

1 WYNIKI FUNDUSZU*
(w ujęciu kwartalnym)

31 marzec 2009

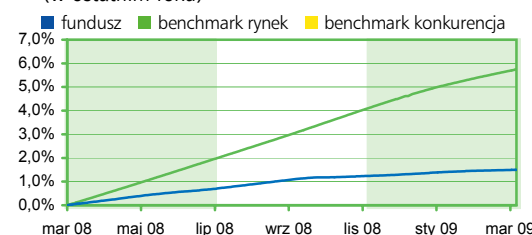
	2007			2008			2009		
	stopa zwrotu	ranking	pozycja w grupie	stopa zwrotu	ranking	pozycja w grupie	stopa zwrotu	ranking	pozycja w grupie
I kw.	0,93%		bgp	0,60%		bgp	0,18%		bgp
II kw.	0,98%		bgp	0,57%		bgp	-		bgp
III kw.	0,92%		bgp	0,52%		bgp	-		bgp
IV kw.	0,82%		bgp	0,22%		bgp	-		bgp
rok	3,69%		bgp	1,92%		bgp	-		bgp

bgp - brak grupy porównawczej

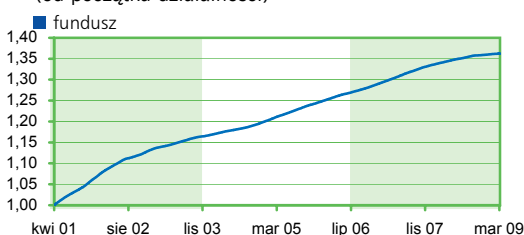
2 WYNIKI FUNDUSZU*
(w poszczególnych okresach)

	stopa zwrotu	benchmark rynek	benchmark konkurencja	pozycja w grupie	ranking
miesiąc	0,04%	0,33%	bgp	bgp	
od początku roku	0,18%	1,08%	bgp	bgp	
ostatni rok	1,50%	5,74%	bgp	bgp	
ostatnie 3 lata	8,38%	15,42%	bgp	bgp	
ostatnie 5 lat	16,04%	28,42%	bgp	bgp	
ostatnie 10 lat	-	-	-	-	

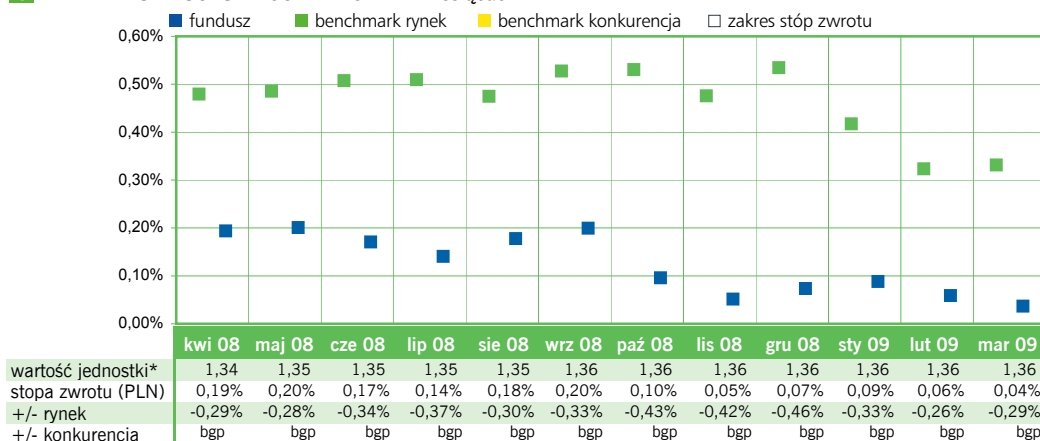
3 ZMIANA WARTOŚCI JEDNOSTKI FUNDUSZU*
(w ostatnim roku)



