



ALLIANCEBERNSTEIN®

AB EMERGING MARKETS DEBT PORTFOLIO

STRATEGIA

Celem portfela jest maksymalizacja całkowitych stóp zwrotu, będących połączeniem zysku ze wzrostu cen oraz dochodu, poprzez:

- + inwestowanie głównie w zdywersyfikowany koszyk instrumentów długu państwowego rynków wschodzących wyrażonego w twardej walucie, przy zastosowaniu oportunistycznych alokacji w papiery dłużne przedsiębiorstw rynków wschodzących i w instrumenty dłużne rynków wschodzących w walucie lokalnej
- + wykorzystanie naszego bogatego doświadczenia w inwestowaniu w instrumenty dłużne rynków wschodzących oraz możliwości globalnego zespołu zarządzającego portfelem i traderów w zakresie analizy fundamentalnej i ilościowej

PROFIL

Portfel odpowiedni dla inwestorów akceptujących wyższy poziom ryzyka, poszukujących potencjalnych dochodów w inwestycjach związanych ze stałym dochodem.

- + **Powstanie funduszu:** 23/03/2006
- + **Siedziba:** Luksemburg
- + **Zakończenie roku podatkowego:** 31 Sierpnia
- + **Nabycie/Umorzenie:** Codziennie
- + **Aktywa netto:** \$794,60 mln
- + **Całkowita liczba inwestycji:** 287
- + **Godzina graniczna dla zleceń:** 16:00 (czas wschodnioamerykański); 18:00 (czas środkowoeuropejski) dla klas akcji zabezpieczonych przed ryzykiem walutowym
- + **Waluta bazowa:** Dolar amerykański
- + **Waluty sprawozdawcze:** Euro
- + **Klasy akcji zabezpieczone przed ryzykiem walutowym:** Dolar australijski, euro, złoty polski, dolar singapurski, frank szwajcarski
- + **Benchmark:** JPMorgan EMBI Global Diversified¹
- + **Rodzaj funduszu:** FCP I

ZARZĄDZAJĄCY I DOŚWIADCZENIE

- + **Christian DiClementi:** 17 lat
- + **Shamaila Khan:** 24 lat

PROFIL RYZYKA I KORZYŚCI

Mniejsze ryzyko Większe ryzyko



Potencjalnie mniejsze korzyści Potencjalnie większe korzyści

Syntetyczny wskaźnik zysku do ryzyka (SRRI) pokazuje, jak może wyglądać zachowanie Portfela, i oceniać ryzyko utraty części lub całości zainwestowanego kapitału. SRRI pochodzi z najnowszego KIID (dostępnego na naszej stronie internetowej) i może ulec zmianie.

WZROST DLA 10.000 USD



STOPA ZWROTU ZA DANE 12 MIESIĘCY

Klasa	06/15-05/16	06/16-05/17	06/17-05/18	06/18-05/19	06/19-05/20
A	0,35%	12,62%	-3,87%	5,01%	-1,76%
A2	0,36	12,72	-3,89	5,07	-1,77
AT	0,38	12,68	-3,87	5,10	-1,78
A2 EUR H	-0,16	10,60	-6,22	1,89	-4,65
AT EUR H	-0,10	10,75	-6,23	1,92	-4,60
A2 PLN H	—	—	—	-0,31	-3,75
Benchmark	4,55	9,77	-0,56	7,46	0,38

Wyniki historyczne nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

Zaprezentowane powyżej wyniki nie uwzględniają opłat bieżących i zakładają inwestycję w wysokości 10.000 USD na etapie powstania klasy akcji. Wiąże się to z możliwą opłatą handlową dla inwestora w maksymalnej wysokości 5%. Gdyby opłata ta miała zostać odjęta od początkowej inwestycji, inwestor musiałby zapłacić 10.527 USD, aby zrealizować inwestycję o wartości 10.000 USD. Jeśli chodzi o inwestorów, inne koszty związane z prywatnym portfelem papierów wartościowych (np. opłaty depozytowe) mogą jeszcze bardziej ograniczyć wynik.

