

UniObligacje: Nowa Europa

Subfundusz papierów dłużnych z Europy Środkowo-Wschodniej



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

Polityka inwestycyjna

Subfundusz inwestuje od 90% do 100% portfela w instrumenty rynku pieniężnego i obligacje emitowane przez kraje z Europy Środkowo-Wschodniej, obligacje korporacyjne i inne papiery dłużne emitowane przez podmioty, których siedziba mieści się w krajach Europy Środkowo-Wschodniej, oraz inne papiery dłużne, nie wspomniane powyżej. Uniwersum geograficzne subfunduszu to Polska, Czechy, Słowacja, Węgry, Turcja, Litwa, Łotwa, Estonia, Słowenia, Cypr, Kazachstan, Malta, Bułgaria, Rumunia, Ukraina, Macedonia, Chorwacja, Bośnia i Hercegowina, Serbia, Czarnogóra, Albania.

Lokaty subfunduszu w papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz ich wpływu na kształtowanie się rynkowych stóp procentowych.

Profil inwestora

Subfundusz skierowany jest do inwestorów, którzy:

- charakteryzują się umiarkowanym profilem ryzyka,
- planują co najmniej 2-letni horyzont inwestycyjny,
- chcą zredukować ryzyko inwestycyjne poprzez dywersyfikację geograficzną w regionie,
- chcą mieć przejrzystą, elastyczną formę inwestycji o wysokiej płynności,
- chcą mieć możliwość zmiany subfunduszu bez podatku od zysków.

Charakterystyka subfunduszu

Typ subfunduszu	subfundusz obligacji
Data utworzenia portfela inwestycyjnego	1 listopada 2007 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	2%
Maks. opłata za zarządzanie	2%
Zarządzający	Andrzej Czarnecki
Wartość aktywów netto	36,61 mln PLN
Wartość jednostki uczestnictwa	156,09 PLN
Numer rachunku bankowego	65 1880 0009 0000 0013 0053 1000
Zalecany min. horyzont inwestycyjny:	min. 2 lata

UniObligacje: Nowa Europa



Andrzej Czarnecki,
zarządzający subfunduszem



Dywersyfikacja portfela wśród krajów takich, jak Polska, Czechy, Węgry czy Turcja powoduje, że ryzyko inwestycyjne jest geograficznie rozproszone. Ponadto na atrakcyjny zysk z obligacji tych krajów, a tym samym z subfunduszu, powinien wpłynąć wyższy poziom nominalnych stóp procentowych w porównaniu z rynkami stanowiącymi punkt odniesienia dla światowych inwestorów, np. Stanów Zjednoczonych czy Niemiec.

UniObligacje: Nowa Europa

Subfundusz papierów dłużnych z Europy Środkowo-Wschodniej



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

Wyniki inwestycyjne subfunduszu i benchmarku*

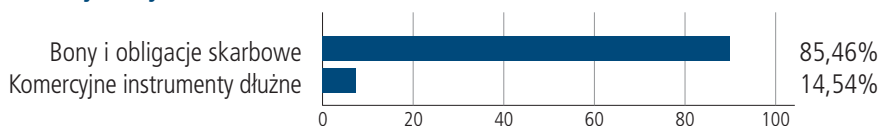
	1 m	3 m	6 m	1 rok	2 lata	5 lat	10 lat
UniObligacje: Nowa Europa (%)	0,43	4,62	4,66	10,04	12,59	–	–
Benchmark (%)	0,20	1,25	-0,26	5,72	11,81	–	–
Różnica	0,22	3,37	4,93	4,33	0,78	–	–

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

Zmiana wartości jednostki w porównaniu z benchmarkiem



Alokacja aktywów



Benchmark¹

Merrill Lynch Poland, Hungary, Czech, Turkey, Slovakia Government Index (w zł)

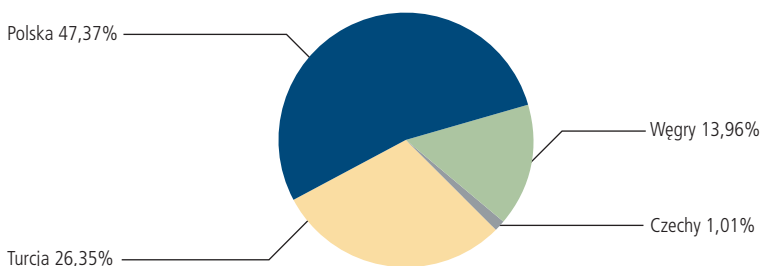
¹ Wzorcowy portfel, który stanowi punkt odniesienia do dokonywania oceny wyników zarządzania aktywami funduszu.

UniObligacje: Nowa Europa

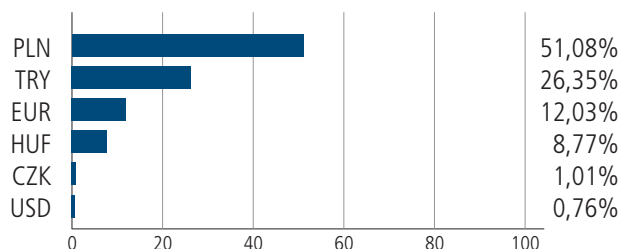
Subfundusz papierów dłużnych z Europy Środkowo-Wschodniej

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

Alokacja geograficzna portfela



Struktura walutowa



Współczynniki ryzyka

	12 m
Beta do benchmarku	0,91
Beta do WIG	0,05
Information ratio	0,27
Tracking error	0,05
Współczynnik Sharpe'a	0,84
Odchylenie standardowe	6,56%
Duration (w latach)*	5,84

* Dane na dzień 30.12.2011 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).

UniObligacje: Nowa Europa

Subfundusz papierów dłużnych z Europy Środkowo-Wschodniej



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.

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