

Półroczne połączone sprawozdanie finansowe

Półroczne połączone sprawozdanie finansowe UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 r. obejmujące okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. 2018 poz. 395.), rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. nr 249, poz. 1859), Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. był odpowiedzialny za sporządzenie półrocznego połączonego sprawozdania finansowego UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Funduszem), dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz wyniku z operacji za okres kończący się tego dnia.

Półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje:

1. wprowadzenie do półrocznego połączonego sprawozdania finansowego;
2. połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2018 r. o łącznej wartości 3 339 529 tys. zł,
3. połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2018 r., wykazujący Aktywa Netto i kapitały w wysokości 2 699 220 tys. zł,
4. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 21 926 tys. zł,
5. połączone zestawienie zmian w Aktywach Netto za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r.



Małgorzata Góra-Dubiela
Prezes Zarządu



Zbigniew Jakubowski
Wiceprezes Zarządu



Małgorzata Popielewska
Członek Zarządu



Elżbieta Solarska
Dyrektor Departamentu
Wyceny i Procesów Operacyjnych

Warszawa, 30 sierpnia 2018 r.

List do uczestników subfunduszy

Szanowni Państwo,

W załączeniu przekazujemy Państwu półroczne sprawozdanie finansowe funduszu UniFundusze^{SFIO}, którym zarządza nasze Towarzystwo. Sprawozdanie sporządziliśmy według stanu funduszu na 30 czerwca 2018 r. Zapraszamy do lektury.

Wpływ czynników makroekonomicznych na rynki akcji w pierwszej połowie 2018 r.

Pierwsza połowa 2018 r. obfitowała w najróżniejsze wydarzenia, wpływające na nastroje inwestorów. Rok zaczęliśmy z rosnącymi obawami o wpływ na gospodarkę USA i całego świata szybszej ścieżki podwyżek stóp procentowych w 2018 r. i 2019 r. Następnie obserwowaliśmy wyniki wyborów we Włoszech i ich wpływ na stabilność polityczną w UE. Już w czerwcu pochłonęło nas szacowanie wpływu eskalacji wojny handlowej pomiędzy USA a Chinami i UE na wyceny poszczególnych rynków. Ten niestabilny obraz przełożył się na słabe zachowanie rynków europejskich: niemiecki indeks DAX spadł prawie 5%, brytyjski FTSE100 prawie 1%, natomiast francuski CAC40 wzrósł zaledwie 0,21%. Nie byłoby to wielkim zaskoczeniem, gdyby nie fakt pozytywnego zachowania rynku amerykańskiego. Lokalny indeks S&P500 wzrósł o prawie 2%, natomiast technologiczny NASDAQ o prawie 9%. Takie otoczenie rynkowe spowodowało dość dużą nerwowość inwestorów w pierwszej połowie roku, która dodatkowo wzmocniana była pojawiającymi się ryzykami inwestycyjnymi. Ostatecznie subfundusz inwestujący w spółki z całego świata, UniAkcje Selektywny Globalny wypracował stopę zwrotu 2,14%.

Niestety, w pierwszej połowie 2018 r. gorsze wyniki osiągnęły subfundusze skupiające się na rynkach Dalekiego Wschodu. Wojna handlowa Donalda Trumpa przeciwko Chinom negatywnie wpłynęła na sentyment do tego regionu. Osłabiły się również lokalne waluty, co również było przeszkodą w osiągnięciu satysfakcjonujących stóp zwrotu. Pierwsze półrocze UniAkcje: Daleki Wschód zakończył z wynikiem -9,05%.

Zdecydowanie lepszą inwestycją w pierwszej połowie 2018 r. były akcje spółek technologicznych na rynkach rozwiniętych. Wzrost osiąganych wyników, dobry sentyment do branży oraz relatywnie małe ryzyko geopolityczne sprawiło, że spółki te były chętnie nabywane przez inwestorów na całym świecie. W wyniku tego, inwestorzy, którzy zdecydowali się na ulokowanie środków w subfundusz UniAkcje Biopharma zyskali 4,11%.

Wpływ czynników makroekonomicznych na wyniki instrumentów dłużnych w pierwszej połowie 2018 r.

