

Allianz Euro High Yield Bond - AT (H2-PLN) - PLN

Fundusz obligacji wysokodochodowych denominowanych w EUR

Allianz 
Global Investors

Cel lokaty

Fundusz koncentruje się na rynku obligacji wysokodochodowych denominowanych w euro. Ekspozycja walutowa przekraczająca 10 % całkowitej wartości funduszu wymaga zabezpieczenia do euro. Celem inwestycyjnym funduszu jest zapewnienie długoterminowego wzrostu wartości kapitału.

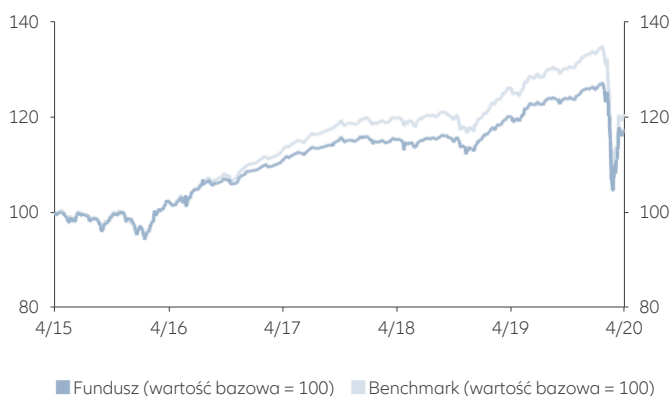


Menedżer funduszy

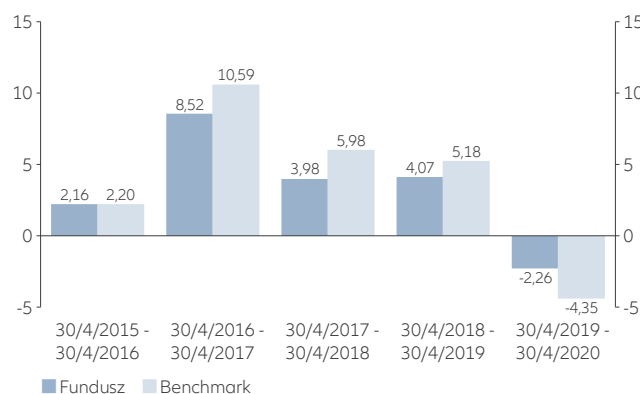
Vincent Marioni
(od 1/9/2017)

Rozwój wartości

powyżej pięciu lat ¹



Roczna opłacalność w % ¹



Przebieg rozwoju wartości w % ¹

	YTD	1m	3m	6m	1r	3l	3l p.a.	5l	5l p.a.	Od początku	Od początku p.a.	2015	2016	2017	2018	2019
Fundusz	-6,84	8,49	-6,89	-5,20	-2,26	5,77	1,89	17,26	3,24	68,69	6,13	2,44	9,51	6,80	-1,75	11,09
Benchmark	-9,35	6,06	-9,61	-7,31	-4,35	6,62	2,16	20,51	3,80	93,21	7,78	2,13	11,68	8,59	-1,07	13,16

Fakty dotyczące funduszu

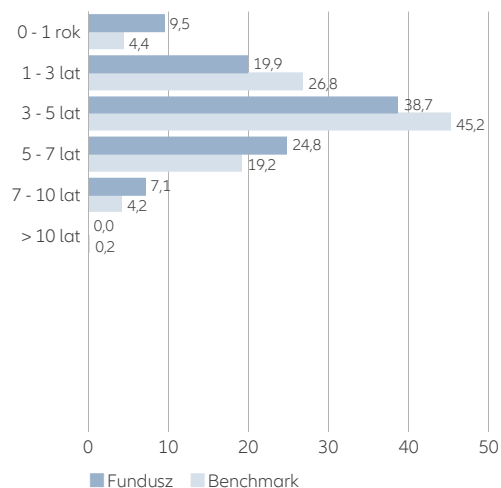
ISIN / WKN	LU0551719049 / A1C T9L
Benchmark	ICE BOFAML EURO HIGH YIELD BB-B RATED CONSTRAINED INDEX (HEC4) Hedged in PLN
Spółka Zarządzająca	Allianz Global Investors GmbH
Zarządzający inwestycjami	Allianz Global Investors GmbH, Filia Francja
Bank Depozytów	State Street Bank International GmbH - Luxembourg branch
Data emisji	18/7/2011
Majątek funduszu	156,37 mln EUR
Majątek klasy akcji	29,51 mln PLN
Koniec roku finansowego	30/9/
Tezauryzacja (wycofanie z obiegu) na dzień 31/12/2017	4,907 PLN
Zezwolenie na dystrybucję	AT, CH, CL, DE, DK, FI, FR, GB, HK, HR, IE, LU, MO, NL, NO, PL, SE, SG

