

# UniAkcje Małych i Średnich Spółek

## Subfundusz polskich akcji



lipiec 2010

Ryzyko portfela: ■ niskie ■ umiarkowane ■ podwyższone ■ wysokie ■  bardzo wysokie

### Polityka inwestycyjna

Subfundusz inwestuje minimum 70% aktywów w akcje małych i średnich spółek. Za „małe i średnie spółki” uważa się spółki, których akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, z wyjątkiem tych, których kapitalizacja rynkowa (tj. iloczyn ceny rynkowej akcji spółki oraz liczby wyemitowanych przez tę spółkę akcji) przekracza równowartość 5 mld EURO w złotych. Do 30% aktywów inwestowanych jest w dłużne papiery wartościowe krótkoterminowe oraz instrumenty rynku pieniężnego.

Aktywa subfunduszu mogą być lokowane w inne instrumenty finansowe w sposób dozwolony przepisami prawa i postanowieniami Statutu funduszu.

Lokaty subfunduszu w akcje i inne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej. Podstawowymi kryteriami analiz są rynkowe i technologiczne przewagi firm, jakość zarządzania przedsiębiorstwem, udział akcji w indeksach giełdowych oraz płynność akcji.

### Profil inwestora

Subfundusz skierowany jest do inwestorów, którzy:

- chcą uczestniczyć w zyskach małych i średnich spółek
- akceptują bardzo wysokie ryzyko – znacznie wyższe niż w przypadku funduszy akcyjnych, inwestujących w spółki o wysokiej kapitalizacji,
- planują co najmniej 5-letni horyzont inwestycyjny,
- chcą mieć przejrzystą formę inwestycji o wysokiej płynności,
- chcą dokonywać zamiany subfunduszu pod parasolem bez podatku od zysków kapitałowych.

### Benchmark

90% sWIG80, 10% (wskaźnik NBP dla 1-3 miesięcznych depozytów dla osób fizycznych)

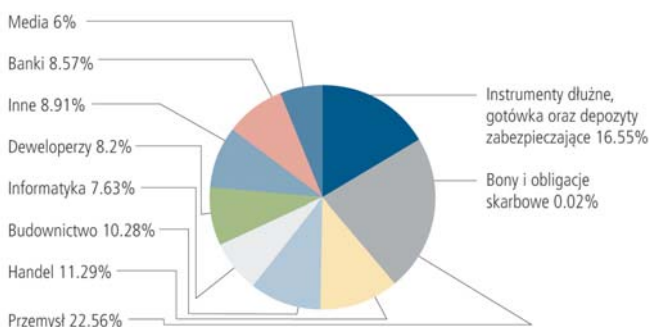
### 10 największych pozycji \*\*

TORFARM SA 4,28 %, PTA AS PLN 4,17 %, MIRBUD SA. 3,2 %, PULAWY S.A. 3,15 %, ABMSOLID S.A. 3,11 %, STRABAG SE 3,1 %, MCI MANAGEMENT 3,09 %, FOTA SA 2,83 %, STALPRODUKT S.A. 2,82 %, ARCUS S.A. 2,8 %,

### Charakterystyka subfunduszu

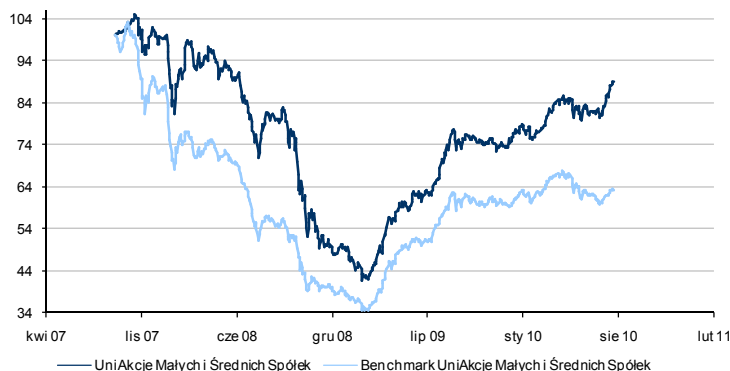
Typ subfunduszu	subfundusz akcyjny
Data utworzenia portfela inwestycyjnego	1 listopada 2007 r.
Firma zarządzająca	Union Investment TFI SA
Akcjonariusz firmy zarządzającej	Union Asset Management Holding AG – 100%
Min. pierwsza wpłata	100 PLN
Max. opłata manipulacyjna	5%
Max. opłata za zarządzanie	4%
Zarządzający	Jarosław Lis
<b>Dane na dzień 31 lipiec 2010 r.</b>	
Wartość aktywów netto	92,83 mln PLN
Wartość jednostki uczestnictwa	89,13 PLN
Numer rachunku bankowego	26 1880 0009 0000 0013 0053 5000

### Struktura portfela\*



Struktura akcyjna portfela: Akcje: 83,43 % oraz instrumenty pochodne na akcje: 3,75 % Struktura walutowa: PLN 93,27% EUR 5,71% USD 1,02% GBP 0%

