

Rynkowy Raport Miesięczny

Rok w pigułce!



Styczeń – skąd wziąć wzrost gospodarczy?, OFE – początek końca



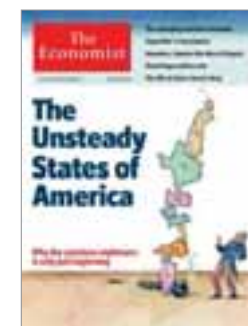
Luty – Korea Północna: czy nowa władza zmieni kurs?



Kwiecień – Korea Północna przeży atomowe muskuły



Maj – drukowanie po japońsku: oczekiwanie na osłabienie jena



Czerwiec – upadek Detroit



Wrzesień – Syria: napięcie na rynku ropy naftowej



Wrzesień–październik – niezgoda wokół budżetu USA



Listopad – porozumienie z Iranem



Grudzień – zmiany w OFE ogłoszone we wrześniu, uchwalone przez Sejm



Rynkowy Raport Miesięczny

Otoczenie makroekonomiczne/klimat gospodarczy



Główne wydarzenia

Świat

- Fed obniżył dotychczasowy poziom skupu aktywów o 10 mld dolarów amerykańskich.
- Giełda amerykańska osiąga nowe historyczne maksima.
- Inflacja w strefie euro okazuje się bardzo niska, a ożywienie mniejsze od oczekiwań. Europejski Bank Centralny obniża stopy procentowe o 25 bp, do

0,25%. Po grudniowym posiedzeniu stopy pozostają bez zmian.

- Prognoza EBC dla strefy euro na 2014 r. zakłada, że inflacja i wzrost gospodarczy osiągną taki sam poziom: 1,1%.

Polska

- Tempo wprowadzania zmian w OFE przyśpiesza. 6 grudnia 2013 r. Sejm przyjmuje ustawę w sprawie OFE. Pod koniec grudnia ustawa

została podpisana przez prezydenta. Przyszłoroczny budżet opiera się na transferze środków z OFE.

- Pomimo cięcia stóp przez EBC w Polsce potwierdza się koniec cyklu obniżek. Według informacji profesora Marka Belki stopy pozostaną na niezmienionym poziomie przynajmniej do końca I połowy 2014 r.
- Po lekkim wzroście w miesiącach wakacyjnych tempo inflacji znów jest poniżej 1% (inflacja w październiku:

0,8%, w listopadzie: 0,6%).

- Produkcja przemysłowa i sprzedaż detaliczna nadal rosną.
- Dane dotyczące eksportu okazują się dobre. W III kwartale PKB wzrosło o 1,9%.

Rynkowy Raport Miesięczny

Otoczenie makroekonomiczne/klimat gospodarczy

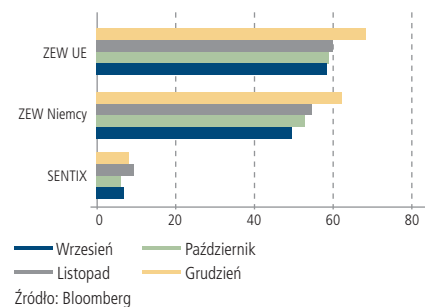


Sentyment

Europa

- Następuje stopniowa, lecz powolna poprawa nastrojów zarówno w strefie euro, jak i w Niemczech.
- Inwestorzy w strefie euro są umiarkowanie optymistyczni.

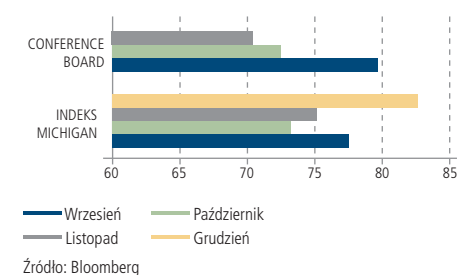
Sentyment w Europie



Świat

- Lepsze dane z rynku pracy w USA poprawiły sentyment w grudniu po listopadowym nieznacznym spadku nastrojów.

Sentyment w USA



Rynkowy Raport Miesięczny

Otoczenie makroekonomiczne/klimat gospodarczy



Działania Fed od czerwca 2013 r.

18–19 czerwca 2013 r.

Amerykański bank centralny zapowiada, że ograniczy ilość skupowanych aktywów.

17 lipca 2013 r.

Fed łagodzi retorykę.

Sierpień 2013 r.

Większość członków zgadza się na plan ograniczenia skupu aktywów. Pierwszy ruch zależy jednak od spływających danych makroekonomicznych.

Posiedzenie 17–18 września 2013 r.

Rynek spodziewał się ograniczenia skupu aktywów o 10–15 mld dolarów amerykańskich miesięcznie. Fed zaskakuje jednak rynek decyzją o nieograniczaniu skupu aktywów. Dane z gospodarki nie przekonują Fed, by takie ograniczenie przedsięwziąć. Kolejny termin, w którym mogły zostać ogłoszone zmiany w tej kwestii, to grudzień 2013 r.

Posiedzenie 30 października 2013 r.

Fed utrzymuje dotychczasowy poziom skupu aktywów. W komunikacie nie tylko zwraca uwagę na poprawę na rynku

pracy, ale również widzi spowolnienie na rynku nieruchomości.

