

# Emerging Markets Debt Portfolio

## Objetivo e Estratégia do Portfolio

O Portfolio procura maximizar os retornos totais da valorização de preço e receita pelo investimento em obrigações de dívida soberana e títulos de renda fixa de empresas que não dos EUA de emissores em países emergentes e em desenvolvimento. O Portfolio investe em títulos denominados em dólares norte-americanos e em outras moedas. Uma parte significativa dos ativos dos portfolios pode ser mantida em títulos de baixa qualidade em qualquer momento. O gerente de investimento utiliza a pesquisa de suas equipes de renda fixa global, economia global e crédito global na administração do Portfolio.

## Perfil\*

- ▶ **Domicílio:** Luxemburgo
- ▶ **Data de Início do Portfolio:** 23/03/2006 (Classe A)
- ▶ **Encerramento do Exercício Fiscal:** 31 Agosto
- ▶ **Patrimônio Líquido:** \$949,31 milhões
- ▶ **Aplicação/Resgate:** Diária
- ▶ **Moeda Base:** Dólar Norte Americano
- ▶ **Preço de Conveniência/Moedas de Relatório:** Euro
- ▶ **Classes de Ações com Cobertura de Risco de Câmbio:** Dólar Australiano, Euro, Dólar de Cingapura, Franco Suíço
- ▶ **Benchmark:** JPMorgan EMBI Global†
- ▶ **Horário de Corte para Colocação de Ordem:** 4:00 p.m. US ET#
- ▶ **Duração Média (anos):** 7,58
- ▶ **Média de Qualidade de Crédito:** BBB-
- ▶ **Desvio-padrão:** 3 Anos: 7,97  
5 Anos: 7,78
- ▶ **N.º total de participações:** 243

# 12h00 US ET (18h00 CET) para Classes de Ações com Cobertura de Risco de Câmbio

## Equipe de Gestão do Portfolio

Equipe Gerentes de Portfolio

**Douglas J. Peebles**  
Diretor de Investimentos & Responsável — Rendimento Fixo

**Paul J. DeNoon**  
Diretor — Mercados Emergentes

**Michael L. Mon, CFA**  
Diretor — de Renda Fixa Asia Ex-Japan

**Matthew S. Sheridan**  
Gestor da Carteira

## Dez Maiores Posições

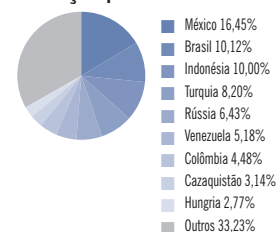
	Em % do PL
Petroleos Mexicanos 5.50%, 1/21/21 - 6/27/44	3,11%
Russian Foreign Bond 7.50%, 3/31/30	2,97%
Mexico Govt Intl Bond 4.75%, 3/08/44	2,09%
Petroleos de Venezuela 6.00%, 5/16/24 - 11/15/26	1,72%
Turkey Govt Intl Bond 7.375%, 2/05/25	1,53%
Turkey Govt Intl Bond 7.00%, 3/11/19 - 6/05/20	1,46%
KazMunayGas National Co. JSC 9.125%, 7/02/18	1,35%
Indonesia Govt Intl Bond 5.375%, 10/17/23	1,31%
Indonesia Govt Intl Bond 8.50%, 10/12/35	1,29%
Mexico Govt Intl Bond 6.05%, 1/11/40	1,24%
<b>Total</b>	<b>18,07%</b>

## Composição do Portfolio

### Alocação por Setor



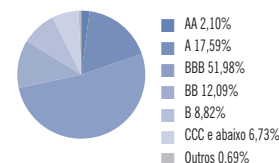
### Alocação por País



### Exposição à Moeda



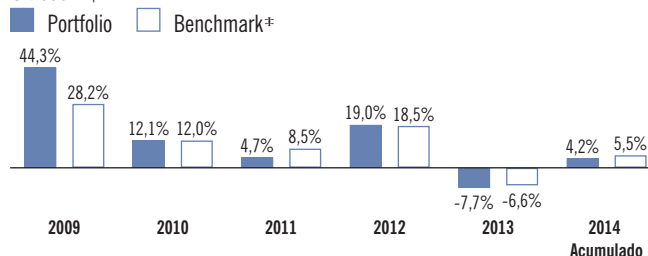
### Qualidade de Crédito



As participações são expressas como uma percentagem dos investimentos totais e poderão variar com o tempo.

