

# 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 dla inwestorów, którzy:
- chcą mieć udział w zyskach płynących z polskich akcji, a jednocześnie ograniczyć zaangażowanie w akcje inwestycją w papiery dłużne,
  - mają umiarkowany profil ryzyka (udział akcji w stosunku do obligacji: 30/70),
  - mają co najmniej 3-letni horyzont inwestycyjny,
  - chcą mieć korzyści ze wzrostu polskiej gospodarki,
  - potrzebują elastycznej, przejrzystej inwestycji o wysokiej płynności,
  - akceptują umiarkowane ryzyko inwestycyjne.

To nie jest subfundusz dla inwestorów:

- dążących do uzyskania gwarantowanego zysku,
- nieakceptujących umiarkowanego ryzyka inwestycji,
- lokujących swoje środki krótkoterminowo.

### Charakterystyka subfunduszu

Typ subfunduszu	subfundusz stabilnego wzrostu
Data dostosowania struktury portfela	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 zgodnie z tabelą opłat	3%
Maks. opłata za zarządzanie	3%
Aktualnie pobierana opłata za zarządzanie	2,7%
Zarządzający	Robert Burdach, Krzysztof Izdebski
Wartość aktywów netto	105,70 mln PLN
Wartość jednostki uczestnictwa	177,42 PLN
Numer rachunku bankowego	94 1880 0009 0000 0013 0053 3000

### Zalecany min. horyzont inwestycyjny:



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

Robert Burdach,  
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. Z kolei część dłużna, 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

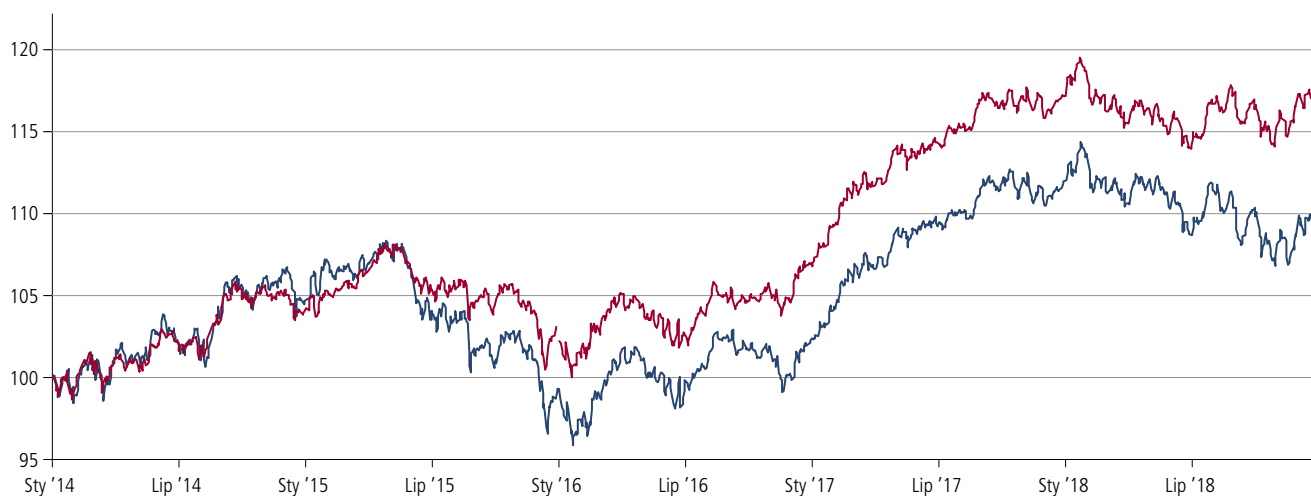
### Wyniki inwestycyjne subfunduszu i benchmarku\*

	1 m	3 m	6 m	1 rok	2 lata	5 lat	10 lat
UniStabilny Wzrost (%)	0,66	-0,83	0,54	-2,33	6,83	9,48	67,69
Benchmark (%)	0,42	0,16	2,59	-0,15	9,46	17,17	79,03
Różnica	0,24	-0,99	-2,05	-2,18	-2,63	-7,69	-11,34

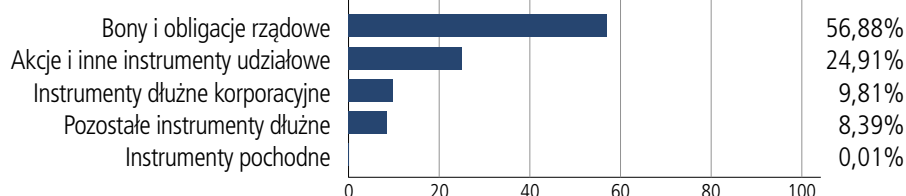
\* Stopy zwrotu subfunduszu i benchmarku obliczane są na podstawie ostatnich dni roboczych miesiąca.