Początek roku upłynął pod wpływem umiarkowanych wzrostów rentowności obligacji skarbowych. Było to spowodowane wzrostem rentowności na rynkach bazowych, a także częściowo wzrastającą w Polsce inflacją. W tym okresie RPP postanowiła pozostawić stopy procentowe bez zmian do początku 2019 r., jednak rynek przykładał większą wagę do informacji o zmianach w polityce pieniężnej FED-u i ECB niż do lokalnych wydarzeń. Styczeniowy wzrost rentowności zapoczątkował wzmożone zainteresowanie polskimi obligacjami skarbowymi. Wpływ na taki scenariusz miało kilka czynników. Przede wszystkim bardzo dobre wykonanie budżetu w kolejnych miesiącach spowodowało ograniczenie podaży obligacji na rynku pierwotnym. Także utrzymanie gołębiej retoryki RPP oraz zapowiedzi utrzymania stóp banku centralnego do 2020 r. zwiększyły zainteresowanie, zwłaszcza obligacjami o krótszym terminie wykupu. W takim otoczeniu nastąpiły szybkie spadki rentowności w połowie kwietnia.

Od maja znów duże znaczenie okazały się mieć czynniki zewnętrzne – negatywny wpływ na wyceny obligacji miały m. in. spekulacje o możliwych 4 podwyżkach stóp procentowych w 2018 r. w USA, a także zamieszanie polityczne we Włoszech. Wzrosła awersja do ryzyka, a inwestorzy zdecydowali się na ucieczkę z rynków wschodzących w kierunku bezpieczniejszych aktywów jak np. obligacje rządu niemieckiego. Ostatnie tygodnie półrocza to ustabilizowanie cen obligacji.

Ostatecznie, subfundusze lokujące aktywa w instrumenty dłużne na rynku polskim o najkrótszym terminie zapadalności wypracowały dodatnie stopy zwrotu. UniAktywny Pieniężny oraz SGB Gotówkowy osiągnęły półroczną stopę zwrotu 1,30%, a UniGotówkowy Aktywa Polskie odnotował stopę zwrotu 1,12%.

W pierwszej połowie roku obserwowaliśmy również znaczące ożywienie w obszarze obligacji korporacyjnych w Polsce - dominowały emisje obligacji firm sektora finansowego (duże emisje obligacji podporządkowanych banków oraz listów zastawnych banków hipotecznych) i spółek z sektora deweloperów. Znaczący popyt ze strony inwestorów sprzyjał emitentom skutkując zmniejszeniem premii za ryzyko. W drugim kwartale nagłe pogorszenie sentymentu do obligacji korporacyjnych zmniejszyło zainteresowanie inwestorów tą kategorią lokat, co doprowadziło do wzrostu premii względem obligacji skarbowych zarówno na rynku pierwotnym jak i wtórnym.

Wyniki subfunduszy UniFundusze ^{SFIO}

Poniżej przedstawiamy półroczne wyniki subfunduszy UniFundusze ^{SFIO}, którymi zarządza nasze Towarzystwo. Jest to stan z 30 czerwca 2018 r.

Subfundusz	6-miesięczna stopa zwrotu w pierwszej połowie 2018 r.
UniFundusze ^{SFIO}	
UniWIBID Plus (PLN)	1,28%
UniEURIBOR (EUR)	-0,12%
UniObligacje Aktywne (PLN)	-1,62%
UniAktywne Pieniężne (PLN)	1,30%
SGB Gotówkowy (PLN)	1,30%
SGB Dłużny (PLN)	1,18%
SGB Zagraniczny (PLN)	-1,22%
UniGotówkowy Aktywa Polskie (PLN)	1,12%
UniAkcje Selektywny Globalny (PLN)	2,14%
UniAkcje Biopharma (PLN)	4,11%
UniAkcje Daleki Wschód (PLN)	-9,05%
UniObligacje: Globalne Rynki Wschodzące (PLN)	-2,75% ¹

Źródło: opracowanie własne Union Investment TFI S.A.

¹ Stopa zwrotu za okres od 26.01.2018 r. do 30.06.2018 r.