## Performance Anual

### Classe A†



A performance anterior não é garantia de resultados futuros. O desempenho é apresentado em termos de USD e, correspondentemente, o retorno real obtido por um investidor não utilizador de USD poderá aumentar ou diminuir devido a flutuações cambiais.

\* Fonte: AB.

\*\* Uma Fitch Fund Quality Rating fornece uma avaliação pormenorizada dos principais atributos de um fundo e consistência de retornos a longo prazo comparativamente ao seu grupo de pares e/ou índices de referência. As notações são as seguintes, da mais alta para a mais baixa: Excelente, Forte, Satisfatório, Fraco, Inadequado, Elegível (histórico insuficiente). O desempenho passado não constitui garantia de resultados futuros.

^^ Mais alto do S&P, Moody's e Fitch.

† Datas de Início: 23/03/2006 - Classes A (USD), B (USD), C (USD), I (USD), A2 (USD), A2 (EUR), AT (USD), B2 (USD), BT (USD), C2 (USD), I2 (USD), I2 (EUR). 31/08/2009 - Classes AT (EUR), BT (EUR). 30/06/2010 - Classes A2 (EUR) H, AT (AUD) H, AT (EUR) H, B2 (EUR) H, BT (AUD) H, BT (EUR) H, C2 (EUR) H, I2 (EUR) H. 10/09/2010 - Classe I2 (AUD) H. 18/10/2012 - Classes N2 (USD), NT (USD). 20/12/2012 - Classes A2 (CHF) H, I2 (CHF) H.

‡ JPMorgan EMBI (Emerging Markets Bond Index) Global não administrado acompanha os retornos totais de instrumentos de dívida denominados em dólar norte-americano emitidos por empresas soberanas e quase-soberanas do mercado emergente: brady bonds, empréstimos, eurobonds. Um investidor não pode investir diretamente em um índice, e seus resultados não indicam a performance de nenhum investimento específico, incluindo um fundo da AB. Os índices não incluem encargos de vendas ou despesas operacionais relacionadas a um investimento em um fundo mútuo, que reduziria o total de retornos.

## Detalhes do Fundo e Desempenho

Classe	1 Mês	3 Mês	Acumulado	1 Ano	3 Anos	5 Anos	10 Anos	Desde a Abertura	NAV	Yield	Div	ISIN	CUSIP	Bloomberg
A	-2,80%	-2,20%	4,15%	4,15%	4,56%	6,05%	—	6,88%	15,75	4,97	0,0652	LU0246604945	L0167V115	ALLEMDA:LX
B	-2,82	-2,39	3,16	3,16	3,55	5,04	—	5,85	15,76	3,90	0,0512	LU0246605249	L0167V123	ACMEMDB:LX
C	-2,77	-2,25	3,74	3,74	4,12	5,59	—	6,42	15,76	4,48	0,0589	LU0246605595	L0167V131	ACMEMDC:LX
I	-2,75	-2,06	4,74	4,74	5,14	6,62	—	7,46	15,75	5,55	0,0729	LU0246606304	L0167V198	ACMEMDI:LX
A2	-2,74	-2,17	4,20	4,20	4,61	6,09	—	6,94	27,02	—	—	LU0246601768	L0167V149	ACMEMA2:LX
AT	-2,78	-2,19	4,23	4,23	4,59	6,08	—	6,93	15,82	4,96	0,0654	LU0246605835	L0167V172	ACMEMAT:LX
B2	-2,83	-2,41	3,17	3,17	3,55	5,04	—	5,87	24,75	—	—	LU0246605678	L0167V156	ACMEMB2:LX
BT	-2,88	-2,45	3,10	3,10	3,53	5,02	—	5,86	15,77	3,90	0,0512	LU0246606130	L0167V180	ACMEMBT:LX
C2	-2,81	-2,30	3,72	3,72	4,12	5,60	—	6,45	25,95	—	—	LU0246601925	L0167V164	ACMEMC2:LX
I2	-2,71	-2,04	4,77	4,77	5,18	6,67	—	7,52	28,33	—	—	LU0249553388	L0167V529	ACMEMI2:LX
N2	-2,82	-2,36	3,58	3,58	—	—	—	-1,65	14,46	—	—	LU0838495173	L00217288	AEMRAN2:LX
NT	-2,78	-2,31	3,62	3,62	—	—	—	-1,60	13,00	4,38	0,0474	LU0838495256	L00217296	AEMRANT:LX
Benchmark <sup>†</sup>	-2,87	-1,65	5,53	5,53	5,33	7,27	—	7,31 <sup>1</sup>	—	—	—	—	—	—

