

## UniKorona Pieniężny – perspektywy nadal dobre

- UniKorona Pieniężny błyskawicznie dostosowuje się do rynkowej zmienności. Inwestorzy, którzy utrzymali środki w subfunduszu zarobili w tym roku już 2,12%.
- Inwestorom, którzy poszukują jeszcze większego potencjału wśród funduszy pieniężnych polecamy UniAktywny Pieniężny. Od początku roku zarobił już 2,55%.
- Inwestorom o bardzo krótkim horyzoncie inwestycyjnym (1-2 miesiące) niezmiennie polecamy UniLokatę oraz UniWIBID Plus.

Niedawno pisałem o tym, że zwycięstwo Donalda Trumpa wywołało podwyższoną zmienność na rynku funduszy dłużnych i pieniężnych. W grudniu swoją cegiełkę do utrzymania tego trendu dołożył bank centralny USA. Nie dość, że podniósł stopy procentowe, to postraszył inwestorów, że w 2017 i 2018 roku przyspieszy cykl podwyżek, co spowodowało kolejną falę niepewności wśród klientów.

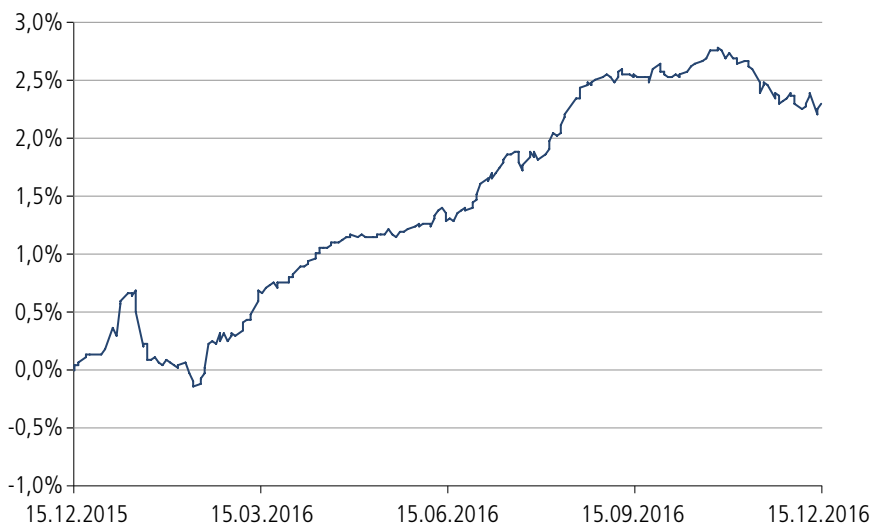
Czy Fed dotrzyma słowa? Historia pokazuje, że niekoniecznie – jednak wątpliwości pozostają. Część inwestorów zastanawia się, co zrobić: pozostać w subfunduszu UniKorona Pieniężny czy wybrać bezpieczniejsze rozwiązanie. Rozważmy możliwe scenariusze.

### Scenariusz 1: Inwestor pozostaje w UniKorona Pieniężny

Za pozostaniem przemawia kilka argumentów:

- UniKorona Pieniężny szybko dostosowuje się do rynkowej zmienności i odrabia straty. Poniższy wykres pokazuje, jak zachowywała się jednostka subfunduszu po styczniowej obniżce ratingu Polski przez agencję S&P. UniKorona Pieniężny szybko uporał się z rynkiem, a inwestorzy, którzy się wówczas przestraszyli, mają czego żałować.

### Wykres subfunduszu UniKorona Pieniężny na dzień 15.12.2016



- Od początku roku UniKorona Pieniężny zarobił już 2,12%, a w horyzoncie dwunastomiesięcznym 2,31%.
- UniKorona Pieniężny niezmiennie udowadnia swoją efektywność na tle benchmarków. Indeks EFFAS 1-3, który mierzy, ile dały zarobić obligacje skarbowe o terminie do wykupu od 1-3 lat, zarobił w tym roku ok. 1,1%. To o 1 punkt procentowy mniej niż UniKorona Pieniężny.

