

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	507,50 mln PLN
Wartość jednostki uczestnictwa	141,84 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 jest dobrym wyborem w okresie niepewnej sytuacji na rynkach finansowych. Jego konstrukcja, dzięki znacznemu udziałowi papierów dłużnych, zapewnia inwestorom stabilność wyników. Potwierdzają to wyniki subfunduszu – w ciągu ostatniego roku (31 sierpnia 2010 r. – 31 sierpnia 2011 r.) UniStabilny Wzrost zarobił 4,48%.

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	-2,49%	-3,13%	-0,63%	4,48%	18,87%	–	–
Benchmark	-2,41%	-3,14%	-0,40%	4,45%	13,05%	–	–
Różnica	-0,08 p.p.	0,01 p.p.	-0,23 p.p.	0,03 p.p.	5,83 p.p.	–	–

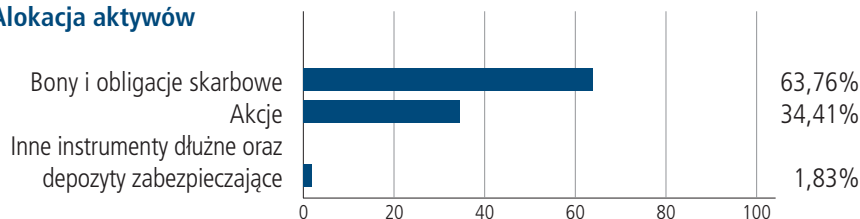
* Stopy zwrotu subfunduszu i benchmarku obliczane są na podstawie ostatnich dni roboczych miesiąca.

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

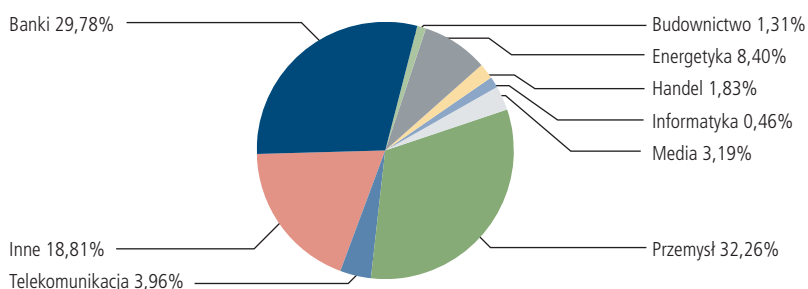
Rating Analiz Online



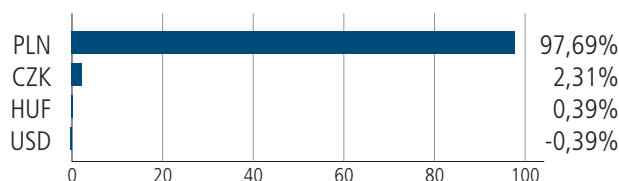
Subfundusz polskich papierów dłużnych i akcji

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

Alokacja sektorowa portfela akcyjnego



Struktura walutowa



Współczynniki ryzyka

	12 m
Beta do benchmarku	0,98
Beta do WIG	0,28
Information ratio	0,31
Tracking error	0,02
Współczynnik Sharpe'a	0,20
Odchylenie standardowe	6,37%
Duration (w latach)*	2,10

10 największych pozycji**

PZU S.A.	4,64%
PKO BP S.A.	4,24%
KGHM S.A.	4,15%
PKN ORLEN S.A.	1,73%
BOGDANKA S.A.	1,73%
KOMERCNI BANKA AS	1,36%
TAURON S.A.	0,90%
PGNiG S.A.	0,87%
PEKAO S.A.	0,77%
CYFROWY POLSAT SA	0,75%

* Dane na dzień 31.12.2010 r.

** Dane na dzień 31.08.2011 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 UniTotal Trend Dłużny w UniFundusze SFIO.**

Możliwe lokaty ponad 35% wartości aktywów UniKorona Pieniężny, UniKorona Obligacje, UniBezpieczna Alokacja, UniStabilny Wzrost, UniKorona Zrównoważony 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, Portugalie, 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