Napływy do subfunduszy UniFundusze ^{SFIO}

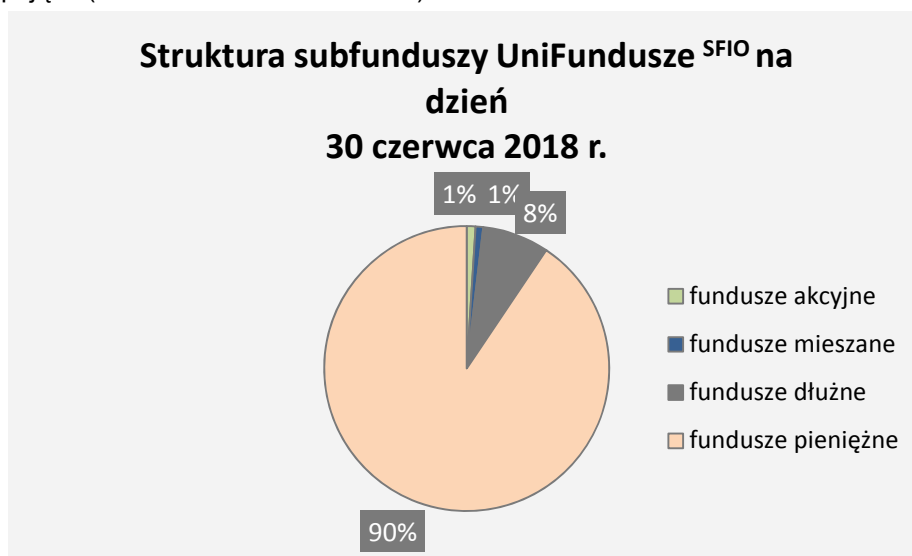
W minionym półroczu najwięcej aktywów pozyskały nasze subfundusze gotówkowe i pieniężne. Drugim pod względem napływu środków był subfundusz pod parasolem UniFundusze ^{SFIO} – UniAktywne Pieniężne (wzrost o 540,6 mln zł).

Subfundusz skupia się na instrumentach polskiego rynku pieniężnego, które charakteryzują się wysokim bezpieczeństwem oraz niskimi wahaniami wartości. Należą do nich m.in. bony skarbowe, krótkoterminowe lokaty bankowe oraz dłużne papiery wartościowe o terminie wykupu do roku. W pierwszej połowie 2018 r. subfundusz wypracował stopę zwrotu w wysokości 1,30%.

W okresie sprawozdawczym przewagę wpłat nad wypłatami zanotowały ponadto subfundusze: UniEURIBOR (+1,5 mln zł), UniGotówkowy Aktywa Polskie (+1,0 mln zł) oraz UniAkcje Selektywny Globalny (+0,2 mln zł). Część subfunduszy UniFundusze ^{SFIO} zanotowała ujemny bilans sprzedaży.

Dodatnie stopy zwrotu wypracowały także subfundusze, które realizowały strategię master-feeder. Były to: UniAkcje Biopharma (4,11 %) oraz UniAkcje Selektywny Globalny (2,14 %).

W rezultacie struktura aktywów subfunduszy UniFundusze ^{SFIO}, którymi zarządza nasze Towarzystwo, wyglądała następująco (stan na 30 czerwca 2018 r.):



Źródło: opracowanie własne Union Investment TFI S.A.

Sukcesy Towarzystwa w pierwszym półroczu 2018 r.

Napływy netto do wszystkich funduszy Union Investment TFI od stycznia do czerwca wyniosły 1,81 mld zł. To jeden z najlepszych wyników na rynku.

Liderem sprzedaży pierwszej połowy 2018 r. był w naszym TFI fundusz UniKorona Pieniężny, do którego trafiło niemal 1,18 mld zł (napływy netto).

Klienci docenili też strategię absolute return. Napływy netto do funduszy absolute return Union Investment TFI przekroczyły 174 mln zł, podczas gdy na całym rynku w tej kategorii notowano odpływy w wysokości 750 mln zł.

Łącznie aktywa naszego TFI w funduszach na koniec czerwca przekroczyły 12,8 mld zł i zwiększyły się rok do roku o 34%.

W zestawieniu branżowego portalu analizy.pl w kategorii „Najlepsze fundusze do budowy portfela” na koniec czerwca znalazło się 7 funduszy Union Investment TFI, co daje nam pierwszą pozycję w tym zestawieniu.

Podczas corocznej branżowej konferencji Fund Forum fundusz UniKorona Akcje został wyróżniony statuetką Alfa 2017 w kategorii najlepszy fundusz akcji polskich. Fundusz SGB Gotówkowy otrzymał nagrodę dla najlepszego funduszu wśród funduszy gotówkowych i pieniężnych.

Zarządzający Union Investment TFI, Krzysztof Izdebski oraz Ryszard Rusak znaleźli się w gronie 16 najlepszych zarządzających w Polsce. Zestawienie zostało przygotowane przez finansowy dziennik Parkiet.

Konto emerytalne IKZE oferowane przez Union Investment TFI znalazło się wśród trzech najlepszych tego typu produktów, zaś IKE Union Investment TFI uznano za najlepsze na rynku indywidualne konto emerytalne w formie funduszu inwestycyjnego – zgodnie z zestawieniem dziennika Rzeczpospolita.

