

Stratégia, célkitűzések és befektetési politika

Stratégia: Az alap elsősorban inflációhoz kötött államkötvényekbe fektet be többféle devizanemben. A nyitva álló lehetőségek globális tárháza lehetővé teszi a Portfóliókezelő számára, hogy kockázattal kiigazítsa a legvonzóbb lehetőségeket válassza ki. A Portfóliókezelő rugalmassága kiterjed arra, hogy a teljesítményfokozás eszközeként indexen kívüli stratégiák mentén fektessen be, beleértve a vállalati diszkontkötvényeket és a kiváló minőségű vállalati kötvényeket is, ám továbbra is köteles megfelelni a befektetési célkitűzésnek. Az alapot a Fidelity rögzített kamatozású befektetésekkel kapcsolatos aktív filozófiája és megközelítése szerint kezelik. Ez a munka az egész csapatra épül, ám a Portfóliókezelők irányítják a folyamatot, így érnek el vonzó kockázattal kiigazított hozamokat a házon belül végzett fundamentális hitelemzésre, kvantitatív modellezésre és a specializálódott kereskedők tanácsaira támaszkodva felvett többféle, diverzifikált befektetési pozíció kombinálása révén. Az ESG-szempontra mérlegelése beépül a befektetési folyamatba.

Célkitűzés: Az alap célja, hogy idővel vonzó szintű reáljövedelmet és tőkenövekedést biztosítson.

Befektetési politika: Az alap az eszközeinek legalább 70%-át kormányok, kormányzati szervek, szupranacionális szervezetek, vállalatok és bankok által kibocsátott, befektetésre ajánlott és annál gyengébb minőségű, inflációhoz kötött kötvényekbe, diszkontkötvényekbe fekteti be a világ bármely pontjáról, beleértve a feltörekvő piacokat is. A befektetéseknek részei a befektetésre ajánlott és annál gyengébb minőségű értékpapírok is. Az alap kiegészítő jelleggel pénzügyi eszközökbe is befektethet. Az alap a következő eszközökbe fektethet be a feltüntetett százalékoknak megfelelő arányban: Pénzügyi eszközök és határidős betétek: legfeljebb 30% Átváltható kötvények: akár 25% Részvények és részesedési jogot megtestesítő egyéb értékpapírok: legfeljebb 10%.

Alap- és befektetési jegy-osztály adatok

Az alap indulása:	2008.05.29
Portfólió menedzser:	Ravin Seeneevassen, Ian Fishwick, Tim Foster
A portfólió menedzser az alaphoz rendelve:	2025.04.01, 2016.08.31, 2016.08.31
Évek száma a Fidelity-nél:	2, 19, 23
Alap mérete:	€ 469m
Az alap referenciadevizája:	amerikai dollár (USD)
Alap helye:	Luxemburg
Alap jogi szerkezete:	SICAV
Alapkezelő társaság:	FIL Investment Management (Luxembourg) S.à r.l.
Tőkegarancia:	Nem
Részvényosztály indítása:	2008.05.29
Nettó eszközérték szerinti ár (a részvényosztály indulása):	12,67
Részvényosztály ISIN:	LU0353649279
Befektetési jegy-osztály, SEDOL:	B2R61T0
Befektetési jegy-osztály, WKN:	A0Q72R
Bloomberg:	FIDGILA LX
Kereskedés lezárása:	15:00 UK idő (általában 16:00 közép-európai idő)
Disztribúció típusa:	Felhalmozás
Éves folyamatos díjterhelési mutató (OCF):	0,71% (2025.04.30)
Az OCF kiszámításánál az éves kezelési díjat is figyelembe veszik:	0,50%
Piaci index ekkortól innen: 2011.03.08:	Bloomberg World Government Inflation Linked 1-10 Year Index Hedged to EUR
Ajánlott tartási idő:	3,0 Év
Morningstar-értékelés:	★★★★

Egyéb részvényosztályok is elérhetőek lehetnek. Kérjük, további részletekért olvassa el a tájékoztatót.

Kockázat Mutató



A kockázatokról teljes körű tájékoztatást a Tájékoztatóban talál.

