

# UniKorona Zrównoważony

## Subfundusz akcji i obligacji



lipiec 2010

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

### Polityka inwestycyjna

Celem subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości jego aktywów w wyniku lokat w akcje i obligacje.

Akcje i dłużne papiery wartościowe mogą sięgać 100% aktywów subfunduszu, przy czym udział akcji nie może być niższy niż 20% i wyższy niż 80% wartości aktywów.

Lokaty subfunduszu są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, szczególnie w przypadku papierów o udziałowym podstawowym kryterium jest określenie rynkowej i technologicznej przewagi firm oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem. Przy ustalaniu proporcji udziału akcji i dłużnych papierów wartościowych w aktywach subfunduszu bierze się pod uwagę czynniki warunkujące sytuację na rynkach akcji oraz kształtowanie i perspektywy rentowności dłużnych papierów wartościowych.

### Profil inwestora

Subfundusz jest przeznaczony dla inwestorów, którzy:

- chcą mieć udział w zyskach płynących z akcji i obligacji,
- oczekują korzyści ze wzrostu cen aktywów, wynikającego z konwergencji stóp procentowych w związku z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej;
- są zainteresowani alternatywą wobec bezpośredniej inwestycji w akcje i obligacje,
- zależy im na przejrzystej i płynnej formie lokat,
- doceniają profesjonalne zarządzanie.

### Benchmark

50% WIG (Warszawski Indeks Giełdowy)  
50% EFFAS POLAND 1-5 lat

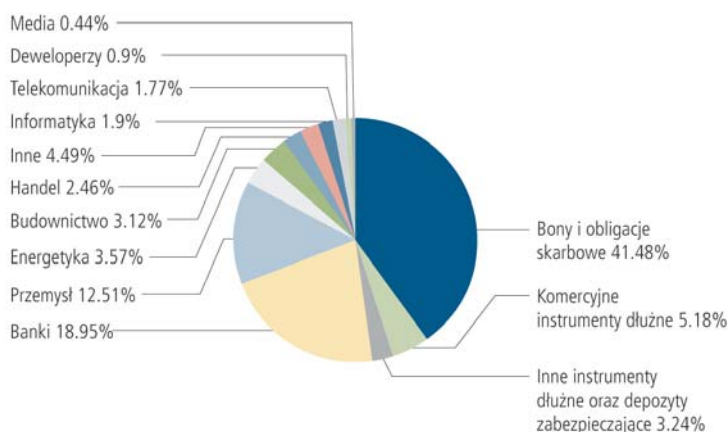
### 10 największych pozycji \*\*

PKO BP SA 5,37 %, KGHM S.A. 4,6 %, PEKAO S.A. 3,81 %, PKN ORLEN S.A. 2,55 %, PZU SA 2,09 %, OTP BANK RT 2,02 %, ERSTE BANK DER OESTE 1,73 %, BZ WBK SA 1,49 %, POLIMEXMS S.A. 1,4 %, TP SA 1,31 %,

### Charakterystyka subfunduszu

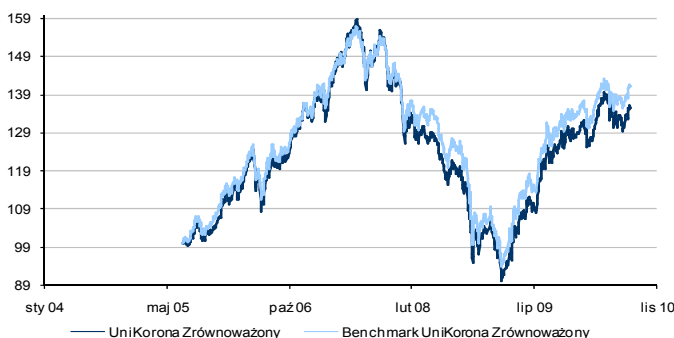
Typ subfunduszu	subfundusz zrównoważony
Data utworzenia portfela inwestycyjnego	1 września 1995 r.
Firma zarządzająca	Union Investment TFI SA
Akcjonariusz firmy zarządzającej	Union Asset Management Holding AG - 100%
Min. pierwsza wpłata	100 PLN
Max. opłata manipulacyjna	5%
Max. opłata za zarządzanie	4%
Zarządzający	Dariusz Lasek i Ryszard Rusak
<b>Dane na dzień 31 lipiec 2010 r.</b>	
Wartość aktywów netto	754,56 mln PLN
Wartość jednostki uczestnictwa	256,36 PLN
Numer rachunku bankowego	34 1880 0009 0000 0013 0017 1009

### Struktura portfela\*



Struktura akcyjna portfela: Akcje: 50,1 % Struktura walutowa: PLN 93,83% EUR 1,81% USD 0,12% GBP 0,54% HUF 2,12% CZK 1,58%

### Zmiana wartości jednostki w porównaniu do benchmarku\*



### Wyniki inwestycyjne subfunduszu i benchmarku\*

	1m	3m	6m	12m	2 lata	5 lat	10 lat
<b>UniKorona Zrównoważony</b>	4,15%	-2,30%	5,14%	13,32%	11,32%	35,45%	115,81%
<b>Benchmark</b>	4,23%	-0,43%	4,62%	13,28%	10,66%	41,08%	143,82%
<b>Różnica</b>	-0,07%	-1,87%	0,51%	0,04%	0,67%	-5,64%	-28,01%

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

# UniKorona Zrównoważony

## Subfundusz akcji i obligacji



### Współczynniki ryzyka\*

	12 m
Beta do benchmarku	0,977
Beta do WIG	0,498
Information Ratio	-0,3
Tracking Error	0,049
Współczynnik Sharpe'a	1,2
Odchylenie Standardowe	11,38%

Zmodyfikowany czas trwania dłużnej części portfela (w latach)**	4,5
---	-----

### 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](http://www.union-investment.pl), w Union Investment TFI S.A. oraz w sieci sprzedaży. Wydzielony w ramach funduszu UniFundusze<sup>FIO</sup> subfundusz UniKorona Zrównoważony 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](http://www.union-investment.pl)

**Masz pytania? Dzwon 0-801 144 144, e-mail: [tfi@union-investment.pl](mailto:tfi@union-investment.pl)**