Z wyrazami szacunku

Małgorzata Góra-Dubiela
Prezes Zarządu

Zbigniew Jakubowski
Wiceprezes Zarządu

Małgorzata Popielewska
Członek Zarządu

Wprowadzenie

Nazwa Funduszu

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, zwany dalej „Funduszem”. Fundusz został utworzony 6 lipca 2009 r. i zarejestrowany pod numerem RFi 484.

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym z wydzielonymi subfunduszami działającym na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2014 r., poz. 157 z późn. zm.), zwanej dalej „Ustawą”, oraz w Statucie.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Na dzień 30 czerwca 2018 r. w skład Funduszu wchodziły następujące Subfundusze:

L.p.	Nazwa Subfunduszu UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	Data utworzenia
1	Subfundusz UniEURIBOR	8 lipca 2009 r.
2	Subfundusz SGB Gotówkowy	20 sierpnia 2013 r.
3	Subfundusz UniWIBID Plus	21 maja 2003 r.
4	Subfundusz UniObligacje Aktywne	7 kwietnia 2011 r.
5	UniAkcje: Daleki Wschód	01 grudnia 2014 r.
6	UniAkcje Biopharma	20 sierpnia 2015 r.
7	UniAkcje Selektywny Globalny	20 sierpnia 2015 r.
8	SGB Zagraniczny	11 września 2015 r.
9	UniAktywny Pieniężny	16 grudnia 2015 r.
10	SGB Dłużny	21 marca 2016 r.
11	UniGotówkowy Aktywa Polskie	12 kwietnia 2017 r.
12	UniObligacje: Globalne Rynki Wschodzące	26 stycznia 2018 r.

Czas trwania każdego Subfunduszu jest nieograniczony.

Informacje zawarte w połączonym sprawozdaniu finansowym oraz w sprawozdaniach jednostkowych subfunduszy wykazane są w tysiącach PLN (z wyłączeniem Subfunduszu UniEuribor – w tys. EUR), z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, liczby jednostek oraz wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa.

Przedstawiona poniżej polityka inwestycyjna Subfunduszy obowiązywała na dzień 30 czerwca 2018 r.

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz UniEURIBOR

Opis celu inwestycyjnego i specjalizacji

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest ochrona realnej Wartości Aktywów Subfunduszu. Zamiarem Funduszu jest osiągnięcie wyższego wyniku niż stopa odniesienia ustalona dla Subfunduszu w art. 41 ust. 4 Statutu. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Subfundusz należy do kategorii specjalistycznych. Przy lokowaniu środków Subfundusz przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego. Środki Subfunduszu lokowane są głównie w Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz w inne dłużne papiery wartościowe, w przypadku których czas pozostający do wykupu nie przekracza 397 dni lub wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresów nie dłuższych niż 397 dni. W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności.

Subfunduszu może inwestować również swoje aktywa w rodzaje lokat opisanych w art. 42 Statutu.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Nie mniej niż 50% Aktywów Subfunduszu będzie lokowane w Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz dłużne papiery wartościowe denominowane w EUR.

2. Do 20% Wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu, walutę obcą jednego państwa lub EUR.
3. Ograniczeń dla papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot, o których mowa powyżej, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub wierzytelności emitowane, poręczane lub gwarantowane przez:
 - 1) Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski,
 - 2) państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD.
4. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% Wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Depozyty bankowe w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości swoich Aktywów w Jednostki Uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
7. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe.
8. W celu zarządzania płynnością Subfundusz jest uprawniony do zawierania z Depozytariuszem umów lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni oraz umów rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych. Umowy lokat terminowych zawierane są na czas trwania tych lokat na warunkach nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym. Umowy rachunków rozliczeniowych zawierane są na warunkach uzgodnionych z Depozytariuszem nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym.

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz UniWIBID Plus

Opis celu inwestycyjnego i specjalizacji

Celem Subfunduszu jest ochrona realnej Wartości Aktywów Subfunduszu. Zamiarem Subfunduszu jest osiągnięcie lepszego wyniku niż Benchmark ustalony dla Subfunduszu w art. 89 ust 4 Statutu.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Subfundusz należy do kategorii specjalistycznych. Przy lokowaniu środków Subfundusz przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego. Środki pieniężne Uczestników będą lokowane przez Fundusz na rachunek Subfunduszu w Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz w inne dłużne papiery wartościowe, w przypadku których czas pozostający do wykupu nie przekracza 397 dni lub wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresów nie dłuższych niż 397 dni. Subfundusz może dokonywać lokat za granicą. Instrumenty Rynku Pieniężnego i papiery wartościowe objęte lub nabyte za granicą mogą stanowić do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

