



## Typy inwestycyjne dla Klientów Indywidualnych

# Twoja droga do zysku!

### NEUTRALNE NASTAWIENIE DO RYZYKOWNYCH AKTYWÓW (AKCJE, SUROWCE)



- Nastawienie do aktywów obarczonych ryzykiem zostało utrzymane na neutralnym poziomie ze względu na trwający dobry sentyment na aktywach ryzykownych.
- Wiele wskazuje na to, że możemy mieć do czynienia z pełzającym końcem cyklu koniunkturalnego oraz dostrzegamy ryzyka, które mogą się zrealizować w bieżącym roku. Złagodzenie polityki przez banki centralne wspiera jednakże rynki akcyjne oraz może podtrzymać trend wzrostowy.
- Na korzyść aktywów ryzykownych oddziałują zapowiedzi pozytywnego zakończenia rozmów Donalda Trumpa z Chinami dotyczące polityki handlowej oraz zmniejszenie niepewności związanej z brexitem. Pozytywne okazać się mogą również działania stymulujące gospodarkę w Chinach i w Polsce.
- Gołębia polityka FED-u i EBC wspiera rynki, ale może być również uznana za zły odbiór sytuacji makroekonomicznej.

## Rozwiązania inwestycyjne

### Najważniejsze zagadnienia o charakterze fundamentalnym:

- Dane gospodarcze z najbardziej znaczących gospodarczo krajów stabilizują się po okresie negatywnych wyników. Pewne oznaki stabilizacji widać również we wskaźnikach wyprzedzających. Recesja rozumiana jako tempo rozwoju poniżej potencjału danego kraju może wystąpić w wielu gospodarkach na przestrzeni 2019 r.
- Sytuację globalną dodatkowo komplikują napięcia na linii USA-Chiny, zbliżający się termin brexitu, sytuacja we Włoszech i Francji oraz wzrost niepewności związany z wyborami do Parlamentu Europejskiego.
- Banki centralne zareagowały na pogarszające się dane. Polityka FED-u będzie nakierowana na obserwacje danych wpływających z gospodarki realnej w USA, gdzie możliwe jest spowolnienie. EBC zapowiedział nową rundę programu skupu aktywów.
- W Polsce w pierwszym kwartale 2019 roku wzrost gospodarczy okazał się lepszy od oczekiwań rynkowych, inflacja po maju zaskoczyła natomiast w dół. Otworzyło to przestrzeń do dynamicznego wzrostu cen obligacji oraz poprawę sentymentu na rynku akcyjnym w porównaniu z majem.

W tak zmiennym i niepewnym otoczeniu rynkowym w dłuższym terminie warto zawęzić pole strategii inwestycyjnych do strategii *absolute return*, które ograniczają ryzyko rynkowe inwestycji w akcje, na rynku długu oraz rynkach globalnych.

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

Na fali pozytywnego sentymentu związanego z reakcjami banków centralnych na słabsze dane gospodarcze, kierujemy naszą uwagę w stronę rynku akcji. Inwestorom preferującym ostrożne podejście zwracamy uwagę na subfundusz UniKorona Zrównoważony. Z kolei w BONUSIE inwestycyjnym z potencjałem na najbliższe 6 miesięcy zamieszczamy dwa subfundusze: UniAkcje Dywidendowy (potencjał ze spółek dywidendowych z Polski i Europy Zachodniej) oraz UniAkcje Małych i Średnich Spółek.

# 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>.



## UniKorona Zrównoważony



ryzyko portfela ■ minimalne ■ niskie ■ umiarkowane ■ wysokie ■ bardzo wysokie

Dla poszukujących zysku z połączenia inwestycji w akcje i obligacje.

Pełny opis subfunduszu dostępny pod linkiem:  
<https://www.union-investment.pl/files/pl/karty-subfunduszy/unikorona-zr%C3%B3wnowazony>.



## BONUS – potencjał na najbliższe 6 miesięcy

### UniAkcje Dywidendowy



ryzyko portfela ■ minimalne ■ niskie ■ umiarkowane ■ wysokie ■ bardzo wysokie

Dla poszukujących zysku ze wzrostu wartości akcji oraz dywidend wypłacanych przez spółki z Polski i Europy.

