



Allianz US Short Duration High Income Bond

Active is: Hľadanie výnosu na trhu s fixnými výnosmi

JÚN 2018

Naše riešenie pre prostredie s nízkymi sadzbami

Fond Allianz US Short Duration High Income Bond investuje do vysoko výkonných dlhopisov (amerických dlhopisov bez ratingového hodnotenia a korporátnych dlhopisov) s kratšou dobou splatnosti a trvaním menej ako tri roky. Cieľom je zachovať kapitál, udržať likviditu a minimalizovať volatilitu portfólia a zároveň prinášať príjem a stabilne vysoké výnosy. S výnosmi na historických minimách, možno nastal správny čas, pozrieť sa na tento fond ako na základnú alokáciu fixných výnosov, ktoré pomôžu riadiť úrokové riziká a volatilitu.

Investičný tím sa snaží identifikovať tie segmenty trhu s fixnými výnosmi, ktoré majú priaznivé vyhliadky, a majú tendenciu uprednostňovať necyklické a menej cyklické priemyselné odvetvia s predvídateľnými, stabilnými zdrojmi výnosov.

Profil rizík a výnosnosti³

← Obvykle nižšia výnosnosť
← Obvykle nižšie riziko

Obvykle vyššia výnosnosť →
Obvykle vyššie riziko →



Vlastnosti Fondu^{1,2}:

1

Zachovanie kapitálu

Zameranie na veľmi kvalitnú a precíznu úverovú analýzu dlhopisov s nízkou volatilitou.

2

Konzistentné výnosy

Prioritou stratégie je poskytnúť stabilný výnos v priebehu času prostredníctvom zlúčenia kupónov.

3

Riadenie rizík

Dlhopisové portfólia s kratším termínom sú menej citlivé na zmeny úrokových sadzieb ako širší trh. Okrem toho vytvorenie koncentrovaného portfólia vysoko výkonných a vysoko výnosných cenných papierov a vyhýbanie sa vplyvu nepriaznivých úverov pomáha minimalizovať nevýhodnú volatilitu.

Ciele

Fond sa zameriava na krátkodobé americké dlhopisy s vysokým výnosom. Cieľom je dosiahnuť nadpriemerný výnos pri podpriemernej volatilitate. Minimálne 70 % majetku fondu musí byť investovaných do cenných papierov s neinvestičným stupňom (pri nákupe). Menové výkyvy v menách iných než USD presahujúce 20 % majetku fondu budú zabezpečené (hedging).

Stratégia

- Zámer držať dlhopisy do ich termínu splatnosti/nákup a držba
- Orientácia na krátkodobé americké dlhopisy s vysokým výnosom a krátkym termínom
- Trvanie od 0 do 3 rokov
- Odporúčanie: Fond je vhodné držať aspoň v strednedobom investičnom horizonte.

Príležitosti

- + špecifický výnosový potenciál dlhopisov s vysokým výnosom
- + Kapitál získava príležitosti vďaka poklesu výnosov na trhu
- + Investície najmä na americkom trhu
- + Široká diverzifikácia cenných papierov
- + Možnosť dodatočných výnosov prostredníctvom analýzy zabezpečenia a aktívneho riadenia
- + Potenciálne kurzové zisky pre tie triedy akcií, ktoré nie sú zabezpečené proti mene investora

Základné údaje

ISIN (AT (H2-EUR) - EUR)	LU1363153823
Investičná spoločnosť	Allianz Global Investors GmbH, Frankfurt
Dátum založenia fondu	08.03.2016
Mena	EUR
Použitie výnosov	akumulácia
Koniec finančného roku	30.09.
Vstupné náklady v % ⁴	v súčasnosti 3 % (max. 5 %)
Poplatky celkom v % p. a. ⁵	1.29%
Ukazovateľ celkovej nákladovosti v % ⁶	1.34%

Riziká

- Úrokové sadzby kolíšu, dlhopisy trpia poklesom cien pri zvyšovaní úrokových sadzieb. Volatilita jednotkových cien fondu sa môže výrazne zvýšiť.
- Dlhopisy s vysokým výnosom znamenajú nadpriemerné riziko volatility, nelikvidné trhy a stratu kapitálu
- Možná nedostatočná výkonnosť amerického vysokovýnosového trhu
- Obmedzená účasť na výnosovom potenciáli jednotlivých cenných papierov
- Úspech analýzy jednotlivých cenných papierov a aktívneho riadenia nie je zaručený
- Potenciálne kurzové straty pri tých triedach akcií, ktoré nie sú zabezpečené proti mene investora

¹ Výkonnosť stratégie sa nezaručuje a možné sú straty. ² Ide len o pomôcku, ktorá neudáva budúcu alokáciu. ³ Tento ukazovateľ rizika a výkonnosti je založený na údajoch o minulej výkonnosti. Nemusi 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 ⁴ Vstupné 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. ⁵ Celkové 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 ⁶ Ukazovateľ 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 US Short Duration High Income Bond 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 nenastanú 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 výlučnej 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 nestrannosť investičných (strategických) odporúčaní, a nepodlieha žiadnemu záväzku obchodovania pred vydaním týchto odporúčaní. Rozmnožovanie, zverejňovanie alebo prenos obsahu tohto dokumentu, a to bez ohľadu na jeho formu, nie je dovolené. AdMaster 590368