Fontos tudnivalók

Az Ön befektetésének értéke emelkedhet és süllyedhet is, valamint előfordulhat, hogy kevesebbet kap vissza, mint amennyit eredetileg befektetett. Jelen alap befektetési politikája értelmében több mint 35%-ot fektethet be állami és közületi értékpapírokba. Ezeket más országok és kormányok bocsáthatják ki vagy garantálhatják. A teljes listát lásd az alap tájékoztatójában. Az alapokra díjak és költségek vonatkoznak. A díjak és költségek csökkentik az Ön befektetésének potenciális növekedését. Ez azt jelenti, hogy Ön esetleg kevesebbet kap vissza, mint amennyit befizetett. A költségek a deviza és az árfolyam-ingadozások következtében növekedhetnek vagy csökkenhetnek. Mielőtt végleges befektetési döntését meghozná, kérjük, olvassa el az alap tájékoztatóját és a kiemelt befektetői információk dokumentumát (Key Investor Information Document, KID). Ez az alap befektetési célból használ származékos pénzügyi instrumentumokat, amelyek nagyobb kockázatot jelenthetnek az alap számára, és a befektetések az átlagosnál nagyobb áringadozásoknak lehetnek kitéve. Fennáll annak kockázata, hogy a kötvénykibocsátók nem képesek visszafizetni a kölcsönvevő összeget, vagy elegendő tenni a kamatfizetési kötelezettségüknek. A kamatlábak emelkedésével a kötvények értéke csökkenhet. Az emelkedő kamatlábak eredményeképp befektetésének értéke csökkenhet. Az alap befektetési politikája szerint annak több mint 35%-át lehet befektetni EGT-állam, annak egy vagy több helyi hatósága, harmadik ország, illetve tagjai között legalább egy EGT-államot számláló nemzetközi szervezet által kibocsátott vagy garantált átruházható értékpapírokba és pénzügyi eszközökbe. Az alap elősegíti a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők érvényesülését. Ha a Befektetéskezelő a fenntartható jellemzőkkel rendelkező kibocsátók értékpapírjaira összpontosít, akkor az ilyen fókusz mellett hasonló alapokkal összevetve ez kedvezőtlenül befolyásolhatja az alap befektetési teljesítményét. Az értékpapírok fenntartható jellemzői idővel változhatnak. Amikor egy meghirdetett alap esetében fenntarthatósággal kapcsolatos szempontokat is megadnak, a befektetésre vonatkozó döntésnek figyelembe kell vennie a meghirdetett alap Tájékoztatóban részletezett összes jellemzőjét vagy célkitűzését. A fenntarthatósággal kapcsolatos szempontokra vonatkozó információkat az SFDR (fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló) rendeletnek megfelelően megtalálja a következő weboldalon: <https://www.fidelity.lu/sfdr>.

Teljesítmény

A múltbeli teljesítmény nem jelent előrejelzést a jövőbeli hozamokra nézve. Devizafedezeti ügyletet alkalmaz annak érdekében, hogy jelentősen csökkentse az ügyletkötési devizától eltérő devizában meghatározott befektetéseket érintő kedvezőtlen árfolyammozgások kockázatát. Ha a Célkitűzések és befektetési politika rész nem rendelkezik kifejezetten másként akkor a piaci index csak összehasonlítási célt szolgál. Jelen tájékoztató pozicionálási táblázataiban ugyanaz a mutató kerül felhasználásra. Az alábbi diagramon látható indexteljesítmény az aktuális index hatálybalépése előtt (lásd az Alap- és befektetési jegy-osztály adatai c. részt) a korábban használt indexre/indexekre vonatkozik. Ezekről az indexekről további részletek az éves jelentésekben és beszámolóknak találhatók.

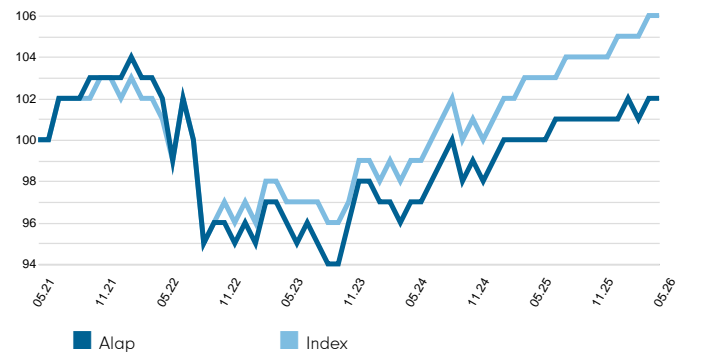
Naptári évekre vetített teljesítmény - EUR (%)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Alap	2,2	0,1	-2,4	3,3	2,8	4,3	-8,0	3,0	-0,3	3,3
Index	3,0	0,4	-2,0	3,1	4,4	4,8	-7,1	3,2	1,3	3,8

12 havi teljesítmény - EUR (%)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Május 2016	0,9	-1,0	0,8	1,3	3,5	1,9	-5,8	0,9	2,7	2,7
Május 2017	1,4	-0,9	1,1	1,6	5,3	1,2	-4,1	1,7	4,0	2,9

Kumulatív teljesítmény - EUR (a bázisét 100-nak tekintve)



A teljesítményt az utóbbi öt évre tüntettük fel (vagy indulás óta, ha az alap öt éven belül indult). Az alap teljesítményének, volatilitásának és kockázati értékeinek adatairól a Fidelity. A teljesítmény nem tartalmaz kezdeti költséget. Alap: nav-nav, a hozam újrabefektetése mellett, EUR pénznemben, díjak nélkül. A piacmutatókat a RIMES, a többi adatot harmadik fél, például a Morningstar szolgáltatja. A meghirdetett befektetés egy alap részjegyeinek vagy befektetési jegyeinek megvásárlását jelenti, nem pedig az alap tulajdonában lévő adott mögöttes eszközök megvásárlását.

2026.05.31 felé mutatott teljesítmény – EUR (%)

	1hó	3hó	Év eleje óta	1év	3év	5év	Inklúzió óta 2008.05.29*
Alap kumulatív növekedése	0,1	0,2	1,4	2,7	6,5	2,2	26,7
Index kumulatív növekedése	0,0	0,3	1,6	2,9	8,9	5,6	41,3
Alap évre vetített növekedése	-	-	-	2,7	2,1	0,4	1,3
Index évre vetített növekedése	-	-	-	2,9	2,9	1,1	1,9

* A teljesítmény kezdő dátuma.

