

Megközelítés és stílus

Az alap elsősorban amerikai dollárban denominált, magas hozamú nagyvállalati kötvényeiből álló portfólióba fektet be. A hangsúly az alulról felfelé történő névkiválasztásra, a megfelelő gondosságra és a megfelelő likviditási biztosításra helyeződik. Az alap nagymértékben diverzifikált, kibocsátó és ágazati szempontból kötött szerkezetű, hogy az USA magas hozamú piacán jelen lévő koncentrációs kockázatok kezelése hatékonyabb legyen. A menedzser bizonyos fokig fel van hatalmazva arra, hogy hozamnövelő céllal indexen kívüli eszközökre is befektessen, de a befektetés célkitűzését szigorúan tiszteletben kell tartania.

Befektetési cél és irányelvek

- Célja, hogy magas folyó jövedelmet és tőkenövekedést biztosítson.
- Eszközeinek legalább 70%-át olyan kibocsátók magas hozamú, rosszabb minőségű kötvényeibe fekteti, amelyek a fő üzleti tevékenységüket az Egyesült Államokban végzik. Az alap eszközeinek 10%-át olyan kölcsönökbe fektetheti, amelyek megfelelnek a pénzügyi eszközökkel szemben támasztott követelményeknek.
- Az alap fő földrajzi térségein, piaci szektorain, iparágain és eszközosztályain kívül is szabadon befektethet.
- Államkötvényekbe, vállalati kötvényekbe és egyéb szervezetek által kibocsátott kötvényekbe fektethet.
- Az alap főként nagy kockázatú kötvényekbe fektet, amelyek nem feltétlenül felelnek meg minimális minősítési követelményeknek.
- Az eszközökbe közvetlenül is befektethet, vagy közvetetten szerezhet kitettséget más megfelelő eszközökkel, köztük például származékos eszközökkel. Származékos eszközöket használhat fel annak érdekében, hogy csökkentse a kockázatot vagy a költségeket, illetve hogy – többek között például befektetési célból – további tőkét képezzen az alap kockázati profiljának megfelelően.
- Az alap célkitűzéseinek és befektetési politikájának keretén belül önállóan dönthet a befektetések kiválasztásáról.
- Devizafedezeti ügyletet alkalmaz annak érdekében, hogy jelentősen csökkentse a kedvezőtlen árfolyammozgásokból eredő veszteségek kockázatát. Az ún. „look through” devizafedezés a mögöttes devizahatásoknak a fedezett befektetési jegy-osztály Referenciadevizájával szembeni fedezésére használatos, ezáltal teljesítve a mögöttes piaci hozamokat. Az alap valamely aktív devizapozíciójából származó hozamok megőrzése érdekében az ilyen kitettségeket a mögöttes értékpapírok devizadenominációja helyett az összehasonlítás tárgyát képező index devizasúlyozásához viszonyítva fedezik.
- A jövedelem a befektetési jegyek árfolyamában halmozódik fel.
- Befektetési jegyeket általában az alap minden munkanapján lehet vásárolni vagy eladni.
- Ez az alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 5 éven belül el akarják adni az alapon tartott befektetési jegyeiket. Az alapszabályzatban meghatározott befektetés hosszú távú befektetésnek tekintendő.

Alap adatai

Az alap indulása: 2001.09.05
 Portfólió menedzser: Harley J Lank
 A portfólió menedzser az alaphoz rendelve: 2001.09.05
 Évek száma a Fidelity-nél: 23
 Alap mérete: € 3.079m
 Az alap referenciadevizája: amerikai dollár (USD)
 Alap helye: Luxemburg
 Alap jogi szerkezete: SICAV
 Alapkezelő társaság: FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.
 Tőkegarancia: Nem

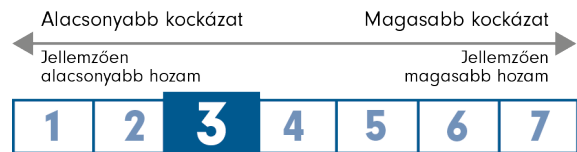
Osztály adatai

Egyéb részvényosztályok is rendelkezésre állhatnak. További részletek a tájékoztatóban olvashatók.

