

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 zarządzających 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: \$401,56 mln
- Całkowita liczba inwestycji: 260
- Godzina graniczna dla zleceń: 16:00 (czas wschodnioamerykański); 18:00 (czas środkowoeuropejski) dla klas akcji zabezpieczonych przed ryzykiem walutowym
- Waluta bazowa: Dolar amerykański (USD)
- Waluty sprawozdawcze: Euro
- Klasy akcji zabezpieczone przed ryzykiem walutowym: Dolar australijski, euro, dolar singapurski, frank szwajcarski
- Wskaźnik: JPMorgan EMBI Global Diversified¹
- Rodzaj funduszu: FCP

Zarządzający i Doświadczenie

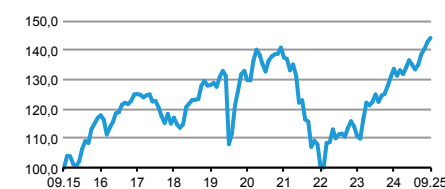
- Elizabeth Bakarich, CFA: 19 lat
- Christian DiClementi: 22 lat
- Eric Liu: 18 lat

Profil ryzyka

Mniejsze ryzyko			Większe ryzyko			
1	2	3	4	5	6	7

Wskaźnik ryzyka opiera się na założeniu, że inwestor utrzymuje inwestycję w Portfelu przez pięć lat. Jest to zalecany okres otrzymywania inwestycji dla tego Portfela. Inwestor może mieć trudność ze sprzedażą jednostek uczestnictwa lub może być zmuszony do sprzedaży po cenie, która znacznie zmniejsza kwotę zwrotu z inwestycji. Sumaryczny wskaźnik ryzyka (ang. Summary Risk Indicator, SRI) informuje o poziomie ryzyka związanego z danym Portfelem w porównaniu z innymi funduszami inwestycyjnymi. Pokazuje on prawdopodobieństwo utraty zainwestowanych środków ze względu na zachowanie rynku.

Wzrost dla 10.000 USD



Wyniki historyczne nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Zaprezentowane 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.

Sporządzić Sprawozdania Roczne Z Działalności Spółki %

Klasa	10.15 09.16	10.16 09.17	10.17 09.18	10.18 09.19	10.19 09.20	10.20 09.21	10.21 09.22	10.22 09.23	10.23 09.24	10.24 09.25
A2 EUR H	16,62	3,97	-8,92	6,16	-1,19	4,77	-28,68	7,41	18,18	5,63
A2 PLN H	-	-	-	-	-0,76	4,97	-25,80	13,09	20,27	8,78
A2 USD	17,88	6,15	-6,38	9,45	1,34	5,88	-27,05	10,52	20,51	7,90
Wskaźnik	16,20	4,61	-1,92	11,57	1,29	4,36	-24,28	10,01	18,60	8,52

Wyniki historyczne nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

Wyniki % (Annualizowane Dla Okresów Dłuższych Niż Rok)

Klasa	1 miesiąc	Narastająco od Początku roku	1 rok	3 lata	5 lat	10 lat	Od powstania
A2 EUR H	0,77	7,55	5,63	10,27	0,04	1,50	2,17
A2 PLN H	0,98	9,99	8,78	13,95	2,88	-	2,58
A2 USD	0,98	9,36	7,90	12,85	2,11	3,73	4,74
Wskaźnik	1,78	10,66	8,52	12,29	2,27	4,19	5,47^A

Wyniki historyczne nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. ^AWyniki od powstania oznaczają wyniki od daty powstania klasy A2 USD. Zob. str. 2 - daty powstania.

Wyniki W Roku Kalendarzowym %

Klasa	2020	2021	2022	2023	2024
A2 EUR H	4,59	-4,52	-21,77	9,54	5,97
A2 PLN H	4,54	-4,02	-17,25	13,36	8,27
A2 USD	6,96	-3,56	-19,54	12,36	7,91
Wskaźnik	5,26	-1,80	-17,78	11,09	6,54

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.

Źródło: AllianceBernstein (AB).

NOTATKI

'Benchmark wykorzystywany w ramach Portfela służy wyłącznie do celów porównawczych. Portfel jest aktywnie zarządzany, a Zarządzający inwestycjami nie jest uzależniony od benchmarku przy realizacji strategii inwestycyjnej tego Portfela. 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 ograniczają całkowity zwrot.

