

UniDolar Obligacje

Subfundusz obligacji dolarowych



lipiec 2010

Ryzyko portfela:

w PLN	■ niskie	■ umiarkowane	■ podwyższone	✔ wysokie	■ bardzo wysokie
w USD	✔ niskie	✔ umiarkowane	■ podwyższone	■ wysokie	■ bardzo wysokie

Polityka inwestycyjna

Subfundusz inwestuje środki przede wszystkim w obligacje i inne papiery dłużne denominowanych w USD emitowane przez rząd USA oraz obligacje korporacyjne firm, mających siedzibę na terenie USA lub w krajach OECD. Subfundusz może lokować aktywa w obligacje i inne papiery dłużne denominowane w USD i emitowane przez podmioty, których siedziba mieści się w krajach OECD innych niż USA. Udział papierów dłużnych w portfelu nie powinien być niższy niż 80% wartości aktywów. W portfelu mogą znaleźć się papiery dłużne zarówno o stałym, jak i zmiennym oprocentowaniu. Nie mniej niż 80% portfela stanowić powinny papiery denominowane w USD. Co najmniej 90% wartości portfela będą stanowić papiery wartościowe posiadające rating inwestycyjny.

Profil inwestora

Inwestorzy, którzy:

- chcą mieć łatwy dostęp do rynku zagranicznych papierów dłużnych, denominowanych w USD,
- osoby zainteresowane efektywnością alternatywną w stosunku do bezpośrednich inwestycji w obligacje denominowane w USD,
- inwestorzy potrzebujący inwestycji zdywersyfikowanej, przejrzystej o wysokiej płynności,
- doceniający profesjonalne zarządzanie.

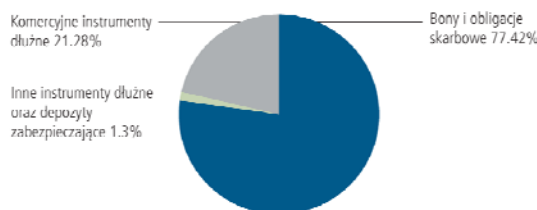
Benchmark

Merrill Lynch US Treasuries 3-5 lat

Charakterystyka subfunduszu

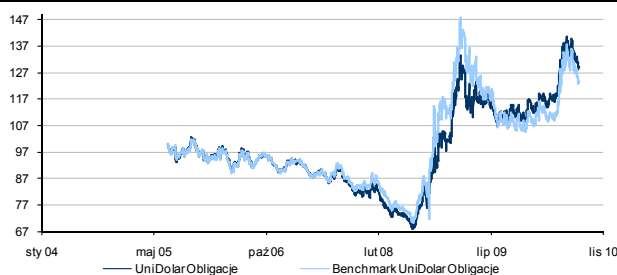
Typ subfunduszu	subfundusz zagranicznych obligacji
Data utworzenia portfela inwestycyjnego	1 czerwca 2004 r.
Firma zarządzająca	Union Investment TFI S.A.
Akcjonariusz firmy zarządzającej	Union Asset Management Holding AG - 100%
Min. pierwsza wpłata	500 PLN na subrejestr złotówkowy 1000 USD na subrejestr dolarowy
Max. opłata manipulacyjna	2%
Opłata za zarządzanie	2%
Zarządzający	Andrzej Czarnecki
Dane na dzień 31 lipiec 2010 r.	
Wartość aktywów netto	26,80 mln PLN
Wartość jednostki uczestnictwa	110,57 PLN 35,98 USD
Numer rachunku bankowego	(PLN) 35 1880 0009 0000 0013 0017 7005 (USD) 88 1880 0009 0000 0013 0017 7021

Struktura portfela*



Struktura walutowa: PLN 18% USD 82%

Zmiana wartości jednostki w porównaniu do benchmarku*



Wyniki inwestycyjne subfunduszu i benchmarku*

	1m	3m	6m	12m	2 lata	5 lat	10 lat
UniDolar Obligacje w PLN	-7,09%	8,38%	11,93%	16,84%	86,85%	28,80%	-
Benchmark w PLN	-8,47%	8,87%	10,23%	11,55%	71,69%	23,53%	-
Różnica	1,38%	-0,49%	1,70%	5,29%	15,17%	5,27%	-
UniDolar Obligacje w USD	2,63%	3,35%	5,93%	12,25%	24,70%	41,20%	-
Benchmark w USD	1,10%	3,82%	4,32%	7,17%	14,58%	35,42%	-
Różnica USD	1,53%	-0,47%	1,61%	5,08%	10,12%	5,77%	-

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

UniDolar Obligacje

Subfundusz obligacji dolarowych



Współczynniki ryzyka*

	12 m
Beta do WIG	-0,492
Information Ratio	0,2
Tracking Error	0,050
Współczynnik Sharpe'a	0,9
Odchylenie Standardowe	18,93%

Zmodyfikowany czas trwania dłużnej części portfela (w latach)**	3,23
---	------

Słowniczek

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 UniDolar Obligacje może lokować więcej niż 35% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez: (i) Skarb Państwa, NBP, (ii) następujące kraje należące do Unii Europejskiej lub OECD: Australia, Austria, Belgia, Bułgaria, Czechy, Cypr, Dania, Estonia, Finlandia, Francja, Grecja, Hiszpania, Holandia, Irlandia, Islandia, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Litwa, Luksemburg, Łotwa, Malta, Meksyk, Niemcy, Norwegia, Nowa Zelandia, Polska, Portugalia, Rumunia, Słowacja, Słowenia, Stany Zjednoczone, Szwajcaria, Szwecja, Turcja, Węgry, Wielka Brytania, Włochy, (iii) następujące międzynarodowe instytucje finansowe: Europejski Bank Inwestycyjny i Bank Światowy (Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju). Fundusze udostępniają inwestorom aktualne informacje finansowe m.in. poprzez publikacje zamieszczane na stronach internetowych www.union-investment.pl

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