



AB Flexible Income Portfolio

Strategia

Dąży do uzyskania zwrotu z inwestycji głównie poprzez dochód, a także wzrost kapitału poprzez:

- Inwestowanie w papiery wartościowe o stałym dochodzie emitentów z różnych branż, krajów, walut, jakości kredytowej i profili trwania, dążąc do zrównoważenia charakterystyki ryzyka i zwrotu
- Stosowanie elastycznego, zdyscyplinowanego procesu w celu identyfikacji okazji o wysokim poziomie przekonania, przy jednoczesnym aktywnym zarządzaniu czasem trwania, ekspozycją kredytową i pozycjonowaniem krzywej dochodowości przy użyciu podejścia odgórnego i oddolnego

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: \$105,40 mln
- Całkowita liczba inwestycji: 1.350
- Godzina graniczna dla zleceń: 18:00 czasu środkowoeuropejskiego
- Waluta bazowa: Dolar amerykański (USD)
- Wskaźnik: Bloomberg Global Aggregate Bond Index (USD hedged)¹
- Rodzaj funduszu: SICAV

Zarządzający i Doświadczenie

- Scott DiMaggio, CFA: 32 lat
- Gershon Distenfeld, CFA: 28 lat
- Sonam Leki Dorji: 21 lat
- Fahd Malik: 19 lat
- William Smith, CFA: 16 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.

Sporządzić Sprawozdania Roczne Z Działalności Spółki %

Ponieważ fundusz ten został uruchomiony niecałe 12 miesięcy temu, nie jesteśmy w stanie przedstawić historii jego wyników.

Wyniki % (Annualizowane Dla Okresów Dłuższych Niż Rok)

Ponieważ fundusz ten został uruchomiony niecałe 12 miesięcy temu, nie jesteśmy w stanie przedstawić historii jego wyników.

Wyniki historyczne nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

Wyniki W Roku Kalendarzowym %

Ponieważ fundusz ten został uruchomiony niecałe 12 miesięcy temu, nie jesteśmy w stanie przedstawić historii jego wyników.

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

¹Benchmark 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 Bloomberg 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.

Informacje O Tytułach Uczestnictwa

Klasa	ISIN	Bloomberg	Powstanie	Dyst. Dochód ²	Dywidendy ³	Wartość aktywów netto ⁴
A2 EUR H	LU3047424703	AFIPA2E:LX	16.04.2025	-	-	15,48
A2 USD	LU3047424539	ABFIPA2:LX	16.04.2025	-	-	15,59

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	1,40	Brak
A2 USD	5,00	Brak	1,40	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	%
UMBS 5.50%, TBA	9,41
UMBS 5.00%, TBA	5,83
UMBS 6.00%, TBA	5,27
GNMA 5.50%, TBA	4,24
UMBS 4.50%, TBA	4,09
GNMA 5.00%, TBA	3,76
U.S. Treasury Notes 3.875%, 04/30/30	2,51
Spain Government Bond 3.20%, 10/31/35	2,16
UMBS 4.00%, TBA	2,03
United Kingdom Gilt 4.50%, 03/07/35	1,25
Ogółem	40,55

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.

Alokacja w sektorze	%
Hipoteczne transakcje przejściowe	34,64
Korporacje - klasa inwestycyjna	31,61
Korporacje - poza klasą inwestycyjną	27,52
Rekompensaty instrumentów pochodnych	14,69
Rynki wschodzące - twarda waluta	7,04
Papiery wartościowe zabezpieczone pożyczką	6,84
Preferowane papiery wartościowe	3,45
Papiery wartościowe zabezpieczone kredytem hipotecznym	2,63
Quasi państwowe	2,13
Pozostałe	-30,55

Ekspozycja walutowa długa	%
Dolar amerykański (USD)	99,24
Euro	0,79
Rupia indyjska	0,48
Indonezyjska rupia	0,42
Brazylijski real	0,39

Ekspozycja walutowa krótka	%
Tajski bat	-0,40
Chilijskie peso	-0,39
Korona czeska	-0,39
Chiński yuan renminbi (rynek zewnętrzny)	-0,38
Złoty polski	-0,34

Statystyka Portfela

Efektywny czas trwania obligacji	3,69 Lat
Średnia jakość kredytu	BBB+
Wskaźnik YTW %	6,40

Podział według branż	%
Bankowość	17,79
Konsumenckie produkty niecykliczne	7,92
Energia	5,80
Elektryczny	3,77
Sektor cykliczny - pozostałe	3,28
Sektor cykliczny - motoryzacyjny	3,22
Podstawowy	3,18
Komunikacja - Media	2,97
Dobra kapitałowe	2,78
Pozostałe	49,29

Alokacja krajowa	%
USA	63,62
Wielka Brytania	5,71
Hiszpania	3,55
Francja	2,82
Luksemburg	2,66
Niemcy	2,54
Włochy	2,26
Japonia	1,51
Holandia	1,46
Pozostałe	13,87

Jakość kredytu [†]	%
AAA	36,62
AA	5,63
A	16,56
BBB	17,55
BB	16,42
B	5,59
CCC lub niżej	0,63
Brak ratingu	1,00

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 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

Przed 16 kwietnia 2025 r. Portfel nosił nazwę AB Global Income Portfolio i stosował inną strategię inwestycyjną.

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 posiadanych 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.

