



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 w związku z niesprzyjającą sytuacją tych aktywów na rynkach akcyjnych w Polsce i na świecie. Wiele wskazuje na to, że możemy mieć do czynienia z końcem cyklu koniunkturalnego. Odwracająca się krzywa, wzrost rentowności, spadające PKB i PMI, obniżka prognoz zysków spółek i wiele innych usprawiedliwiają ostrożniejsze podejście do akcji zarówno polskich, jak i zagranicznych.
- Dolar nadal zyskuje na wartości, chociaż obecnie znajduje się w pewnej konsolidacji.
- Polski rynek długu w tym środowisku nadal zachowuje się bardzo stabilnie, zwłaszcza w segmencie dłuższych obligacji. Pewne perturbacje związane z sytuacją niektórych grup bankowych dotknęły rynek obligacji zmiennokuponowych (WZ).
- W takich warunkach rynkowych szczególną rolę w doborze aktywów do portfela odgrywa selekcja, ale również ekspozycja na ryzyko rynkowe, przede wszystkim na rynku aktywów ryzykownych.

Rozwiązania inwestycyjne

Najważniejsze zagadnienia:

- Na świecie panuje negatywny sentyment dla ryzykownych klas aktywów.
- Następuje powolne pogarszanie się danych makroekonomicznych, jednakże zjawisko to wydaje się mieć charakter bardziej cykliczny niż spowodowany jakimś konkretnym kryzysowym wydarzeniem.
- Sytuację globalną dodatkowo komplikują napięcia na linii USA-Chiny.
- Polski rynek długu oraz waluta w tej sytuacji zachowują się stabilnie.
- *Absolute return* strategią na zmienność.

Rok 2018 chyli się ku końcowi. Z punktu widzenia zachowania rynków można podzielić go na trzy fazy. Początek roku związany był z dużym optymizmem i bardzo pozytywnymi oczekiwaniami w zakresie danych makroekonomicznych. Szybko jednak okazało się, że nie można ignorować takich czynników jak napięcia między Stanami Zjednoczonymi a Chinami i strefą euro, brexit czy rosnąca popularność ruchów populistycznych. Chociaż dane gospodarcze pozostawały dobre, to jednak optymizm w szybkim czasie przерodził się w falę korekty, która objęła wszystkie światowe rynki akcji. Po tym wydarzeniu stało się dość jasne, że gospodarka amerykańska ma się lepiej niż reszta świata i to właśnie na tamtejszych parkietach nastąpił powrót do wzrostów, w czasie gdy pozostałe największe rynki zachowywały się poniżej oczekiwań. Jesień, wraz ze spadającymi liśćmi z drzew, przyniosła spadek sentymentu i ponowny odwrót od aktywów ryzykownych. Tym razem temu spadkowi towarzyszyło pogorszenie wskaźników wyprzedzających, co w przyszłości znajdzie zapewne odzwierciedlenie w danych makroekonomicznych. Otwartym nadal pozostaje pytanie, czy to pogorszenie ma naturę cykliczną, czy też tuż za rogiem czai się jakieś bliżej niezidentyfikowane źródło kłopotów. Na razie wszystko wskazuje na tę pierwszą hipotezę. Jeżeli taki scenariusz się ziszczy, to po pewnym czasie oczekujemy powrotu pozytywnego sentymentu.

W tych okolicznościach Polska gospodarka ma się dobrze, choć szczyt wzrostu gospodarczego prawdopodobnie minęliśmy w 3. kwartale. Na tle wyżej wymienionych wydarzeń polski rynek długu i waluta zachowują się nader stabilnie. Wsparciem dla naszego rynku akcji powinny być już stosunkowo niskie wyceny spółek oraz nadzieje związane z uruchomieniem PPK w 2019 r. Jednakże należy pamiętać, że polski rynek nie funkcjonuje w próżni i będą na niego wpływać wydarzenia o charakterze globalnym. Zapewne jeszcze przez jakiś czas zmienność będzie podwyższona.


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. Wśród inwestycji o niskim poziomie ryzyka największy potencjał ma subfundusz UniAktywny Dochodowy.

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 Dochodowy (dawniej UniAktywny Pieniężny)

– aktywnie ku zyskom




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-dochodowy>



Chcesz wiedzieć więcej?

