

UniStabilny Wzrost

Rating Analiz Online



Subfundusz polskich papierów dłużnych i akcji

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

Polityka inwestycyjna

Subfundusz lokuje środki w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, zarówno o charakterze stałym, jak i zmiennym. Udział tych instrumentów w portfelu to minimum 60%, akcje to nie więcej niż 40% portfela. Decyzje o składzie portfela podejmowane są przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej.

Lokaty subfunduszu w powyższe instrumenty są dokonywane na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz ich wpływu na kształtowanie się rynkowych stóp procentowych. Przy ustalaniu proporcji udziału części akcyjnej i dłużnej pod uwagę brane są czynniki warunkujące sytuację na rynkach akcji oraz kształtowanie się i perspektywy rentowności dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego.

Profil inwestora

Subfundusz skierowany jest do inwestorów, którzy:

- chcą mieć udział w zyskach płynących z polskich akcji, a jednocześnie ograniczyć zaangażowanie w akcje inwestycją w papiery dłużne,
- cechują się umiarkowanym profilem ryzyka (30/70),
- planują co najmniej 3-letni horyzont inwestycyjny,
- potrzebują przejrzystej inwestycji o wysokiej płynności,
- chcą mieć możliwość zmiany subfunduszu pod parasolem bez podatku od zysków.

Charakterystyka subfunduszu

Typ subfunduszu	subfundusz stabilnego wzrostu
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	3%
Maks. opłata za zarządzanie	3%
Zarządzający	Ryszard Rusak, Marek Warmuz
Wartość aktywów netto	321,24 mln PLN
Wartość jednostki uczestnictwa	144,21 PLN
Numer rachunku bankowego	94 1880 0009 0000 0013 0053 3000
Zalecany min. horyzont inwestycyjny:	min. 3 lata

UniStabilny Wzrost – inwestycja w przyszłość na rynku akcji przy ograniczonym ryzyku



Ryszard Rusak,
zarządzający subfunduszem

UniStabilny Wzrost składa się z części dłużnej i akcyjnej, dzięki czemu może elastycznie reagować na zmieniające się trendy na rynkach kapitałowych. Akcje stwarzają możliwość większych zysków w okresie dobrej koniunktury. Część dłużna z kolei, której udział w portfelu stanowi minimum 60%, zapewnia inwestorom stabilne wyniki w czasach niepewnej sytuacji na giełdach.

UniStabilny Wzrost

Rating Analiz Online



Subfundusz polskich papierów dłużnych i akcji

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
UniStabilny Wzrost (%)	-0,08	3,61	4,05	-0,42	8,87	–	–
Benchmark (%)	-0,01	4,12	5,56	1,05	8,61	–	–
Różnica	-0,07	-0,51	-1,51	-1,47	0,26	–	–

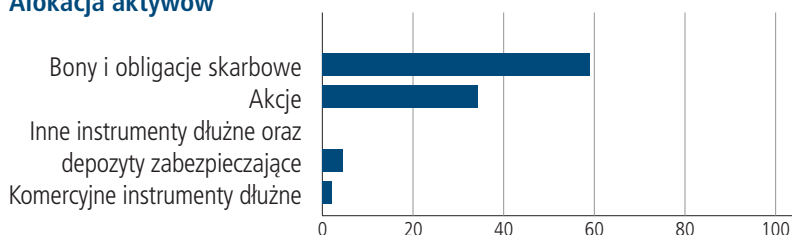
* Stopy zwrotu subfunduszu i benchmarku obliczane są na podstawie ostatnich dni roboczych miesiąca.

Zmiana wartości jednostki w porównaniu z benchmarkiem

— UniStabilny Wzrost
— Benchmark UniStabilny Wzrost



Alokacja aktywów



Benchmark¹

70% EFFAS Bond Indices POLAND TRACKER 1–5 lat (w zł), 30% WIG

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

UniStabilny Wzrost

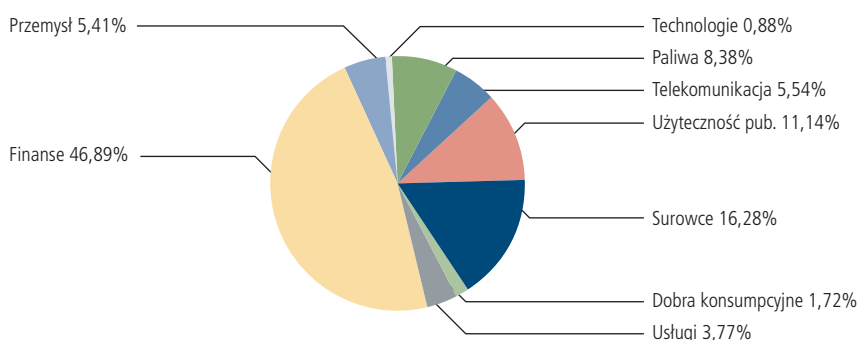
Rating Analiz Online



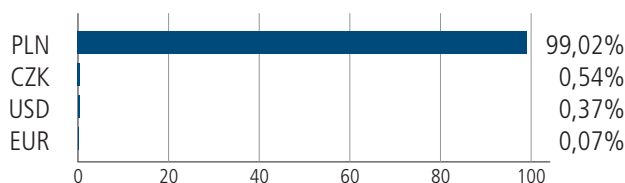
Subfundusz polskich papierów dłużnych i akcji

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

Alokacja sektorowa portfela akcyjnego



Struktura walutowa



Współczynniki ryzyka

	12 m
Beta do benchmarku	0,91
Beta do WIG	0,31
Information ratio	-0,12
Tracking error	0,03
Współczynnik Sharpe'a	-0,64
Odchylenie standardowe	7,75%
Duration (w latach)*	1,83

10 największych pozycji*

PZU S.A.	4,24%
PKO BP S.A.	3,27%
BOGDANKA S.A.	2,21%
PEKAO S.A.	2,15%
PGE S.A.	1,65%
PKN ORLEN S.A.	1,61%
PGNiG S.A.	1,39%
KOMERCNI BANKA AS	1,31%
TAURON S.A.	1,22%
KGHM S.A.	1,22%

* 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).

UniStabilny Wzrost

Rating Analiz Online



Subfundusz polskich papierów dłużnych i akcji



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