Árfolyam-ingadozás és kockázat

Évre vetített árfolyam-ingadozás: alap (%)	2,95	Évre vetített alfa	-1,07
Relatív volatilitás	1,15	Béta	1,12
Sharpe-ráta: alap	-0,32	Évre vetített követési hiba (%)	0,69
Sharpe-ráta: index	-0,08	Információs-ráta	-1,09
R²	0,96		

Ez a tájékoztató az alap összetételére vonatkozó információt tartalmazza egy adott időpontban. Célja, hogy segítsen megérteni, hogyan pozicionált az alapkezelő, hogy elérje az alap céljait. Mindegyik táblázat az alap befektetéseinek eltérő bontását mutatja.

Portfólió jellemzői

	Alap	Index	Relatív
Disztribúciós hozam (%)	0,6	-	-
Tényleges duráció	5,1	4,6	0,5
Folyó hozam (%)	1,1	1,2	-0,1
Árrés időtartama	0,0	0,0	0,0
Időszaki árrés (DTS)	-54	-4	-50
Tartások száma	47	-	-
Nevek száma	10	-	-
Opcióhoz igazított árrés (bázispont)	-2,6	-0,8	-1,7
Lejáratig számított hozam (%)	1,4	1,2	0,2
Átlagos hitelminősítés (exponenciális)	AA-	A+	n / a
Átlagos hitelminősítés (lineáris)	AA	AA	n / a
Átlagos futamidő (év)	4,2	4,8	-0,6
Átlagos kamatszélvény (%)	0,7	1,1	-0,4

Eszközelosztás (derivatívák nélkül) (% TNA)

	Alap	Index	Relatív
Kincstár	0,00	0,00	0,00
Indexhez kapcsolódó	91,92	100,00	-8,08
Befektetési fokozatú – szuv./nemz. fel./ügyn.	0,00	0,00	0,00
Investment Grade – Financials	0,00	0,00	0,00
Investment Grade – Non-Financials	0,00	0,00	0,00
Investment Grade – ABS	0,00	0,00	0,00
Investment Grade – Emerging Markets	0,00	0,00	0,00
Magas hozamú	0,00	0,00	0,00
Hitel-nemfizetési csereügyletek indexe	0,00	0,00	0,00
Egyéb	0,00	0,00	0,00
Kamatderivatívák	0,00	0,00	0,00
FX/Derivative P&L	0,13	0,00	0,13
Pénzeszközök	7,95	0,00	7,95
Kerekítéses korrekció	0,00	0,00	-
ÖSSZESEN	100,00	100,00	-

Ágazati pozicionálás (derivatívák nélkül) (% TNA)

	Alap	Index	Relatív
Kincstár	91,92	100,00	-8,08
Kvazi/Szuv./Nemz. fel./Ügyn.	0,00	0,00	0,00
Állami jelzálog-fedezettű értékpapírok	0,00	0,00	0,00
Bankok és brókerek	0,00	0,00	0,00
Biztosítás	0,00	0,00	0,00
Ingtatlan	0,00	0,00	0,00
Egyéb pénzügyek	0,00	0,00	0,00
Exportiparág	0,00	0,00	0,00
Tőkejavak	0,00	0,00	0,00
Ciklikus fogyasztási	0,00	0,00	0,00
Nem ciklikus fogyasztási	0,00	0,00	0,00
Energiaipar	0,00	0,00	0,00
Szállítás	0,00	0,00	0,00
Technológia	0,00	0,00	0,00
Kommunikáció	0,00	0,00	0,00
Egyéb ipari	0,00	0,00	0,00
Közmű	0,00	0,00	0,00
Fedezve	0,00	0,00	0,00
Non Agency	0,00	0,00	0,00
Eszközalapú értékpapírok/jelzálogalapú értékpapírok	0,00	0,00	0,00
Nincs besorolva	0,00	0,00	0,00
Hitel-nemfizetési csereügyletek indexe	0,00	0,00	0,00
Kamatderivatívák	0,00	0,00	0,00
FX/Derivative P&L	0,13	0,00	0,13
Pénzeszközök	7,95	0,00	7,95
Kerekítéses korrekció	0,00	0,00	-
ÖSSZESEN	100,00	100,00	-

Az „FX/Derivative P&L” tartalmazza az alap által használt származékos eszközök ügyleti partnereinek biztosítékegyenlegét (ez negatív egyenleghez vezethet). Az „Index linked” tartalmazza az indexhez kapcsolt nem kormányzati kötvényeket.

Regionális kitétség – a kibocsátó illetőségétől függően (% TNA)

	Alap	Index	Relatív
Multinacionális	0,00	0,00	0,00
Egyesült Államok (és egyéb amerikai)	58,58	59,25	-0,67
Kanada	0,49	0,36	0,13
Egyesült Királyság (és Írország)	7,78	12,86	-5,07
Franciaország	9,28	9,81	-0,53
Németország (és Ausztria)	2,12	1,99	0,13
Benelux államok	0,00	0,00	0,00
Skandinávia	0,33	0,95	-0,61
Földközi-tengeri partvidék országai	9,72	11,06	-1,35
Svájc	0,00	0,00	0,00
Egyéb Európa	0,00	0,00	0,00
Japán	0,88	2,14	-1,26
Ausztrália és Új-Zéland	2,73	1,58	1,15
Ázsia (Japán és Ausztrália kivételével)	0,00	0,00	0,00
FÁK és Kelet-Európa	0,00	0,00	0,00
Latin-Amerika	0,00	0,00	0,00
Közél-Kelet/Észak-Afrika	0,00	0,00	0,00
Szubszaharai Afrika	0,00	0,00	0,00
Egyéb	0,00	0,00	0,00
Nincs besorolva	0,00	0,00	0,00
FX/Derivative P&L	0,13	0,00	0,13
Hitel-nemfizetési csereügyletek indexe	0,00	0,00	0,00
Pénzeszközök	7,95	0,00	7,95
Kerekítési korrekció	0,01	0,00	-
ÖSSZESEN	100,00	100,00	-