Az alap indulása: 2016.05.04
 Nettó eszközérték szerinti ár (a részvényosztály indulása): 11,01
 ISIN: LU1387834481
 SEDOL: BYQRXY7
 Bloomberg: FFUHDEH LX
 Disztribúció típusa: Felhalmozás
 Éves folyamatos díjterhelési mutató (OCF): 1,69% (2018.04.30)
 Az OCF kiszámításánál az éves kezelési díjat is figyelembe veszik: 1,00%

Részvényosztály kockázati és hozamprofilja

Ez a kockázati indikátor a kiemelt befektetői információkat tartalmazó dokumentumból származik a megfelelő hó végén. Mivel ez hónap közben is frissülhet, a legfrissebb információért lásd a kiemelt befektetői információkat tartalmazó dokumentumokat.



- A kockázati kategóriát a múltbeli teljesítményadatok alapján számítottuk ki.
- A kockázati kategória nem szükségszerűen megbízható mutatója az alap jövőbeli kockázati profiljának, az nem garantált és idővel változhat.
- A legalacsonyabb kockázati kategória sem jelent "kockázatmentes" befektetést.
- A kockázat/nyereség profil besorolása a befektetési jegy-osztályok nettó eszközértékének múltbeli ingadozásai alapján történik, és e besoroláson belül az 1 -2 kategória alacsony, a 3-5 közepes, a 6-7 kategória pedig magas szintű múltbeli ingadozást jelez.

Fontos tudnivalók

A befektetések és a belőlük származó esetleges hozamok értéke csökkenhet is és emelkedhet is, és lehetséges, hogy egy befektető nem kapja vissza a befektetett összeget. A származékos pénzügyi instrumentumok használata az alapon belül jelentős nyereséget vagy veszteséget eredményezhet. A likviditási mértéke annak mértéke, hogy egy befektetés mennyire tehető könnyen készpénzzé. Bizonyos piaci feltételek mellett az eszközök értékesítése nehéz lehet. 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. 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.

US HIGH YIELD FUND D-ACC-EURO (HEDGED)

2018.OKTÓBER.31

A múltbeli teljesítmény nem ad megbízható előrejelzést a jövőbeli eredményekről. Devizafedezeti ügyleteket alkalmaznak annak érdekében, hogy jelentősen csökkentsék a devizárfolyamok ingadozásának hatását a nemkívánatos devizakitétségekre. Nem garantálható, hogy az alkalmazott devizafedezeti ügylet sikerre vezet. A fedezeti ügylet emellett korlátozza az elérhető árfolyamnyereség lehetőségét is.

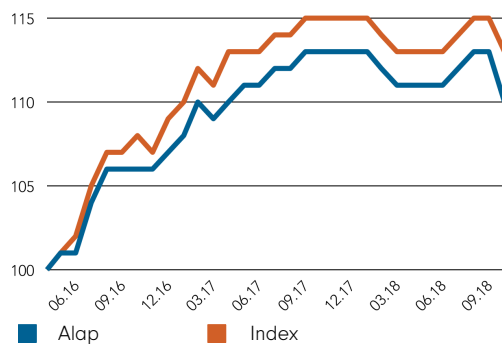
Teljesítménymutató(k)

Piaci index ekkortól innen: ICE BofAML US High Yield Constrained Index Hedged to EUR
2016.05.04

A piaci index kizárólag összehasonlítási célokat szolgál, kivéve, ha az első oldalon lévő Célok és befektetési irányelv kifejezetten hivatkozik rá. Ugyanezt az indexet alkalmazzák a jelen tájékoztató pozicionáló táblázatán.

Ha az aktuális piaci index hatálybalépési dátuma a részvényosztály bevezetési időpontja utáni, akkor a teljes előzmény a Fidelitytől szerezhető be.

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



A teljesítményt az utolsó öt évre mutatják be (vagy pedig az azon időszakban indított alapok indítása óta).

Naptári évekre vetített teljesítmény – EUR (%)



17

Alap Index

2018.10.31 felé mutatott teljesítmény – EUR (%)

	1hó	3hó	Év eleje óta	1év	3év	5év	Indulás óta 2016.05.04
Alap kumulatív növekedése	-2,3	-1,4	-2,4	-2,5	-	-	10,1
Index kumulatív növekedése	-1,9	-1,1	-1,4	-1,8	14,2	17,8	13,1
Alap évre vetített növekedése	-	-	-	-2,5	-	-	3,9
Index évre vetített növekedése	-	-	-	-1,8	4,5	3,3	5,1
Hasonló alapok körén belüli elhelyezkedése	-	-	-	-	-	-	-
Alapok teljes száma	-	-	-	-	-	-	-
Kvartilis besorolása**	-	-	-	-	-	-	-

Az alap teljesítményének, ingadozásának és kockázati mutatóknak forrása a Fidelity. A teljesítmény nem tartalmazza az induló költséget.

