

Stratégia, célkitűzések és befektetési politika

Stratégia: Az alap elsősorban helyi pénznemben denominált feltörekvő piaci államkötvényekbe fektet be azzal a céllal, hogy kihasználja a kamatlábakból és az árfolyammozgásokból adódó lehetőségeket. A befektetési folyamat ötvözi az állampapírok fundamentális elemzését a saját fejlesztésű kvantitatív eszközökkel és kereskedési ismeretekkel, hogy feltárja az értéket az egyes országokban és régiókban. Bár a portfólió elsősorban a helyi pénznemben denominált államadósságokra koncentrálna, némi rugalmasságot megőriz a kemény devizákban denominált és a referenciaindexen kívüli vállalati pozíciókra irányuló befektetésekhöz is, amennyiben azok vonzó értéket kínálnak. Az alapot a Fidelity aktív, kutatásalapú megközelítésével kezelik, ötvözve a makroelemzést, a helyi piaci szakértelmet és a fegyelmezett kockázatkezelést, hogy ezáltal diverzifikált kitétséget biztosítsanak a feltörekvő piacok fix hozamú eszközeivel szemben.

Célkitűzés: Az alap célja, hogy idővel tökenövekedést érjen el és jövedelmet biztosítson.

Befektetési politika: Az alap az eszközeinek legalább 70%-át befektetésre ajánlott és annál gyengébb minőségű, feltörekvő piaci, hitelviszonyt megtestesítő, a helyi devizanemben denominált értékpapírokba fekteti. Az alap a nem helyi devizanemben denominált, feltörekvő piaci hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, illetve kiegészítő jelleggel pénzügyi eszközökbe is befektethet. Az alap a következő eszközökbe fektethet be a feltüntetett százalékoknak megfelelő arányban: Tetszőleges ország (vagyis az adott ország kormányja, állami vagy helyi hatóságai vagy államosított iparága) által kibocsátott vagy garantált, befektetésre ajánlottnál gyengébb minőségű, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok: több mint 10% A belső (onshore) kínai piac jegyzett, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírai (közvetlenül és/vagy közvetve): (összességében) kevesebb mint 30% Feltörekvő piaci kibocsátók vállalati kötvényei: legfeljebb 25% Az alap rosszul teljesítő értékpapírokkal szembeni kitétsége nem haladhatja meg eszközeinek 10%-át.

Alap- és befektetési jegy-osztály adatok

Az alap indulása:	2013.04.12
Portfólió menedzser:	Philip Fielding
A portfólió menedzser az alaphoz rendelve:	2025.07.01
Évek száma a Fidelity-nél:	1
Alap mérete:	\$ 121m
Az alap referenciadevizája:	amerikai dollár (USD)
Alap helye:	Luxemburg
Alap jogi szerkezete:	SICAV
Alapkezelő társaság:	FIL Investment Management (Luxembourg) Sarl
Tőkegarancia:	Nem
Részvényosztály indítása:	2013.04.12
Nettó eszközérték szerinti ár (a részvényosztály indulása):	9,768
Részvényosztály ISIN:	LU0900493726
Befektetési jegy-osztály, SEDOL:	B8D1L80
Befektetési jegy-osztály, WKN:	A1T6P8
Bloomberg:	FFEMAAU LX
Kereskedés lezárása:	15:00 UK idő (általában 16:00 közép-európai idő)
Disztribúció típusa:	Felhalmozás
Éves folyamatos díjterhelési mutató (OCF):	1,65% (2025.04.30)
Az OCF kiszámításánál az éves kezelési díjat is figyelembe veszik:	1,20%
Hasonló alapok köre:	Morningstar EAA Fund Global Emerging Markets Bond - Local Currency
Piaci index ekkortól innen: 2013.04.12:	J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Index
Ajánlott tartási idő:	5,0 Év
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 befektetési információk dokumentumát (Key Investor Information Document, KID). Ez az alap feltörekvő piacokba fektet be, amelyeknek más, fejlettebb piacokhoz mérten nagyobb lehet a volatilitása. Ez az alap befektetési célból használt 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 kölcsönvett összeget, vagy eleget tenni 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 értékpapíraitra összpontosít, akkor az ilyen fókusz mellett hasonló alapokkal összevetve ez kedvezőtlenebb 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 közzétételéről szóló) rendeletnek megfelelően megtalálja a következő weboldalon: <https://www.fidelity.lu/sfdr>.