Devizakitétség (% TNA)

	Fedezés előtt	Fedezés után	Index
USD	66,74	55,06	59,25
EUR	21,11	25,88	22,86
GBP	7,75	12,88	12,86
AUD	2,73	1,19	1,17
JPY	0,84	3,12	2,14
Egyéb	0,83	1,68	1,72
Kerekítési korrekció	-	0,19	0,00
ÖSSZESEN	100,00	100,00	100,00

Ez a táblázat az alap befektetéseinek devizakitétségét és fedezését mutatja.

A 10 legjelentősebb hosszú lejáratú kitétség a kibocsátótól függően (% TNA)

	Alap	Index	Relatív
(TII) TSY INFL IX N/B	58,58	59,25	-0,67
(FRTR) FRANCE (GOVT OF)	9,28	9,81	-0,53
(UKTI) UNITED KINGDOM I/L GILT	7,78	12,86	-5,07
(BTPS) BUONI POLIENNALI DEL TES	6,29	7,38	-1,09
(SPGBE) SPAIN I/L BOND	3,42	3,68	-0,26
(ACGB) AUSTRALIAN GOVERNMENT	2,73	1,17	1,56
(DBRI) DEUTSCHLAND I/L BOND	2,12	1,99	0,13
(JGBI) JAPAN GOVT CPI LINKED	0,88	2,14	-1,26
(CANRRB) CANADIAN GOVERNMENT RRB	0,49	0,36	0,13
(SGBI) SWEDEN I/L BOND	0,33	0,64	-0,31

Az „FX/Derivative P&L” tartalmazza az alap által használt származékos eszközök ügyleti partnereinek biztosítékegyenlegét (ez negatív egyenleghez vezethet). Az „Index linked” tartalmazza az indexhez kapcsolt nem kormányzati kötvényeket.

A futamidő lebontása (deviza szerint)

	Névérték	Alap Reálérték	ÖSSZESEN	Index	Relatív
USD	0,78	2,10	2,88	2,65	0,23
EUR	0,10	0,98	1,07	1,07	0,01
GBP	0,38	0,49	0,87	0,65	0,21
AUD	0,00	0,21	0,21	0,06	0,15
JPY	0,00	0,07	0,07	0,11	-0,04
Egyéb	0,00	0,04	0,04	0,09	-0,04
ÖSSZESEN	1,26	3,89	5,14	4,63	0,52

Hitelminősítés (derivatívák nélkül) (% TNA)

	Alap	Index	Relatív
AAA/Aaa	5,68	4,88	0,80
AA/Aa	66,36	72,11	-5,75
A	13,59	15,63	-2,04
BBB/Baa	6,29	7,38	-1,09
BB/Ba	0,00	0,00	0,00
B	0,00	0,00	0,00
CCC és az alábbi	0,00	0,00	0,00
Nincs minősítve	0,00	0,00	0,00
Kamatderivatívák	0,00	0,00	0,00
FX/Derivative P&L	0,13	0,00	0,13
Pénzeszközök	7,95	0,00	7,95
Kerekítési korrekció	0,00	0,00	-
ÖSSZESEN	100,00	100,00	-

Pénzügyi ágazati kitétség tőkeszerkezet szerint (derivatívák nélkül) (% TNA)

	Alap	Index	Relatív
Kormánygaranciával	0,00	0,00	0,00
Fedezve	0,00	0,00	0,00
Senior	0,00	0,00	0,00
Járadékos (Tier 2) tőke	0,00	0,00	0,00
Járadékos (Tier 2) tőke (feltételelesen átváltható kötvény)	0,00	0,00	0,00
1. fokozat	0,00	0,00	0,00
Kiegészítő alapvető (Tier 1) tőke	0,00	0,00	0,00
Biztosítótársaságok hibrid eszközei	0,00	0,00	0,00
Egyéb	0,00	0,00	0,00
ÖSSZESEN	0,00	0,00	-

Szöszedet/kiegészítő jegyzetek

A portfólióforgalmazási arány (Portfolio Turnover Rate, PTR=246,29%) és a portfólióforgalmazás költsége (Portfolio Turnover Cost, PTC=0,00%), ahol fel van tüntetve: Az SRD II irányelv nem határozza meg módszertan ezekkel az értékekkel; a mi módszertanunk a következő: $PTR = (\text{értékpapír-vásárlás} + \text{értékpapír-eladás}) \text{ minusz (egységek + egységek visszaváltása), osztva az alap előző 12 havi átlagos értékével, szorozva 100-zal.}$ A PTR kiszámításából kimarad minden olyan alap, amely a Fidelity Institutional Liquidity Funds alapokat érintő kereskedést folytat. $PTC = PTR \text{ (felső határ: } 100\%) \times \text{ tranzakciós költség, ahol a tranzakciós költséget a portfólió tranzakciós költségeinek ex-post (azaz az előző 12 hónapra vonatkozó) MiFID-közzététele alapján számítják ki, majd ebből vonják ki az implicit költségeket.}$

