



## Typy inwestycyjne dla Klientów Indywidualnych

# Twoja droga do zysku!

### UTRZYMANIE POZIOMU NASTAWIENIA DO AKTYWÓW RYZYKOWNYCH NA POZIOMIE NEGATYWNYM.



- Poziom negatywnego nastawienia do aktywów ryzykownych został utrzymany głównie ze względu na silne spadki w USA oraz późne stadium cyklu gospodarczego.
- Nadal zagrożeniem jest wojna handlowa D. Trumpe oraz sytuacja we Włoszech. Również dane makro nie wspierają już wycen na giełdach. Coraz wyższa inflacja, słabsze prognozy PKB i obniżające się wskaźniki PMI mogą świadczyć o tym, że możemy mieć do czynienia ze spowolnieniem gospodarczym.
- W czasie, kiedy ryzykowne aktywa cieszą się mniejszym popytem, dolar zazwyczaj zyskuje jako tzw. bezpieczna przystań. Powoduje to duże turbulencje, zwłaszcza dla części rynków wschodzących.
- Polska rynek długu w tym środowisku zachowuje się bardzo stabilnie, zwłaszcza w segmencie dłuższych obligacji. Cierpią kraje z naszego regionu, takie jak Turcja, gdzie dodatkowo bardzo znaczącą rolę odgrywa ryzyko polityczne.
- Natomiast sentyment do polskiego rynku akcji jest negatywny. W Polsce, ze względu na duże odpływy będące pokłosiem afery GetBack oraz bardzo niską płynność na małych i średnich spółkach, mamy do czynienia ze negatywnymi stopami zwrotu i uważamy, że taka sytuacja może się utrzymać, a co za tym idzie obniżą się wyceny indeksów giełdowych.
- W takich warunkach rynkowych szczególną rolę w doborze aktywów do portfela odgrywa selekcja ale również ekspozycja na ryzyko rynkowe, szczególnie na rynku aktywów ryzykownych.

## Rozwiązania inwestycyjne

### Najważniejsze zagadnienia:

- Sentyment do polskiego rynku akcji jest negatywny. Nerwowość wkradła się również na rynki światowe.
- Wojny handlowe znów niepokoją. Dodatkowo dane makroekonomiczne wskazują na potencjalne spowolnienie wzrostu gospodarczego na świecie.
- Polski rynek długu oraz waluta w tej sytuacji zachowują się stabilnie.
- *Absolute return* strategią na zmienność.

Stany Zjednoczone nieugięte dążą do wprowadzenia ceł w obrocie handlowym z Chinami, co zapewne będzie wpływać na spowolnienie wzrostu gospodarczego w Państwie Środka. To zła informacja dla strefy euro, która boryka się z gorszymi danymi makroekonomicznymi. Do tego dochodzi niestabilna sytuacja polityczna i gospodarcza Włoch. Te czynniki studzą oczekiwania dot. podwyżek stóp procentowych w EUR. W Stanach Zjednoczonych natomiast, gospodarka ma się bardzo dobrze. Rynek akcji technologicznych pobił ostatnio historyczne szczyty. Jednakże w drugim tygodniu października amerykańskie giełdy odnotowały w krótkim czasie silne spadki. Stopy zwrotu mierzone od początku roku nadal pozostają dodatnie. To rozwarstwienie między USA a strefą euro jest jedną z sił, stojących za wartością dolara amerykańskiego. Jest to problem dla części rynków wschodzących zadłużonych w tej walucie. Jedną z takich gospodarek jest Turcja, w której sytuacja jest dodatkowo destabilizowana przez czynniki polityczne.

Polska gospodarka ma się dobrze, choć szczyt wzrostu gospodarczego może już być za nami. Na tle wyżej wymienionych polski rynek długu oraz waluta zachowują się nader stabilnie, nie licząc oczywiście pewnych ruchów cen obligacji zmiennokuponowych, wywołanych czynnikami pozakonomicznymi. Jednakże ze względu na duże odpływy, będące pokłosiem afery GetBack, oraz bardzo niską płynność na małych i średnich spółkach, mamy do czynienia z negatywnymi stopami zwrotu w tym segmencie rynku i uważamy, że taka sytuacja może się utrzymać, a co za tym idzie, obniżą się wyceny indeksów giełdowych.

W tak zmiennym i niepewnym otoczeniu rynkowym warto zawęzić pole strategii inwestycyjnych do strategii *absolute return*, które ograniczają ryzyko rynkowe inwestycji w akcje i na rynku długu, zarówno skoncentrowane na regionie Europy Środkowo-Wschodniej, jak i otwarte na rynki globalne. Wśród inwestycji o niskim poziomie ryzyka największy potencjał ma subfundusz UniAktywny Pieniężny.

