



ALLIANCEBERNSTEIN®

AB EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY DEBT PORTFOLIO

STRATEGIA

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

- + inwestowanie głównie w zdwersyfikowany koszyk instrumentów długu państwowego rynków wschodzących w walucie lokalnej wraz z aktywnym zarządzaniem ryzykiem walutowym oraz zastosowaniem oportunistycznych alokacji w instrumenty długu państwowego i papiery dłużne przedsiębiorstw rynków wschodzących w twardej walucie
- + 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 całkowitych w inwestycjach związanych ze stałym dochodem i walutami.

+ **Powstanie funduszu:** 22/02/2012

+ **Siedziba:** Luksemburg

+ **Zakończenie roku podatkowego:** 31 Maja

+ **Nabycie/Umorzenie:** Codziennie

+ **Aktywa netto:** \$269,33 mln

+ **Całkowita liczba inwestycji:** 64

+ **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, dolar singapurski

+ **Klasy akcji zabezpieczone przed ryzykiem walutowym:** Euro, złoty polski, dolar singapurski, frank szwajcarski

+ **Benchmark:** JPMorgan GBI-EM Global Diversified Index¹

+ **Rodzaj funduszu:** SICAV I

ZARZĄDZAJĄCY I DOŚWIADCZENIE

+ **Christian DiClementi:** 17 lat

+ **Brad Gibson:** 27 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 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
A2	7,49%	-6,64%	2,33%	-0,82%	0,95%	—	-1,14 %
A2 CZK H	7,47	-8,08	0,04	—	—	—	-6,86
A2 EUR H	7,40	-7,61	-0,50	-3,76	-1,42	—	-2,76
A2 PLN H	7,41	-7,74	0,43	—	—	—	-1,37
Benchmark	5,18	-7,33	2,05	1,13	2,00	—	-0,33 ²

Wyniki historyczne nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

WYNIKI W ROKU KALENDARZOWYM

Klasa	2015	2016	2017	2018	2019
A2	-16,81%	11,12 %	15,41 %	-10,67%	12,56%
A2 CZK H	—	—	—	—	10,92
A2 EUR H	-17,41	9,37	12,60	-13,68	9,15
A2 PLN H	—	—	—	—	—
Benchmark	-14,92	9,94	15,21	-6,21	13,47

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
A2	LU0736561761	ABELCA2:LX	18122907	22/02/2012	—	—	13,64
A2 CZK H	LU1720894887	ABLA2CH:LX	40961266	13/03/2018	—	—	854,29
A2 EUR H	LU0736561928	ABELA2H:LX	18122902	22/02/2012	—	—	11,90
A2 PLN H	LU1877329489	ABELMA2:LX	47479095	11/04/2019	—	—	98,44

Źródło: AllianceBernstein (AB).

OPŁATY I PROWIZJE

Klasa	Maksymalna opłata za subskrypcję ⁶	Opłata za umorzenie	Opłata bieżąca	Opłata za wyniki
A2	5,00%	Brak	1,75%	Brak
A2 CZK H	5,00%	Brak	1,75%	Brak
A2 EUR H	5,00%	Brak	1,75%	Brak
A2 PLN H	5,00%	Brak	1,75%	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)	6,07
Średnia jakość kredytu	BBB
Wskaźnik YTW	5,21%

HOLDINGI I ALOKACJE

Dziesięć najważniejszych holdingów	Holding
Brazil Notas do Tesouro Nacl 10.00%, 1/01/23 - 1/01/25	9,34%
Russian Federal Bond 7.05%, 1/19/28	6,26
Indonesia Treasury Bond 8.375%, 3/15/34	6,10
Poland Govt Bond 2.25%, 10/25/24	5,59
Republic of South Africa Govt Bond 7.00%, 2/28/31	3,74
Mexican Bonos 7.75%, 5/29/31 - 11/13/42	3,47
Hungary Govt Bond 3.00%, 8/21/30	3,36
Peru Govt Bond 6.90%, 8/12/37	3,23
Thailand Govt Bond 3.775%, 6/25/32	3,20
Russian Federal Bond 7.95%, 10/07/26	2,84
Ogółem	47,13

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

Alokacja w sektorze ⁷	
Dług państwowy rynków wschodzących w walucie lokalnej	87,20%
Dług quasi-rządowy rynków wschodzących w walucie lokalnej	4,42
Dług przedsiębiorstw rynków wschodzących w walucie lokalnej	2,01
Dług państwowy rynków wschodzących w twardej walucie	0,25
Dług przedsiębiorstw rynków wschodzących w twardej walucie	0,06
Pozostałe	6,06

Alokacja krajowa	
Rosja	15,14%
Afryka Południowa	10,67
Indonezja	10,37
Meksyk	9,76
Brazylia	9,34
Kolumbia	9,26
Peru	6,03
Polska	5,59
Węgry	4,37
Pozostałe	19,47

Ekspozycja netto na walutę	
Rosyjski rubel	12,69%
Meksykańskie peso	11,77
Tajski bat	11,04
Indonezyjska rupia	9,60
Brazylijski real	9,43
Złoty polski	8,77
Rand południowoafrykański	7,48
Ringgit malezyjski	6,54
Kolumbijskie peso	5,11
Pozostałe	17,57

Jakość kredytu ⁷	
AAA	0,99%
AA	4,83
A	17,87
BBB	49,47
BB	21,02
B	3,45
CCC lub niżej	0,39
Brak ratingu	1,98

1 Niekontrolowany indeks JPMorgan GBI-EM Global Diversified obejmuje obligacje w walutach lokalnych emitowane przez rządy państw określanych jako rynki wschodzące. Jest dostępny dla większości inwestorów międzynarodowych (z wyłączeniem rynków podlegających kontroli kapitałowej). Wagi poszczególnych państw dopasowuje się odpowiednio, aby wyrównać dystrybucję w ramach indeksu. Waga żadnego pojedynczego państwa nie może przekroczyć 10%. 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 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 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 instrumentów 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 wahanom 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, 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.