

# UniKorona Zrównoważony

## Subfundusz akcji i obligacji

Rating Analiz Online



Ryzyko portfela: ■ minimalne ■ niskie ✓ umiarkowane ■ wysokie ■ bardzo wysokie

### Polityka inwestycyjna

Celem subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości jego aktywów w wyniku lokat w akcje i obligacje. Akcje i dłużne papiery wartościowe mogą sięgać 100% aktywów subfunduszu, przy czym udział akcji nie może być niższy niż 20% i wyższy niż 80% wartości aktywów. Lokaty subfunduszu są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, szczególnie w przypadku papierów o charakterze udziałowym. Podstawowym kryterium jest określenie rynkowej i technologicznej przewagi firm oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem. Przy ustalaniu proporcji udziału akcji i dłużnych papierów wartościowych w aktywach subfunduszu bierze się pod uwagę czynniki warunkujące sytuację na rynkach akcji oraz kształtowanie i perspektywy rentowności dłużnych papierów wartościowych.

### Profil inwestora

Subfundusz skierowany jest do inwestorów, którzy:

- chcą mieć udział w zyskach płynących z akcji i obligacji,
- oczekują korzyści ze wzrostu cen aktywów, wynikającego z konwergencji stóp procentowych w związku z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej,
- są zainteresowani alternatywą wobec bezpośredniej inwestycji w akcje i obligacje,
- są zainteresowani przejrzystą i płynną formą lokat,
- doceniają profesjonalne zarządzanie.

### Charakterystyka subfunduszu

Typ subfunduszu	subfundusz zrównoważony
Data utworzenia portfela inwestycyjnego	1 września 1995 r.
Firma zarządzająca	Union Investment TFI S.A.
Akcjonariusz firmy zarządzającej	Union Asset Management Holding AG – 100%
Min. pierwsza wpłata	100 PLN
Maks. opłata manipulacyjna	5%
Maks. opłata za zarządzanie	4%
Zarządzający	Tomasz Matras, Dariusz Lasek
Wartość aktywów netto	554,79 mln PLN
Wartość jednostki uczestnictwa	249,28 PLN
Numer rachunku bankowego	34 1880 0009 0000 0013 0017 1009
<b>Zalecany min. horyzont inwestycyjny:</b>	<b>3–5 lat</b>

### UniKorona Zrównoważony



Dariusz Lasek,  
zarządzający subfunduszem



Dobra kondycja spółek giełdowych oraz brak perspektywy podwyżek stóp procentowych w najbliższym czasie sprawiają, że rynek polskich akcji i obligacji ma w najbliższych miesiącach potencjał wzrostu. UniKorona Zrównoważony daje możliwość czerpania zysku z akcji, jak również zapewnia bezpieczeństwo wyników dzięki udziałowi w portfelu instrumentów dłużnych.

# UniKorona Zrównoważony

Subfundusz akcji i obligacji

Rating Analiz Online



Ryzyko portfela: ■ minimalne ■ niskie ✓ umiarkowane ■ wysokie ■ bardzo wysokie

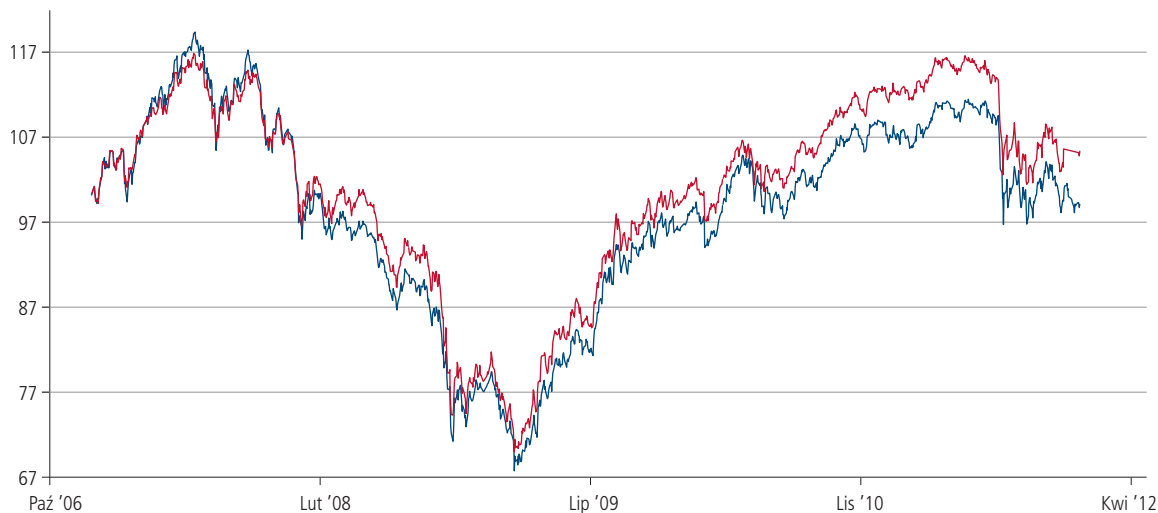
## Wyniki inwestycyjne subfunduszu i benchmarku\*