Rynek zakłada, że prędzej czy później – być może w grudniu (szanse wynoszą 50/50) – Fed zacznie ograniczać skup aktywów. Prawdopodobny inny termin to marzec 2014 r.

Przesłuchanie Janet Yellen

Amerykańska gospodarka dostarcza dużo gorszych danych niż przed wybuchem kryzysu. Bezrobocie, pomimo spadku, nadal pozostaje za wysokie – a tylko silne ożywienie pozwoli zredukować poziom skupu aktywów.

Posiedzenie 17–18 grudnia 2013 r.

Na ostatnim w tym roku posiedzeniu amerykański bank centralny (Fed) podjął długo wyczekiwaną przez rynki decyzję o **ograniczeniu skali aktywów skupowanych w ramach tzw. QE3**. Kwota, którą Fed co miesiąc wspomagał rynki finansowe, zostanie zmniejszona z dotychczasowych 85 mld dolarów amerykańskich do 75 mld dolarów amerykańskich już w styczniu 2014 r. Ograniczenie to obejmie proporcjonalnie papiery skarbowe oraz obligacje zabezpieczone hipotecznie, tzw. MBS.

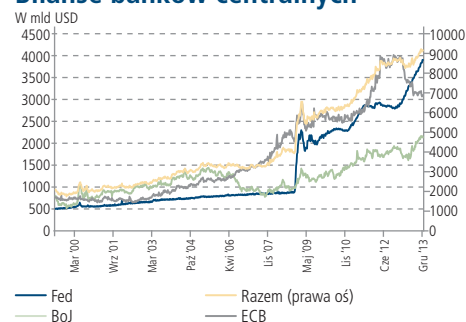
Rynkowy Raport Miesięczny

Otoczenie makroekonomiczne/klimat gospodarczy

Bilanse banków centralnych

- Ilość pieniądza generowanego przez banki centralne nadal rośnie.
- Głównym dostarczycielem bazy monetarnej na świecie jest Fed.
- Bank Japonii, poczynawszy od kwietnia 2013 r., zwiększył aktywność.
- EBC, głównie za sprawą silnej opozycji Niemiec oraz zwrotów części pożyczek z LTRO, ograniczył swój bilans.

Bilanse banków centralnych

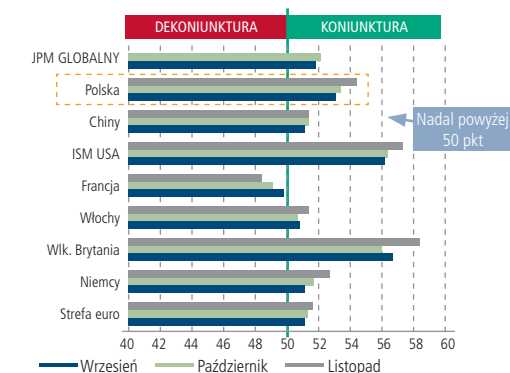


Źródło: Bloomberg, opracowanie własne, dane na dzień 30.12.2013 r.

Wskaźniki wyprzedzające – PMI dla przemysłu

- PMI dla największych światowych gospodarek nadal utrzymuje się na poziomie powyżej 50 pkt, co powinno pozytywnie wpływać na nadchodzące dane dotyczące wzrostu gospodarczego.
- PMI Stanów Zjednoczonych i Wielkiej Brytanii osiąga wysokie poziomy. Kraje południa Europy oraz Francja balansują na granicy spowolnienia i ekspansji. Strefę euro w stronę ekspansji ciągną głównie Niemcy.
- W Polsce wskaźnik PMI systematycznie rośnie.

PMI dla sektora przemysłowego



Źródło: Bloomberg, opracowanie własne, dane na dzień 2.12.2013 r.

Rynkowy Raport Miesięczny

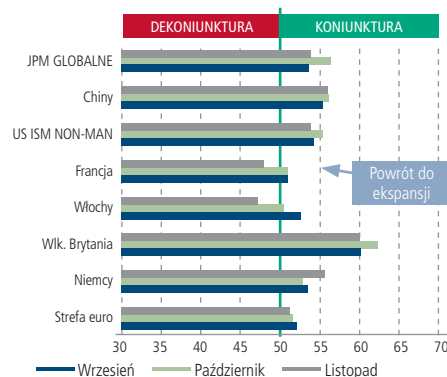
Otoczenie makroekonomiczne/klimat gospodarczy



Wskaźniki wyprzedzające – PMI dla usług

- PMI w sektorze usługowym, podobnie jak w przemysłowym, dla czołowych światowych gospodarek nadal osiąga poziom powyżej 50 pkt. Dobra kontrybucja do wzrostu PKB panuje w USA i Wielkiej Brytanii. Sytuacja wygląda gorzej w strefie euro.
- Włochy, Francja, Hiszpania wciąż oscylują w okolicach 50 pkt. Po październikowej lekkiej poprawie w listopadzie wartość wskaźnika dla Włoch i Francji się obniżyła. Hiszpania nie odnotowała zmian. Niemiec

PMI dla sektora usług



Źródło: Bloomberg, opracowanie własne, dane na dzień 30.12.2013 r.