Stopy ryzyka/zwrotu

	3 lat	5 lat
Alfa (%)	-0,27	-0,57
Beta	0,98	0,98
Współczynnik korelacji	0,98	0,98
Stopa informacji	-0,15	-0,38
Wskaźnik Sharpe'a ²	-0,01	0,22
Wskaźnik Treynor'a	-0,12	1,80
Tracking error (%)	1,76	1,50
Volatility (%) ³	9,20	7,95

Struktura funduszy⁴

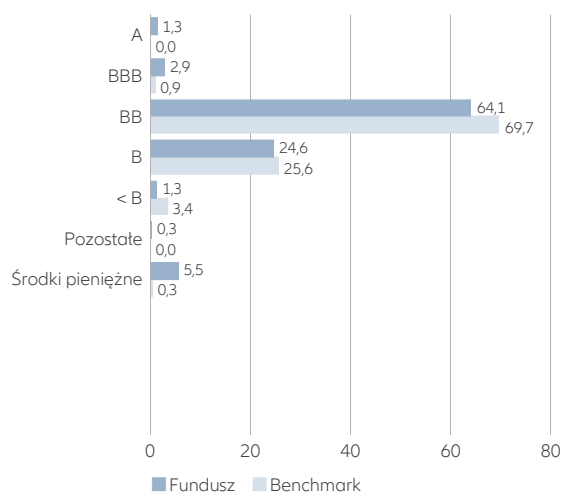
według czasu trwania portfela w % (MV) (ważona według wartości rynkowej)



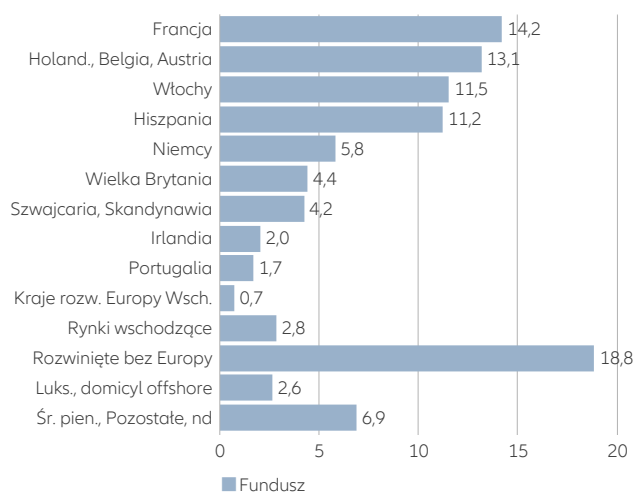
10 najważniejszych holdingów w %

ZIGGO BOND CO BV REGS FIX 3.375% 28.02.2030	1,49
TELEFONICA EUROPE BV PERP FIX TO FLOAT 5.875% 31.03.2198	1,38
ORANO SA EMTN FIX 3.125% 20.03.2023	1,35
ALLIANZ-STRATEGIC BOND-W9 H2	1,34
ARENA LUX FIN SARL REGS FIX 1.875% 01.02.2028	1,05
ATLANTIA SPA EMTN FIX 1.625% 03.02.2025	1,05
UNITED GROUP BV REGS FIX 3.125% 15.02.2026	1,04
TELEFONICA EUROPE BV . PERP FIX TO FLOAT 3.875% 22.09.2198	1,04
ALTICE FRANCE SA REGS FIX 5.875% 01.02.2027	1,02
SOLVAY FINANCE PERP FIX TO FLOAT 5.425% 12.11.2198	0,95
W sumie	11,71

według ratingów wypłacalności w % (MV) (ważona według wartości rynkowej)⁵



według krajów/obszarów w % (MV) (ważona według wartości rynkowej)



Kluczowe wskaźniki portfela

Duracja efektywna w %	4,07
Przeciętne oprocentowanie nominalne w %	3,62
Wskaźnik Yield-to-Worst (YTW) w % ⁶	4,03
Przeciętny rating	BB

Struktura opłat

Narzut emisyjny w % ⁷	3,00
Opłata tączna w % rocznie ⁷	1,35
TER/Stopa Wydatków Całkow. w % ⁸	1,42

Dodatkowe informacje o funduszu

Kod Bloomberg	ALEHATP LX
Kod Reuters	ALLIANZGI01

Szansy

- + Szczególny potencjał dochodu z wysokodochodowych obligacji przedsiębiorstw
- + Możliwości zysków kapitałowych przy spadających dochodowościach rynkowych.