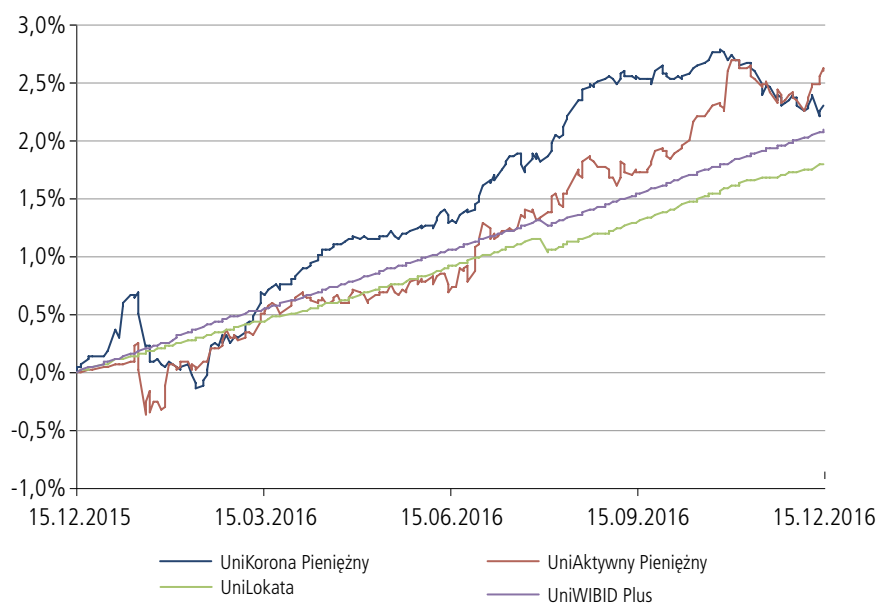
### Scenariusz 2: Inwestor nie akceptuje podwyższonej zmienności UniKorona Pieniężny

Subfundusz UniKorona Pieniężny posiada wiele zalet. Mimo tego część inwestorów może chcieć przenieść swoje środki do mniej zmiennych inwestycji. Inwestorzy, którzy mają bardzo krótki horyzont inwestycyjny (1-2 miesiące), mogą skorzystać z bardziej stabilnych rozwiązań, takich jak subfundusze **UniLokata** i **UniWIBID Plus**.

### Scenariusz 3: Pieniężnie, jednak bardziej aktywnie

Inwestorzy, którzy wierzą w rynek obligacji krótkoterminowych, mają jeszcze jedno wyjście. Wybrać subfundusz jeszcze aktywniejszy, który oferuje jeszcze wyższy potencjał zysku niż UniKorona Pieniężny. Mowa o subfunduszu **UniAktywny Pieniężny**. W tym roku jest on naszym najlepszym funduszem pieniężnym – zarobił już 2,55%.

Potencjał wszystkich naszych funduszy pieniężnych obrazuje poniższy wykres.



Źródło: Union Investment TFI

Stopy zwrotu od początku roku oraz 12M dla subfunduszy na dzień 15.12.2016 r.



Z pozdrowieniami

Krzysztof Orlik

Dyrektor ds. Sprzedaży Detalicznej  
Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.  
tel. kom. (+48) 603 75 78 06



PS Ponownie zapraszam do obserwowania mojego profilu na **Twitterze**. Dzięki temu błyskawicznie dowiecie się o nowym komentarzu lub ciekawostkach ekonomicznych, które postaram się dla Was wyszukać. Wystarczy wejść na [twitter.com](https://twitter.com), założyć konto i wpisać w wyszukiwarkę „Krzysztof Orlik”, a potem kliknąć „Obserwuj”.

## Masz pytania?



**800 567 662**  
(+48) 22 449 03 33 (od poniedziałku do piątku, od 8.00 do 18.00)



**[tfi@union-investment.pl](mailto:tfi@union-investment.pl)**

Brak gwarancji osiągnięcia celów inwestycyjnych subfunduszy; możliwość zmniejszenia wartości, w tym utraty części zainwestowanych środków.

Możliwe lokaty ponad 35% wartości aktywów subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski, 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, 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).

Prospekty informacyjne, Kluczowe informacje dla Inwestorów, Informacje dla klienta AFI, tabele opłat, dane o ryzyku inwestycyjnym i podatkach dostępne są na stronie [www.union-investment.pl](http://www.union-investment.pl).

Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działa na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych (obecnie: Komisja Nadzoru Finansowego) z dnia 1 czerwca 1995 r., nr decyzji KPW-4073-1/95.