Teljesítmény

A múltbeli teljesítmény nem jelent előrejelzést a jövőbeli hozamokra nézve. Az alap hozama az árfolyam-ingadozások következtében növekedhet vagy csökkenhet. Ha a Célkitűzések és befektetési politika rész nem rendelkezik kifejezetten másként akkor a piaci index csak összehasonlítás céljára 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 beszámolóinkban találhatóak.

Naptári évekre vetített teljesítmény - USD (%)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Alap	9,4	15,2	-7,8	12,8	1,7	-8,9	-10,1	12,8	-5,2	20,4
Index	9,9	15,2	-6,2	13,5	2,7	-8,7	-11,7	12,7	-2,4	19,3

12 havi teljesítmény - USD (%)

ápr.	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
ápr.	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Alap	4,8	7,9	-6,5	-7,5	15,0	-14,9	6,9	0,1	8,4	12,3
Index	4,0	8,4	-4,9	-2,7	11,2	-15,9	6,6	1,8	9,7	11,3

Kumulatív teljesítmény - USD (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, USD 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.

2026.04.30 felé mutatott teljesítmény - USD (%)

	1hó	3hó	Év eleje óta	1év	3év	5év	Inklúzió óta 2013.04.12*
Alap kumulatív növekedése	3,1	-2,2	0,3	12,3	21,9	10,9	-2,3
Index kumulatív növekedése	2,8	-1,7	0,5	11,3	24,3	11,3	4,5
Alap évre vetített növekedése	-	-	-	12,3	6,8	2,1	-0,2
Index évre vetített növekedése	-	-	-	11,3	7,5	2,2	0,3
Hasonló alapok körén belüli elhelyezkedése							
Y-ACC-USD	44	49	45	22	36	31	
Alapok teljes száma	93	92	92	89	79	65	
Kvartilis besorolása**	2	3	2	1	2	2	

* A teljesítmény kezdő dátuma.

** A kvartilisbesorolás a Morningstar által meghatározottak szerint az alap elsődleges befektetési osztályára vonatkozik, amelyik elérhet attól a befektetési osztálytól, amelyet ez a tájékoztató ismertet. A kvartilisbesorolás a hosszabb időtávon nyújtott teljesítményt értékeli egy 1-től 4-ig terjedő skálán. Az 1-es érték azt jelzi, hogy az adott elem a minta felső 25%-ába tartozik, és így tovább. A besorolás a Peer Group Universe-ben feltüntetett teljesítményadatokon alapul. Ezek a teljesítményadatok az Investment Association módszertanával összhangban bővíthetnek a kapcsolódó múltbeli befektetési osztály teljesítményadataival, és előfordulhat, hogy az adatok nem ugyanahhoz az osztályhoz tartoznak, mint amelyről ez a tájékoztató szól. A kvartilisbesorolás a Fidelity International egyik belső kalkulációja. A besorolás befektetési osztályonként eltérő lehet.

Árfolyam-ingadozás és kockázat

Évre vetített árfolyam-ingadozás: alap (%)	9,75	Évre vetített alfa	-1,59
Relatív volatilitás	1,15	Béta	1,14
Sharpe-ráta: alap	0,20	Évre vetített követési hiba (%)	1,62
Sharpe-ráta: index	0,30	Információs-ráta	-0,42
R²	0,99		

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 (%)	4,7	-	-
Tényleges duráció	5,8	5,5	0,3
Folyó hozam (%)	6,6	5,9	0,7
Árrés időtartama	0,3	0,0	0,3
Időszaki árrés (DTS)	90	64	27
Tartások száma	74	-	-
Nevek száma	23	-	-
Opcióhoz igazított árrés (bázispont)	25,5	16,5	9,0
Lejáratig számított hozam (%)	7,2	6,8	0,4
Átlagos hitelminősítés (exponenciális)	BBB-	BBB-	n / a
Átlagos hitelminősítés (lineáris)	BBB+	BBB	n / a
Átlagos futamidő (év)	7,2	7,7	-0,5
Átlagos kamatszelvény (%)	7,0	5,2	1,8

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.

Devizakitérttség (% TNA)

	Fedezés előtt	Fedezés után	Index
ZAR	11,16	0,00	7,16
BRL	10,87	0,00	7,48
MXN	8,23	0,00	10,01
INR	8,17	0,00	9,96
IDR	7,96	0,00	9,34
Egyéb	53,62	100,00	56,05
Kerekítési korrekció	-0,01	-	0,00
ÖSSZESEN	100,00	100,00	100,00

Ez a táblázat az alap befektetéseinek devizakitérttségét és fedezését mutatja.

