

# UniObligacje: Nowa Europa

## Subfundusz papierów dłużnych z Europy Środkowo-Wschodniej



lipiec 2010

Ryzyko portfela: ■ niskie ■ umiarkowane ✓ podwyższone ■ 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.

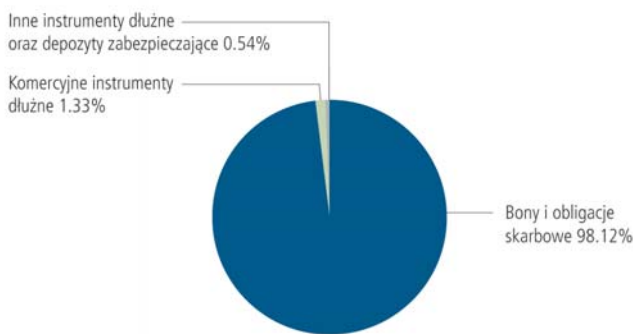
### Benchmark

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

### Charakterystyka subfunduszu

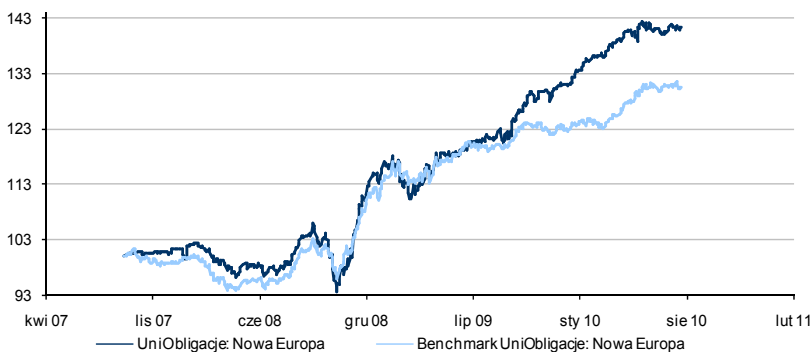
|   |  |
|---|--|
| Typ subfunduszu                         | subfundusz obligacji                     |
| Data utworzenia portfela inwestycyjnego | 1 listopada 2007 r.                      |
| Firma zarządzająca                      | Union Investment TFI SA                  |
| Akcjonariusz firmy zarządzającej        | Union Asset Management Holding AG – 100% |
| Min. pierwsza i kolejne wpłaty          | 100 PLN                                  |
| Max. opłata manipulacyjna               | 2%                                       |
| Max. opłata za zarządzanie              | 2%                                       |
| Zarządzający                            | Andrzej Czarniecki                       |
| <b>Dane na dzień 31 lipiec 2010 r.</b>  |  |
| Wartość aktywów netto                   | 317,39 mln PLN                           |
| Wartość jednostki uczestnictwa          | 141,44 PLN                               |
| Numer rachunku bankowego                | 65 1880 0009 0000 0013 0053 1000         |

### Struktura portfela\*



Struktura walutowa: PLN 89,18% EUR 0,52% HUF 4,14% CZK 0,07% TRY 6,1%

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



### Wyniki inwestycyjne subfunduszu i benchmarku\*

|                           | 1m     | 3m     | 6m     | 12m    | 2lata  | 5 lat | 10lat |
|---------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|
| UniObligacje: Nowa Europa | 0,86%  | 0,86%  | 4,96%  | 16,03% | 41,45% | -     | -     |
| Benchmark                 | -0,22% | 2,02%  | 5,24%  | 9,00%  | 33,34% | -     | -     |
| Różnica                   | 1,08%  | -1,16% | -0,28% | 7,03%  | 8,11%  | -     | -     |

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

# UniObligacje: Nowa Europa

## Subfundusz papierów dłużnych z Europy Środkowo-Wschodniej



### Współczynniki ryzyka\*

|                        | 12 m  |
|------------------------|-------|
| Beta do WIG            | 0,075 |
| Information Ratio      | 0,5   |
| Tracking Error         | 0,048 |
| Współczynnik Sharpe'a  | 3,0   |
| Odchylenie Standardowe | 5,43% |

|   |      |
|---|------|
| Zmodyfikowany czas trwania dłużnej części portfela (w latach)** | 2.44 |
|---|------|

### Słowniczek

**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).

**Zmodyfikowany czas trwania dłużnej części portfela** – 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.

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. Wydzielony w ramach funduszu UniFundusze<sup>FIO</sup> subfundusz UniObligacje: Nowa Europa może lokować więcej niż 35% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez: (i) Skarb Państwa, NBP, (ii) następujące kraje należące do Unii Europejskiej lub OECD: Australia, Austria, Belgia, Bułgaria, Czechy, Cypr, Dania, Estonia, Finlandia, Francja, Grecja, Hiszpania, Holandia, Irlandia, Islandia, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Litwa, Luksemburg, Łotwa, Malta, Meksyk, Niemcy, Norwegia, Nowa Zelandia, Polska, Portugalia, Rumunia, Słowacja, Słowenia, Stany Zjednoczone, Szwajcaria, Szwecja, Turcja, Węgry, Wielka Brytania, Włochy, (iii) następujące międzynarodowe instytucje finansowe: Europejski Bank Inwestycyjny i Bank Światowy (Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju). 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)**