### Zmiana wartości jednostki w porównaniu do benchmarku\*



### Wyniki inwestycyjne subfunduszu i benchmarku\*

	1m	3m	6m	12m	2lata	5 lat	10lat
<b>UniAkcje Małych i Średnich Spółek</b>	9,63%	4,96%	15,30%	30,15%	9,42%	-	-
<b>Benchmark</b>	5,86%	-5,63%	1,68%	11,87%	11,15%	-	-
<b>Różnica</b>	3,78%	10,59%	13,62%	18,28%	-1,73%	-	-

\* Dane na dzień 31.07.2010 \*\* Dane na dzień 30.06.2010

# UniAkcje Małych i Średnich Spółek

## Subfundusz polskich akcji



### Współczynniki ryzyka\*

	12 m
Beta do benchmarku	0,824
Beta do WIG	0,498
Information Ratio	0,9
Tracking Error	0,087
Współczynnik Sharpe'a	2,1
Odchylenie Standardowe	14,42%

### Słowniczek

**Beta do benchmarku** – współczynnik ten pokazuje zależność pomiędzy zmianami wartości jednostki funduszu, a benchmarku. Wskaźnik Beta wynoszący 1 oznacza, że zmiany wartości jednostki funduszu są takie same jak benchmarku, co sugeruje że skład instrumentów funduszu jest tożsamy ze składem instrumentów w benchmarku. Beta o wartości mniejszej niż 1 oznacza, że wzrost (spadek) benchmarku o 1% jest zazwyczaj powiązany ze wzrostem (spadkiem) wartości jednostki funduszu o mniej niż 1%. Wartość Beta większa niż 1 oznacza, że wzrost (spadek) benchmarku o 1% jest zazwyczaj powiązany ze wzrostem (spadkiem) wartości jednostki funduszu o więcej niż 1%.

**Beta do WIG** – współczynnik ten pokazuje zależność pomiędzy zmianami wartości jednostki funduszu, a zmianami indeksu WIG. Wskaźnik Beta wynoszący 1 oznacza, że zmiany wartości jednostki funduszu są takie same jak indeksu WIG. Beta o wartości mniejszej niż 1 oznacza, że wzrost (spadek) benchmarku o 1% jest zazwyczaj powiązany ze wzrostem (spadkiem) wartości indeksu WIG o mniej niż 1%. Wartość Beta większa niż 1 oznacza, że wzrost (spadek) indeksu WIG o 1% jest zazwyczaj powiązany ze wzrostem (spadkiem) wartości jednostki funduszu o więcej niż 1%.

**Information Ratio** – współczynnik ten pokazuje jak opłacalne jest ryzyko, jakie ponosi fundusz w stosunku do swojego benchmarku. Im wyższy poziom wskaźnika Information Ratio, tym wynik funduszu w stosunku do benchmarku został osiągnięty przy niższym nakładzie ryzyka. Fundusz, który osiąga Information Ratio powyżej 0,3 uważany jest za efektywnie zarządzany.

**Odchylenie Standardowe** – współczynnik ten pokazuje jak ryzykowny jest dany fundusz. Im wyższy wskaźnik tym bardziej zmienna jest cena jednostki funduszu. Wskaźnik stosuje się do porównywania ryzyka funduszy o podobnym profilu (np. funduszy akcyjnych).

**Tracking Error** – współczynnik ten pokazuje jak ryzykowny jest dany fundusz w stosunku do swojego benchmarku. Im wyższy wskaźnik tym bardziej agresywnie zarządzany jest fundusz w stosunku do swojego benchmarku. Wskaźnik stosuje się do porównywania ryzyka funduszy o podobnym profilu (np. funduszy akcyjnych).

**Współczynnik Sharpe'a** – współczynnik ten pokazuje jak opłacalne jest ryzyko, jakie ponosi fundusz w stosunku do bezpiecznych inwestycji (np. obligacji rządowych). Im wyższy poziom współczynnika Sharpe'a, tym wynik funduszu w stosunku do bezpiecznych inwestycji został osiągnięty przy niższym nakładzie ryzyka.

Fundusze ani subfundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Uczestnik musi liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków. Wymagane prawem informacje, w tym informacje o ryzyku inwestycyjnym związanym z inwestycjami w jednostki uczestnictwa funduszy i subfunduszy, znajdziesz w prospektach informacyjnych i w skrótach prospektów informacyjnych funduszy dostępnych w internecie na stronie [www.union-investment.pl](http://www.union-investment.pl), w Union Investment TFI S.A. oraz w sieci sprzedaży. **Wartość aktywów netto subfunduszu UniAkcje Małych i Średnich Spółek może się cechować wysoką zmiennością.** Fundusze udostępniają inwestorom aktualne informacje finansowe m.in. poprzez publikacje zamieszczane na stronach internetowych [www.union-investment.pl](http://www.union-investment.pl)

**Masz pytania? Dzwoń 0-801 144 144, e-mail: [tfi@union-investment.pl](mailto:tfi@union-investment.pl)**