Ryzyka*

- Wysokodochodowe obligacje przedsiębiorstw obciążone są ponadprzeciętnym ryzykiem zmienności i utraty kapitału
- Obligacje notują spadki cen przy rosnących stopach procentowych
- Cenę jednostki uczestnictwa funduszu może cechować istotnie zwiększona zmienność.

- *) Płynność w niektórych segmentach rynku, w które fundusz inwestuje, może być zmniejszona lub nawet poważnie zmniejszona, ponieważ wielu animatorów rynku znacznie zredukowało skalę działalności w tych segmentach z powodu ograniczeń regulacyjnych. Może to prowadzić do sytuacji, w której aktywa funduszu będą mogły być zbywane tylko z dyskontem (ze względu na poszerzenie się spreadu kupno-sprzedaż) lub z pewnym opóźnieniem.
- 1) Kalkulowane na bazie wartości aktywów netto, bez opłaty wstępnej, wypłata dywidendy reinwestowana. Obliczenia zgodnie z metodą definiowaną przez BVI, Niemieckie Zrzeszenie Firm Funduszy. Jest to tylko rodzaj przewodnika i nie ma znaczenia indykacyjnego dla przyszłych rentowności. Obowiązuje to szczególnie w tym wypadku, gdy dane dot. rozwoju wartości inwestycji odnoszą się do bardzo krótkiego okresu - np. poniżej 12 miesięcy - a z tego powodu mają niewielkie znaczenie.
 - 2) Sharpe Ratio podaje jak wygląda relacja pomiędzy zyskiem uzyskanym przez fundusz a ryzykiem lokaty. Przy czym porównuje się przyrost zysku funduszu z bezpieczną rynkową stopą oprocentowania do volatylity (zmienności stopy zwrotu). Wartości negatywne nie są wymierne.
 - 3) Volatylity (zmienności stopy zwrotu) jest miarą rozmiaru wahań rozwoju wartości funduszu w trakcie określonego okresu.
 - 4) Niniejszy dokument ma wyłączenie charakteru orientacyjny i nie stanowi wyznacznika przyszłej alokacji.
 - 5) Podział oparty na ratingu mniej korzystnym spośród dwóch najlepszych ratingów dostępnych dla każdego papieru wartościowego. Dane publikowane przez dostawcę indeksu opierają się na średnich ratingach i mogą się różnić.
 - 6) Przedstawia najniższą potencjalną rentowność, jakiej teoretycznie może spodziewać się inwestor przy zakupie obligacji po aktualnej cenie do terminu jej zapadalności (z wyłączeniem przypadku braku realizacji zobowiązań przez emitenta). YTW określa się, przyjmując założenia odpowiadające najgorszemu scenariuszowi, obliczając stopy zwrotu, jakie zostałyby uzyskane w razie realizacji przez emitenta najgorszego scenariusza, w tym uwzględniającego wcześniejszą spłatę, wykup lub fundusz amortyzacyjny (z wyłączeniem przypadku braku realizacji zobowiązań przez emitenta). Zakłada się, że obligacje będą utrzymywane do terminu zapadalności, a dochody z odsetek będą reinwestowane na tych samych warunkach. Kalkulacja nie uwzględnia zabezpieczenia walutowego. YTW to wskaźnik charakterystyki portfela; w szczególności nie odzwierciedla on rzeczywistego dochodu funduszu. Kosztów obciążających fundusz nie uwzględnia się. W związku z powyższym YTW nie jest właściwym wskaźnikiem przyszłych wyników funduszu obligacji. Prognozy nie są wiarygodnym wskaźnikiem przyszłych wyników.
 - 7) Jeśli przy zakupie udziałów w funduszu naliczany jest narzut emisyjny, może on zostać pobrany przez dystrybutora aż do wysokości 100 %. O dokładnej wysokości tej kwoty poinformuje dystrybutor w ramach doradztwa inwestycyjnego. Dotyczy to również wypłaty bieżącej prowizji od opłaty łącznej przez spółkę zarządzającą na rzecz dystrybutora. Opłata łączna obejmuje koszty określone dotąd jako opłata za zarządzanie, administrację i sprzedaż
 - 8) TER (Stopa Wydatków Całkowitych): koszty w sumie (z wyjątkiem kosztów transakcyjnych), którymi obciążony jest fundusz w trakcie ostatniego roku finansowego.