Alap: nav-nav, a jövedelem újrabefektetésével EUR devizanemben, a díjak levonásával.

A piaci indexek forrása a RIMES, az egyéb adatok pedig külső szolgáltatóktól, mint például a Morningstartól származnak.

* A teljesítmény kezdődátuma.

** A kvartilis rangsor a teljesítmény időbeli alakulására vonatkozik 1-től 4-ig terjedő skálán. Az 1-es besorolás azt jelzi, hogy a tétel a minta felső 25%-ához tartozik és így tovább. A besorolások egy olyan korábbi teljesítményen alapulnak, amely a hasonló alapok köréhez tartozik. Az Investment Association módszerével összhangban előfordulhat, hogy ez a teljesítmény egy örökölt részvényosztály korábbi eredményeinek kiterjesztését tartalmazza, és előfordulhat, hogy az eredmény nem a jelen tájékoztató ugyanazon részvényosztályára vonatkozik.

Ha egy adott befektetés 5,25%-os induló költségével számolunk, ennek az évi 6%-os növekedési ráta 4,9%-ra csökkenése felel meg 5 év alatt. Ez a legmagasabb alkalmazható induló költség. Ha az Ön által fizetett induló költség 5,25%-nál alacsonyabb, akkor a teljesítmény egészére gyakorolt hatás is kisebb lesz.

Bevezetés

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 befektetések eltérő bontását mutatja. A pozicionáló táblázatokban alkalmazott index a jelen tájékoztató 2. oldalának „Teljesítménymutató(k)” című pontjában meghatározott index. Ahol az adatokat a TNA százalékában adják meg, a TNA a Total Net Assets (nettó eszközállomány) rövidítése (az alap összes eszközének értéke az esetleges kötelezettségek levonása után).

Portfólió jellemzői

	Alap	Index	Relatív
Disztribúciós hozam (%)	4,5	-	-
Hatékony időtartam	3,7	3,8	-0,1
Átlagos kamatszélvény (%)	6,0	6,4	-0,3
Tartások száma	480	-	-
Nevek száma	292	-	-

Disztribúciós hozam (%)

A disztribúciós hozam azt az összeget tükrözi az alaphoz tartozó befektetési jegyek megadott napi piaci középárnyamának 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 osztalékadó-fizetési kötelezettség vonatkozhat.

Hatékony időtartam

A hatékony időtartam az alap értékének a kamatláb-változásokkal szembeni érzékenységének mutatója. Ez az alaphoz tartozó valamennyi befektetést, köztük a származékos pénzügyi eszközöket is figyelembe veszi.

Átlagos kamatszélvény (%)

A kamatszélvény a kötvényen a kibocsátáskor megadott kamat. Az átlagos kamatszélvény a portfólióban tartott kötvények súlyozott átlagú kamatszélvénye. A származékos pénzügyi eszközöket kizártuk a számításból.

Vagyonelemek száma

Az alaphoz tartott kötvények és származékos pénzügyi eszközök száma. Ha az alap egy másik alapba fektet be, az egy vagyonelemnek számít. A határidős FX- (deviza-) eszközöket figyelmen kívül hagytuk. Ezek határidős szerződések, amelyek alapján devizák vehetők vagy adhatók el megállapodás szerinti áron egy jövőbeli időpontra.

Nevek száma

Azon egyéni kibocsátók teljes száma, amelyek kötvényeit az alap tartja. Mivel az alap gyakran tart több kötvényt egyazon kibocsátótól, ez a szám általában alacsonyabb, mint a vagyonelemek száma.

Átlagos hitelminősítés (a teljes eszköztérték %-ában) (derivatívákat beleértve)

Átlagos hitelminősítés (lineáris) B+

Ez az alaphoz tartott kötvények összes hitelminősítésének súlyozott átlaga, amelyet a szabványos betűrendszer segítségével fejezünk ki. A rendszert a jobb oldali hitelminősítő táblázat mutatja, és a hitelminőség csökkenő sorrendjében van besorolva. Ez az alaphoz tartott 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.