Dzwoń po numer : 800 567 662

Surfuj po nowej stronie www.union-investment.pl

Metodologia typów inwestycyjnych Union Investment TFI:

- Typy inwestycyjne zostały opracowane na podstawie bieżącej sytuacji rynkowej – biorą 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 Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Union Investment TFI S.A. działa na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) z dnia 1 czerwca 1995 r., nr decyzji KPW-4073-1\195. Union Investment TFI SA pośredniczy w zbywaniu jednostek uczestnictwa Funduszy. Niniejszy dokument nie stanowi rekomendacji inwestycyjnej ani nie należy go traktować w ten sposób. Materiał ten nie stanowi oferty w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny oraz innych przepisów prawa powszechnie obowiązującego.

Przedstawiane informacje finansowe dotyczą wskazanego okresu w przeszłości i nie gwarantują osiągnięcia podobnych wyników w podobnym okresie 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. Informacje o kosztach i opłatach związanych z nabywaniem jednostek uczestnictwa Subfunduszy są zamieszczone w Prospektach Informacyjnych Funduszy. Prospekty informacyjne, Kluczowe informacje dla Inwestorów, tabele opłat, dane o ryzyku inwestycyjnym i podatkach dostępne są na stronie www.union-investment.pl.

Brak gwarancji osiągnięcia celów inwestycyjnych subfunduszy; możliwość zmniejszenia wartości, w tym utraty części lub całości zainwestowanych środków. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych opłat dystrybucyjnych. 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 UniFunduszeFIO oraz UniObligacje Aktywne w UniFunduszeFIO.

Wszelkie prawa autorskie do niniejszego materiału przysługują wyłącznie Union Investment TFI S.A. Nie należy kopiować niniejszego materiału, czy to w całości czy też jego fragmentów. Nie należy dokonywać w nim zmian, rozpowszechniać go innym osobom, podmiotom, czy też publikować.

Nasza prezentacja służy do celów reklamowych lub promocyjnych. Wymienione w niej usługi świadczymy jako Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Union Investment TFI S.A. Działamy na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisji Nadzoru Finansowego) z 1 czerwca 1995 r. – nr decyzji KPW-4073-1\195. Pośredniczymy w zbywaniu jednostek uczestnictwa Funduszy.

Nasza prezentacja nie jest poradą ani rekomendacją inwestycyjną. Nie jest też ofertą – ani w rozumieniu Kodeksu cywilnego, ani innych przepisów prawa.

Informacje finansowe z prezentacji dotyczą danego okresu w przeszłości – wyniki nie muszą się powtórzyć w przyszłości. W prezentacji nie uwzględniliśmy opłat manipulacyjnych ani podatków – w niektórych przypadkach pomniejszają one zysk. Szczegóły znajdują Państwo w Prospektach Informacyjnych Funduszy. Pozostałe informacje znajdują Państwo na www.union-investment.pl. Są tam m.in.: prospekty informacyjne, kluczowe informacje dla inwestorów, tabele opłat, dane o ryzyku inwestycyjnym i podatkach.

Nie możemy zagwarantować Państwu, że osiągną Państwo cele inwestycyjne, które zakłada dany subfundusz. Mogą Państwo także stracić część lub całość zainwestowanych pieniędzy. Zysk – czyli tzw. stopa zwrotu z inwestycji – zależy od kilku czynników. Należą do nich m.in.:

- wartość jednostki uczestnictwa w chwili, gdy ją Państwo zbywają,
- wartość jednostki uczestnictwa w chwili, gdy Fundusz ją odkupuje,
- opłat dystrybucyjnych, jakie pobieramy.

Dodatkowo niektóre fundusze mają zmienną wartość netto. Oznacza to, że....

Do takich funduszy należą: UniAkcje Małych i Średnich Spółek, UniAkcje Wzrostu, UniAkcje: Nowa Europa, UniKorona Akcje, UniKorona Zrównoważony, UniStabilny Wzrost, UniObligacje: Nowa Europa, UniAkcje: Turcja, UniAkcje Dywidendowy w UniFunduszeFIO oraz UniObligacje Aktywne w UniFunduszeFIO.

Prawa autorskie do prezentacji należą do nas. Prosimy, aby jej Państwo nie zmieniali, nie przesyłali ani nie kopiowali – nawet pojedynczych slajdów.