### Zmiana wartości jednostki w porównaniu z benchmarkiem

— UniStabilny Wzrost  
— Benchmark UniStabilny Wzrost



### Alokacja aktywów



### Benchmark<sup>1</sup>

70% Bloomberg BEPD15, 30% WIG

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

# UniStabilny Wzrost

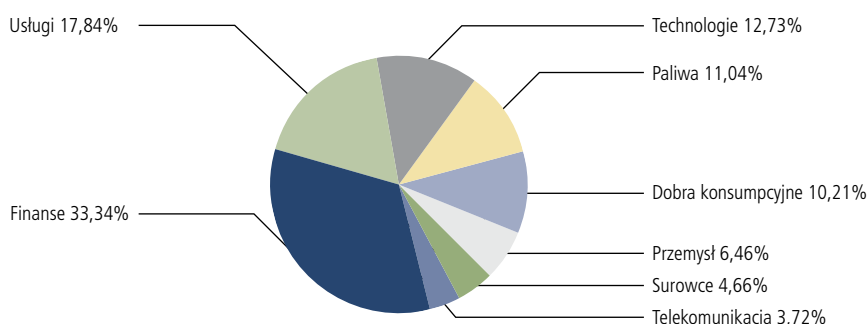
Rating Analiz Online



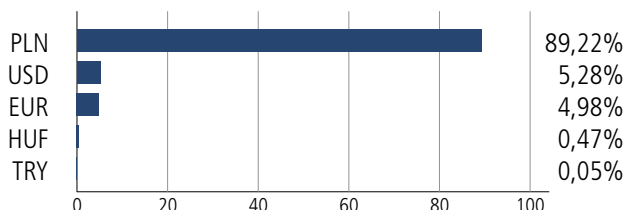
## Subfundusz polskich papierów dłużnych i akcji

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

### Alokacja sektorowa portfela akcyjnego



### Struktura ryzyka walutowego



### Współczynniki ryzyka

	12 m
Beta do benchmarku	1,09
Beta do WIG	0,32
Information ratio	-1,17
Tracking error	1,87%
Współczynnik Sharpe'a	-0,70
Odchylenie standardowe	5,40%
Duration*	4,00
YTM	3,68%

\* Modified duration subfunduszu na dzień 28.09.2018 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

### 10 największych pozycji

WZ0126	ISIN: PL0000108817	13,29%
WZ0124	ISIN: PL0000107454	7,54%
WZ0528	ISIN: PL0000110383	6,27%
Bank Gospodarstwa Krajowego	ISIN: PL0000500070	6,01%
PS0422	ISIN: PL0000109492	5,65%
PS0123	ISIN: PL0000110151	4,64%
DS0727	ISIN: PL0000109427	3,65%
DS0726	ISIN: PLPZU0000011	3,16%
CD Projekt SA	ISIN: PLOPTTC00011	1,72%
Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	ISIN: PLPZU0000011	1,70%

\* Dane na podstawie sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2018 r.

### Czynniki znacząco wpływające na wartość inwestycji



Rynkowe



Inwestycji w akcje



Stóp procentowych



Ekonomiczne



Decyzji zarządzającego

Szczegóły znajdziesz [tutaj](#).

**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.

# UniStabilny Wzrost

Rating Analiz Online



## Subfundusz polskich papierów dłużnych i akcji

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

Niniejszy materiał jest upowszechniany w celu reklamy lub promocji usług świadczonych przez Union Investment TFI S.A.

Przedstawiane informacje finansowe dotyczą wskazanego okresu w przeszłości i nie gwarantują podobnych wyników w przyszłości.

Prezentowane wyniki nie uwzględniają opłat manipulacyjnych związanych z lokowaniem w dany subfundusz oraz podatków. Wyniki mogą być pomniejszone o pobrane opłaty manipulacyjne i należne podatki.

Subfundusz UniEuro jest denominowany w euro. Wpłaty tytułem nabycia oraz wypłaty z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa subfunduszu dokonywane są w euro. W przypadku gdy zamiarem uczestnika jest realizowanie zysków z inwestycji w walucie innej niż euro, musi się on liczyć z faktem, iż ewentualne zyski mogą ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu wskutek zmian kursu walutowego.

Subfundusz UniDolar jest denominowany w dolarach amerykańskich. Wpłaty tytułem nabycia oraz wypłaty z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa subfunduszu dokonywane są w dolarach amerykańskich. W przypadku gdy zamiarem uczestnika jest realizowanie zysków z inwestycji w walucie innej niż dolar amerykański, musi się on liczyć z faktem, iż ewentualne zyski mogą ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu wskutek zmian kursu walutowego.

Brak gwarancji osiągnięcia celów inwestycyjnych subfunduszy; możliwość zmniejszenia wartości, w tym utraty części zainwestowanych środków.

**Duża zmienność wartości aktywów netto: UniAkcje Małych i Średnich Spółek, UniAkcje Wzrostu, UniAkcje: Nowa Europa, UniKorona Akcje, UniKorona Zrównoważony, UniStabilny Wzrost, UniObligacje: Nowa Europa, UniAkcje: Turcja, UniAkcje Dywidendowy w UniFundusze<sup>FI</sup> oraz UniObligacje Aktywny, UniAkcje: Daleki Wschód, UniEuro, UniAkcje Biopharma, UniAkcje Selektywny Globalny, SGB Zagraniczny w UniFundusze<sup>SFI</sup>.**

Możliwe lokaty ponad 35% wartości aktywów UniKorona Dochodowy, UniKorona Obligacje, UniStabilny Wzrost, UniKorona Zrównoważony, UniAkcje: Daleki Wschód, UniAktywny Dochodowy, SGB Zagraniczny, SGB Dłużny, UniAktywa Polskie w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski, a w przypadku UniDolar, UniObligacje: Nowa Europa, UniAkcje: Turcja, UniAkcje Dywidendowy oraz UniOszczędnościowy także w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez: Australię, Austrię, Belgię, Bułgarię, Cypr, Czechy, 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, Kluczowe informacje dla Inwestorów, Informacje dla klienta AFI, tabele opłat, dane o ryzyku inwestycyjnym i podatkach dostępne są na stronie [www.union-investment.pl](http://www.union-investment.pl).

Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działa na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych (obecnie: Komisja Nadzoru Finansowego) z dnia 1 czerwca 1995 r., nr decyzji KPW-4073-1/95.

## Masz pytania?



801 144 144

(+48) 22 449 03 33 (od poniedziałku do piątku, od 8.00 do 18.00)



tfi@union-investment.pl