Top „long” kitétségek kibocsátóként (a teljes eszköztérték - TNA - %-ában)

	Alap	Index	Relatív
(ALLY) Ally Financial Inc	3,37	0,83	2,55
(S) Sprint Capital Corp	2,95	1,94	1,01
(THC) Tenet Healthcare Corp	2,59	1,18	1,41
(CHTR) Cco Hldgs Llc/Cap Corp	2,53	1,18	1,00
(BHCCN) Valeant Pharmaceuticals	2,39	1,54	0,86
(HCA) Hca Inc	2,34	2,00	0,34
(ALTICE) Altice SA	2,07	0,78	1,29
(NAVI) Navient Corp	1,94	0,79	1,15
(VST) Dynegy Inc	1,67	0,38	1,29
(CYH) Chs/Community Health Sys	1,60	0,73	0,86

A hosszú pozíciók létrehozása kötvények vagy származékos pénzügyi eszközök vásárlásával történik. Ha a hosszú pozíciók értéke emelkedik, a befektetők nyereséget érnek el.

A bármely meghatározott kibocsátóhoz tartozó hitelderivatívákat beszámítjuk, de az állami kötvényekhez és kötvényindexekhez tartozó származékos pénzügyi eszközöket kizártuk.

Hitelminősítés (a teljes eszköztérték %-ában) (derivatívák nélkül)

	Alap	Index	Relatív
AAA/Aaa	0,00	0,00	0,00
AA/Aa	0,00	0,00	0,00
A	0,04	0,00	0,04
BBB/Baa	4,71	1,03	3,68
BB/Ba	38,11	44,07	-5,96
B	33,77	40,31	-6,54
CCC és az alábbi	15,90	14,59	1,31
Nincs minősítve	6,53	0,00	6,53
Kamatderivatívák	0,00	0,00	0,00
FX/Derivative P&L	0,00	0,00	0,00
Pénzeszközök	0,93	0,00	0,93
Kerekítéses korrekció	0,01	0,00	-
OSSZESEN	100,00	100,00	-

A Fidelity az alap minden kötvénye tekintetében három hitelminősítő intézet (S&P, Moody's és Fitch) minősítését veszi figyelembe, majd a két legjobb értékelés közül a rosszabbikat alkalmazza (az eljárás Basel-módszerként ismert). Az AAA/Aaa minősítés a legmagasabb, és arra utal, hogy a legkisebb annak a valószínűsége, hogy az adós nem törleszti az adósságát.

A fenti táblázat az alap egyedi kötvényeinek a saját hitelminősítéseibe való kategorizálása. Ha bármely származékos pénzügyi eszközt az alap hitelminőségének módosítására alkalmaznak, ezt a bal oldali „Átlagos hitelminősítés” című részben tükrözik.

A kamatláb-derivatívák segítségével beállítható az alaphoz tartott kamatláb-változásokkal szembeni érzékenysége.

Az FX / Derivatives P&L (Profit & Loss, azaz eredmény) kategória ad számot az alaphoz tartott származékos eszközöket kibocsátó ellenoldal által igényelt biztosítékról.

Devizakitétség (a teljes eszköztérték %-ában)

	Fedezés előtt	Fedezés után	Index
USD	100,00	100,00	100,00
EUR	0,00	0,00	0,00
JPY	0,00	0,00	0,00
GBP	0,00	0,00	0,00
CAD	0,00	0,00	0,00
Egyéb	0,00	0,00	0,00
OSSZESEN	100,00	100,00	100,00

Ez a táblázat az alap befektetések devizakitétségét és fedezését mutatja.

A fedezett osztályokhoz tartozó befektetők nem kérték a táblázatban szereplő devizakitétséget, hanem ehelyett az ügyleti pénznemben kérték 100%-os kitétséget. A táblázat továbbra is tájékoztatást ad az alap mögöttes befektetéseiről. A fedezés hatását a jelen tájékoztató 1. oldalának „Befektetési célok” és irányelvek című pontja ismerteti.

