



lipiec 2010

Ryzyko portfela:



niskie



umiarkowane



podwyższone



wysokie



bardzo wysokie

### Polityka inwestycyjna

Celem subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości jego aktywów w wyniku lokat subfunduszu w akcje polskich spółek. Udział akcji w aktywach subfunduszu może wynosić 100% i nie może być niższy niż 60%. Są to przede wszystkim akcje dużych spółek, subfundusz może też kupować akcje firm o średniej kapitalizacji. Lokaty w akcje i inne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, szczególnie w przypadku papierów o charakterze udziałowym podstawowym kryterium jest określenie rynkowej i technologicznej przewagi firmy oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem.

### Profil inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów, którzy:

- chcą uczestniczyć w zyskach rozwijającego się polskiego rynku,
- oczekują korzyści ze wzrostu cen polskich aktywów, wynikającego z konwergencji stóp procentowych w związku z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej;
- zależy im na przejrzystej i płynnej formie inwestycji,
- doceniają profesjonalne zarządzanie.

### Benchmark

WIG (Warszawski Indeks Giełdowy)

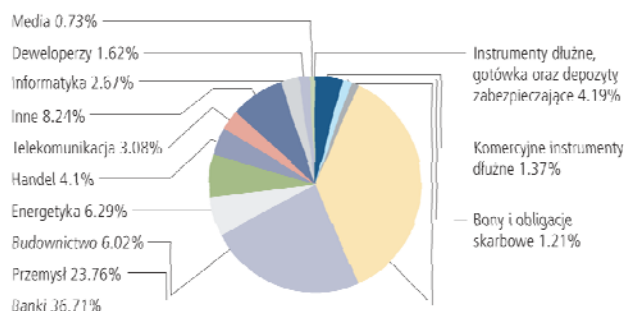
### 10 największych pozycji \*\*

PKO BP SA 9,69 %, KGHM S.A. 8,81 %, PEKAO S.A. 8,02 %, PKN ORLEN S.A. 4,65 %, OTP BANK RT 3,94 %, PZU SA 3,58 %, ERSTE BANK DER OESTE 3,31 %, BZ WBK SA 2,52 %, POLIMEXMS S.A. 2,46 %, TP SA 2,45 %,

### Charakterystyka subfunduszu

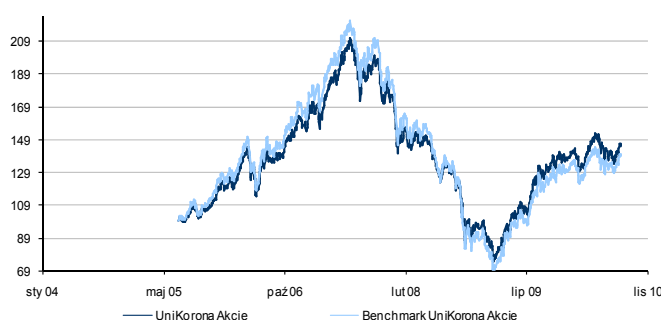
Typ subfunduszu	subfundusz akcyjny
Data utworzenia portfela inwestycyjnego	1 marca 1997 r.
Firma zarządzająca	Union Investment TFI SA
Akcjonariusz firmy zarządzającej	Union Asset Management Holding AG - 100%
Min. pierwsza wpłata	100 PLN
Max. opłata manipulacyjna	5%
Opłata za zarządzanie	4%
Zarządzający	Ryszard Rusak
<b>Dane na dzień 31 lipiec 2010 r.</b>	
Wartość aktywów netto	949,17 mln PLN
Wartość jednostki uczestnictwa	170,09 PLN
Numer rachunku bankowego	52 1880 0009 0000 0013 0017 0006

### Struktura portfela\*



Struktura akcyjna portfela Akcje: 93,23 % ; Struktura walutowa: PLN 86,29% EUR 4,51% USD 0,28% GBP 1,14% HUF 4,26% CZK 3,51%

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



### Wyniki inwestycyjne subfunduszu i benchmarku\*

	1m	3m	6m	12m	2 lata	5 lat	10 lat
UniKorona Akcje	6,51%	-4,49%	5,87%	19,06%	6,66%	45,30%	147,57%
Benchmark	7,80%	-1,92%	6,01%	20,43%	0,14%	39,46%	123,95%
Różnica	-1,29%	-2,57%	-0,14%	-1,36%	6,52%	5,84%	23,61%

\* Dane na dzień 31.07.2010 r. \*\* Dane na dzień 30.06.2010 r.



### Współczynniki ryzyka\*

	12 m
Beta do benchmarku	0,844
Beta do WIG	0,844
Information Ratio	-0,4
Tracking Error	0,084
Współczynnik Sharpe'a	1,0
Odchylenie Standardowe	19,73%

### 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.

**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.

**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).

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 UniKorona Akcje 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)**