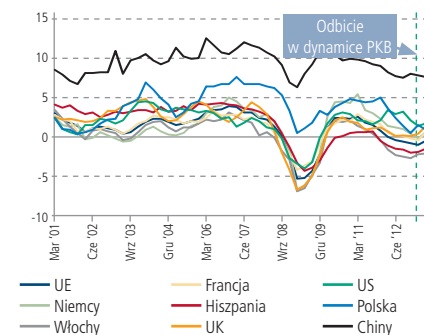
usługodawcy radzą sobie lepiej niż przemysł.

- Dla całej strefy euro odczyty październikowy i listopadowy są nieco gorsze niż za wrzesień.

PKB na świecie (r/r)

- Odbicie w tempie wzrostu gospodarczego jest dość zróżnicowane.
- Odbicie następuje zgodnie ze wskazaniami PMI. Chiny nadal notują dość szybki wzrost (7% rocznie oznacza podwojenie PKB w ciągu najbliższych 10 lat).
- Europa ma nie najlepsze wyniki. Niektóre kraje strefy euro nadal borykają się ze spadającym tempem wzrostu gospodarczego.
- Według metodologii SAAR gospodarka Stanów Zjednoczonych urosła w III kwartale o 4,1% (odczyt

PKB na świecie (r/r)



Źródło: Bloomberg, opracowanie własne, dane na dzień 30.12.2013 r. – łącznie za III kwartał 2013 r.

stateczny). Było to bardzo pozytywne zaskoczenie dla rynku. Według metodologii porównywalnej do europejskiej wzrost gospodarczy r/r osiągnął wartość 2%.

Rynkowy Raport Miesięczny

Otoczenie makroekonomiczne/klimat gospodarczy



Ceny surowców

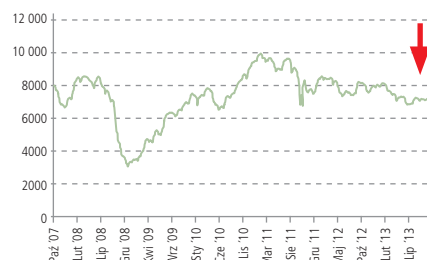
- Rynek surowców w każdym segmencie wykazuje się stabilnością cen.
- Stabilność na rynku surowców, przy stosunkowo niskim (w stosunku do potencjału światowego) wzroście gospodarczym, może się jeszcze utrzymać.
- Stabilizacja na rynku surowców powinna stabilizować inflację, co jest szczególnie ważne dla rynków wschodzących.

ROPA BRENT (USD/baryłkę)



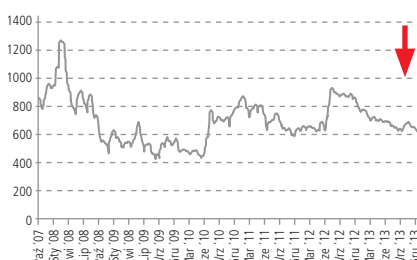
Źródło: Bloomberg, opracowanie własne, dane na dzień 30.12.2013 r.

MIEDŹ (USD/tonę)



Źródło: Bloomberg, opracowanie własne, dane na dzień 30.12.2013 r.

PSZENICA (USD/bu)



Źródło: Bloomberg, opracowanie własne, dane na dzień 30.12.2013 r.

DJ UBS COMMODITIES



Źródło: Bloomberg, opracowanie własne, dane na dzień 30.12.2013 r.

Rynkowy Raport Miesięczny

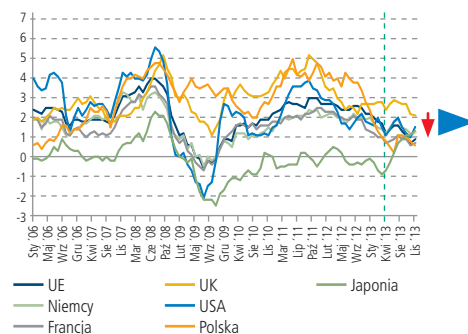
Otoczenie makroekonomiczne/klimat gospodarczy



Inflacja na świecie

- Od dłuższego czasu pomimo luźnej polityki monetarnej banków centralnych poziom inflacji na świecie generalnie spada.
- Inflacja w strefie euro w październiku osiągnęła zaledwie 0,7%. W USA poziom wzrostu cen to tylko 1%.
- Również w Polsce po lekkim wzroście w miesiącach wakacyjnych (spowodowanym jednorazowym czynnikiem w postaci wzrastających opłat za wywóz śmieci), inflacja w październiku spadła do 0,8%, a w listopadzie do 0,6%.
- Cyklicznie zazwyczaj dołek inflacji wypada po dołku dynamiki PKB,

Inflacja na świecie

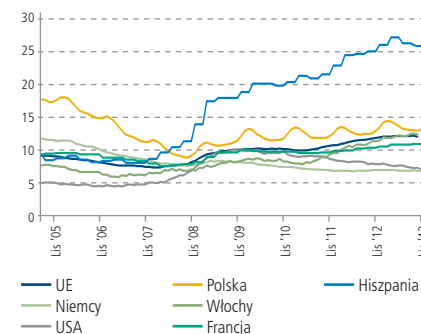


dlatego – przy rosnącym wzroście gospodarczym – w przyszłości należy się spodziewać lekkiego odbicia tego wskaźnika.