US HIGH YIELD FUND D-ACC-EURO (HEDGED)

2018.OKTÓBER.31

Ágazati pozicionálás (a teljes eszközérték - TNA - %-ában) (derivatívák nélkül)

	Alap	Index	Relatív
Kincstár	0,00	0,00	0,00
Kvái/Szuv./Nemz. fel./Ugyn.	0,73	0,45	0,27
Allami jelzálog-fedezettű értékpapírok	0,00	0,00	0,00
Bankok és brókerek	8,32	2,75	5,58
Biztosítás	1,15	2,02	-0,87
Ingatlan	1,82	3,06	-1,24
Egyéb pénzügyek	4,63	3,86	0,76
Exportiparág	7,92	7,85	0,07
Tőkejavak	3,97	8,46	-4,50
Ciklikus fogyasztási	7,53	11,82	-4,29
Nem ciklikus fogyasztási	15,27	13,36	1,91
Energiaipar	14,95	15,79	-0,84
Szállítás	1,49	1,36	0,14
Technológia	4,71	7,26	-2,54
Kommunikáció	19,75	19,55	0,19
Közmű	6,84	2,42	4,42
Fedezve	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	0,00	0,00	0,00
Pénzeszközök	0,93	0,00	0,93
Kerekítési korrekció	-0,01	-0,01	-
ÖSSZESEN	100,00	100,00	-

A kvái/szuv./nemz. fel./ügyn. intézmények, például az Európai Beruházási Bank által kibocsátott kötvények. A fedezett kötvényeket a jelzálogokból vagy a közületi ágazat kölcsöneiből származó pénzáramok fedezik. Az ABS (eszközfedezettű)/MBS (jelzálog-fedezettű) értékpapírok meghatározott eszközökkel vannak fedezve. A hitel-nemfizetési csereügyletek indexének segítségével az alap hitelminősége növelhető vagy csökkenthető.

Regionális kitétség – a kibocsátó illetősége (a teljes eszközérték - TNA - %-ában) (derivatívák nélkül)

	Alap	Index	Relatív
Multinacionális	0,00	0,00	0,00
Egyesült Államok (és egyéb amerikai)	81,09	85,89	-4,80
Kanada	2,42	4,60	-2,18
Egyesült Királyság (és Írország)	3,70	2,90	0,80
Franciaország	1,64	0,74	0,90
Németország (és Ausztria)	0,00	0,67	-0,67
Benelux államok	7,06	3,03	4,03
Skandinávia	0,16	0,48	-0,32
Földközi-tengeri partvidék országai	0,49	1,10	-0,61
Svájc	1,04	0,04	1,00
Egyéb Európa	0,00	0,00	0,00
Japán	0,58	0,00	0,58
Ausztrália és Új-Zéland	0,21	0,37	-0,17
Ázsia (Japán és Ausztrália kivételével)	0,43	0,06	0,38
FÁK és Kelet-Európa	0,00	0,00	0,00
Latin-Amerika	0,25	0,12	0,13
Közel-Kelet és Észak-Afrika	0,22	0,00	0,22
Szubszaharai Afrika	0,72	0,00	0,72
Egyéb	0,00	0,00	0,00
Nincs besorolva	0,00	0,00	0,00
FX/Derivative P&L	0,00	0,00	0,00
Hitel-nemfizetési csereügyletek indexe	0,00	0,00	0,00
Pénzeszközök	0,00	0,00	0,00
Kerekítési korrekció	-0,01	0,00	-
ÖSSZESEN	100,00	100,00	-

Szójegyzék

Árfolyam-ingadozás és kockázat

Évre vetített árfolyam-ingadozás: Azt méri, hogy egy alap változó hozamai vagy egy vele összehasonlítható piaci index hogyan szóródnak történelmi átlaguk körül („szórásnak” is nevezik). Két alap hozama ugyanabban az időszakban azonos lehet. Annak az alapnak, amelynek havi hozamai kevésbé változnak, alacsonyabb az évre vetített árfolyam-ingadozása, ezért úgy tekinthető, hogy kisebb kockázattal éri el a hozamait. A számításban 36 havi hozam szórását évre vetített számként mutatjuk ki. Az alapok és az indexek árfolyam-ingadozását egymástól függetlenül számítjuk ki.

Relatív árfolyam-ingadozás: Ezt az arányt úgy számítjuk ki, hogy összevetjük egymással egy alap és egy összehasonlítható piaci index évre vetített árfolyam-ingadozását. Ha az érték nagyobb mint 1, akkor az alap árfolyam-ingadozása nagyobb, mint az indexé. 1-nél kisebb érték esetében az alap kevésbé ingadozott, mint az index. Az 1,2-es relatív árfolyam-ingadozás azt jelenti, hogy az alap 20%-kal nagyobb ingadozást mutatott az indexhez képest, míg a 0,8-as érték azt mutatja, hogy az alap 20%-kal kevésbé ingadozott, mint az index.