	1 m	3 m	6 m	1 rok	2 lata	5 lat	10 lat
UniKorona Zrównoważony	-0,41%	-0,06%	-10,64%	-8,50%	2,34%	-1,11%	117,90%
Benchmark	-0,27%	1,65%	-8,59%	-6,37%	5,48%	5,17%	158,07%
Różnica	-0,14 p.p.	-1,70 p.p.	-2,05 p.p.	-2,13 p.p.	-3,14 p.p.	-6,28 p.p.	-40,17 p.p.

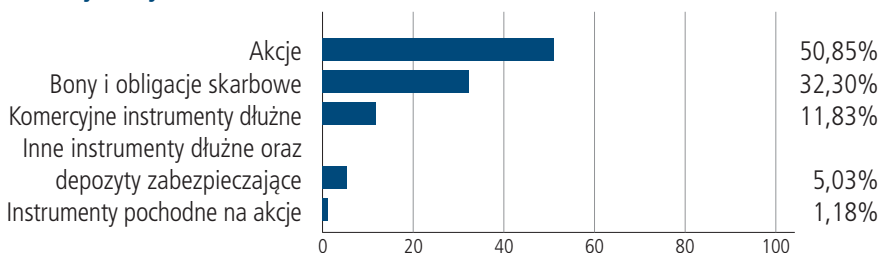
\* Stopy zwrotu subfunduszu i benchmarku obliczane są na podstawie ostatnich dni roboczych miesiąca.

## Zmiana wartości jednostki w porównaniu z benchmarkiem

— UniKorona Zrównoważony  
 — Benchmark UniKorona Zrównoważony



## Alokacja aktywów



## Benchmark<sup>1</sup>

50% WIG (Warszawski Indeks Giełdowy)  
 50% EFFAS POLAND 1–5 lat

<sup>1</sup> Wzorcowy portfel, który stanowi punkt odniesienia do dokonywania oceny wyników zarządzania aktywami funduszu.