Informacje O Tytułach Uczestnictwa

Klasa	ISIN	Bloomberg	Powstanie	Dyst. Dochód ²	Dywidendy ³	Wartość aktywów netto ⁴
A2 EUR H	LU0511406562	ALEMA2H:LX	30.06.2010	-	-	20,81
A2 PLN H	LU1856008583	ABEDA2H:LX	11.04.2019	-	-	117,94
A2 USD	LU0246601768	ACMEMA2:LX	23.03.2006	-	-	37,02

NOTATKI

²Dochody wylicza się w oparciu o ostatnią dostępną stawkę dystrybucji na akcję w konkretnej klasie. Dochód nie jest gwarantowany i będzie podlegał wahaniom.

³W 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.

⁴Wartość aktywów netto jest denominowana w walucie klasy akcji.

Opłaty I Prowizje

Klasa	Maksymalna opłata za subskrypcję %*	Opłata za umorzenie	Opłata bieżąca %**	Opłata za wyniki
A2 EUR H	5,00	Brak	1,36	Brak
A2 PLN H	5,00	Brak	1,36	Brak
A2 USD	5,00	Brak	1,36	Brak

Opłaty bieżące obejmują różne koszty i wydatki związane z Portfelem wg stanu na ostatni KID. Mogą podlegać limitom wskazanym powyżej (jeśli dotyczy). Szczegółowe informacje dot. opłat podano w prospekcie emisyjnym Portfela. *To jest wartość maksymalna; opłata za subskrypcję może być niższa. **Opłata bieżąca obejmuje opłaty za zarządzanie i inne koszty administracyjne lub operacyjne. Jest to wielkość szacunkowa oparta na rzeczywistych kosztach z ostatniego roku.

Holdingi I Alokacje

Dziesięć najważniejszych holdingów	%
Colombia Govt Intl Bond 8.00%, 04/20/33 - 11/14/35	2,43
Nigeria Govt Intl Bond 6.125%, 09/28/28	2,23
U.S. Treasury Notes 4.625%, 02/15/35	2,18
Republic of South Africa Govt Bond 8.75%, 02/28/48	1,86
Hungary Govt Intl Bond 5.50%, 06/16/34 - 03/26/36	1,61
Mexican Bonos 10.00%, 11/20/36	1,53
Transnet/South Africa 8.25%, 02/06/28	1,48
Ecuador Govt Intl Bond 6.90%, 07/31/30 - 07/31/35	1,47
Colombian TES 6.25%, 07/09/36	1,47
Ecopetrol SA 8.625%, 01/19/29	1,41
Ogółem	17,67

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

[†]Największa z agencji ratingowych S&P, Moody's, Fitch lub innych uznanych w kraju statystycznych organizacji ratingowych (NRSRO). Papiery wartościowe bez ratingu to papiery wartościowe oceniane przez inne organizacje NRSRO i/lub AB. Jakość kredytu to miara wiarygodności kredytowej i ryzyka związanego z obligacją lub portfelem na podstawie kondycji finansowej emitenta. AAA to wartość najwyższa, a D najniższa. Ratingi mogą niedokładnie odzwierciedlać ryzyko kredytowe i mogą ulec zmianie.

Statystyka Portfela

Efektywny czas trwania obligacji	8,15 Lat
Średnia jakość kredytu	BB
Wskaźnik YTW %	7,45

Alokacja w sektorze	%
Dług państwowy rynków wschodzących w twardej walucie	54,52
Dług przedsiębiorstw rynków wschodzących w twardej walucie	16,17
Dług quasi-rządowy rynków wschodzących w twardej walucie	15,59
Dług państwowy rynków wschodzących w walucie lokalnej	7,29
DM Dług państwowy	2,65
Dług przedsiębiorstw rynków wschodzących w walucie lokalnej	0,32
Pozostałe	3,46

Ekspozycja netto na walutę	%
Dolar amerykański (USD)	95,74
Rand południowoafrykańsk	1,84
Meksykańskie peso	1,72
Brazylijski real	0,74
Kolumbijskie peso	-0,01
Sol peruwiański	-0,01
Euro	-0,02