WYNIKI (ANNUALIZOWANE DLA OKRESÓW DŁUŻSZYCH NIŻ ROK)

Klasa	1 miesiąc	Narastająco od Początku Roku	1 rok	3 lata	5 lat	10 lat	Od powstania
A	8,60%	-7,49%	-1,76 %	-0,28%	2,31 %	4,15 %	5,24 %
A2	8,58	-7,46	-1,77	-0,27	2,33	4,18	5,28
AT	8,65	-7,44	-1,78	-0,26	2,34	4,17	5,28
A2 EUR H	8,52	-8,67	-4,65	-3,05	0,12	—	2,68
AT EUR H	8,56	-8,58	-4,60	-3,03	0,17	—	2,70
A2 PLN H	8,58	-8,81	-3,75	—	—	—	-3,57
Benchmark	6,07	-6,06	0,38	2,36	4,24	5,87	6,33 ²

Wyniki historyczne nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

WYNIKI W ROKU KALENDARZOWYM

Klasa	2015	2016	2017	2018	2019
A	-3,64%	12,21 %	9,54%	-7,83%	13,99%
A2	-3,66	12,25	9,55	-7,84	14,03
AT	-3,66	12,21	9,54	-7,83	14,05
A2 EUR H	-3,97	10,63	7,22	-10,54	10,74
AT EUR H	-3,96	10,74	7,30	-10,55	10,71
A2 PLN H	—	—	—	—	—
Benchmark	1,18	10,15	10,26	-4,26	15,04

Wyniki historyczne nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

Wartość inwestycji i zysku z nich będą podlegały zmianom. Kapitał inwestora jest narażony na ryzyko. Dane dot. wyników podano w walucie klasy akcji. Obejmują one zmianę wartości netto aktywów oraz reinwestycję dystrybucji wypłacanych na akcjach z Portfela w prezentowanym okresie. W danych dot. wyników nie uwzględniono opłat za zarządzanie, opłat handlowych ani skutków podatkowych. Zwroty z innych klas akcji mogą być różne ze względu na różne opłaty i wydatki.

INFORMACJE O TYTUŁACH UCZESTNICTWA

Klasa	ISIN	Bloomberg	Valoren	Powstanie	Dyst. Dochód ³	Dywidendy ⁴	Wartość aktywów netto ⁵
A	LU0246604945	ALLEMDA:LX	2543973	23/03/2006	6,18%	0,0685	13,30
A2	LU0246601768	ACMEMA2:LX	2543997	23/03/2006	—	—	31,13
AT	LU0246605835	ACMEMAT:LX	2543991	23/03/2006	6,20	0,0690	13,36
A2 EUR H	LU0511406562	ALEMA2H:LX	11664945	30/06/2010	—	—	19,49
AT EUR H	LU0511406646	ALEMA2H:LX	11664935	30/06/2010	5,42	0,0556	12,32
A2 PLN H	LU1856008583	ABEDA2H:LX	47478329	11/04/2019	—	—	95,95

Źródło: AllianceBernstein (AB).

OPŁATY I PROWIZJE

Klasa	Maksymalna opłata za subskrypcję ⁶	Opłata za umorzenie	Opłata bieżąca	Opłata za wyniki
A	5,00%	Brak	1,32%	Brak
A2	5,00%	Brak	1,32%	Brak
AT	5,00%	Brak	1,32%	Brak
A2 EUR H	5,00%	Brak	1,32%	Brak
AT EUR H	5,00%	Brak	1,32%	Brak
A2 PLN H	5,00%	Brak	1,32%	Brak

Opłaty bieżące obejmują różne koszty i wydatki związane z Portfelem wg stanu na ostatni KIID. Mogą podlegać limitom wskazanym powyżej (jeśli dotyczy). Szczegółowe informacje dot. opłat podano w prospekcie emisyjnym Portfela.