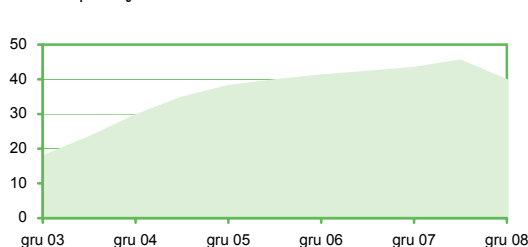
4 WARTOŚĆ JEDNOSTKI FUNDUSZU*
(od początku działalności)



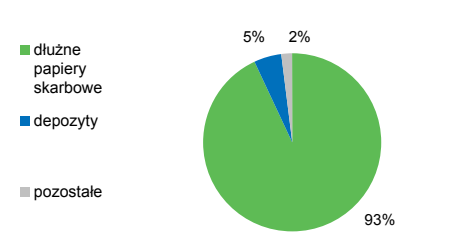
5 WYNIKI FUNDUSZU W OSTATNIACH 12 MIESIĄCACH*



6 HISTORIA AKTYWOW NETTO
(od początku działalności w mln zł)



7 STRUKTURA AKTYWOW FUNDUSZU
na dzień 31.12.2008 r.



8 CHARAKTERYSTYKA PORTFELA DŁUŻNEGO
na dzień 31.12.2007 r.

liczba składników	28
wskaźnik koncentracji	89,4%
Modified Duration portfela	1,49

5 największych pozycji	termin wykupu	% portfela dłużnego	zmiana
WZ0911	2011-09-24	28,7%	▲
DZ0110	2010-01-18	11,1%	▲
WZ0118	2018-01-25	6,8%	◆
PS0412bsb	-	4,6%	◆
DZ0109	2009-01-18	4,4%	▲

9 CHARAKTERYSTYKA PORTFELA AKCYJNEGO
na dzień 31.12.2007 r.

liczba składników	242
wskaźnik koncentracji	95,8%
wskaźnik płynności	-

5 największych pozycji	% portfela akcyjnego	zmiana
PEO	10,7%	▲
PKO	10,0%	▲
PKN	8,3%	▲
KGH	5,9%	▲
TPS	5,8%	▼

struktura walutowa	
PLN	99,9%
EUR	0,0%
USD	0,1%
inne lub nieokreślone	0,0%

struktura walutowa	
PLN	100,0%
EUR	0,0%
USD	0,0%
inne lub nieokreślone	0,0%

PODSTAWOWE DANE O FUNDUSZU

Typ funduszu:
bezpieczny z gwarancją niemalejącej wartości jednostki

Dla kogo przeznaczony jest fundusz:
Fundusz Gwarantowany Plus przeznaczony jest dla osób szczególnie ceniących bezpieczeństwo i trwały wzrost swoich oszczędności.

Data rozpoczęcia działalności: maj 2001 r.*

Podmiot zarządzający aktywami:
Aviva Investors Poland SA

Początkowa wartość jednostki funduszu: 1 zł

Opłata za zarządzanie i administrację:
3% w skali roku
(opłata uwzględniona w wycenie jednostki)

W razie inwestycji pośrednich w certyfikaty inwestycyjne lub jednostki uczestnictwa emitowane lub zbywane przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez Commercial Union Polska – Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA opłata za zarządzanie i administrację danym ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym przewidziana w powyższej tabeli zostanie pomniejszona o pobierane przez to towarzystwo funduszy inwestycyjnych opłaty i wynagrodzenie w związku z takim sposobem inwestowania aktywów funduszu.

Gwarancja niemalejącej wartości jednostki:
Cechą wyróżniającą fundusz spośród większości dostępnych ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych jest gwarancja niemalejącej wartości jednostki (wartość jednostki nie może zmniejszyć się z wyceny na wycenę). Ryzyko obniżenia wartości jednostki ponoszone jest przez Commercial Union Polska – Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie SA.

Dodatkowe korzyści:
Posiadając jednostki Funduszu Gwarantowanego Plus, ubezpieczający dodatkowo otrzymuje nieodpłatnie jednostki Funduszu Premiowego o zbieżnej do Funduszu Gwarantowanego Plus strategii inwestycyjnej (jednakże bez gwarancji niemalejącej wartości jednostki).

POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU

Opis polityki inwestycyjnej:
Celem Funduszu Gwarantowanego Plus jest stabilny wzrost wartości jednostki. W skład aktywów funduszu wchodzi głównie dłużne papiery wartościowe.

Sposób wyznaczania ceny jednostki:
Bieżące wyniki z zarządzania aktywami nie przekładają się bezpośrednio na zmianę ceny jednostki funduszu – w przypadku wysokich zysków ich część zostanie rozłożona na kolejne okresy i zapewni stabilny zwrot w okresach gorszej koniunktury.

* wycena nie uwzględnia przyznań gratisowych jednostek Funduszu Premiowego
** data rozpoczęcia sprzedaży

Commercial Union Polska – Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie SA informuje, że inwestycje w ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe są związane z ryzykiem inwestycyjnym – wartość jednostek funduszy może ulec zmianie wraz ze zmianą sytuacji na rynkach kapitałowych, a Towarzystwo nie gwarantuje osiągnięcia określonych wyników, z wyłączeniem gwarancji dotyczących Funduszu Gwarantowanego. Informacje dotyczące poszczególnych funduszy, w szczególności dotyczące ryzyka inwestycyjnego, znajdują się w Regulaminie Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych dostępnym u agentów CU Polska oraz na stronie www.cu.pl.

Commercial Union Polska – Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie SA

ul. Prosta 70, 00-838 Warszawa
infolinia: 0 801 888 444, tel.: (22) 557 44 44
e-mail: bok@cu.com.pl, www.cu.pl

Podstawowe pojęcia używane w raporcie

Benchmark

Wzorzec służący porównawczej ocenie wyników inwestycyjnych. Jako benchmark mogą służyć między innymi: indeks giełdowy, inflacja, rentowność określonych bonów skarbowych lub ich odpowiednie kombinacje. Z reguły każdy zarządzający określa swój własny benchmark, z którym chce porównywać efekty swoich inwestycji. Na potrzeby obiektywnej oceny wyników funduszy prowadzących podobną politykę inwestycyjną w raporcie zostały zastosowane następujące benchmarki: benchmark rynek i benchmark konkurencja.

Benchmark konkurencja

Benchmark konkurencja tworzony jest na podstawie średniej arytmetycznej stóp zwrotu funduszy należących do jednolitej, pod względem deklarowanej polityki inwestycyjnej, grupy.

Benchmark rynek

Benchmark rynek jest obliczany na podstawie stóp zwrotu indeksów opisujących zachowanie się rynków, na których inwestuje dany fundusz (grupa funduszy). W zależności od grupy funduszy wartość benchmarku rynek wyliczana jest na bazie następujących indeksów:

- WIG (indeks giełdy warszawskiej),
- IBS (indeks bonów skarbowych),
- IROS (Indeks Rynku Obligacji Skarbowych),
- LIBORUSD 12M (oprocentowanie 12-miesięcznych kredytów w USD, udzielanych przez banki londyńskie innym bankom),
- EURIBOR 12M (oprocentowanie 12-miesięcznych kredytów w EUR, udzielanych przez banki innym bankom na rynku europejskim).

Stopa zwrotu benchmarku rynkowego oparta jest na ważonej udziałem stopie zwrotu tych indeksów.

Liczba składników

Liczba papierów wartościowych, w które zainwestował fundusz. Parametr służy określeniu ryzyka związanego ze zbyt małą lub zbyt dużą liczbą składników portfela dłużnego lub akcyjnego.

Modified Duration (MD)

Określa wrażliwość dłużnego papieru wartościowego na zmiany rynkowych stóp procentowych. Im wyższa jego wartość, tym cena obligacji jest bardziej wrażliwa na zmiany stóp procentowych. Na przykład, jeśli

MD wynosi 2, to wzrost rynkowych stóp procentowych o jeden punkt procentowy spowoduje spadek wartości obligacji o około 2 proc. Podawane w raportach MD portfela dłużnego funduszu liczone jest jako średnia ważona udziałem w portfelu parametrów MD dla poszczególnych składników portfela.