Évesített volatilitás: annak a mérőszáma, hogy egy alap vagy egy összehasonlító piaci index hozama mennyire ingadozott a korábbi értékeiből képzett átlag körül (más néven „szórás”). Előfordulhat olyan eset, hogy két alap hozama adott időszak során megegyezik. Annak az alapnak az évesített volatilitása alacsonyabb, amelynek a havi hozamát kevésbé ingadoztak, ezért a hozamát kevésbé kockázatosnak tekintjük. A mutató számítása 36 havi hozam szórásának meghatározásával történik, évesített értéként megadva. Az alapok és az indexek volatilitását egymástól függetlenül kell kiszámítani.

Relatív volatilitás: egy alap és egy összehasonlító piaci index évesített volatilitásának aránya. Ha az érték nagyobb, mint 1, az azt jelenti, hogy az alap erősebben ingadozik, mint az index. Az 1-nél kisebb érték azt jelzi, hogy az alap kevésbé ingadozik, mint az index. Az 1,2 értékű relatív volatilitás azt jelenti, hogy az alap 20%-kal volatilisabb, mint az index, míg a 0,8 érték azt mutatja, hogy az alap 20%-kal kevésbé volatilis, mint az index.

Sharpe-arány: egy alap kockázattal kiigazított teljesítménye, amely figyelembe veszi a kockázatmentes befektetés hozamát is. A mutató lehetővé teszi a befektető számára annak megállapítását, hogy az alap a kockázatahoz képest megfelelő hozamot termel-e. Minél nagyobb ez az arány, annál jobb az elért kockázattal kiigazított teljesítmény. Ha az arány negatív, akkor az alap kisebb hozamot ért el, mint a kockázatmentes befektetés. A mutatót úgy kell kiszámítani, hogy az adott devizanemhez tartozó kockázatmentes hozamot (pl. a készpénzt) le kell vonni az alap hozamából, majd a különbséget el kell osztani az alap volatilitásával. A számítások évesített számokat kell használni.

Évesített alfa: az alap (bétára alapozott) várható hozama és az alap aktuális hozama közötti különbség. Ha az alfa értéke pozitív, az azt jelenti, hogy az alap magasabb hozamot termelt, mint azt a bétája alapján várni lehetett.

Béta: olyan mutató, amely az alap piaci mozgásokkal szembeni érzékenységét mutatja (e mozgásokat valamely piaci index reprezentálja). A piac bétája a definíció szerint 1,00. Az 1,10 értékű béta azt mutatja, hogy az alap várhatóan az indexnél 10%-kal jobban teljesít emelkedő piacon és 10%-kal gyengébben, ha a piac esik – feltételezve azt, hogy minden más tényező változatlan marad. Ellenben a 0,85 értékű béta azt mutatja, hogy az alap várhatóan az indexnél 15%-kal gyengébben teljesít emelkedő piacon, és 15%-kal jobban annál, ha a piac esik.

Évesített követési hiba: ez a mutató azt szemlélteti, hogy az alap milyen szorosan követi a viszonyítási alapját képező indexet. Mértéke egyenlő az alap többlethozamának szórásával. Minél nagyobb az alap követési hibája, annál erősebben ingadozik az alap hozama a piaci index körül.

Információs arány: olyan mutató, amely az alap többlethozam-termelési hatékonyságát mutatja a kockázatahoz képest. A 0,5 értékű információs arány azt jelenti, hogy az alap a követési hiba felével megegyező évesített többlethozamot ért el. Az arányt úgy kell kiszámítani, hogy az alap évesített többlethozamát el kell osztani a követési hibájával.

R²: ez a mutató annak a mértékét reprezentálja, hogy az alap hozamát mennyire indokolja az összehasonlított piaci index hozama. Az 1 érték azt jelzi, hogy az alap és az index tökéletesen korrelál egymással. Ha a mutató értéke 0,5, az azt jelenti, hogy az alap teljesítményét csak 50%-ban indokolja az index. Ha R² értéke 0,5 vagy alacsonyabb, akkor az alap bétája (és ezért alfiája is) nem megbízható mutató (amiatt, mert alacsony a korreláció az alap és az index között).

Folyó költségek

A folyó költségek azokat a költségeket mutatják, amelyek az év folyamán terhelik az adott alapot. Az alap pénzügyi évének végén számítják ki, és az összege évről évre változhat. A rögzített folyó költségű eszközösztályokban a folyó költségek nem változhatnak évről évre. Új alaposztályoknál vagy vállalati műveletek tárgyát képező osztályoknál (pl. ha módosítják az éves alapkezelési díjat) a folyó költségek mértékét becsülni kell mindaddig, amíg nem teljesülnek a folyó költségek aktuális mértékének közzétételi kritériumai.

A folyó költségek közé tartozó tipikus költségek a következők: alapkezelési díjak, adminisztrációs díjak, megőrzési és letétkezelési díjak, tranzakciós költségek, a befektetői számlák költségei, hatósági regisztrációs díjak, igazgatóság díjazása (amennyiben van) és bankköltségek. Nem tartoznak ide a következők: teljesítménydíjak (ha vannak), a portfólió ügyleti költségei, kivéve az alap által más kollektív befektetési vállalkozás befektetési jegyeinek vásárlásakor vagy eladásakor fizetett jegyzési/visszaváltási díjakat.