Alokacja krajowa	%
Meksyk	11,00
Kolumbia	7,62
Turcja	6,99
Afryka Południowa	4,99
Republika Dominikany	4,76
Brazylia	4,16
Chile	3,53
Argentyna	3,37
Rumunia	3,07
Pozostałe	50,51

Jakość kredytu [†]	%
AA	3,92
A	4,93
BBB	32,20
BB	31,61
B	17,86
CCC lub niżej	8,64
Pozostałe	0,84

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: Ryzyko polegające na tym, że obligacje dłużne emitowane przez organy państwowe będą narażone na bezpośrednie lub pośrednie konsekwencje zmian politycznych, społecznych i gospodarczych w różnych krajach. Zmiany polityczne i sytuacja gospodarcza danego kraju może wpływać na chęć lub zdolność rządu do honorowania zobowiązań płatniczych.

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.

To jest komunikacja marketingowa

Dywidend nie wypłaca się za wszystkie klasy jednostek uczestnictwa i nie są one gwarantowane. Portfel ma służyć jako narzędzie dywersyfikacji i nie stanowi kompletnego programu inwestycyjnego. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej przyszły inwestor powinien uważnie przeczytać prospekt informacyjny oraz omówić ryzyko, opłaty i prowizje związane z Portfelem ze swoim doradcą finansowym. Na podstawie uzyskanych informacji inwestor będzie mógł stwierdzić, czy dana inwestycja jest dla niego odpowiednia. Niniejsza oferta finansowa jest skierowana wyłącznie do osób w jurysdykcjach, w których zostały zarejestrowane fundusze i stosowne klasy jednostek uczestnictwa, lub osób, które mogą uzyskać je w inny sposób zgodny z prawem. Inwestorzy powinni zapoznać się z pełnym prospektem informacyjnym Portfela, a także z treścią Dokumentu zawierającego Kluczowe Informacje dla Inwestorów (KIID) lub Dokumentu zawierającego Kluczowe Informacje (KID) oraz z najnowszymi sprawozdaniami finansowymi. Kopie tych dokumentów, w tym najnowszego sprawozdania finansowego oraz – jeśli opublikowano je później – ostatniego sprawozdania półrocznego, można uzyskać bezpłatnie od AllianceBernstein (Luksemburg) S.à r.l., za pośrednictwem strony internetowej www.alliancebernstein.com lub www.eifs.lu/alliancebernstein, a także w formie drukowanej, kontaktując się z lokalnym dystrybutorem w jurysdykcjach, 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 bądź zmniejszać w wyniku wahań kursów walutowych. Klasy jednostek uczestnictwa (jeżeli są widoczne) zabezpieczone do waluty wykorzystują techniki zabezpieczające mające na celu ograniczenie – ale nie wyeliminowanie – wahań pomiędzy pakietami posiadanymi przez inwestora aktywów w danej klasie jednostek uczestnictwa zabezpieczonych do waluty, denominowanych w walucie inwestycyjnej inwestora, a walutą bazową Portfela. Celem jest zapewnienie zwrotów bardziej zbliżonych do zwrotów wyrażonych w walucie bazowej Portfela.

Uwaga dla wszystkich czytelników: Niniejszy dokument został zatwierdzony przez AllianceBernstein Limited, jednostkę powiązaną AllianceBernstein L.P. Zawarte w nim informacje odzwierciedlają poglądy AllianceBernstein L.P. lub jej jednostek powiązanych oraz pochodzą ze źródeł, które w opinii spółki są wiarygodne na dzień niniejszej publikacji. AllianceBernstein L.P. nie składa żadnych oświadczeń ani nie udziela żadnych gwarancji co do dokładności jakichkolwiek danych. Nie ma gwarancji, że jakkolwiek prognoza lub opinia zawarta w niniejszym dokumencie się sprawdzi.

Uwaga dla czytelników w Europie: Niniejsze informacje zostały opublikowane przez AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l. Société à responsabilité limitée, R.C.S. Luxembourg B 34 305, 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luksemburg. Podmiot posiada pozwolenie na prowadzenie działalności w Luksemburgu i podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Sektora Finansowego (CSSF).

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.

