



ALLIANCEBERNSTEIN®

AB GLOBAL INCOME PORTFOLIO

STRATEGIA

Dąży do wysokich zwrotów całkowitych z inwestycji na bazie dochodów bieżących i aprecjacji kapitału poprzez:

- + inwestowanie głównie w papiery wartościowe o stałym dochodzie emitowane na całym świecie - w tym w państwach rozwiniętych i na rynkach wschodzących
- + stosowanie globalnego, wielosektorowego podejścia ukierunkowanego na maksymalne wykorzystanie możliwości - przy jednoczesnym utrzymywaniu równowagi między okresem i ryzykiem kredytowym oraz modyfikowaniu alokacji w cyklu kredytowym z myślą o osiągnięciu najbardziej atrakcyjnego zwrotu

PROFIL

Portfel będzie interesujący dla inwestorów akceptujących wysokie i średnie ryzyko, którym zależy na średnioterminowych i długoterminowych zyskach z inwestycji globalnych powiązanych ze stałym dochodem.

+ **Powstanie funduszu:** 04/05/2017

+ **Siedziba:** Luksemburg

+ **Zakończenie roku podatkowego:** 31 Maja

+ **Nabycie/Umorzenie:** Codziennie

+ **Aktywa netto:** \$86,10 mln

+ **Całkowita liczba inwestycji:** 711

+ **Godzina graniczna dla zleceń:**
18:00 czasu środkowoeuropejskiego

+ **Waluta bazowa:** Dolar amerykański

+ **Klasy akcji zabezpieczone przed ryzykiem walutowym:** Funt brytyjski, euro, złoty polski

+ **Benchmark:** Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index (USD hedged)¹

+ **Rodzaj funduszu:** SICAV I

ZARZĄDZAJĄCY I DOŚWIADCZENIE

+ **Scott DiMaggio, CFA:** 27 lat

+ **Gershon Distenfeld, CFA:** 23 lat

+ **Jorgen Kjaersgaard:** 26 lat

+ **Matthew S. Sheridan, CFA:** 23 lat

PROFIL RYZYKA I KORZYŚCI

Mniejsze ryzyko

Większe ryzyko

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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



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	2,58%	-6,62%	-0,83%	—	—	—	1,17 %
A2 EUR H	2,44	-7,57	-3,71	—	—	—	-1,61
A2 PLN H	2,58	-7,56	-2,38	—	—	—	-1,92
Benchmark	1,62	3,09	8,25	—	—	—	5,04 ²

Wyniki historyczne nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

WYNIKI W ROKU KALENDARZOWYM

Klasa	2015	2016	2017	2018	2019
A2	—	—	—	-1,39 %	11,31 %
A2 EUR H	—	—	—	-4,09	8,11
A2 PLN H	—	—	—	—	—
Benchmark	—	—	—	1,76	8,22

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	LU1585236802	ABGIPA2:LX	36720273	04/05/2017	—	—	15,53
A2 EUR H	LU1585237875	ABGIA2E:LX	36720347	04/05/2017	—	—	14,29
A2 PLN H	LU1877330065	ABGIA2P:LX	47480629	11/04/2019	—	—	97,98

Źródło: AllianceBernstein (AB).

OPŁATY I PROWIZJE

Klasa	Maksymalna opłata za subskrypcję ⁶	Opłata za umorzenie	Opłata bieżąca	Opłata za wyniki
A2	5,00%	Brak	1,40%	Brak
A2 EUR H	5,00%	Brak	1,40%	Brak
A2 PLN H	5,00%	Brak	1,40%	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)	5,51
Średnia jakość kredytu	BBB+
Wskaźnik YTW	8,59%

HOLDINGI I ALOKACJE

Dziesięć najważniejszych holdingów	Holding
US Treasury Bonds 6.50%, 11/15/26	8,16%
US Treasury Bonds 6.00%, 2/15/26	2,29
US Treasury Notes 1.625%, 8/15/29	2,14
US Treasury Bonds 6.75%, 8/15/26	1,26
FNMA Connecticut Ave 4.487%, 5/25/25	1,04
Mexican Bonos 7,50%, 6/03/27	0,83
Australia Govt Bond 124 5.75%, 5/15/21	0,78
FNMA 6,625%, 11/15/30	0,72
Province of Saskatchewan Canada 3.20%, 6/03/24	0,69
FNMA Connecticut Ave 2.987%, 5/25/30	0,68
Ogółem	18,59

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

5 Głównych Sektorów ⁷	
Korporacje - poza klasą inwestycyjną	23,14%
Korporacje - klasa inwestycyjna	19,82
Organy państwowe (w ujęciu globalnym)	14,88
Rynki wschodzące	12,71
Papiery wartościowe zabezpieczone komercyjnym kredytem hipotecznym	12,46

Alokacja krajowa	
USA	60,68%
Luksemburg	4,92
Kanada	3,42
Kajmany	3,14
Wielka Brytania	2,65
Holandia	2,36
Meksyk	1,70
Brazylia	1,68
Irlandia	1,52
Pozostałe	17,93

Ekspozycja netto na walutę	
Dolar amerykański	99,41%
Funt egipski	0,47
Dominikańskie peso	0,09
Renminbi chiński	0,08
dolar kanadyjski	0,07
Nigeryjska Naira	0,03
Meksykańskie peso	0,01
Ringgit malezyjski	0,01
Dolar australijski	-0,01
Pozostałe	-0,16

Jakość kredytu ⁷	
AAA	26,58%
AA	5,27
A	5,13
BBB	18,64
BB	21,80
B	12,18
CCC lub niżej	2,22
Brak ratingu	5,38
Inwestycje krótkoterminowe	0,20
Nie dotyczy	2,60

1 Indeks Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond (zabezpieczony amerykańską walutą) obejmuje najbardziej płynną część globalnego rynku obligacji o stałej stopie oprocentowania (w klasie inwestycyjnej), w tym wartościowe papiery rządowe, kredyty i papiery zabezpieczone. 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 daty powstania klasy A2. 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 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 obrotów: 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 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 kapitałowych papierów wartościowych: Wartość inwestycji kapitałowych może być zmienna w reakcji na działania i wyniki poszczególnych przedsiębiorstw, ewentualnie z powodu uwarunkowań rynkowych i gospodarczych. Inwestycje te mogą zakończyć się niepowodzeniem w perspektywie krótkoterminowej lub długoterminowej.

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 sprawozdaniem 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: Selnastrasse 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 sprawozdaniem 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.