Bezrobocie

- W USA stopa bezrobocia mocno spada. Dotychczas towarzyszył temu spadający udział obywateli w rynku pracy. W listopadzie poziom stopy bezrobocia zaskoczył analityków, spadając z 7,3% do 7%. Wzrósł poziom zaangażowania na rynku pracy.
- Stopa bezrobocia w Niemczech pozostaje na bardzo niskim poziomie, natomiast w pozostałych krajach strefy euro bezrobocie okazuje się niepokojąco wysokie, na co zwracał uwagę Mario Draghi.

Bezrobocie



- W Polsce stopa bezrobocia cechuje się sporą sezonowością. W listopadzie wzrosła do 13,2%. Bezrobocie nadal jest wyższe niż w zeszłym roku.

Rynkowy Raport Miesięczny

Rynek akcji

Główne wydarzenia na rynku akcji

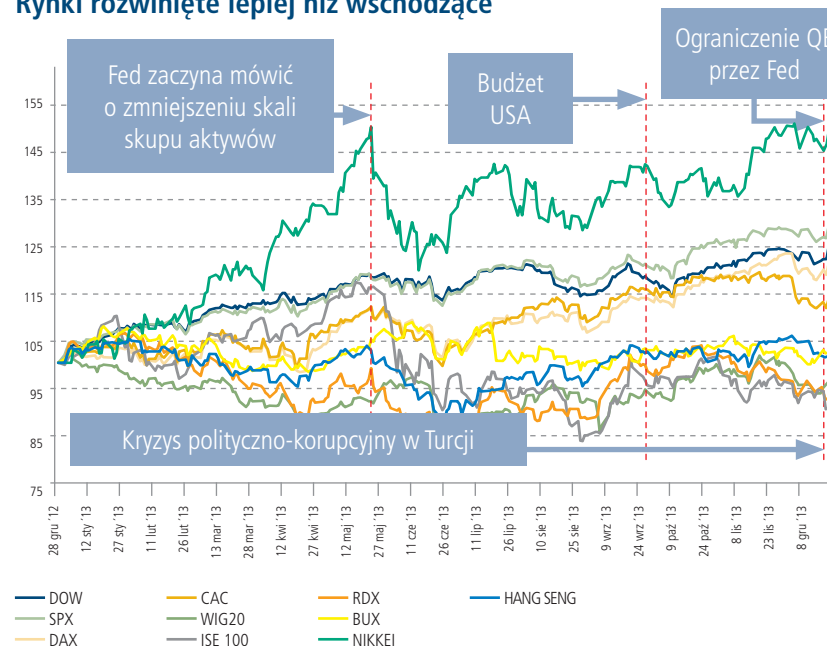
Rynki rozwinięte

- Giełda amerykańska osiąga nowe historyczne maksima.
- Dow Jones uzyskuje wynik powyżej 16 000 pkt, a S&P 500 powyżej 1800 pkt. Wzrosty lekko wyhamowują pod koniec listopada i na początku grudnia. Po decyzji Fed następują dalsze wzrosty.

- Nikkei osiąga okolice majowych szczytów sprzed pierwszych wzmianek dotyczących ograniczenia luzowania ilościowego. Jen (słaby w stosunku do dolara amerykańskiego) wspiera japoński indeks.
- Indeksy giełd strefy euro wzrosły. Najsilniejszy okazał się DAX. Ogólnie koniec roku przyniósł pozytywne stopy zwrotu.

Zwroty z indeksów giełdowych w walutach lokalnych.

Rynki rozwinięte lepiej niż wschodzące



Źródło: Bloomberg, opracowanie własne, dane na dzień 30.12.2013 r.

Rynkowy Raport Miesięczny

Rynek akcji

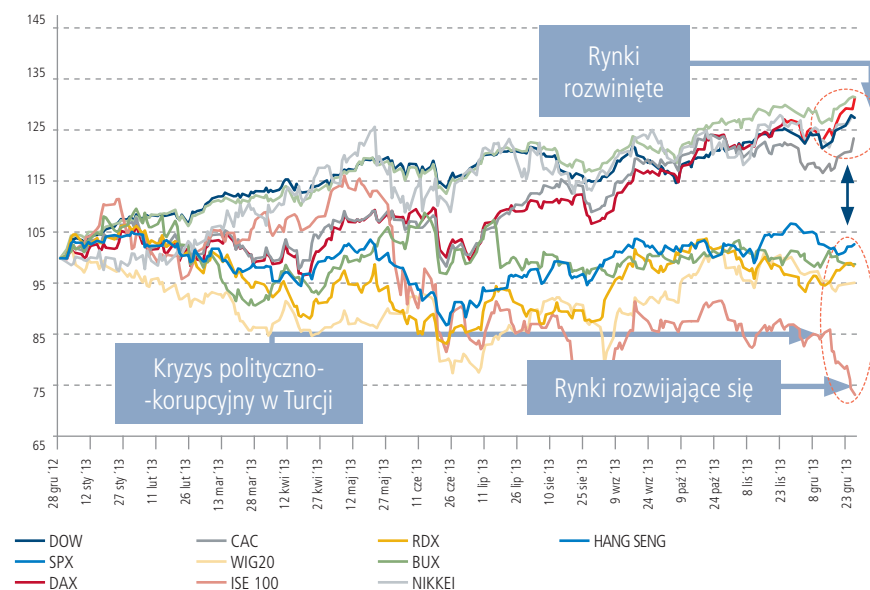
Rynki rozwijające się

- W Polsce, po bardzo dobrym listopadzie, wzrosty wyhamowały na początku grudnia. Na rynku delikatnie ciąży kwestia zmiany alokacji w portfelach OFE po wejściu w życie zmian w ustawie.
- Oferty publiczne cieszą się w naszym kraju olbrzymim zainteresowaniem (pierwsze notowanie ENERGI na GPW miało miejsce 11 grudnia). W zapisach dla osób fizycznych można było obserwować spore redukcje. Ta sytuacja odciągała nieco kapitału z rynku wtórnego.
- Grudzień był słabym miesiącem dla inwestorów. WIG20 w tym miesiącu zanotował wynik -7,11%, a za cały rok -7,05% (WIG w grudniu: -6,25%,

