,6
TELEKOMUNIKASI INDO PT (DEMAT)	4,3	2,9	1,3
GENTING BHD	2,0	0,9	1,1
RAFFLES MEDICAL GROUP LTD	1,1	0,0	1,1
METRO PACIFIC INVESTMENTS CORP	1,4	0,4	1,0
LT GROUP INC	1,0	0,0	1,0
ROBINSONS LAND CORP	1,2	0,2	1,0
DMCI HOLDINGS INC	1,2	0,2	0,9
PUREGOLD PRICE CLUB INC	0,9	0,0	0,9
UNITED OVERSEAS BANK LTD	4,3	3,4	0,8

Koncentracja pozycji (% ŁAN)

	Fundusz	Indeks
Pierwsza 10	34,5	30,2
Pierwsza 20	50,2	43,3
Pierwsza 50	75,3	67,7

Definicja terminów:

Indeks: Indeks stosowany w tabelach pozycjonowania na tej stronie jest zdefiniowany w sekcji Porównania stóp zwrotu, na stronie 2 niniejszej publikacji.

Największe pozycje: spółki, w które efektywnie zainwestowany jest największy odsetek łącznych aktywów netto funduszu. Pozycje w innych funduszach – w tym funduszach ETF (Exchange Traded Fund) – mogą występować w tabeli, natomiast instrumenty pochodne na indeksy stanowią część kategorii „Inne indeksowe / Niesklasyfikowane”, która nie wystąpi w tabeli.

Największe przeważone i niedoważone pozycje: pozycje, które cechuje największa aktywna waga względem indeksu. Pozycje w innych funduszach – w tym funduszach ETF (Exchange Traded Fund) – mogą występować w tabeli, natomiast instrumenty pochodne na indeksy stanowią część kategorii „Inne indeksowe / Niesklasyfikowane”, która nie wystąpi w tabeli.

Koncentracja pozycji: pokazuje wagę czołowych 10, 20 i 50 pozycji w funduszu oraz wagę czołowych 10, 20 i 50 pozycji w indeksie. Informacja ta nie stanowi próby wykazania zbieżności struktury papierów wartościowych między funduszem a indeksem.

Stosowana **klasyfikacja sektorowa/branżowa** (tzn. GICS, ICB, TOPIX lub IPD) różni się w zależności od funduszu. Pełny opis klasyfikacji GICS, ICB, TOPIX i IPD można znaleźć w glosariuszu.

Ekspozycja na kapitalizację rynkową (% ŁAN)

USD	Fundusz	Indeks	Względny
>10 mld	43,6	53,2	-9,6
5-10 mld	12,5	22,3	-9,8
1-5 mld	22,1	22,4	-0,3
0-1 mld	6,7	0,0	6,7
Całkowita ekspozycja na kapitalizację rynkową	84,9	97,9	
Indeks / Niesklasyfikowany	12,0	2,1	
Całkowita ekspozycja na akcje	96,9	100,0	

Ekspozycja regionalna (% ŁAN)

	Fundusz	Indeks	Względny
Azjatyckie rynki wschodzące	62,8	69,0	-6,2
Region Azji i Pacyfiku (bez Japonii)	34,1	31,0	3,1
Całkowita ekspozycja regionalna	96,9	100,0	
Inny indeks / niesklasyfikowany	0,0	0,0	
Całkowita ekspozycja na akcje	96,9	100,0	

Kraj	Fundusz	Indeks	Względny
Singapur	6,3	4,7	1,6
Singapur	4,6	4,0	0,6
Indonezja	4,3	2,9	1,3
Singapur	4,3	3,4	0,8
Malezja	3,0	2,5	0,5
Malezja	2,8	2,3	0,5
Singapur	2,4	3,9	-1,4
Indonezja	2,4	2,4	-0,1
Tajlandia	2,2	1,7	0,5
Indonezja	2,2	2,2	0,0

Największe niedoważone pozycje (% ŁAN)

	Fundusz	Indeks	Względny
OVERSEA-CHINESE BKG CORP LTD	2,4	3,9	-1,4
SIAM COMMERCIAL BK PUB CO LTD	0,0	1,2	-1,2
JG SUMMIT HOLDINGS INC	0,0	1,0	-1,0
CP ALL PCL	0,4	1,4	-1,0
SM PRIME HOLDINGS INC	0,0	0,9	-0,9
SIME DARBY BERHAD	0,0	0,9	-0,9
IHH HEALTHCARE BHD	0,0	0,9	-0,9
SINGAPORE PRESS HLDGS LTD	0,0	0,9	-0,9
SINGAPORE EXCHANGE LTD	0,0	0,9	-0,9
SINGAPORE AIRLINES LTD	0,0	0,8	-0,8

Słownik / dodatkowe uwagi

Zmienność i ryzyko

Annualizowana zmienność: 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 osiągnięty zwrot przy mniejszym ryzyku. Obliczenia polegają na ustaleniu odchylenia standardowego 36 miesięcznych stop zwrotu wyrażonego 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 o 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 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 stop 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).

Oplaty 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.

Historyczna stopa zwrotu

Historyczna stopa zwrotu funduszu opiera się na jego dywidendach ogłoszonych w ciągu ostatnich 12 miesięcy. Oblicza się ją poprzez zsumowanie dywidend ogłoszonych w tym okresie i podzielenie przez cenę z dnia publikacji. Ogłoszone dywidendy mogą nie być potwierdzone i mogą ulegać zmianie. W przypadku, gdy nie istnieją dane na temat ogłoszonych dywidend za ostatnie 12 miesięcy, historyczna stopa zwrotu nie będzie publikowana.