## Moeda de Conveniência para Fixação de Preços: Detalhes do Fundo e Desempenho

Classe	1 Mês	3 Mês	Acumulado	1 Ano	3 Anos	5 Anos	10 Anos	Desde a Abertura	NAV	Yield	Div	ISIN	CUSIP	Bloomberg
A2 EUR	0,00	2,06%	18,16%	18,16%	7,00%	9,70%	—	6,81%	22,32	—	—	LU0246603467	—	AEMDEA2:LX
AT EUR	-0,05	2,06	18,20	18,20	6,98	9,70	—	10,93	13,07	4,91	0,0535	LU0474134607	—	AEMRATU:LX
BT EUR	-0,14	1,80	16,95	16,95	5,91	8,62	—	9,79	13,03	3,86	0,0419	LU0474134862	—	AEMRBEU:LX
I2 EUR	0,04	2,18	18,84	18,84	7,57	10,30	—	7,39	23,40	—	—	LU0249553206	—	AEMDEI2:LX

## Classes de Acções com Cobertura Cambial<sup>2</sup>: Detalhes do Fundo e Desempenho

Classe	1 Mês	3 Mês	Acumulado	1 Ano	3 Anos	5 Anos	10 Anos	Desde a Abertura	NAV	Yield	Div	ISIN	CUSIP	Bloomberg
AT AUD H	-2,63%	-1,61%	6,33%	6,33%	6,99%	—	—	8,43%	14,75	7,31	0,0898	LU0511407883	—	ALEMATG:LX
BT AUD H	-2,72	-1,87	5,24	5,24	5,89	—	—	7,32	14,71	6,24	0,0765	LU0511407966	—	ALEMBTG:LX
I2 AUD H	0,75	5,88	10,41	13,03	9,37	—	—	9,84	21,43	—	—	LU0511408006	—	ABEI2AH:LX
A2 CHF H	-2,77	-2,25	3,75	3,75	—	—	—	-2,09	14,37	—	—	LU0805982542	—	ABEMA2C:LX
I2 CHF H	-2,74	-2,09	4,38	4,38	—	—	—	-1,52	14,54	—	—	LU0805983193	—	ABEMI2C:LX
A2 EUR H	-2,78	-2,22	4,02	4,02	4,27	—	—	5,28	18,91	—	—	LU0511406562	—	ALEMA2H:LX
AT EUR H	-2,69	-2,09	4,03	4,03	4,27	—	—	5,29	14,83	4,68	0,0578	LU0511406646	—	ALEMATH:LX
B2 EUR H	-2,84	-2,48	3,01	3,01	3,23	—	—	4,30	18,13	—	—	LU0511406729	—	ALEMB2H:LX
BT EUR H	-2,84	-2,40	3,04	3,04	3,27	—	—	4,30	14,85	3,60	0,0446	LU0511406992	—	ALEMBTH:LX
C2 EUR H	-2,77	-2,26	3,62	3,62	3,79	—	—	4,87	18,58	—	—	LU0511407024	—	ALEMC2H:LX
I2 EUR H	-2,70	-2,07	4,63	4,63	4,88	—	—	5,94	19,45	—	—	LU0511407297	—	ALEMI2H:LX

<sup>1</sup> A performance desde o lançamento é a performance a partir da data de lançamento das Acções Classe A. Consultar as datas de lançamento nas notas de rodapé da página 1.