za cały rok: +8,06%). Najlepsze rezultaty w 2013 r. przyniosły inwestycje w małe i średnie spółki.

- Przyszły rok będzie należał do zarządzających, którzy dobrze dobrali spółki do portfela.
- Pozostałe emerging markets zależą od działań Fed. Z naszego regionu najwrażliwsze są Rosja i Turcja.
- W Turcji końcówka roku to czas kryzysu korupcyjnego, w który zaangażowani są czołowi tureccy politycy. Indeksy giełdowe mocno traciły na wartości. Osłabiła się turecka lira.

Zwroty z indeksów giełdowych w USD



Źródło: Bloomberg, opracowanie własne, dane na dzień 30.12.2013 r.

Rynkowy Raport Miesięczny

Rynek obligacji i rynek walutowy



Główne wydarzenia na rynku obligacji

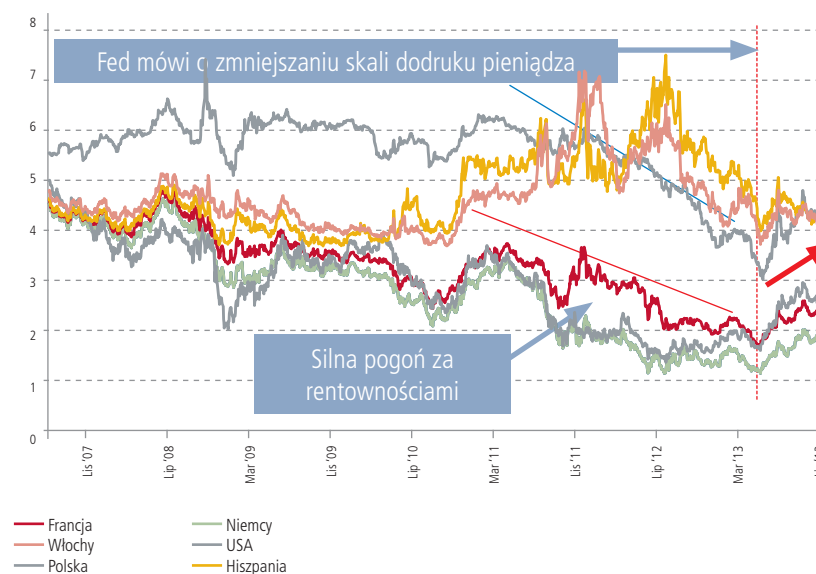
Rynki rozwinięte

- Dynamika cen 10-letnich obligacji amerykańskich i niemieckich, które od czerwca kształtowały się bardzo podobnie, zmieniła się w listopadzie.
- Na kanwie dobrych danych ze Stanów Zjednoczonych (PKB, niższa stopa bezrobocia) spadały ceny obligacji amerykańskich.
- Niskie poziomy inflacji w strefie euro oraz obniżka stóp procentowych

przez EBC sprawiły, że ceny obligacji niemieckich znajdowały się w trendzie bocznym.

- Początek grudnia przyniósł pewną normalizację i rentowności papierów niemieckich dogoniły swoje amerykańskie odpowiedniki.
- 10-letnie obligacje włoskie po spadkach z początku listopada zakończyły miesiąc na delikatnym plusie.
- Obligacje hiszpańskie nieco straciły na wartości.
- Początek grudnia przyniósł wzrosty wartości na obu rynkach.

Przed i po zmianie retoryki Fed



Źródło: Bloomberg, opracowanie własne, dane na dzień 29.11.2013 r.

Rynkowy Raport Miesięczny

Otoczenie makroekonomiczne/klimat gospodarczy

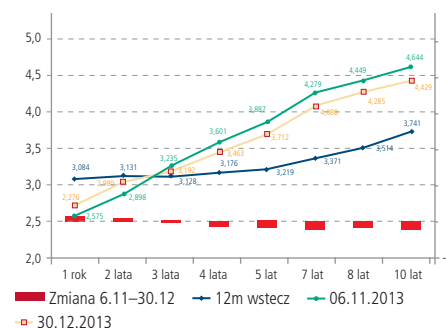


Krzywa rentowności w Polsce

- Niska inflacja i koniec cyklu obniżek stóp procentowych oraz oczekiwania dotyczące zakończenia QE3 utrzymują niskie rentowności na krótkim końcu krzywej oraz powodują wzrost rentowności na długim końcu.
- W ciągu ostatnich 12 miesięcy kształt krzywej znacznie się zmienił. Uległa ona tak zwanemu wystromieniu. Nastąpił wzrost cen obligacji krótkoterminowych i spadek cen obligacji długoterminowych.

