

UniStabilny Wzrost

Subfundusz polskich papierów dłużnych i akcji



lipiec 2010

Ryzyko portfela: ■ niskie ■ umiarkowane ✓ podwyższone ■ 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.

Benchmark

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

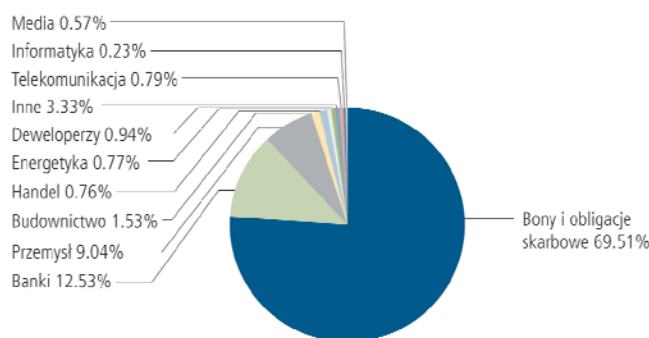
10 największych pozycji **

PKO BP SA 3,82 %, KGHM S.A. 3 %, PEKAO S.A. 2,1 %, PKN ORLEN S.A. 1,74 %, BRE BANK S.A. 1,7 %, OTP BANK RT 1,59 %, BOGDANKA SA 1,25 %, MOBRUK PDA 1,04 %, ATON-HT JPP 0,85 %, PZU SA 0,81 %,

Charakterystyka subfunduszu

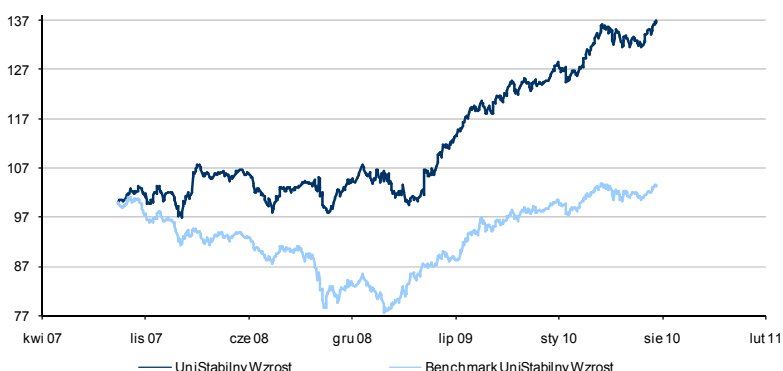
Typ subfunduszu	subfundusz stabilnego wzrostu
Data utworzenia portfela inwestycyjnego	1 listopada 2007 r.
Firma zarządzająca	Union Investment TFI SA
Akcjonariusz firmy zarządzającej	Union Asset Management Holding AG – 100%
Min. pierwsza i kolejne wpłaty	100 PLN
Max. opłata manipulacyjna	3%
Max. opłata za zarządzanie	3%
Zarządzający	Ryszard Rusak i Dariusz Lasek
Dane na dzień 31 lipiec 2010 r.	
Wartość aktywów netto	242,73 mln PLN
Wartość jednostki uczestnictwa	136,53 PLN
Numer rachunku bankowego	94 1880 0009 0000 0013 0053 3000

Struktura portfela*



Struktura akcyjna portfela: Akcje: 30,49 % Struktura walutowa: PLN 97,04% EUR 0,78% USD 0,19% GBP 0,12% HUF 1,01% CZK 0,86% TRY 0%

Zmiana wartości jednostki w porównaniu do benchmarku*



Wyniki inwestycyjne subfunduszu i benchmarku*

	1m	3m	6m	12m	2lata	5 lat	10lat
UniStabilny Wzrost	3,38%	0,73%	7,77%	15,40%	32,47%	-	-
Benchmark	2,80%	0,11%	3,95%	10,35%	13,58%	-	-
Różnica	0,59%	0,63%	3,82%	5,04%	18,88%	-	-

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

UniStabilny Wzrost

Subfundusz polskich papierów dłużnych i akcji



Współczynniki ryzyka*

	12 m
Beta do benchmarku	0,922
Beta do WIG	0,281
Information Ratio	0,4
Tracking Error	0,037
Współczynnik Sharpe'a	2,3
Odchylenie Standardowe	6,81%

Zmodyfikowany czas trwania dłużnej części portfela (w latach)**	2,04
---	------

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).

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, w Union Investment TFI S.A. oraz w sieci sprzedaży. Wydzielony w ramach funduszu UniFundusze^{FIO} subfundusz UniStabilny Wzrost może lokować więcej niż 35% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa i NBP. Fundusze udostępniają inwestorom aktualne informacje finansowe m.in. poprzez publikacje zamieszczane na stronach internetowych www.union-investment.pl

Masz pytania? Dzwon 0-801 144 144, e-mail: tfi@union-investment.pl