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

	Alap	Index	Relatív
(SAGB) REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	11,15	7,16	3,99
(BNTNF) NOTA DO TESOURO NACIONAL	8,62	4,01	4,61
(INDOGB) INDONESIA GOVERNMENT	8,17	8,53	-0,35
(THAIGB) THAILAND GOVERNMENT BOND	7,59	8,15	-0,56
(POLGB) POLAND GOVERNMENT BOND	7,40	8,37	-0,97
(MGS) MALAYSIA GOVERNMENT	7,13	5,40	1,73
(IADB) INTER-AMERICAN DEVEL BK	5,51	0,00	5,51
(COLTES) TITULOS DE TESORERIA	4,89	4,11	0,78
(MBONO) MEX BONOS DESARR FIX RT	4,55	10,01	-5,46
(CZGB) CZECH REPUBLIC	3,77	4,76	-1,00

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.

A futamidő lebontása (deviza szerint)

	Névérték	Alap		ÖSSZESEN	Index	Relatív
		Reálérték				
ZAR	0,82	0,00		0,82	0,49	0,33
BRL	0,59	0,00		0,59	0,22	0,36
CNY	0,59	0,00		0,59	0,64	-0,06
MYR	0,57	0,00		0,57	0,69	-0,12
COP	0,56	0,00		0,56	0,20	0,36
Egyéb	2,47	0,18		2,64	3,21	-0,57
ÖSSZESEN	5,60	0,18		5,77	5,45	0,30

Hitelminősítés (derivatívák nélkül) (% TNA)

	Alap	Index	Relatív
AAA/Aaa	8,69	0,00	8,69
AA/Aa	3,77	4,76	-1,00
A	15,29	27,10	-11,81
BBB/Baa	37,38	47,88	-10,50
BB/Ba	27,70	20,26	7,45
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	-0,63	0,00	-0,63
Pénzeszközök	7,80	0,00	7,80
Kerekítési korrekció	0,00	0,00	-
ÖSSZESEN	100,00	100,00	-

Szöszedet/kiegészítő jegyzetek

A portfólióforgalmazási arány (Portfolio Turnover Rate, PTR=119,77%) és a portfólióforgalmazási 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: $PTR = (\text{értékpapír-vásárlás} + \text{értékpapír-eladás}) \text{ minusz (egységek jutása} + \text{egységek visszaváltása), osztva az alap előző 12 havi átlagos értékével, szorozva 100-zal. A PTR kiszámításából kimarad minden olyan alap, amely a Fidelity Institutional Liquidity Funds alapokat érintő kereskedést folytat. } PTR = PTR \text{ (felső határ: 100\%)} \times \text{ tranzakciós költség, ahol a tranzakciós költséget a portfólió tranzakciós költségeinek ex-post (azaz az előző 12 hónapra vonatkozó) MiFID-közzététele alapján számítják ki, majd ebből vonják ki az implicit költségeket.}$

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 hozamai 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 érzékenységet 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 összehasonlító 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 tényező 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 kamatszereügyletek. 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 referenciaszervezet 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 eszközosztályra 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 kamatszervény 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 vart 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 kamatszereügyletek 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 mérőszámként 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 tartozik, 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 befektetés, 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 kamatszervény* 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 bármilyen jegyzési díjak. A Mögöttes hozamot az adók levonása előtt számítják ki, ezért a befektetőket osztalékkadó-fizetési kötelezettség terheli.

* A kamatszervény 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 egyrészei 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 kell, 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.à 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 garantáltan 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, Belgium, Chile, Cseh Köztársaság, Dánia, Egyesült Királyság, Finnország, Franciaország, Horvátország, Izland, Katar, Lengyelország, Liechtenstein, Luxemburg, Magyarország, Málta, Norvégia, Németország, Olaszország, Omán, Portugália, Románia, 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. társaságtól, amelynek címe 2a, rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Luxembourg, Luxemburg. Kiadta: FIL (Luxembourg) S.A., 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 weboldalukon 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 nyelvén 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 értékpapíripiaci 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. (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. és a Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. A Fidelity Funds és a FAST Spanyolországban a spanyol értékpapíripiaci 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 27278 T101c