- Rynek obligacji w najbliższym czasie mogą nieco zaburzać wydarzenia związane z przekazaniem przez OFE obligacji do ZUS, co może spowodować skurczenie się polskiego rynku długu.

Krzywa rentowności w Polsce



Źródło: Bloomberg, opracowanie własne, dane na dzień 30.12.2013.

Rynkowy Raport Miesięczny

Polska

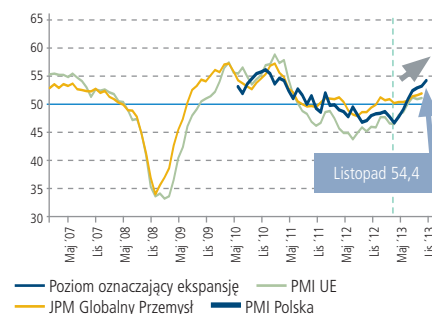
Co napędza gospodarkę?

- Produkcja.
- Konsumpcja.
- Inwestycje.

Wskaźniki wyprzedzające – przemysł

- PMI dla przemysłu dla Polski nadal rośnie.
- Po chwilowym spowolnieniu wskaźnika we wrześniu i październiku w listopadzie nastąpiło przyspieszenie.
- Wzrosty pokazują poprawę koniunktury, dlatego można się spodziewać dalszego wzrostu produkcji przemysłowej.

Wskaźniki wyprzedzające – przemysł

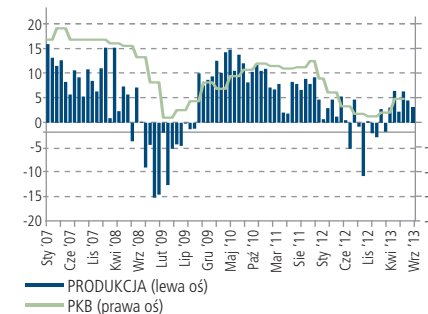


Źródło: Bloomberg, opracowanie własne, dane na dzień 30.12.2013 r.

Produkcja przemysłowa r/r w % versus wzrost gospodarczy w %

- Obecny i oczekiwany wzrost produkcji powinien dobrze oddziaływać na PKB. Historycznie te dwie dane są mocno pozytywnie skorelowane.
- Rośnie udział produkcji skierowanej na eksport oraz zróżnicowanie rynków zbytu.
- Nadal stosunkowo niski poziom popytu sprawia, że wykorzystanie mocy produkcyjnych jest na poziomie z grudnia 2003 r.
- Rosnący popyt powinien wpływać na większe wykorzystanie mocy produkcyjnych. Inwestycje już powoli zaczynają notować wzrost, choć nadal jest to bardzo niewielka poprawa.
- Po danych za III kwartał rynek był pozytywnie zaskoczony wzrostem inwestycji w budynki i budowlę.

Produkcja przemysłowa r/r w % vs wzrost gospodarczy w %



Źródło: Bloomberg, opracowanie własne, dane na dzień 29.11.2013 r.



Źródło: Bloomberg, opracowanie własne, dane na dzień 29.11.2013 r.

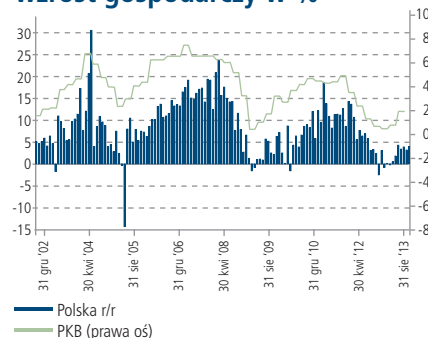
Rynkowy Raport Miesięczny

Polska

Sprzedaż detaliczna r/r w % versus wzrost gospodarczy w %

- Sprzedaż detaliczna rośnie.
- Wzrost konsumpcji jest jednym z trzech głównych motorów gospodarki. Odbicie obserwowane od kwietnia 2013 r. trwa nadal, choć na razie nie jest tak silne, jak bywało to w poprzednich cyklach.

Sprzedaż detaliczna r/r w % vs wzrost gospodarczy w %

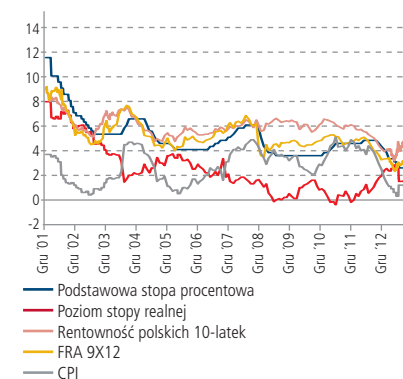


Źródło: Bloomberg, opracowanie własne, dane na dzień 30.12.2013 r.

Stopy procentowe – Polska

- Listopadowe i grudniowe posiedzenie RPP nie przyniosło zmian w stopach procentowych.
- Profesor Marek Belka zaznaczył, że stopy będą stały w miejscu przynajmniej do połowy przyszłego roku.
- Rynek spodziewa się podwyżek dopiero w okolicach listopada 2014 r.