Klasyfikacja sektorowa/branżowa

GICS: Klasyfikacja Global Industry Classification Standard (GICS) została opracowana przez Standard & Poor's i MSCI Barra. GICS obejmuje 10 sektorów, 24 grupy branżowe, 68 branż i 154 subbranże. Więcej informacji można znaleźć pod adresem <http://www.standardandpoors.com/indices/gics/en/us>

ICB: Industry Classification Benchmark (ICB) jest klasyfikacją branżową opracowaną przez Dow Jones i FTSE. Klasyfikacja ta jest wykorzystywana do podziału rynków na sektory w ujęciu makro. ICB korzysta z systemu złożonego z 10 branż, podzielonych na 20 supersektorów, które z kolei dalej dzielą się na 41 sektorów, zawierających następnie 114 subsektorów. Więcej informacji można znaleźć pod adresem <http://www.icbenchmark.com/>

TOPIX: Indeks cenowy giełdy w Tokio, powszechnie znany jako TOPIX, jest indeksem rynku giełdowego Tokyo Stock Exchange (TSE) w Japonii odzwierciedlającym zmiany wszystkich krajowych spółek notowanych na rynku First Section tamtejszej giełdy. Indeks oblicza i publikuje TSE.

IPD oznacza spółkę Investment Property Databank, oferującą inwestorom w sektorze nieruchomości usługi badania i analizy porównawczej stop zwrotu. Indeks IPD UK Pooled Property Funds Index - All Balanced Funds jest składnikiem indeksów IPD Pooled Funds publikowanym co kwartał przez IPD.

Niezależna ocena

Rating Ferni'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.

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

Ważne informacje

Fidelity International jest grupą firm tworzących globalną sieć podmiotów zarządzających inwestycjami, dostarczającą informacje na temat produktów i usług w określonych jurysdykcjach poza Ameryką Północną.

Fidelity oferuje jedynie informacje o swoich własnych produktach oraz usługach i nie świadczy usług doradztwa inwestycyjnego dostosowanego do indywidualnej sytuacji każdego inwestora poza zakresem wyraźnie wskazanym oraz potwierdzonym przez posiadającą odpowiednie zezwolenia firmę w formalnej komunikacji z klientem.

Niniejsza informacja nie jest adresowana do osób w Stanach Zjednoczonych i takie osoby nie powinny podejmować żadnych czynności na jej podstawie; informacja jest adresowana jedynie do osób zamieszkujących w jurysdykcjach, w których odpowiednie fundusze posiadają zezwolenie na dystrybucję lub w których takie zezwolenie nie jest wymagane.

Jeżeli nie wskazano inaczej, wszelkie przedstawione tutaj opinie są opiniami Fidelity.

Odwołania w niniejszym dokumencie do poszczególnych papierów wartościowych lub funduszy nie powinny być interpretowane jako rekomendacja do ich kupna bądź sprzedaży, lecz mają jedynie charakter przykładowy. Inwestorzy powinni również zauważyć, że wyrażone opinie mogą nie być już aktualne i że Fidelity mogła już podjąć stosowne czynności na ich podstawie. Badania i analizy wykorzystane w niniejszym dokumencie są gromadzone przez Fidelity do jej własnego użytku jako zarządzającego inwestycjami i Fidelity mogła już podjąć stosowne czynności na ich podstawie dla swych własnych celów.

Wyniki historyczne nie stanowią wiarygodnego wyznacznika przyszłych rezultatów inwestycji. Wartość inwestycji może spadać, jak i rosnąć, a inwestor może nie odzyskać kwoty pierwotnie zainwestowanej.

Fidelity, Fidelity International, logo Fidelity International oraz symbol F są znakami towarowymi FIL Limited.

Fundusz jest zarządzany przez FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.

W niniejszym dokumencie opisano subfundusz i klasę tytułów uczestnictwa UCITS. Prospekt oraz najnowsze sprawozdanie i zestawienia roczne są przygotowywane dla całego UCITS.

Annualizowane stopy wzrostu, łączna stopa zwrotu, mediana sektorowych stóp zwrotu oraz rankingi Morningstar - Źródło danych - © 2016 Morningstar, Inc. Wszelkie prawa zastrzeżone. Informacje zawarte w niniejszym dokumencie: (1) mają charakter zastrzeżonych informacji Morningstar i/lub jego odpowiednich dostawców treści; (2) nie mogą być kopiowane ani rozpowszechniane; oraz (3) nie są przedmiotem gwarancji rzetelności, kompletności ani terminowości przekazania. Morningstar ani działający na zlecenie Morningstar dostawcy treści nie ponoszą odpowiedzialności za żadne szkody ani straty wynikłe z wszelkiego wykorzystania takich informacji.

Przed podjęciem decyzji o inwestycji należy zapoznać się z Kluczowymi informacjami dla inwestorów (KIID), dostępnymi w języku lokalnym inwestora za pośrednictwem strony internetowej www.fidelityinternational.com lub dystrybutora.

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

Dane o wynikach osiągniętych w przeszłości nie uwzględniają opłaty za subskrypcję, obowiązującej w funduszu. Odjęcie od inwestycji opłaty za subskrypcję w wysokości 5,25% powoduje obniżenie stopy zwrotu z 6% rocznie dla okresu 5 lat do 4,9%. Jest to najwyższa obowiązująca opłata za subskrypcję, jeżeli opłata za subskrypcję obciążająca inwestora jest niższa niż 5,25%, wpływ na łączną stopę zwrotu będzie mniejszy.

CSO4925 CL1305901/NA Polish 41217 T1b