A költségekről (beleértve az alap pénzügyi évrészének részleteit is) további információk találhatóak a legfrissebb Tájékoztató költségekről szóló részében.

Elsődleges befektetési jegy-osztály: a Morningstar határozza meg, ha az elemzés alapjánként csak egy befektetési jegy-osztályt kér a viszonyítási csoportba. Az a befektetési jegy-osztály, amelyet a Morningstar a portfóliót legjobban tükröző elemnek tart a piac és a kategória/GIF vonatkozó kombinációjában. A kiválasztott befektetési jegy-osztály a legtöbb esetben a legkelendőbb verzió lesz (a tényleges alapkezelési díj, az indulás dátuma, a jövedelemkifizetési státusz, a pénznem és egyéb tényezők alapján), kivéve, ha egy kevésbé kelendő befektetési jegy-osztály teljesítményelőzményei sokkal régebre nyúlnak vissza. Abban tér el a legregébbi befektetési jegy-osztálytól mint adatponttól, hogy jegyezhető osztálynak kell lennie, viszont nem minden piacon jegyezhető az adott régió legregébbi befektetési jegy-osztálya. Az Elsődleges befektetési jegy-osztály emellett kategóriaalapú is, tehát az alapján az egyes jegyezhető osztályok és kategóriák összes kombinációjának megvan a maga elsődleges befektetési jegy-osztálya.

A hátralevő átlagos futamidő tartalmazza a származékos kamatlábügyletek hatását. Ilyenek az államkötvényekre vonatkozó tőzsdéi határidős ügyletek, az inflációs csereügyletek és a kamatsereügyletek. A Nominális alap név a nominális hozamokra való érzékenységre, míg a Realalap név az inflációhoz kötött/realhozamokra való érzékenységre utal.

A fedezett osztályok befektetői nem a táblázatban látható devizakitettséget választották, ehelyett 100%-ban az ügyletkötési deviza kockázatának vetették alá magukat. A táblázat információt szolgáltat az alap mögöttes befektetéseiről is.

A legnagyobb long kitettségek azok a kötvénykibocsátók, amelyek az alap teljes nettó eszközállományának legnagyobb százalékát teszik ki. Azon hitelderivatívák hatása jelenik meg benne, ahol a referenciaszerkezet egy meghatározott kötvénykibocsátó. Az államkötvényekre vonatkozó tőzsdéi határidős ügyletek és a hitel-nemfizetési indexcsereügyletek ki vannak zárva.

Amennyiben a kötvényeket ugyanazon vállalatcsoporton/komplexumon belüli különböző szervezetek bocsátják ki, előfordulhat, hogy az összesített kitettség nem tükröződik a fenti adatokban.

A minősítés meghatározásához az S&P, a Moody's és a Fitch minősítései közül a két legjobb értékből a rosszabbat vesszük alapul (ez az úgynevezett Basel-módszer).

Portfóliójellemzők

Jellemzők kiszámítása

Egyéb irányú megjegyzés hiányában a portfóliószintű jellemzőket az összes eszközösztályra kiterjedő súlyozással összesítettük. Ez magában foglalja a tőrszrésvényekkel, az elsőbbségi és a nemteljesítő értékpapirokkal szembeni kitettség alkalmazását is. Ezen értékpapírok esetében a hozam, az OAS, a hátralevő átlagos futamidő, a lejárat dátum és a kamatszélvénny nulla értéket kaptak.

Osztalékhozam (%)

Az Osztalékhozam azt az összeget tükrözi az alaphoz tartozó befektetési jegyek megadott napi piaci középárfolyamának százalékában, amelynek hozamként való kifizetésére a következő tizenkét hónap során számítani lehet, alapja pedig a portfólió pillanatnyi állapota azon a napon. Tartalmazza az alap folyó költségeit, de nem tartalmaz előzetes díjakat, a befektetőkre pedig osztalékkadó-fizetési kötelezettség vonatkozhat.

Effektív hátralevő átlagos futamidő

A hátralevő átlagos futamidő (más néven: duráció) annak a mérőszáma, hogy az alap értéke mennyire érzékeny a kamatlábak változására.

Az effektív hátralevő átlagos futamidő a beágyazott opciókat (például vételi vagy eladási opció) tartalmazó kötvényekre vonatkozó durációsámítás. Figyelembe veszi azt, hogy a várt cash-flow ingadozni fog a kamatlábak változásakor, és ez hatással van a kötvény árfolyamára.

Egy alap effektív hátralevő átlagos futamidejét az egyes eszközök effektív hátralevő átlagos futamidőinek piaci súlyozású összegeként kell kiszámítani. A származékos eszközök, például a határidős kötvényügyletek és a kamatsereügyletek hatását is figyelembe kell venni a számításnál.

Spread duráció

A kötvény árának érzékenysége az opcióval korrigált felár változására.

Hátralevő átlagos futamidő szorozva a felárral (DTS, Duration Times Spread)

A DTS a hitelkockázati érzékenység mérőszáma, amely az aktuális piaci értékeléseken alapuló hitelkockázati felárat és a hitelkockázati felár időtartamát használja. A hitelkockázat önálló mérőszámoként jobb, mint a felár-időtartam, mivel figyelembe veszi, hogy a magasabb felárral rendelkező értékpapírok esetében általában nagyobb felárváltozások következnek be. A portfólió DTS értéke az egyes egyedi eszközök DTS-einek súlyozott összege.