Sharpe-arány: Ez a mutató egy alap kockázattal kiigazított teljesítményét mutatja, figyelembe véve egy kockázatmentes befektetés hozamát. Az arányszám segítségével a befektető felmérheti, hogy az alap a vállalt kockázatok mértékéhez képest megfelelő hozamokat eredményez-e. Minél magasabb az arányszám, annál jobb a kockázattal kiigazított teljesítmény. Ha az arány negatív, akkor az alap hozama nem éri el a kockázatmentes rátát. Az arányt úgy számítjuk ki, hogy a kockázatmentes hozamot (például készpénzt) levonjuk az alap hozamából a megfelelő pénznemben, majd az eredményt elosztjuk az alap árfolyam-ingadozásával. Ez az arányszám évre vetített számok alkalmazásával kerül kiszámításra.

Évre vetített alfa: Ez a mutató az alapnak (a bétáján alapuló) várható hozama és az alap tényleges hozama közötti különbség. Egy pozitív alfájú alap nagyobb hozamot eredményez, mint ami a bétája alapján várható lenne.

Béta: Ez a mutató az alapnak (a piaci index által képviselt) piaci mozgásokkal szembeni érzékenységét mutatja. A piac bétája meghatározás szerint 1,00. Az 1,10-es béta azt mutatja, hogy az alap – minden egyéb tényezőt változatlanul tekintve – emelkedő piacokon az indexnél várhatóan 10%-kal jobban teljesít, míg csökkenő piacokon 10%-kal rosszabbul. Megfordítva, a 0,85-ös béta azt jelzi, hogy az alap a piaci hozamnál várhatóan 15%-kal rosszabb teljesítményt mutat az emelkedő piacok és 15%-kal jobbat a csökkenő piacok esetén.

Évre vetített követési hiba: Ez a mutató azt jelzi, hogy az alap milyen szorosan követi az összehasonlítási alapjául szolgáló indexet. Ez megfelel az alap többlethozama szórásának. Minél magasabb az alap követési hibája, annál nagyobb ingadozást mutat az alap hozama a piaci index körül.

Információs arány: Ez a mutató azt jelzi, hogy az alap mennyire hatékonyan eredményez többlethozamot a vállalt kockázat szintjéhez mérten. A 0,5-ös információs arány azt mutatja, hogy az alap évre vetített többlethozama a követési hiba értéke felének felel meg. Az arányszámot úgy számítjuk ki, hogy az alap évre vetített többlethozamát elosztjuk az alap követési hibájával.

R2: Ez a mutató annak mértékét képviseli, hogy az alap hozamára mennyire adnak magyarázatot egy összehasonlítható piaci index hozamai. 1-es érték esetén az alap és az index teljes korrelációt mutat. 0,5-ös mutató esetén az alap teljesítményének csak 50%-ára ad magyarázatot az index. Ha az R2 0,5 vagy kisebb, akkor az alap bétája (és ennél fogva alfája is) nem megbízható mutatószám (az alap és az index közötti alacsony korreláció következtében).

Folyó költségek

A folyó költségek az egy év alatt az alaptól levont díjakat jelentik. Az alap pénzügyi évének végén számítjuk ki, és összege évről évre változhat. A fix folyó költségekkel bíró alapok osztályai esetén előfordulhat, hogy az nem változik évről évre. Alapok új osztályai vagy a társaság intézkedései (pl. az éves kezelési díj módosítása) által érintett osztályok esetében a folyó költségek értéke egészen addig becsült, amíg a tényleges folyó költségek közzétételi kritériumai nem teljesülnek.

A folyó költségek között a következő típusú költségek tartoznak: befektetéskezelési díjak, adminisztrációs díjak, letétkezelési és megőrzési díjak, tranzakciós költségek, a részvényesi jelentések költségei, hatósági regisztrációs díjak, az igazgatók díjai (ahol alkalmazható), és bankköltségek.

Nem tartalmazza az alábbiakat: teljesítménydíjak (ahol alkalmazható); portfólió tranzakciós díjai – kivéve, ha a jegyzési/visszaváltási díjat az alap fizeti, amikor egy másik kollektív befektetési társaság egységeit vásárolja meg vagy adja el.

A költségekről (köztük az alap pénzügyi év végi adatairól) további információk találhatóak a legutóbbi tájékoztató díjakról szóló fejezetében.