<sup>2</sup> As classes de acções com cobertura de risco de câmbio utilizam técnicas de cobertura de risco com o intuito de tentar reduzir—mas não eliminar—flutuações entre as participações dos investidores numa classe de acções com cobertura de risco de câmbio específica expressa na moeda de investimento do investidor e na moeda base da carteira. O objectivo é entregar rendimentos que sigam mais estreitamente os rendimentos da moeda base da carteira. Os símbolos monetários independentes representam um preço de conveniência, permitindo comprar ou resgatar acções utilizando a moeda indicada, que é posteriormente convertida na moeda base da carteira utilizando uma taxa de mercado no momento da compra ou do resgate. O preço de conveniência implica a não cobertura de risco de câmbio e não procura proporcionar qualquer protecção contra flutuações de moeda.

**A performance anterior não é garantia de resultados futuros.** O total de retornos, fornecido pela AB, inclui a alteração no valor do património líquido e reinvestimento de quaisquer distribuições pagas sobre as cotas do Portfolio para o período apresentado, porém, não reflete os encargos de vendas. Os retornos do Fundo são anualizados no que respeita a períodos superiores a um ano. A performance mencionada em moedas que não a moeda base do Portfolio é calculada pela conversão do Valor do Património Líquido diário do Portfolio usando uma taxa de câmbio à vista da outra moeda oferecida em cada ponto de avaliação. As informações contidas nesta página destinam-se somente para fins de informação e não devem ser interpretadas como uma oferta de venda, ou solicitação de uma oferta de compra, ou uma recomendação para os títulos do Portfolio. Os retornos denominados em outra moeda que não seja a mesma do fundo podem aumentar e diminuir como resultado das variações do câmbio internacional.

**O investimento no Fundo acarreta determinados riscos.** Os retornos do investimento e o valor nominal do Fundo irão flutuar de forma a que as acções de um investidor, quando resgatadas, possam valer mais ou menos do que o seu custo original. Os dividendos não são pagos para todas as classes de acções e não são garantidos. O Fundo pretende ser um veículo de diversificação e não representa um programa de investimento completo. Alguns dos principais riscos de investimento no Fundo incluem o risco do país, risco de mercados emergentes, risco de câmbio, risco de classe de acções com cobertura cambial, risco de activos ilíquidos, risco de carteira concentrada, risco de alocação, risco de rotação da carteira, risco de gestão, risco de inexistência de história de funcionamento, risco de derivados, risco de empréstimo, risco de tributação, risco de títulos de rendimento fixo, risco de taxa de juro, risco de investimentos com notação inferior ou sem notação, risco de pré-pagamento, risco de obrigações de dívida soberana, risco de dívida empresarial e risco de títulos com notação inferior ou sem notação. Estes e outros riscos encontram-se descritos no prospecto do Fundo. Os potenciais investidores devem ler o prospecto cuidadosamente e discutir o risco bem como as comissões e encargos do fundo com o seu consultor financeiro para determinar se o investimento é adequado à sua situação.

Estas informações destinam-se unicamente a pessoas em jurisdições nas quais os fundos e classe de acções relevante estão registados ou a quem possa de outra forma, de acordo com a lei, receber as mesmas. Antes de investir, os investidores devem analisar o prospecto completo do fundo juntamente com o Documento com as Informações Fundamentais Destinadas aos Investidores («KIID») do fundo e as demonstrações financeiras mais actualizadas. Podem ser obtidas cópias destes documentos, incluindo o mais recente relatório anual, se emitido posteriormente, o mais recente relatório semestral, sem encargos, junto da AllianceBernstein (Luxembourg) S.à.r.l., visitando [www.abglobal.com](http://www.abglobal.com) ou em formato impresso contactando o distribuidor local na jurisdição na qual a distribuição dos fundos está autorizada.

Um portfólio de um fundo de investimento mútuo da ACMBernstein (fonds commun de placement) organizado de acordo com as leis de Luxemburgo.

A agente pagador e representante do Fundo na Suíça é a BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurich, Suíça. O Prospecto, KIID, os Estatutos (SICAVs) / Regulamentos de Gestão (FCPs) e os relatórios anuais e semestrais do Fundo poderão ser solicitados sem qualquer encargo no escritório do Representante Suíço.

© 2015 AllianceBernstein L.P. O logótipo [A/B] é uma marca de serviço da AllianceBernstein e AllianceBernstein® é uma marca comercial registada utilizada com a autorização da proprietária, a AllianceBernstein L.P.