# UniKorona Zrównoważony

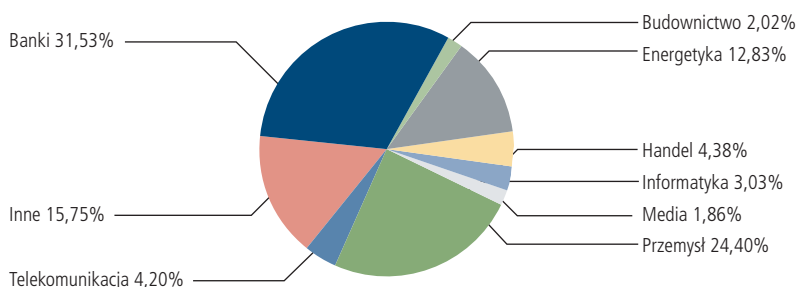
## Subfundusz akcji i obligacji

Rating Analiz Online

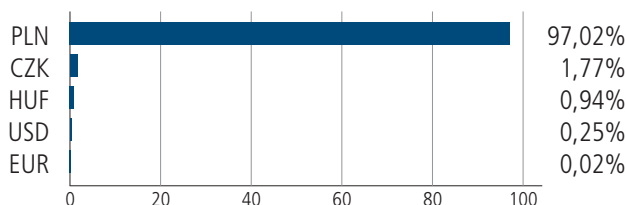


Ryzyko portfela: ■ minimalne ■ niskie ✓ umiarkowane ■ wysokie ■ bardzo wysokie

### Alokacja sektorowa portfela akcyjnego



### Struktura walutowa



### Współczynniki ryzyka

	12 m
Beta do benchmarku	0,93
Beta do WIG	0,50
Information ratio	-0,15
Tracking error	0,04
Współczynnik Sharpe'a	-0,97
Odchylenie standardowe	12,38%
Duration (w latach)*	2,36

### 10 największych pozycji\*\*

KGHM S.A.	5,90%
PKO BP S.A.	5,75%
PZU S.A.	4,82%
PKN ORLEN S.A.	3,79%
PEKAO S.A.	3,34%
PGE S.A.	2,91%
BOGDANKA S.A.	1,82%
PGNiG S.A.	1,69%
KOMERCNI BANKA AS	1,48%
TP S.A.	1,31%

\* Dane na dzień 30.09.2011 r.

\*\* Dane na dzień 30.06.2011 r.

### 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 przy niższym nakładzie ryzyka w stosunku do benchmarku został osiągnięty wynik funduszu. 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).

# UniKorona Zrównoważony

Subfundusz akcji i obligacji

Rating Analiz Online



Ryzyko portfela: ■ minimalne ■ niskie ✓ umiarkowane ■ wysokie ■ bardzo wysokie

Przedstawiane informacje finansowe dotyczą wskazanego okresu i nie gwarantują podobnych wyników w przyszłości. Brak gwarancji osiągnięcia celów inwestycyjnych subfunduszy; możliwość zmniejszenia wartości zainwestowanych środków.

**Duża zmienność wartości aktywów netto: UniAkcje Małych i Średnich Spółek, UniAkcje Sektory Wzrostu, UniAkcje: Nowa Europa, UniKorona Akcje, UniKorona Zrównoważony, UniStabilny Wzrost, UniObligacje: Nowa Europa w UniFundusze FIO oraz UniTotal Trend i UniObligacje Aktywne w UniFundusze SFIO.**

Możliwe lokaty ponad 35% wartości aktywów UniKorona Pieniężny, UniKorona Obligacje, UniBezpieczna Alokacja, UniStabilny Wzrost, UniKorona Zrównoważony, UniLokata w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski, a w przypadku UniDolar Pieniężny oraz UniObligacje: Nowa Europa także w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez: Australię, Austrię, Belgię, Bułgarię, Czechy, Cypr, Danię, Estonię, Finlandię, Francję, Grecję, Hiszpanię, Holandię, Irlandię, Islandię, Japonię, Kanadę, Koreę Południową, Litwę, Luksemburg, Łotwę, Malte, Meksyk, Niemcy, Norwegię, Nową Zelandię, Polskę, Portugalię, Rumunię, Słowację, Słowenię, Stany Zjednoczone, Szwajcarię, Szwecję, Turcję, Węgry, Wielką Brytanię, Włochy oraz Europejski Bank Inwestycyjny i Bank Światowy (Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju).

Prospekty informacyjne, ich skróty, tabele opłat, dane o ryzyku inwestycyjnym i podatkach dostępne są na stronie [www.union-investment.pl](http://www.union-investment.pl).

**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 przy niższym nakładzie ryzyka w stosunku do bezpiecznych inwestycji został osiągnięty wynik funduszu.

**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).

**Duration** – współczynnik ten pokazuje, jak zmienia się wartość części dłużnej funduszu w reakcji na zmianę stóp procentowych. Im wyższe duration, tym wyższy wpływ zmian stóp procentowych na zmianę wartości jednostki funduszu, czyli tym wyższe ryzyko z nim związane.

## Masz pytania?



801 144 144

(22) 449 03 40 (od poniedziałku do piątku, od 8.00 do 18.00)



[tfi@union-investment.pl](mailto:tfi@union-investment.pl)