Stopy procentowe – Polska

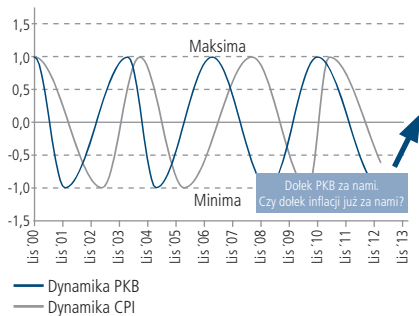


Źródło: Bloomberg, opracowanie własne, dane na dzień 29.11.2013 r.

Rynkowy Raport Miesięczny

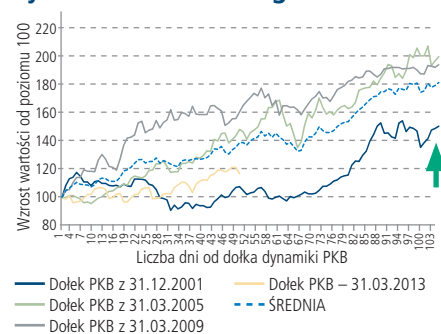
Polska

Polska – gdzie jesteśmy w cyklu?



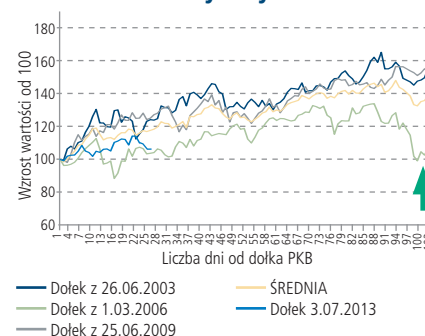
Źródło: Bloomberg, opracowanie własne, dane na dzień 30.12.2013 r.

WIG na tle podobnych okresów cyklu koniunkturalnego



Źródło: Bloomberg, opracowanie własne, dane na dzień 30.12.2013 r.

WIG20 od końca cyklu obniżek stóp procentowych w różnych okresach historycznych



Źródło: Bloomberg, opracowanie własne na dzień 30.12.2013 r.



Rynkowy Raport Miesięczny

Typy inwestycyjne Union Investment TFI

Co ma największy potencjał zysku?

Typy inwestycyjne na kolejne 12 miesięcy



Subfundusz	UniAkcje Wzrostu 	UniKorona Pieniężny  UniWIBID Plus 
Dla kogo?	Najwyższy potencjał dla inwestorów poszukujących atrakcyjnej stopy zwrotu i akceptujących ryzyko akcji	UniKorona Pieniężny – potencjał zysku dla inwestorów poszukujących stopy zwrotu wyższej od tej na depozytach bankowych przy niskim ryzyku UniWIBID Plus – dla Klientów private banking dysponujących większymi środkami i akceptujących nieco wyższe ryzyko

Ryzyko inwestycyjne:



Rynkowy Raport Miesięczny

Typy inwestycyjne Union Investment TFI



UniKorona Pieniężny

Korzyści dla Inwestora

- **To klasyczne, a zarazem nowoczesne** rozwiązanie przeznaczone jest dla Klientów zainteresowanych zyskownym lokowaniem środków w sposób możliwie najbezpieczniejszy.
- W porównaniu z depozytami bankowymi UniKorona Pieniężny **ma większy potencjał zysku** i pozwala na wygodny dostęp do zgromadzonych środków.
- Zdywersyfikowane **źródła dochodu**, m.in. bony skarbowe, euroobligacje, inne zyskowne obligacje.
- Nawet w przypadku chwilowych wahań UniKorona Pieniężny bardzo szybko powraca na ścieżkę wzrostu. Świadczy to o **najwyższej jakości zarządzania subfunduszem**.
- Subfundusz może się pochwalić wysoką stopą zwrotu – od początku roku osiągnął już 4,55% (dane na 30 grudnia 2013 r.).




Klasyczne rozwiązania w nowoczesnym wydaniu UniKorona Pieniężny

UniKorona Pieniężny należy do najbardziej dojrziałych i największych na rynku funduszy inwestycyjnych. To klasyczne, a zarazem nowoczesne rozwiązanie przeznaczone jest dla Klientów zainteresowanych zyskownym lokowaniem środków w sposób możliwie najbezpieczniejszy. W porównaniu do podobnych pod tym względem depozytów bankowych UniKorona Pieniężny ma większy potencjał zysku i pozwala na wygodny dostęp do zgromadzonych środków.

W co inwestuje?

 Instrumenty rynku pieniężnego o niskich wahanach wartości	 Krótkoterminowe papiery dłużne gwarantowane przez państwa Skarbu Państwa	 Inne zyskowne instrumenty finansowe zgodne z polityką inwestycyjną
70%		30%

Z jakim wiąże się ryzykiem?

UniKorona Pieniężny charakteryzuje się najniższym poziomem ryzyka wśród subfunduszy Union Investment TFI.



Rynkowy Raport Miesięczny

Typy inwestycyjne Union Investment TFI



UniWIBID Plus*

Korzyści dla Inwestora

- To subfundusz dla Klientów tolerujących nieco wyższe ryzyko niż w przypadku subfunduszu UniKorona Pieniężny oraz dysponujących większą kwotą do ulokowania.
- Subfundusz cechuje się wysoką płynnością.
- Portfel inwestycyjny subfunduszu UniWIBID Plus składa się głównie z **instrumentów dłużnych o charakterze nieskarbowym**, które powodują stabilny wzrost wartości jednostki subfunduszu oraz jej niskie wahania.
- Większy udział obligacji korporacyjnych zwiększa ryzyko (w porównaniu z subfunduszem UniKorona Pieniężny), jednak **podwyższa potencjalny zysk**.
- Subfundusz może się pochwalić wysoką stopą zwrotu – od początku roku osiągnął już 5,01% (dane na 30 grudnia 2013 r.).

