



ALLIANCEBERNSTEIN®

AB GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO

STRATEGIA

Dąży do generowania wysokich dochodów bieżących oraz ogólnego zwrotu całkowitego poprzez:

- + stosowanie globalnego, wielosektorowego podejścia do inwestycji w obligacje
- + inwestowanie głównie w wysokodochodowe, nisko oceniane (poza klasą inwestycyjną) papiery wartościowe emitentów na całym świecie, w tym w krajach rozwiniętych i na rynkach wschodzących
- + inwestowanie zarówno w papiery wartościowe denominowane w USD jak i w innych walutach

PROFIL

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

- + **Powstanie funduszu:** 22/09/1997
- + **Siedziba:** Luksemburg
- + **Zakończenie roku podatkowego:** 31 Sierpnia
- + **Nabycie/Umorzenie:** Codziennie
- + **Aktywa netto:** \$17 984,17 mln
- + **Całkowita liczba inwestycji:** 2096
- + **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, dolar kanadyjski, euro, złoty polski, dolar singapurski, frank szwajcarski
- + **Benchmark:** Bloomberg Barclays Global High Yield Index (USD hedged)¹
- + **Rodzaj funduszu:** FCP I

ZARZĄDZAJĄCY I DOŚWIADCZENIE

- + **Gershon Distenfeld, CFA:** 23 lat
- + **Shamaila Khan:** 24 lat
- + **Douglas J. Peebles:** 33 lat
- + **Matthew S. Sheridan, CFA:** 23 lat

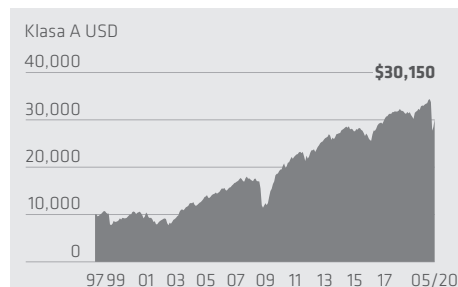
PROFIL RYZYKA I KORZYŚCI



Potencjalnie mniejsze korzyści Potencjalnie większe korzyści

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

WZROST DLA 10.000 USD



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	5,82%	-11,84%	-6,07%	-1,24%	1,31%	4,26%	4,98%
A2 PLN H	5,56	-13,35	-8,12	—	—	—	-7,60
Benchmark	4,90	-6,41	-0,65	2,04	4,13	6,77	6,92 ²

Wyniki historyczne nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

WYNIKI W ROKU KALENDARZOWYM

Klasa	2015	2016	2017	2018	2019
A	-5,44%	14,02%	7,34%	-5,42%	13,28%
A2 PLN H	—	—	—	—	—
Benchmark	-7,35	13,09	8,42	-2,72	13,34

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	LU0081336892	ACMHYAI:LX	0724661	22/09/1997	7,68%	0,0222	3,47
A2 PLN H	LU1417866529	—	—	11/04/2019	—	—	91,40

Źródło: AllianceBernstein (AB).

OPŁATY I PROWIZJE

Klasa	Maksymalna opłata za subskrypcję ⁶	Opłata za umorzenie	Opłata bieżąca	Opłata za wyniki
A	5,00%	Brak	1,77%	Brak
A2 PLN H	5,00%	Brak	1,77%	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.

STATYSTYKA PORTFELA

Średni okres (w latach)	4,16
Średnia jakość kredytu	BB+
Wskaźnik YTW	9,14%

HOLDINGI I ALOKACJE

10 najważniejszych papierów wartościowych w kredytach i na rynkach wschodzących	Holding
Indonesia Treasury Bond 8.25%, 7/15/21	1,70%
Republic of South Africa Govt Bond 7.75%, 2/28/23	0,92
Ukraine Govt Intl Bond 7.75%, 9/01/21 - 9/01/27	0,85
Mexican Bonos 8,00%, 9/05/24	0,82
Mexican Bonos 7,50%, 6/03/27	0,64
Indonesia Treasury Bond 8,125%, 5/15/24	0,62
Colombian TES 10.00%, 7/24/24	0,58
Argentine Govt Intl Bond 6.875%, 1/26/27 - 1/11/48	0,56
Indonesia Treasury Bond 11.00%, 11/15/20	0,51
Republic of South Africa Govt Bond 8,00%, 1/31/30	0,51
Ogółem	7,71

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

Alokacja w sektorze ⁷	
Wysokie zyski	45,94%
Rynki wschodzące - twarda waluta	11,50
Korporacje - klasa inwestycyjna	10,51
Obligacje skarbowe	7,49
CMO	6,84
Rynki wschodzące - waluta lokalna	6,28
Papiery wartościowe zabezpieczone komercyjnym kredytem hipotecznym	5,03
Akcje uprzywilejowane	2,98
Rynki wschodzące - quasi-rządowe	1,80
Pozostałe	1,63

Ekspozycja netto na walutę	
Dolar amerykański	99,55%
Funt egipski	0,50
Dominikańskie peso	0,22
Nigeryjska Naira	0,11
Argentyńskie peso	0,07
Pozostałe	-0,45

Alokacja krajowa	
USA	57,47%
Luksemburg	4,16
Indonezja	3,53
Meksyk	2,54
Wielka Brytania	2,38
Afryka Południowa	2,28
Brazylia	2,11
Kanada	1,93
Egipt	1,32
Pozostałe	22,28

Jakość kredytu ⁷	
AAA	9,80%
AA	0,49
A	1,09
BBB	24,98
BB	25,18
B	21,66
CCC lub niżej	10,62
Brak ratingu	6,18

1 Indeks Bloomberg Barclays Global High Yield (zabezpieczony amerykańską walutą) stanowi szeroką podstawę dla globalnego rynku wysokodochodowego w zakresie stałych dochodów. 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 oznaczają wyniki od końca miesiąca najbliższego do daty powstania klasy A. Zob. str. 1 - daty powstania.

3 Dochody wylicza się w oparciu o ostatnią dostępną stawkę dystrybucji na akcje 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 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 2551144. 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, Zürich, 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.

