

Allianz US High Yield - AT (H2-PLN) - PLN

Dostępny w PLN

Fundusz wysoko oprocentowanych amerykańskich obligacji korporacyjnych

Allianz 
Global Investors

Cel lokaty

Fundusz koncentruje się na wysoko oprocentowanych obligacjach firm z siedzibą w Stanach Zjednoczonych. Przy tym do 20% tych obligacji może być denominowane w walutach innych niż dolar amerykański. Celem lokowania jest wypracowanie wzrostu wartości kapitału w perspektywie długoterminowej.



Menedżer funduszy

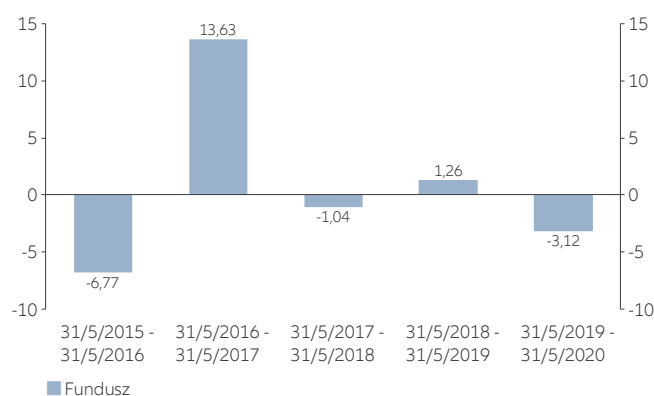
Doug Forsyth
(od 2/8/2010)

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	-8,76	4,22	-6,94	-7,49	-3,12	-2,92	-0,98	2,84	0,56	28,26	3,19	-7,43	14,48	5,12	-6,26	12,13

Fakty dotyczące funduszu

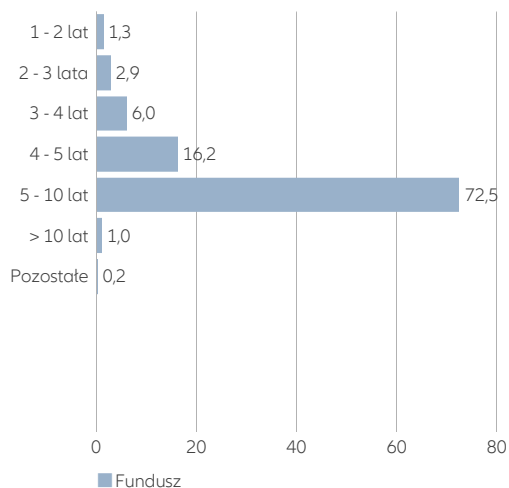
ISIN / WKN	LU0789505442 / A1J Y4X
Spółka Zarządzająca	Allianz Global Investors GmbH
Zarządzający inwestycjami	Allianz Global Investors U.S. LLC
Bank Depozytów	State Street Bank International GmbH - Luxembourg branch
Data emisji	28/6/2012
Majątek funduszu	1 073,15 mln EUR
Majątek klasy akcji	1,04 mln PLN
Koniec roku finansowego	30/9/
Zezwolenie na dystrybucję	AE, AT, CH, CL, CZ, DE, DK, FI, FR, GB, HK, IE, LU, MO, NL, NO, PL, SE, SG

Stopy ryzyka/zwrotu

	3 lat	5 lat
Wskaźnik Sharpe'a ²	-0,33	-0,11
Volatility (%) ³	8,91	8,37

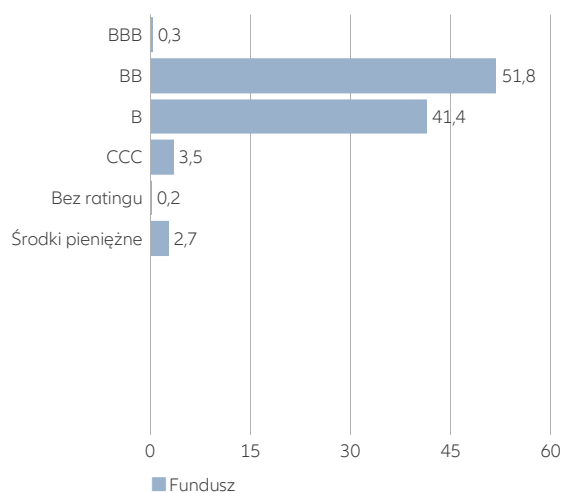
Struktura funduszy ⁴

Okres zapadalności w %



10 najważniejszych holdingów w %

ALLIANZ AMERICAN INCOME-W9	2,18
SPRINT CORP FIX 7.625% 01.03.2026	1,59
J2 CLOUD LLC/CLOUD INC 144A FIX 6.000% 15.07.2025	1,24
IRON MOUNTAIN INC 144A FIX 4.875% 15.09.2027	1,21
LIONS GATE CAPITAL HOLD 144A FIX 6.375% 01.02.2024	1,20
PERFORMANCE FOOD GROUP I 144A FIX 5.500% 15.10.2027	1,17
COMMScope TECH LLC 144A FIX 6.000% 15.06.2025	1,11
GRAY TELEVISION INC 144A FIX 5.875% 15.07.2026	1,10
HORIZON THERAPEUTICS USA 144A FIX 5.500% 01.08.2027	1,08
TAYLOR MORRISON COMM 144A FIX 5.750% 15.01.2028	1,08
W sumie	12,96