Ranking (zielone kwadraty)

Służy przedstawieniu pozycji funduszu w grupie, pod względem wybranego wskaźnika. Pierwsze 15 proc. najlepszych funduszy otrzymuje pięć kwadratów, kolejne 20 proc. otrzymuje cztery kwadraty, trzy kwadraty otrzymuje środkowa grupa 30 proc. funduszy, kolejne 20 proc. funduszy otrzymuje dwa kwadraty, a najgorsze 15 proc. funduszy otrzymuje jeden kwadrat.

Wskaźnik koncentracji

Wielkość, która określa, jaką część portfela stanowi połowa liczby jego składników, ułożonych malejąco według wartości. Wskaźnik ten powinien być analizowany łącznie z liczbą składników portfela.

Wskaźnik płynności

Parametr liczony dla portfela akcyjnego. W przybliżeniu określa, jaki procent wartości portfela akcyjnego funduszu może zostać sprzedany na jednej sesji giełdowej. Im wyższa wartość wskaźnika, tym płynność portfela większa.

Typ funduszu

Podział funduszy na jednorodne pod względem deklarowanej polityki inwestycyjnej grupy, wynikające z relacji pomiędzy trzema głównymi składnikami portfela (akcjami, papierami dłużnymi i instrumentami rynku pieniężnego) oraz z geograficznego zasięgu dokonywanych inwestycji.

Można wyróżnić następujące typy funduszy:

- polskich akcji,
- zagranicznych akcji,
- mieszane (zrównoważone, aktywnej alokacji),
- stabilnego wzrostu,
- polskich papierów dłużnych,
- zagranicznych papierów dłużnych,
- rynku pieniężnego,
- gwarantowane.

Objaśnienia niektórych składowych raportu

Wyniki zarządzania w ostatnich 12 miesiącach

Zintegrowany z tabelą wykres służy przedstawieniu wyników inwestycyjnych funduszy w poszczególnych miesiącach (ostatnie 12 miesięcy). Poszczególne kolumny wykresu i tabeli prezentują stopy zwrotu funduszu, maksymalną i minimalną stopę zwrotu w grupie funduszy oraz zmiany wartości benchmarku rynkowego i konkurencji. Z tabeli można odczytać różnicę pomiędzy stopą zwrotu funduszu a benchmarkiem rynkowym i konkurencją.

Charakterystyka portfela dłużnego / akcyjnego

Część raportu, która służy zapoznaniu się ze składem portfela inwestycyjnego. Poza ilością składników portfela oraz wskaźnikiem koncentracji, przedstawiono 5 największych pozycji portfela funduszu wraz z ich udziałem w portfelu oraz opisem struktury walutowej.

Termin wykupu / rodzaj oprocentowania składników

Zawiera syntetyczną informację o tym, w jaki rodzaj instrumentów dłużnych zainwestował fundusz. W kolumnach został pokazany udział papierów według rodzaju oprocentowania (stałe / zmienne), w wierszach został zaprezentowany udział instrumentów według terminu wykupu.



Niniejsze opracowanie zostało sporządzone wyłącznie w celu informacyjnym zgodnie z najlepszą wiedzą i starannością autorów. Dane wykorzystane przy tworzeniu opracowania pochodzą ze źródeł uważanych przez firmę Analizy Online Sp. z o.o. za wiarygodne i dokładne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one kompletne i odzwierciedlają stan faktyczny. Niektóre dane zawarte w niniejszym opracowaniu są wyznaczone zgodnie z metodologią stosowaną przez Analizy Online Sp. z o.o. Spółka Analizy Online Sp. z o.o. nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne szkody spowodowane wykorzystaniem opinii i informacji zawartych w niniejszym opracowaniu.