# Co ma najwyższy potencjał zysku? Typy inwestycyjne na 12 miesięcy

## Strategie *absolute return*



ryzyko portfela ■ minimalne ■ niskie ■ umiarkowane ■ wysokie ■ bardzo wysokie

Dla ceniących zarabianie z obniżonym ryzykiem rynkowym z wykorzystaniem strategii akcyjnych, dłużnych lub globalnych.



## UniAktywny Pieniężny



ryzyko portfela ■ minimalne ■ niskie ■ umiarkowane ■ wysokie ■ bardzo wysokie

Spokojne inwestowanie dla poszukujących zysku wyższego niż na depozytach bankowych. Niskie ryzyko inwestycyjne.

Pełny opis subfunduszu dostępny pod linkiem:

<https://www.union-investment.pl/files/pl/karty-subfunduszy/uniaktywny-pieniezny>.



Chcesz wiedzieć więcej?

Dzwoń: 800 567 662

Surfuj po nowej stronie [www.union-investment.pl](http://www.union-investment.pl)

## Metodologia typów inwestycyjnych Union Investment TFI

- Typy inwestycyjne zostały opracowane na podstawie bieżącej sytuacji rynkowej, biorąc pod uwagę potencjał i sentyment rynku.
- Prognoza sytuacji rynkowej obejmuje 12-miesięczny horyzont czasowy.
- Typy inwestycyjne uwzględniają analizę historycznych wyników subfunduszy oraz oczekiwania ich kształtowania się w przyszłości.
- Typy inwestycyjne są opracowywane przez zarządzających subfunduszami oraz analityków rynkowych Union Investment TFI S.A.

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

Union Investment TFI S.A. działa na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) z dnia 1 czerwca 1995 r., nr decyzji KPW-4073-1195.

Prezentowane wyniki finansowe dotyczą wskazanego okresu w przeszłości i nie gwarantują podobnych wyników w przyszłości. Prezentowane wyniki nie uwzględniają opłat manipulacyjnych związanych z inwestycją w dany subfundusz ani podatków. Wyniki mogą być pomniejszone o pobrane opłaty manipulacyjne i należne podatki. Subfundusz UniEURIBOR 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 Pieniężny 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: UniAkcie Małych i Średnich Spółek, UniAkcie Wzrostu, UniAkcie: Nowa Europa, UniKorona Akcje, UniKorona Zrównoważony, UniStabilny Wzrost, UniObligacje: Nowa Europa, UniAkcie: Turcja, UniAkcie Dywidendowy w UniFundusze<sup>SP10</sup> oraz UniObligacje Aktywne, UniAkcie: Daleki Wschód, UniEURIBOR, UniAkcie Biopharma, UniAkcie Selektywny Globalny, SGB Zagraniczny w UniFundusze<sup>SP10</sup>. Możliwe lokaty ponad 35% wartości aktywów UniKorona Pieniężny, UniKorona Obligacje, UniStabilny Wzrost, UniKorona Zrównoważony, UniAkcie: Daleki Wschód, UniAktywny Pieniężny, SGB Zagraniczny, SGB Dłużny, UniGotówkowy Aktywa Polskie w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski, a w przypadku UniDolar Pieniężny, UniObligacje: Nowa Europa, UniAkcie: Turcja, UniAkcie Dywidendowy oraz UniLokata 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, Maltę, 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). Niniejszy materiał nie zawiera pełnych informacji niezbędnych do oceny ryzyka związanego z inwestycją w fundusze inwestycyjne. Decyzje inwestycyjne dotyczące inwestowania w fundusze inwestycyjne powinny być podejmowane wyłącznie po zapoznaniu się z Prospektami Informacyjnymi funduszy zawierającymi szczegółowe informacje w zakresie: czynników ryzyka, zasad sprzedaży jednostek uczestnictwa funduszy, tabeli opłat manipulacyjnych oraz informacji podatkowych. Prospekty informacyjne, Kluczowe informacje dla Inwestorów, Informacje dla Klienta AFI, tabela opłat, dane o ryzyku inwestycyjnym i podatkach dostępne są na stronie [www.union-investment.pl](http://www.union-investment.pl).

Wyniki subfunduszy typu *master-feeder* nie odzwierciedlają wyników funduszy docelowych. Źródło danych wyników inwestycyjnych subfunduszy wymienionych w broszurze: oficjalna wycena publikowana na stronie [www.union-investment.pl](http://www.union-investment.pl).