HOLDINGI I ALOKACJE

Dziesięć najważniejszych holdingów	Holding
Russian Foreign Bond 5.25%, 6/23/47	2,46%
Qatar Govt Intl Bond 4.40%, 4/16/50	2,45
Ukraine Govt Intl Bond 7.75%, 9/01/24 - 9/01/26	2,39
Argentine Govt Intl Bond 6.875%, 4/22/21 - 1/11/48	2,15
Corp. Nacional del Cobre de Chile 3.70%, 1/30/50	1,74
Panama Govt Intl Bond 4.50%, 4/16/50 - 4/01/56	1,71
Ukraine Govt Bond 16.75%, 6/02/21	1,22
Peruvian Govt Intl Bond 2.783%, 1/23/31	1,20
Dominican Republic Intl Bond 6.50%, 2/15/48	1,18
Russian Foreign Bond 4.75%, 5/27/26	1,18
Ogółem	17,68

Źródło: Alliance Bernstein (AB). Holdingi ujęte w Portfelu i wskaźniki korygujące mogą ulec zmianie.

Alokacja w sektorze ⁷	
Dług państwowy rynków wschodzących w twardej walucie	55,84%
Dług quasi-rządowy rynków wschodzących w twardej walucie	17,45
Dług przedsiębiorstw rynków wschodzących w twardej walucie	16,56
Dług państwowy rynków wschodzących w walucie lokalnej	1,20
Dług przedsiębiorstw rynków wschodzących w walucie lokalnej	1,06
Pozostałe	7,89

Ekspozycja netto na walutę	
Dolar amerykański	98,24%
Hrywna ukraińska	1,13
Nigeryjska Naira	0,56
Kolumbijskie peso	0,07
Rosyjski rubel	0,02
Rand południowoafrykański	0,02
Dolar australijski	0,01
Rupia indyjska	-0,02
Euro	-0,03

STATYSTYKA PORTFELA

Średni okres (w latach)	8,39
Średnia jakość kredytu	BB+
Wskaźnik YTW	5,78%

Alokacja krajowa	
Chile	7,38%
Ukraina	6,25
Meksyk	5,65
Indonezja	4,85
Brazylia	4,43
Panama	4,39
Argentyna	4,27
Katar	3,81
Rosja	3,76
Pozostałe	55,21

Jakość kredytu ⁷	
AA	6,73%
A	10,16
BBB	31,73
BB	21,94
B	19,87
CCC lub niżej	9,46
Pozostałe	0,11

1 Indeks JPMorgan EMBI Global Diversified (indeks obligacji rynków wschodzących) obejmuje zadłużenie państwowe rynków wschodzących denominowane w USD. Charakteryzuje się szczególnym schematem dystrybucji, który pozwala na bardziej wyważoną dystrybucję obciążeń pomiędzy krajami uwzględnionymi w indeksie, uwzględniając tylko konkretną część kwot nominalnych niespłaconego zadłużenia, przypisanych do poszczególnych państw. Indywidualny inwestor nie może inwestować bezpośrednio w indeks, a ich wyniki nie świadczą o efektywności żadnej konkretnej inwestycji, w tym funduszu AB. Indeksy nie uwzględniają opłat handlowych i kosztów operacyjnych związanych z inwestycją w funduszu wzajemnym, które ograniczą całkowity zwrot.

2 Wyniki od powstania wylicza się od daty powstania najstarszej pokazanej klasy. Zob. str. 1 - daty powstania.

3 Dochody wylicza się w oparciu o ostatnią dostępną stawkę dystrybucji na akcję w konkretnej klasie. Dochód nie jest gwarantowany i będzie podlegał wahaniom.

4 W przypadku klas dystrybuujących Portfel może wypłacać dywidendy od dochodu brutto (przed potrąceniem opłat i kosztów), zrealizowanych i niezrealizowanych zysków oraz kapitału powiązanego z daną klasą. Inwestorzy powinni pamiętać o tym, że dystrybucje przekraczające dochód netto (dochód brutto minus opłaty i koszty) może stanowić zwrot z pierwotnej kwoty inwestycji inwestora, co może skutkować obniżeniem wartości netto jednostki w danej klasie. Na niektórych obszarach administracyjnych dystrybucje z kapitału mogą być opodatkowane jako dochód.