* 16 września 2013 r. nazwa subfunduszu UniWIBID zmieniła się na UniWIBID Plus.

Wysoki potencjał zysku z zachowaniem płynności

UniWIBID Plus

UniWIBID Plus jest specjalistycznym subfunduszem przeznaczonym dla doświadczonych inwestorów. Dzięki wyższemu potencjałowi zysku i swobodzie dysponowania środkami to atrakcyjna alternatywa wobec tradycyjnych depozytów bankowych. UniWIBID Plus inwestuje przede wszystkim w obligacje emitowane przez dobre polskie firmy. Zalecany horyzont inwestycyjny wynosi 12 miesięcy.

W co inwestuje?

Krótkoterminowe obligacje firmowe

min. 70%

Inne instrumenty pieniężne

maks. 30%

Z jakim wiąże się ryzykiem?

UniWIBID Plus daje możliwość osiągnięcia stabilnych zysków w średniej perspektywie, co wiąże się z umiarkowanym ryzykiem.

Diagram showing risk levels: minimalne, niskie, **UniWIBID Plus** (umiarkowane), wysokie, bardzo wysokie.

Rynkowy Raport Miesięczny

Typy inwestycyjne Union Investment TFI



UniAkcje Wzrostu*

Korzyści dla Inwestora

- **Akcje dużych firm** stabilizują portfel i zapewniają jego płynność, a mniejszych firm zwiększają potencjalne zyski.
- Zarządzający subfunduszem prowadzi **aktywną selekcję** najlepszych spółek z najbardziej perspektywicznych branż (m.in. dzięki połączeniu analizy fundamentalnej z oceną jakościową i ilościową spółek w sektorach).
- Ryzyko jest ograniczone dzięki dywersyfikacji pomiędzy wieloma branżami o **wysokim potencjale wzrostu**.
- Subfundusz optymalnie wykorzystuje bieżący potencjał wzrostu polskiej gospodarki.
- Subfundusz elastycznie inwestuje zarówno w akcje dużych, jak i mniejszych spółek (zarządzający subfunduszem aktywnie dostosowuje portfel do bieżącej sytuacji rynkowej).
- Subfundusz może się pochwalić wysoką stopą zwrotu – od początku roku osiągnął już 14,34% (dane na 30 grudnia 2013 r.).

* Z dniem 1.01.2014 r. subfundusz UniAkcje Sektory Wzrostu zmienia nazwę na UniAkcje Wzrostu.

W kierunku najwyższego potencjału

UniAkcje Wzrostu

Subfundusz UniAkcje Wzrostu czerpie zysk ze wzrastającej wartości akcji spółek, które osiągnęły pozycje liderów w swoich branżach na rynku polskim i innych krajach Europy Środkowo-Wschodniej. Cechuje się elastyczną strategią inwestycyjną. W portfelu subfunduszu znajdują się precyzyjnie dobrane aktywa przedsiębiorstw o najwyższym potencjale wzrostu w dłuższym okresie. Zalecany horyzont inwestycji to 5 lat.

W co inwestuje?

Akcje spółek o najlepszych perspektywach, działających na rynku polskim i w krajach Europy Środkowo-Wschodniej

min. 60%

Instrumenty dłużne, gotówka, depozyty zabezpieczające, instrumenty pochodne na akcje

maks. 40%

Z jakim wiąże się ryzykiem?

UniAkcje Wzrostu ma duży potencjał zysku, co wiąże się z wysokim ryzykiem.

minimalne

niskie

umiarkowane

UniAkcje Wzrostu
wysokie

bardzo wysokie

ryzyko →

Rynkowy Raport Miesięczny

Rekomendacje produktowe Union Investment TFI S.A.



Opracowanie na podstawie danych dostępnych w serwisach, m.in. Bloomberg, Markit, Eurostat, GUS, DM BRE, DM PKO BP.

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

Brak gwarancji osiągnięcia celów inwestycyjnych subfunduszy; możliwość zmniejszenia wartości 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 w UniFundusze^{FIO} i UniObligacje Aktywny w UniFundusze^{SFIO}.

Możliwe lokaty ponad 35% wartości aktywów UniKorona Pieniężny, UniKorona Obligacje, UniStabilny Wzrost, UniKorona Zrównoważony, UniLokata w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski, a w przypadku UniDolar Pieniężny oraz UniObligacje: Nowa Europa 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, Malte,

Meksyk, Niemcy, Norwegię, Nową Zelandię, Polskę, Portugalie, 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, ich skróty, tabele opłat, dane o ryzyku inwestycyjnym i podatkach dostępne są na stronie www.union-investment.pl.

Union Investment TFI S.A. działa na podstawie zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie: Komisja Nadzoru Finansowego) z dnia 14 grudnia 2000 r. Komisja Nadzoru Finansowego nie jest organem, który zatwierdził lub zaakceptował produkty lub usługi Towarzystwa.

Materiał informacyjny o charakterze marketingowym.