



Allianz Global

Multi-Asset Credit

Active is: Vyhľadávanie vhodných príležitostí na trhu globálnych dlhopisov

JÚN 2018

Global Multi-Asset Credit na zvýšenie výnosov z globálnych dlhopisov

Identifikácia atraktívnych investičných príležitostí pre európskych investorov je v posledných rokoch čoraz ťažšia. S úrokovými sadzbami na historických minimách musia investori hľadať alternatívne spôsoby, ako dosiahnuť kladné reálne výnosy. Globálne dlhopisy tu môžu zohrať dôležitú úlohu, pretože ponúkajú atraktívny potenciálny výnos na diverzifikovanom základe.¹ Dlhopisy sú emitované vládami alebo spoločnosťami, ktoré majú vysoké ratingové hodnotenie pre emitentov s najnižším rizikom, alebo na dlhopisy „s vysokým výnosom“ pre emitentov s vyššou mierou rizika. Môžu pochádzať z rozvinutých krajín alebo rozvíjajúcich sa trhov a môžu byť taktiež podporené aktívami. Môžu sa použiť ako nástroje diverzifikácie, aby vytvorili pozitívny dopad na profil rizika/výnosnosť portfólia.

Global Multi-Asset Credit vytvára zaujímavú príležitosť pre investorov, nakoľko stratégia fondu sa zameriava na riziko, ekonomický cyklus a dopyt po úveroch na celom svete a investuje do rôznych typov svetových dlhopisov. Ak sa pozrieme za hranice domáceho trhu do celého sveta, rýchlo si uvedomíme, že jednotlivé krajiny sa nachádzajú v rôznych fázach hospodárskeho cyklu. Globálny prístup zároveň umožňuje diverzifikovať riziká, pretože investori nie sú závislí iba od bohatstva národného hospodárstva jednej krajiny.¹

Profil rizík a výnosnosti⁴

← Obvykle nižšia výnosnosť

Obvykle vyššia výnosnosť →

← Obvykle nižšie riziko

Obvykle vyššie riziko →



Vlastnosti fondu:

1

Globálne dlhopisy často ponúkajú vyššie potenciálne výnosy^{2,3}

Rozmanitosť globálnych dlhopisov často otvára cestu k vyšším potenciálnym výnosom. Globálne korporátne dlhopisy napríklad spravidla ponúkajú vyššie výnosy než vysoko hodnotené európske vládne dlhopisy.

2

Dodatočné potenciálne výnosy pri zohľadnení „ekonomického/úverového cyklu“¹

Ekonomický/úverový cyklus má dopad na výnos rôznych typov dlhopisov, čo vytvára ďalšie príležitosti, pretože trhové cykly sa v rôznych ekonomikách líšia. Investori tak môžu selektívne túto situáciu využiť.

3

Dlhodobé skúsenosti s vynikajúcim globálnym dlhopisovým tímom

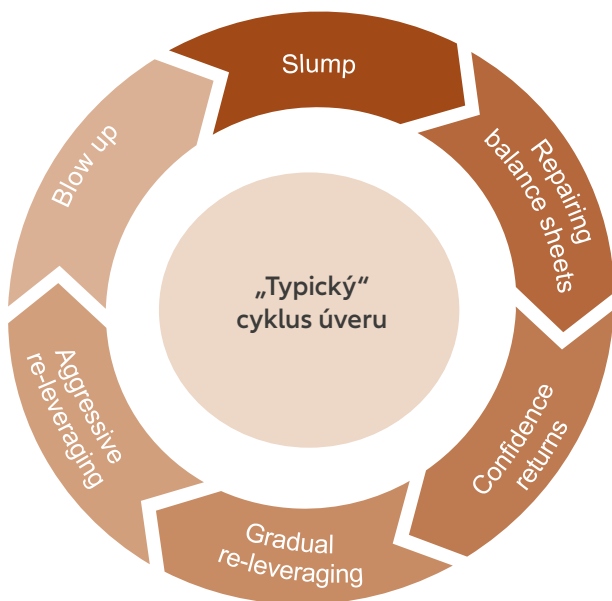
Manažérsky tím Allianz Global Multi-Asset Credit fondu spravuje globálne dlhopisy od roku 1984. Je súčasťou globálnej investičnej platformy a ako taký je úzko spätý s internými odborníkmi z celého sveta, ktorí sídlia v hlavných svetových trhoch. To zaisťuje, že každý investičný špecialista má najaktuálnejšie informácie na dosah ruky a môže urobiť to najlepšie investičné rozhodnutie.