5 Wartość aktywów netto jest denominowana w walucie klasy akcji.

6 To jest wartość maksymalna; opłata za subskrypcję może być niższa.

7 Najwyższe ratingi S&P, Moody's i Fitch. Papiery wartościowe bez ratingu to papiery, które zostały poddane ratingowi przez inną, uznaną przez państwo, agencję ratingową i/lub AB. Jakość kredytu jest wskaźnikiem dot. zdolności kredytowej oraz ryzyka związanego z obligacją lub portfelem. Wskaźnik ten opiera się na sytuacji finansowej. AAA – rating najwyższy, D – rating najniższy. Ratingi mogą nie odzwierciedlać dokładnie ryzyka związanego z kredytem oraz ulegać zmianom.

RYZYKA INWESTYCYJNE, O KTÓRYCH WARTO PAMIĘTAĆ Ryzyka te (oraz inne zagrożenia) opisano w prospekcie emisyjnym Portfela.

Inwestycja w Portfel wiąże się z określonym ryzykiem. Zwroty z inwestycji i wartość nominalna Portfela będą ulegać wahaniom, więc akcje inwestora - po umorzeniu - mogą być warte mniej lub więcej niż ich pierwotny koszt. Przykłady najważniejszych ryzyk związanych z inwestowaniem w Portfel:

Ryzyko rynków wschodzących: Jeżeli Portfel inwestuje w rynki wschodzące, aktywa są zwykle mniejsze i bardziej wrażliwe na czynniki gospodarcze i polityczne, przez co mogą być trudniejsze do zbycia, a to może prowadzić do strat w Portfelu.

Ryzyko utraty płynności: Ryzyko, które powstaje w związku z tym, że niekorzystne warunki rynkowe wpływają na możliwość sprzedaży aktywów (gdy jest to niezbędne). Ograniczona płynność może mieć negatywny wpływ na cenę aktywów.

Ryzyko ograniczonego portfela: Inwestycja w ograniczoną liczbę emitentów, branż, sektorów lub krajów może narażać Portfel na większą zmienność niż inwestycja w większy lub bardziej zróżnicowany zestaw papierów wartościowych.

Ryzyko alokacji: Ryzyko polegające na tym, że alokacja inwestycji w firmy odnotowujące wzrost i przedsiębiorstwa o wysokiej wartości może poważnie wpływać na wartość netto aktywów (NAV) Portfela - jeśli jedna z tych strategii sprawdza się gorzej od drugiej. Poza tym koszty transakcji związane z równoważeniem inwestycji mogą - z czasem - stać się znaczące.

Ryzyko obrotu portfela: Portfel może być aktywnie zarządzany, a obrót na nim - w reakcji na uwarunkowania rynkowe - może przekroczyć 100%. Wyższe wskaźniki obrotów na portfelu prowadzą do wzrostu opłat brokerskich i innych. Wysoki obrót portfela może też skutkować realizacją poważnych zysków kapitałowych netto w krótkim okresie, które podlegają opodatkowaniu w związku z dystrybucją.

Ryzyko instrumentów pochodnych: Portfel może obejmować finansowe instrumenty pochodne. Instrumenty te mogą być wykorzystywane do uzyskania, zwiększenia lub ograniczenia ekspozycji na aktywa zabezpieczające i tworzyć efekt dźwigni finansowej; korzystanie z nich może skutkować większymi wahaniami wartości netto aktywów.

Ryzyko kontrahentów podejmujących operacje na instrumentach pochodnych poza rynkiem regulowanym: Transakcje na instrumentach pochodnych poza rynkiem regulowanym są zwykle objęte mniejszą liczbą regulacji państwowych i słabszym nadzorem niż transakcje realizowane na zorganizowanych giełdach. Są jednak narażone na ryzyko polegające na tym, że bezpośredni kontrahent nie wypełni swych zobowiązań, a Portfel poniesie straty.