Befektetési állományok száma

Az alapon tartott kötvények és származékos eszközök száma. Amennyiben az alap egy másik alappa fektet be, az egy befektetési állománynak számít. A határidős FX (deviza) ügyletek nem tartoznak ide. Ezek olyan határidős szerződések, amelyekkel egy jövőbeli időpontban deviza vásárolható vagy adható el a megállapodás szerinti áron.

Átlagos hitelminősítés

Ez az alapon lévő kötvények összes hitelminősítésének súlyozott átlaga, amelyet az ágazat szabványos betűrendszere segítségével fejezünk ki (azaz AAA, BBB). Ez az alapon lévő valamennyi befektetést, köztük a származékos pénzügyi eszközöket is figyelembe veszi. Ez a mérőszám kifejezi, hogy az alap kötvényei összességében mennyire kockázatosak: minél alacsonyabb az átlagos hitelminősítés, annál kockázatosabb az alap.

Súlyozott lineáris átlag esetén az egyes kibocsátásokhoz tartozó súly megegyezik a kibocsátás piaci érték szerinti súlyával. Súlyozott exponenciális átlag esetén a gyengébb minőségű hiteleknek a súly arányosan magasabb lesz. A végső érték mindkét számításnál a kiszámított átlaghoz legközelebbi, az S&P besorolásával megadott minősítés.

Mögöttes hozam (%)

A Mögöttes hozamot azért kell kimutatni, mert ez az alap kamatszélvénny* jövedelmet fizet, ami korlátozza az alap tőketeljesítményét. A Mögöttes hozam olyan éves jövedelem, amelyet anélkül lehetne kifizetni befektetőnek, hogy az erodálna az alap tőkeértékét. Mértéke kisebb az Osztalékhozamnál, mivel minden olyan tőkevesztés megjelenik a kiszámításában, amely felmerülne a névértéküknél magasabb áron megvásárolt kötvény visszaváltásakor. A Mögöttes hozamból le kell vonni az alap folyó költségeit, de nem részei a bármennyű jegyzési díjak. A Mögöttes hozamot az adók levonása előtt számítják ki, ezért a befektetőket osztalékkadó-fizetési kötelezettség terheli.

* A kamatszélvénny a kötvény kibocsátásakor a kötvényen megadott kamatláb.

Súlyozott átlagos élettartam: A súlyozott átlagos élettartam (weighted average life, WAL) azoknak az időtartamoknak az átlaga, ameddig egy hitel, jelzálog vagy amortizálódó kötvény kifizetetlen tőkéjének európai egységei a hitelállományban maradnak.

Diszkontmarzs: A diszkontmarzs (DM) a változó kamatozású értékpapír alapjául szolgáló indexen vagy a változó kamatozású értékpapír referencia-kamatláb felül elért átlagos várható hozam.

Fontos tudnivalók

Ez egy marketingcélú tájékoztatás. Ez a tájékoztatás előzetes engedély nélkül nem másolható vagy terjeszthető.

A Fidelity csak a saját termékeire és szolgáltatásaira vonatkozó információkat szolgáltat. Egyedi körülmények alapján csak akkor nyújt befektetési tanácsadást, ha azt egy kellően meghatalmazott cég a formális ügyfél-kommunikáció során kifejezetten előírja.

A Fidelity International megnevezés arra a vállalatcsoportra utal, amely globális befektetési kezelőként az Észak-Amerikán kívül, a kijelölt joghatóságokban elérhető termékekről és szolgáltatásokról nyújt információkat. A jelen tájékoztató nem az Egyesült Államok területén tartózkodó személyeket célozza, számukra tilos ennek alapján eljárni, egyébként csak az olyan joghatóság területén tartózkodó személyeknek szól, ahol a vonatkozó alapok forgalmazása engedélyezett vagy ahol ilyen engedély nem szükséges.

A Fidelity Funds („FF”) egy Luxemburgban alapított, nyílt végű befektetési alap (ÁÉKBV), amely különböző befektetési jegy-osztályokkal rendelkezik. A FIL Investment Management (Luxembourg) S.a.r.l. fenntartja a jogot arra, hogy a 2009/65/EK irányelv 93a cikke és a 2011/61/EU irányelv 32a cikke szerint a részalap és/vagy annak befektetési jegyeinek piacra vitele érdekében tett intézkedéseit megszüntesse. Ezen megszüntetésről előzetes értesítéssel Luxemburgban kell lennie.

Morningstar éves alapon számított növekedési ráták, összhozam, a szektor medián teljesítménye és rangsorok – Adatforrás – © 2026 Morningstar, Inc. Minden jog fenntartva. A jelen dokumentumban foglalt információk: (1) a Morningstar és/vagy tartalomszolgáltatói tulajdonát képezik; (2) nem másolhatók vagy terjeszthetők; és (3) nem garantáltak pontosak, hiánytalanok és időszerekek. Sem a Morningstar, sem tartalomszolgáltatói nem felelősek a jelen információk használatából származó károkért és veszteségekért.