Investujte do globálnych úverov s cieľom zlepšiť výnosový potenciál a diverzifikovať riziko^{1,2}

Allianz Global Multi-Asset Credit – využite príležitosti, ktoré prináša celosvetové rozptýlenie ekonomických/úverových cyklov^{1,2}

Fázy úverového cyklu

„Všetky svetové ekonomiky pravidelne prechádzajú fázami, ktoré ponúkajú rôzny potenciál pre rôzne segmenty trhu. Ekonomiky rastú pri rôznych sadzbách a atraktívne investičné príležitosti sa nájdu na globálnom trhu s dlhopismi kedykoľvek.“¹



Základné údaje

Investičná spoločnosť	Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt
AT(H2-EUR) - EUR	LU1480269049
Dátum založenia fondu	08.11.2016
Mena	EUR
Vstupné náklady v % ⁵	3.00 %
Použitie výnosov	rozdelení
Poplatky celkom v % p. a. ⁶	v súčasnosti 1,09 % (max. 1,30 %)
Ukazovateľ celkovej nákladovosti v % ⁷	1.15%
Koniec finančného roku	30.9.

Príležitosti

- + Úrokové výnosy z dlhopisov, možnosť kapitálových výnosov pri klesajúcich trhových výnosoch
- + Nadpriemerný výnosový potenciál dlhopisov s nižším investičným stupňom
- + Možnosť menových ziskov z akcií v nezabezpečených triedach
- + Široká diverzifikácia vďaka veľkému množstvu cenných papierov
- + Možnosť dodatočných výnosov prostredníctvom analýzy zabezpečenia a aktívneho riadenia

Riziká

- Kolísanie úrokových sadzieb, cenové poklesy dlhopisov v prípade rastu úrokových sadzieb. Možnosť zvýšenia volatility jednotkových cien fondu.
- Vyššie riziko volatility a kapitálové straty pri dlhopisoch hodnotených nižšie, ako je investičný stupeň
- Možnosť menových strát pri akciách v nezabezpečených triedach
- Obmedzená účasť na výnosovom potenciáli jednotlivých cenných papierov
- Nemožnosť zaručiť úspešnosť analýzy jednotlivých cenných papierov a aktívneho riadenia

¹Výkonnosť stratégie sa nezaručuje a možné sú straty. ²Údaje uvedené v tomto dokumente môžu obsahovať vyhlásenia o budúcich očakávaniach a ďalšie vyhlásenia, ktoré vychádzajú z aktuálnych názorov a predpokladov správcu, a zahŕňajú známe a neznáme riziká a neistoty, ktoré môžu spôsobiť, že skutočné výsledky, výkonnosť alebo udalosti sa budú líšiť od výsledkov, výkonnosti alebo udalostí uvedených alebo naznačených v takýchto vyhláseniach. Nepreberáme žiaden záväzok aktualizovať akékoľvek vyhlásenie ohľadom budúceho vývoja. ³Predchádzajúca výkonnosť nie je spoľahlivým ukazovateľom budúcich výsledkov. ⁴Tento ukazovateľ rizika a výkonnosti je založený na údajoch o minulej výkonnosti. Nemusí byť spoľahlivým ukazovateľom budúceho rizikového profilu fondu. Kategorizácia fondu nie je zárukou a v budúcnosti sa môže zmeniť. Podrobnejšie informácie nájdete v kľúčové informácie pre investorov. ⁵Vstupné poplatky spojené s nákupom podielových listov fondu sa môžu v plnej výške započítať do ceny u predajného partnera; presnú čiastku je predajný partner povinný oznámiť v priebehu investičného poradenstva. ⁶Celkové poplatky zahŕňajú poplatky za predchádzajúce riadenie, správu a predaj. Všetky poplatky spojené s predajom, ktoré sú hradené investičnou spoločnosťou predajnému partnerovi, budú hradené z celkových poplatkov. ⁷Ukazovateľ celkovej nákladovosti (TER): Celkové náklady (bez transakčných nákladov) účtované fondu v priebehu posledného finančného roku.