Disclaimer

Inwestycje wiążą się z ryzykiem. Wartość inwestycji i dochód z niej mogą zarówno spadać, jak i rosnąć, a inwestorzy mogą nie odzyskać całości zainwestowanych kwot. W przypadku inwestycji w obligacje inwestorzy powinni liczyć się z różnymi rodzajami ryzyka – nie tylko w zakresie wiarygodności kredytowej, odsetek czy płynności – ale także z ryzykiem ograniczonej elastyczności. Zmiany zachodzące w środowisku gospodarczym oraz uwarunkowaniach rynkowych mogą wpłynąć na powyższe ryzyka, co może odbić się negatywnie na wartości inwestycji. W czasach rosnącego oprocentowania nominalnego przewidywany jest ogólny spadek wartości obligacji (oraz pozycji krótkich w odniesieniu do obligacji). I odwrotnie – w czasach malejącego oprocentowania nominalnego przewidywany jest ogólny wzrost wartości obligacji. Ryzyka związane z płynnością mogą prowadzić do opóźnień lub uniemożliwienia wypłat i spłat na konto. Allianz Euro High Yield Bond jest subfunduszem Allianz Global Investors Fund SICAV, otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale zakładowym założonego zgodnie z przepisami prawa luksemburskiego. Historyczne stopy zwrotu nie stanowią wiarygodnego wyznacznika przyszłych wyników. Jeśli waluta, w której przedstawione są historyczne stopy zwrotu, różni się od waluty kraju inwestora, powinien on mieć świadomość, że w związku z wahaniami kursu walutowego stopa zwrotu może okazać się wyższa lub niższa po przeliczeniu na walutę lokalną inwestora. Niniejszy dokument ma jedynie charakter informacyjny i nie powinien być traktowany jako zachęta ani zaproszenie do składania ofert, do zawarcia umowy ani do zakupu lub sprzedaży papierów wartościowych. Produkty lub papiery wartościowe omówione w niniejszym dokumencie mogą nie być dostępne w sprzedaży we wszystkich jurysdykcjach lub dla niektórych kategorii inwestorów. Dokument jest przeznaczony do dystrybucji wyłącznie w zakresie dozwolonym właściwymi przepisami prawa, a w szczególności nie jest przeznaczony dla rezydentów i/lub obywateli Stanów Zjednoczonych. Zawarte w niniejszym dokumencie omówienie możliwości inwestycyjnych nie uwzględnia konkretnych celów inwestycyjnych, sytuacji finansowej, wiedzy, doświadczenia ani szczególnych potrzeb danego inwestora, a ponadto w zakresie takich możliwości inwestycyjnych nie wydaje się żadnych gwarancji co do ich faktycznej realizacji. Poglądy i opinie wyrażone w

niniejszym dokumencie, które mogą ulegać zmianie bez uprzedniego zawiadomienia, są poglądami i opiniami emitentów aktualnymi na dzień publikacji. Użyte dane pochodzą z różnych źródeł, przy czym zakłada się, że są one poprawne i rzetelne, choć nie podlegały niezależnej weryfikacji; nie gwarantujemy się ich dokładności ani kompletności oraz nie przyjmujemy się odpowiedzialności za żadne bezpośrednie ani wynikowe straty powstałe w związku z ich wykorzystaniem, chyba że spowodowane zostaną rażącym zaniedbaniem lub świadomą niewłaściwą realizacją obowiązków. Warunki bazowej oferty lub umowy, która mogła zostać lub zostanie złożona bądź zawarta, mają moc nadrzędną i obowiązującą. Proszę skontaktować z się ze spółką zarządzającą Allianz Global Investors GmbH w kraju siedziby funduszu, tzn. w Luksemburg lub z emitentem pod adresem wskazanym poniżej lub za pośrednictwem strony internetowej www.allianzgi-regulatory.eu w celu uzyskania bezpłatnego egzemplarza prospektu informacyjnego, dokumentów założycielskich, informacji o dziennych cenach funduszy, kluczowych informacji dla inwestorów oraz ostatniego raportu rocznego i półrocznego. Przed podjęciem decyzji o inwestycji proszę dokładnie zapoznać się z tymi dokumentami, ponieważ wyłącznie one mają wiążący charakter. Niniejszy dokument jest dokumentem o charakterze marketingowym wydanym przez Niniejszy dokument ma charakter komunikatu marketingowego wydanego przez Allianz Global Investors GmbH, www.allianzgi.com, spółkę inwestycyjną z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Niemczech pod adresem Bockenheimer Landstrasse 42-44, 60323 Frankfurt nad Menem, wpisana do rejestru prowadzonego przez sąd we Frankfurcie nad Menem pod numerem HRB 9340, posiadającą zezwolenie na prowadzenie działalności wydane przez Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (www.bafin.de). Niniejszy komunikat nie spełnia wszystkich wymogów prawnych dotyczących gwarancji bezstronności porad inwestycyjnych i porad dotyczących strategii inwestycyjnych i zakaz handlu przed opublikowaniem takich porad nie ma zastosowania do niniejszego komunikatu. Powielanie, publikowanie lub przekazywanie w jakiegokolwiek formie treści niniejszego dokumentu jest zabronione.