Ryzyko inwestycji strukturalnych: Tego typu instrumenty mogą generować większą dynamikę i wiązać się z większym ryzykiem rynkowym niż tradycyjne instrumenty dłużne - w zależności od struktury. Zmiany w benchmarku mogą być powiększone przez warunki instrumentu strukturalnego, przez co mogą wywołać jeszcze poważniejsze skutki odnośnie do wartości. Instrumenty te bywają mniej płynne i trudniejsze do wyceny - w porównaniu z mniej złożonymi instrumentami.

Ryzyko związane z papierami wartościowymi o stałym dochodzie: Wartość tych inwestycji będzie się zmieniać w reakcji na wahania stóp procentowych i kursów walut, a także w związku ze zmianami w jakości kredytowej emitenta. Trzeba też pamiętać, że papiery wartościowe klasyfikowane jako średnie, niższe lub bez oceny mogą podlegać silniejszym wahaniam w zakresie zysku i wartości rynkowej niż papiery wartościowe z wyższym ratingiem.

Ryzyko związane z instrumentami o ratingu niższym lub bez ratingu: Te papiery wartościowe są narażone na większe ryzyko utraty kapitału i odsetek. Zwykle są też mniej płynne i bardziej zmienne. Część inwestycji może dotyczyć papierów wartościowych przynoszących wysokie zyski i stały dochód, więc ryzyko deprecjacji i strat kapitałowych może być nieuniknione.

Ryzyko związane ze zobowiązaniami wynikającymi z długu państwowego: Te papiery wartościowe są narażone na większe ryzyko utraty kapitału i odsetek. Zwykle są też mniej płynne i bardziej zmienne. Część inwestycji może dotyczyć papierów wartościowych przynoszących wysokie zyski i stały dochód, więc ryzyko deprecjacji i strat kapitałowych może być nieuniknione.

Ryzyko korporacyjnych zobowiązań dłużnych: Ryzyko polegające na tym, że konkretny emitent może nie wypełnić swoich zobowiązań płatniczych i innych. Poza tym emitent może doświadczać negatywnych zmian w swojej pozycji finansowej lub może zostać objęty niższym ratingiem kredytowym w wyniku zwiększonej zmienności ceny obligacji bądź ujemnej płynności. Zwiększyć się może również ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań.

Dywidend nie wypłaca się za wszystkie klasy akcji i nie są one gwarantowane. Portfel jest swoistym instrumentem dywersyfikacji i nie stanowi kompletnego programu inwestycyjnego. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej przyszły inwestor powinien uważnie przeczytać prospekt emisyjny oraz omówić ryzyka, opłaty i koszty związane z Portfelem ze swoim doradcą finansowym. Następnie musi zdecydować, czy dana inwestycja jest dla niego dobrym wyborem. Niniejsza oferta finansowa jest kierowana wyłącznie do osób na obszarach administracyjnych, w których fundusze i klasy akcji zostały zarejestrowane lub które mogą je uzyskać w inny, legalny sposób. Każdy inwestor powinien uważnie zapoznać się z prospektem emisyjnym Portfela, a także z treścią Dokumentu zawierającego kluczowe informacje dla inwestorów (KIID) oraz z najnowszymi sprawozdaniami finansowymi. Kopie tych dokumentów, w tym najnowszego sprawozdania finansowego oraz - jeśli wydano je później - ostatniego sprawozdania półrocznego, można uzyskać bezpłatnie od AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l., wchodząc na stronę internetową www.alliancebernstein.com lub w formie drukowanej, kontaktując się z lokalnym dystrybutorem w obszarach administracyjnych, w których fundusze dopuszczono do dystrybucji.

Zachęcamy inwestorów do zasięgnięcia opinii niezależnych doradców finansowych odnośnie do zasadności inwestowania w akcje Portfela.