Pełny opis subfunduszu dostępny pod linkiem:  
<https://www.union-investment.pl/files/pl/karty-subfunduszy/uniakcje-dywidendowy>.



### UniAkcje Małych i Średnich Spółek



ryzyko portfela ■ minimalne ■ niskie ■ umiarkowane ■ wysokie ■ bardzo wysokie

Dla poszukujących zysku ze wzrostu wartości akcji małych i średnich spółek.

Pełny opis subfunduszu dostępny pod linkiem:  
<https://www.union-investment.pl/files/pl/karty-subfunduszy/uniakcje-malych-i-srednich-spolek.pdf?doc=f>.



**Chcesz wiedzieć więcej?**

Dzwoń pod numer : 800 567 662

[www.union-investment.pl](http://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 TFI S.A.

Union Investment TFI S.A. działa na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) z dnia 1 czerwca 1995 r., nr decyzji KPW-4073-1195.

Prezentowane wyniki finansowe dotyczą wskazanego okresu w przeszłości i nie gwarantują podobnych wyników w przyszłości. Prezentowane wyniki nie uwzględniają opłat manipulacyjnych związanych z inwestycją w dany subfundusz ani podatków. Wyniki mogą być pomniejszone o pobrane opłaty manipulacyjne i należne podatki. Subfundusz UniEURIBOR jest denominowany w euro. Wpłaty tytułem nabycia oraz wypłaty z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa subfunduszu dokonywane są w euro. W przypadku gdy zamiarem uczestnika jest realizowanie zysków z inwestycji w walucie innej niż euro, musi się on liczyć z faktem, iż ewentualne zyski mogą ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu wskutek zmian kursu walutowego. Subfundusz UniDolar Pieniężny jest denominowany w dolarach amerykańskich. Wpłaty tytułem nabycia oraz wypłaty z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa subfunduszu dokonywane są w dolarach amerykańskich. W przypadku gdy zamiarem uczestnika jest realizowanie zysków z inwestycji w walucie innej niż dolar amerykański, musi się on liczyć z faktem, iż ewentualne zyski mogą ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu wskutek zmian kursu walutowego.

Brak gwarancji osiągnięcia celów inwestycyjnych subfunduszy; możliwość zmniejszenia wartości, w tym utraty części 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, UniAkcje: Turcja, UniAkcje Dywidendowy w UniFundusze<sup>SP10</sup> oraz UniObligacje Aktywne, UniAkcje: Daleki Wschód, UniEuro, UniAkcje Biopharma, UniAkcje Selektywne Globalny, SGB Zagraniczny w UniFundusze<sup>SP10</sup>. Możliwe lokaty ponad 35% wartości aktywów UniKorona Dochodowy, UniKorona Obligacje, UniStabilny Wzrost, UniKorona Zrównoważony, UniAkcje: Daleki Wschód, UniAktywne Dochodowy, SGB Zagraniczny, SGB Dłużny, UniAktywa Polskie w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski, a w przypadku UniDolar, UniObligacje: Nowa Europa, UniAkcje: Turcja, UniAkcje Dywidendowy oraz UniOszczędnościowy 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, 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). Niniejszy materiał nie zawiera pełnych informacji niezbędnych do oceny ryzyka związanego z inwestycją w fundusze inwestycyjne. Decyzje inwestycyjne dotyczące inwestowania w fundusze inwestycyjne powinny być podejmowane wyłącznie po zapoznaniu się z Prospektami Informacyjnymi funduszy zawierającymi szczegółowe informacje w zakresie: czynników ryzyka, zasad sprzedaży jednostek uczestnictwa funduszy, tabeli opłat manipulacyjnych oraz informacji podatkowych. Prospekty informacyjne, Kluczowe informacje dla Inwestorów, Informacje dla Klienta AFI, tabela opłat, dane o ryzyku inwestycyjnym i podatkach dostępne są na stronie [www.union-investment.pl](http://www.union-investment.pl).

Wyniki subfunduszy typu *master-feeder* nie odzwierciedlają wyników funduszy docelowych. Źródło danych wyników inwestycyjnych subfunduszy wymienionych w broszurze: oficjalna wycena publikowana na stronie [www.union-investment.pl](http://www.union-investment.pl).