Független értékelés

S&P Capital IQ Fund Research Grading: A minősítési folyamat része a múltbeli teljesítmény elemzése és egy interjú a befektetéskezelővel, melynek célja betekintést nyerni az alap kezelésének módjába. A platinafokozat azt jelenti, hogy az S&P véleménye szerint az alap az ágazatra jellemző legmagasabb szintű minőségi normáknak tesz eleget. Az aranyfokozat azt jelzi, hogy az alap igen magas szintű normáknak tesz eleget. Az ezüsfokozat a magas szintű normákért jár. A bronzfokozat azok az alapok kapják, ahol változott az alapkezelő, és az új alapkezelő vagy csapat még nem rendelkezik 12 havi releváns tapasztalattal az alappal kapcsolatban.

Scope Fund Rating: A minősítés azt méri, hogy mennyire sikeresen talált az alap egyensúlyt a kockázat és a nyereség között más alapokhoz viszonyítva. A már öt éve létező alapok esetében a minősítés egyedül alapja a teljesítmény. A rövidebb ideje létező alapok minőségi értékelésen is átesnek. Ennek része lehet például az alapkezelési stílus vizsgálata. A fokozatok a következők: A = nagyon jó; B = jó; C = átlagos; D = átlag alatti és E = gyenge.

Morningstar Star Rating for Funds: A minősítés azt méri, hogy mennyire sikeresen talált az alap egyensúlyt a kockázat és a nyereség között más alapokhoz viszonyítva. A csillagok szerinti besorolás kizárólag a múltbeli teljesítményen alapszik, és a Morningstar azt javasolja a befektetőknek, hogy a csillagok segítségével azonosítsák azokat az alapokat, amelyeket érdemes tovább vizsgálni. Egy kategória felső 10%-ába tartozó alapok 5 csillagot érdemelnek, a következő 22,5% pedig 4 csillagot. A tájékoztatón csak a 4 és 5 csillagos besorolások jelennek meg.

Morningstar Style Box: A Morningstar Style Box egy kilenc mezőből álló mátrix, amely grafikusán ábrázolja az alapok befektetési stílusát. A mátrix az alapok vagyonelemein alapszik, és a tőzsdei érték (függetlenes tengely) és növekedési- és értéktényezők (vízszintes tengely) szerint sorolja be az alapokat. Az érték- és növekedési tényezők alapját olyan mutatók jelentik, mint a hozamok, a „cash flow” és az osztalékhozam, és tartalmaznak mind múltbeli, mind a jövőre vetített adatokat.

Fontos tudnivalók

Ez a tájékoztatás előzetes engedély nélkül nem másolható vagy terjeszthető. A Fidelity International megnevezés arra a vállalatcsoportra utal, amely globális befektetéskezelői szervezetként az Észak-Amerikán kívül, a kijelölt joghatóságokban elérhető termékekről és szolgáltatásokról nyújt információkat. A Fidelity csak saját termékeire és szolgáltatásaira vonatkozó információkat szolgáltat, és egyedi körülmények alapján nem nyújt befektetési tanácsadást. 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. Egyébirányú kijelentés hiányában minden terméket és szolgáltatást a Fidelity International nyújt, és az összes megfogalmazott vélemény a Fidelity International véleménye. A Fidelity, a Fidelity International, a Fidelity International logó és az „F” szimbólum a FIL Limited bejegyzett védjegye.

Morningstar éves alapon számított növekedési ráták, összhozam, a szektor medián teljesítménye és rangsorok – Adatforrás – © 2018 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 időszerűek. Sem a Morningstar, sem tartalomszolgáltatói nem felelősek a jelen információk használatából származó károkért és veszteségeért.

Mielőtt befektetne, olvassa el a kiemelt befektetői információkat tartalmazó dokumentumot, amely az Ön nyelvén elérhető a www.fidelityinternational.com weboldalon, vagy hozzáférhető a forgalmazójánál.

Magyarország: A befektetéseket az aktuális tájékoztató/Kiemelt befektetői információkat tartalmazó dokumentum (KIID) alapján kell végezni, amely az aktuális éves és féléves jelentésekkel együtt a helyi nyelven ingyenesen beszerezhető a forgalmazóinktól, a Raiffeisen Zentralbank Österreich AG-től, Akadémia u. 6, 1054 Budapest címen. A FIL (Luxembourg) S. A. által kibocsátva.

CSO5537/NA CL13111102 Hungarian 35240 T101b