Wyniki historyczne nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

Rzeczywiste zwroty uzyskiwane przez inwestorów w innych walutach mogą się zwiększać lub zmniejszać w wyniku wahań kursów walutowych. Klasy akcji zabezpieczonych przez ryzykiem walutowym wykorzystują techniki zabezpieczające mające na celu ograniczenie - ale nie wyeliminowanie - wahań między holdingami inwestora w danej klasie akcji zabezpieczonymi przed ryzykiem kursowym, denominowanymi w walucie inwestycyjnej inwestora a walutą bazową Portfela. Celem jest zapewnienie zwrotów dokładniej naśladujących zwroty w walucie bazowej Portfela.

Uwaga dla klientów w Europie: Dokument zawierający kluczowe informacje dla inwestorów (KIID) jest dostępny w języku lokalnym każdego państwa, w którym zarejestrowano Fundusz. Prospekt emisyjny Funduszu jest dostępny w języku angielskim, francuskim i niemieckim. Informacje te publikuje spółka AllianceBernstein Limited, 50 Berkeley Street, Londyn W1J 8HA, zarejestrowana w Anglii pod numerem 255 1 144. AllianceBernstein Limited została zatwierdzona i podlega regulacjom wydawanym przez brytyjski Urząd Nadzoru Finansowego (Financial Conduct Authority, FCA).

Uwaga dla klientów w Austrii i Niemczech: Lokalni agenci ds. płatności i informacji: Austria—UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, 1010 Wiedeń; Niemcy—ODDO BHF Aktiengesellschaft, Bockenheimer Landstraße 10, 60323 Frankfurt nad Menem.

Uwaga dla klientów w Liechtensteinie: Fundusz nie posiada rejestracji umożliwiającej publiczną dystrybucję w Liechtensteinie. Z tego powodu tytuły uczestnictwa mogą być oferowane jedynie wąskiej grupie profesjonalnych inwestorów. Pod żadnym pozorem nie dopuszcza się możliwości publicznej oferty akcji w Liechtensteinie. Niniejszego arkusza informacyjnego nie wolno powielać ani wykorzystywać w innych celach. Poza tym, nie wolno go przekazywać osobom innym niż te, którym kopie osobiście wysłała spółka AB. Ani Fundusz, ani tytuły uczestnictwa w nim opisywane, nie są przedmiotem kontroli ani inspekcji Organu nadzoru nad rynkiem finansowym w Liechtensteinie.

Uwaga dla klientów w Szwajcarii: Niniejszy dokument został wydany przez AllianceBernstein Schweiz AG, Zurich, spółkę zarejestrowaną w Szwajcarii pod numerem CHE-306.220.501. Spółka AllianceBernstein Schweiz AG podlega w Szwajcarii kontroli organu nadzoru nad rynkiem finansowym w Szwajcarii (FINMA) jako dystrybutor zbiorowych planów inwestycyjnych. Przedstawiciel szwajcarski i szwajcarski podmiot wypłacający: BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zürich. Siedziba: Selnaustrasse 16, 8002 Zürich, Szwajcaria - jednocześnie główny ośrodek prowadzenia działalności i miejsce rozwiązywania wszelkich sporów związanych z dystrybucją tytułów uczestnictwa w Szwajcarii. Prospekt emisyjny, dokumenty zawierające kluczowe informacje dla inwestorów, umowa spółki, regulaminy kierownictwa, sprawozdania roczne i półroczne omawianego funduszu są dostępne bezpłatnie w biurach szwajcarskiego przedstawiciela.

Tytuły uczestnictwa funduszy AB oferuje się wyłącznie zgodnie z obowiązującym prospektem emisyjnym oraz najnowszymi sprawozdaniami finansowymi. Dane przedstawione na tej stronie służą wyłącznie celom informacyjnym. Nie należy ich traktować jako oferty sprzedaży, kupna czy też rekomendacji papierów wartościowych związanych z jakimkolwiek funduszem AB.