Rozdělení podle ratingu - vysoký výnos w % ⁵

Kluczowe wskaźniki portfela

Duracja efektywna w %	3,70
Średni okres zapadalności (w latach)	6,40
Przeciętne oprocentowanie nominalne w %	6,50
Yield to Maturity (YTM) w % ⁶	6,40

Struktura opłat

Narzut emisyjny w % ⁷	Aktualnie 3,00 (maks. 5,00)
Opłata łączna w % rocznie ⁷	Aktualnie 1,19 (maks. 1,39)
TER/Stopa Wydatków Całkow. w % ⁸	1,45

Dodatkowe informacje o funduszu

Kod Bloomberg	AUSHYAT LX
Kod Reuters	ALLIANZGI01

Szansy

- + Szczególny potencjał zysku wysoko oprocentowanych obligacji
- + Możliwość zysków z ceny udziału przy spadającym oprocentowaniu
- + Szeroka gama inwestycyjna w liczne indywidualne tytuły udziałów
- + Możliwość dodatkowych dochodów przez indywidualną analizę wartości i aktywne zarządzanie
- + Możliwe zyski kursowe w klasach udziałów niezabezpieczonych wobec waluty inwestora.

Ryzyka*

- Ponadprzeciętne zagrożenia wynikające z wahań i strat wysoko oprocentowanych obligacji. Potencjalnie silnie zwiększone wahania wartości udziałów w funduszu.
- Poziom stopy procentowej ulega wahaniom, straty kursowe obligacji przy rosnącej stopie procentowej
- Ograniczony udział w zysku pojedynczych tytułów udziału
- Indywidualna analiza wartości i aktywne zarządzanie nie gwarantują sukcesu
- Możliwe straty kursowe w klasach udziałów niezabezpieczonych wobec waluty inwestora.

- *) 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 volatylności (zmienności stopy zwrotu). Wartości negatywne nie są wymierne.
 - 3) Volatility (zmienność stopy zwrotu) jest miarą rozmiaru wahań rozwoju wartości funduszu w trakcie określonego okresu.
 - 4) Niniejszy dokument ma wyłącznie charakter orientacyjny i nie stanowi wyznacznika przyszłej alokacji.
 - 5) Wymienione wyżej ratingi obligacji są przyznawane przez S&P i nie stanowią wskazania wiarygodności kredytowej emitenta. Ratingi obejmują zakres od AAA (najwyższy) do CCC (najniższy). Jakość kredytowa inwestycji w ramach portfela nie przekłada się na stabilność i bezpieczeństwo samego portfela.
 - 6) Roczny zysk z kapitału zainwestowanego w obligację informuje jaki przyrost wartości rocznie jest teoretycznie możliwy w przypadku jej zakupu po aktualnym kursie i zatrzymaniu aż do terminu wymagalności. Obok wpływów z kuponów odsetkowych uwzględniane są ewentualne wzrosty / spadki kursu obligacji aż do spłaty pożyczki. Roczny zysk z funduszu obligacji wartości nominalnych obligacji ustalany jest jako średnia rachunkowa zysków z całego portfela posiadanych obligacji. Zakłada się przy tym, że obligacje utrzymywane są aż do ich spłaty, a dochody z odsetek lokowane są na niezmienionych warunkach. Roczny zysk z inwestycji w fundusz należy rozumieć jako cechę portfela, przy czym wskaźnik ten nie odzwierciedla w szczególności przyszłych rzeczywistych wyników funduszu obligacji. Nie uwzględnia się kosztów obciążających fundusz. Dlatego roczny zysk z inwestycji nie odzwierciedla rzeczywistego dochodu z kapitału zainwestowanego w fundusz obligacji.
 - 7) Jeśli przy zakupie udziałów w funduszu naliczony 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 Catkowiych): koszty w sumie (z wyjątkiem kosztów transakcji), 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 wpływać 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 US High Yield jest subfunduszem Allianz Global Investors Fund SICAV, otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale zakładowym założonego zgodnie z przepisami prawa luksemburskiego. Wartość jednostek/tytułów uczestnictwa należących do klas jednostek/tytułów uczestnictwa Subfunduszu, które nie są denominowane w walucie bazowej może podlegać zwiększonej zmienności. Zmienność pozostałych klas jednostek/tytułów uczestnictwa może być różna i potencjalnie wyższa. Historyczne stopy zwrotu nie stanowią wiarygodnego wyznacznika przyszłych wyników. Jeśli waluta, w której przedstawiane 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 podlegają niezależnej weryfikacji; nie gwarantuje się ich dokładności ani kompletności oraz nie przyjmuje 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 Luksemburgu 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, wpisaną 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.