Investovanie zahŕňa riziká. Hodnota investície a príjem z nej môže klesať aj stúpať a investori nemusia dostať späť celkovú investovanú sumu. Investovanie do nástrojov s pevným výnosom môže vystavovať investorov rôznym rizikám, vrátane, ale bez obmedzenia na riziko úverovej bonity, úrokovej sadzby, likvidity a obmedzenej flexibility. Tieto riziká môžu byť ovplyvnené zmenami v ekonomickom prostredí a v trhových podmienkach, čo môže mať za následok nepriaznivý účinok na hodnotu investície. Počas období rastúcich nominálnych úrokových sadzieb sa všeobecne očakáva, že hodnoty nástrojov s pevným výnosom (vrátane krátkych pozícií s ohľadom na nástroje s pevným výnosom) budú klesať. Naopak, počas období klesajúcich úrokových sadzieb sa všeobecne očakáva, že budú hodnoty týchto nástrojov rásť. Riziko likvidity môže oddialiť prípadne zabrániť vykonávaniu výberov z účtu alebo odkupov. Allianz Global Multi-Asset Credit je podfond Allianz Global Investors Fund SICAV, čo je otvorená investičná spoločnosť s premenlivým akciovým kapitálom organizovaná podľa zákonov Luxemburska. Predchádzajúca výkonnosť nie je spoľahlivým indikátorom budúcich výsledkov. Ak sa mena, v ktorej je uvádzaná predchádzajúca výkonnosť, líši od meny krajiny, v ktorej má investor bydlisko, potom by si mal byť investor vedomý toho, že ak sa uvedená výkonnosť prevedie do miestnej meny investora, môže byť v dôsledku kolísania výmenného kurzu vyššia alebo nižšia. Tento dokument slúži len na informačné účely a nesmie byť chápaný ako navádzanie alebo výzva na predloženie ponuky, uzavretie zmluvy alebo nákup alebo predaj akýchkoľvek cenných papierov. Produkty alebo cenné papiere uvedené v tomto dokumente nemusia byť k dispozícii na predaj vo všetkých jurisdikciách alebo pre určité kategórie investorov. Sú určené len na distribúciu tak, ako to povoľujú platné zákony a najmä nie sú k dispozícii pre obyvateľov a/alebo štátnych príslušníkov USA. Investičné príležitosti, ktoré sú tu popísané, neberú do úvahy špecifické investičné ciele, finančnú situáciu, znalosti, skúsenosti alebo osobitné potreby akejkoľvek konkrétnej osoby, a nie sú zaručené. Stanoviská a názory vyjadrené v tomto dokumente, ktoré podliehajú zmenám bez predchádzajúceho upozornenia, sú stanoviskami a názormi emitentov v čase zverejnenia dokumentu. Použitie údajov sú odvodené z rôznych zdrojov a predpokladá sa, že sú správne a spoľahlivé, ale neboli nezávisle overené. Ich presnosť alebo úplnosť nie je zaručená a nepreberáme žiadnu zodpovednosť za akékoľvek priame alebo následné škody vyplývajúce z ich použitia, pokiaľ nenasťanú v dôsledku hrubej nebanalnosti alebo úmyselného zavinenia. Podmienky akejkoľvek podkladovej ponuky alebo zmluvy, ktorá mohla byť, prípadne bude uzavretá, majú prednosť. Pre bezplatnú kópiu prospektu, dokumenty o zriadení, denné hodnoty fondov, kľúčové informácie pre investorov a aktuálne výročné a polročné finančné správy sa obráťte na správcovskú spoločnosť Allianz Global Investors GmbH v krajine sídla fondu Luxembursko, alebo na emitenta na nižšie uvedenej adrese alebo na stránkach www.allianzgi-regulatory.eu. Tieto dokumenty, ktoré sú záväzné na výlučnú báze, si starostlivo prečítajte ešte pred investovaním. Tento dokument predstavuje marketingové oznámenie vydané spoločnosťou Allianz Global Investors GmbH, www.allianzgi.com, ktorá je investičnou spoločnosťou s ručením obmedzeným so sídlom na adrese Bockenheimer Landstrasse 42-44, 60323 Frankfurt/M, zaregistrovanou v Nemecku na miestnom súde v meste Frankfurt/M pod číslom HRB 9340 s poverením Spolkového úradu pre dohľad nad finančnými službami (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht) (www.bafin.de). Toto oznámenie nebolo pripravované v súlade so zákonnými požiadavkami, ktorých cieľom je zabezpečiť neustrannosť investičných (strategických) odporúčaní, a nepodlieha žiadnemu záväzku obchodovania pred vydaním týchto odporúčaní. Rozmnožovanie alebo prenos obsahu tohto dokumentu, a to bez ohľadu na jeho formu, nie je dovolené. AdMaster 590369