Ezt a befektetési jegy-osztályt az alábbi helyeken regisztrálták és forgalmazzák: Ausztria, Bahrein, Belgium, Chile, Cseh Köztársaság, Dánia, Egyesült Királyság, Finnország, Franciaország, Izland, Katar, Lengyelország, Liechtenstein, Luxemburg, Magyarország, Málta, Norvégia, Németország, Olaszország, Omán, Portugália, Spanyolország, Svájc, Svédország, Szlovákia.

Javasoljuk, hogy a befektetési döntések meghozatala előtt részletesen tájékozódjon az aktuális tájékoztatóból és a kiemelt információkat tartalmazó (KID) dokumentumból, valamint az aktuális éves és féléves jelentésekből, amelyekhez térítésmentesen hozzájuthat a <https://www.fidelityinternational.com> weboldaltól, a forgalmazóinktól, saját pénzügyi tanácsadójától vagy a bankfiókján keresztül, illetve a luxemburgi Európai Szolgáltatási Központunktól, a FIL (Luxembourg) S.a.r.l társaságtól, amelynek címe 2a, rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Luxembourg, Luxemburg. Kiadta: FIL (Luxembourg) S.a.r.l, engedélyező és felügyeleti szerve a CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier). A befektetők/potenciális befektetők a panaszokkal és perekkel kapcsolatos jogaik tekintetében a helyi Fidelity weboldalunkon tájékozódhatnak, amely az alábbi hivatkozáson keresztül érhető el a saját illetékesség szerinti országot kiválasztva: <https://www.fidelityinternational.com> (Termékek és szolgáltatások). Minden dokumentáció és információ a kiválasztott ország helyi vagy elfogadott európai nyelven jelenik meg.

A dokumentáció a következő kiízetőhelyektől/forgalmazóktól is beszerezhető: **Svájc** - BNP Paribas, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich, Svájc.

Chile : Sem a kibocsátó, sem az értékpapírok nincsenek a chilei Superintendencia de Valores y Seguros szervezetenél a 18 045-ös számú értékpapírpiazi törvény, a Ley de Mercado de Valores törvény, valamint az abban említett rendeletek alapján bejegyezve. Ez a dokumentum nem minősül a Chilei Köztársaságban az értékpapírok jegyzésére vagy megvásárlására vonatkozó ajánlatnak vagy felhívásnak, kivéve a Ley de Mercado de Valores 4. cikke értelmében egyenként kiválasztott vevőknek tett zártkörű ajánlatot (olyan ajánlat, amely nem a nagyközönségnek vagy a nagyközönség egy bizonyos szegmensének vagy meghatározott csoportjának szól).

Franciaország : Kiadja a FIL Gestion portfoliókezelő társaság, GP03-004-es számon jóváhagyta az AMF, 21 avenue Kleber, 75116 Párizs, Franciaország.

Németország : Német nagykereskedelmi ügyfelek számára kiadja a FIL Investments Services GmbH (Kastanienhöhe 1, 61476 Kronberg im Taunus, Németország). Német intézményi ügyfelek számára kiadja a FIL (Luxembourg) S.a.r.l (2a, rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Luxembourg, Luxemburg). Német nyugdíjügyfelek számára kiadja a FIL Finance Services GmbH (Kastanienhöhe 1, 61476 Kronberg im Taunus, Németország).

Málta : A Fidelity Funds alapot Máltán a BOV Asset Management Limited hirdeti meg az EU ÁÉKBV-irányelve, a befektetési szolgáltatásokról szóló máltai törvény 370. fejezete és a befektetési szolgáltatásokról szóló máltai törvény (ÁÉKBV-k forgalmazásáról szóló) szabályozásának 370.18. számú kiegészítő jogszabálya alapján.

Lengyelország : Ez az anyag nem minősül ajánlásnak a lengyel pénzügyminiszternek a pénzügyi eszközökre vagy azok kibocsátóira vonatkozó ajánlásnak minősülő információkról szóló, 2005. október 19-i rendelete értelmében. A Fidelityt vagy a dokumentum címzettjét jogilag a dokumentum egyetlen kijelentése vagy állítása sem köti, és ezen kijelentések vagy állítások az 1964. április 23-i lengyel polgári törvénykönyv értelmében nem minősülnek ajánlattételnek.

Portugália : A Fidelity Funds a CMVM-nél van bejegyezve, a jogi dokumentumok pedig a helyileg jogosult forgalmazóktól szerezhetők be.

Spanyolország : A Fidelity Funds és a Fidelity Active Strategy (FAST) Luxemburgban bejegyzett nyílt végű kollektív befektetési programok. A forgalmazó, illetve a letétkezelő szervezet a FIL (Luxembourg) S.a.r.l és a Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. A Fidelity Funds és a FAST Spanyolországban a spanyol értékpapírpiazi hatóság (CNMV) külföldi kollektív befektetési vállalkozásokat jegyző nyilvántartásában rendre a 124-es és 649-es nyilvántartási szám alatt vannak forgalmazásra bejegyezve, és itt lehet részletesen tájékozódni a helyi forgalmazókról.

Svájc : A Fidelity a pénzügyi szolgáltatásokról szóló svájci törvény (Financial Services Act, „FinSA”) értelmében pénzügyi szolgáltatásként pénzügyi eszközöket vásárol és/vagy értékesít. A FinSA szerinti megfelelés és alkalmasság értékelésére a Fidelity nem kötelezett. Kiadja a FIL Investment Switzerland AG.

CL24091401 Hungarian 51523 T101c