Subfundusz może inwestować również swoje aktywa w rodzaje lokat opisanych w art. 91 Statutu.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Środki pieniężne Uczestników będą lokowane przez Fundusz na rachunek Subfunduszu w Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz w inne dłużne papiery wartościowe, w przypadku których czas pozostający do wykupu nie przekracza 397 dni lub wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresów nie dłuższych niż 397 dni, przy czym udział pozostałych kategorii lokat określonych w art. 91 ust. 2 musi być niższy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot oraz wierzytelności wobec tego podmiotu nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Ograniczeń dla papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot, o których mowa powyżej, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub wierzytelności emitowane, poręczane lub gwarantowane przez:
 - 1) Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski,
 - 2) państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD.
4. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% Wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Depozyty bankowe w jedynym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości swoich Aktywów w Jednostki Uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
7. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe.

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz UniObligacje Aktywne

Opis celu inwestycyjnego i specjalizacji

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Subfundusz lokuje swoje Aktywa przede wszystkim w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym, z uwzględnieniem przewidzianych zasad dywersyfikacji lokat. Subfundusz inwestuje zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i na rynkach zagranicznych

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Subfundusz należy do kategorii specjalistycznych. Jest subfunduszem typu mieszanego. Przy lokowaniu środków Subfundusz przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Subfunduszu jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy zachowaniu założonej płynności. Proporcje zaangażowania w papiery wartościowe, a w szczególności w rodzaje dłużnych papierów wartościowych zależą od oceny perspektyw rynków, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat. Zarządzający Subfunduszem, na podstawie analizy czynników makroekonomicznych wpływających na atrakcyjność poszczególnych kategorii lokat wskazanych w Statucie, dokonuje identyfikacji trendu średnio- i długookresowego dla danej kategorii lokat. Na podstawie tej analizy Zarządzający Subfunduszem podejmuje decyzje odnośnie zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania aktywów Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat wskazane w Statucie.

Subfundusz może inwestować również swoje aktywa w rodzaje lokat opisanych w art. 100 Statutu.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne – pod warunkiem że są zbywalne,
 - 4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 5) waluty obce – od 0% do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu,

- 6) depozyty bankowe – od 0% do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w państwach członkowskich Unii Europejskiej i w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz w następujących państwach nienależących do OECD: Serbia i Chorwacja.
3. Fundusz może dokonywać krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość papierów wartościowych będących przedmiotem krótkiej sprzedaży nie może przekroczyć 40% Wartości Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość papierów wartościowych jednego emitenta będących przedmiotem krótkiej sprzedaży nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Subfunduszu. Przy wyliczaniu limitów inwestycyjnych wynikających z ustawy oraz Statutu Subfunduszu uwzględnia się instrumenty finansowe będące przedmiotem Krótkiej Sprzedaży w odpowiednich limitach inwestycyjnych wynikających z przepisów Ustawy oraz z Statutu w ten sposób, że ustala się dla każdego instrumentu odrębnie różnicę między wartością instrumentów finansowych będących w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu a wartością takich samych instrumentów finansowych będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży, a następnie wartość bezwzględną z tak otrzymanej wielkości traktuje jako zaangażowanie wynikające z określonego instrumentu.
4. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzycelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu
5. Zasad, o których mowa w pkt 4, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
 - 1) Skarb Państwa,
 - 2) Narodowy Bank Polski,
 - 3) państwo należące do OECD,
 - 4) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.
6. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% Wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym łączna wartość lokat w listy zastawne nie może przekraczać 50% Wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Lokaty w waluty obce nie mogą stanowić więcej niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do jednej waluty obcej, przy czym łączna wartość lokat w waluty obce nie może stanowić więcej niż 100% Wartości Aktywów Subfunduszu.

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz SGB Gotówkowy

Opis celu inwestycyjnego i specjalizacji

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest ochrona realnej Wartości Aktywów Subfunduszu. Zamiarem Subfunduszu jest osiągnięcie lepszego wyniku niż Benchmark ustalony dla Subfunduszu w art. 73. ust. 4 Statutu.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Subfundusz należy do kategorii specjalistycznych. Przy lokowaniu środków Subfundusz przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego otwartego.

Subfunduszu inwestuje swoje środki przede wszystkim w Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz w inne dłużne papiery wartościowe, w przypadku których czas pozostający do wykupu nie przekracza 397 dni lub wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresów nie dłuższych niż 397 dni.

Subfundusz może inwestować również swoje aktywa w rodzaje lokat opisanych w art. 75 Statutu.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Środki pieniężne Uczestników będą lokowane przez Fundusz na rachunek Subfunduszu w Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz w inne dłużne papiery wartościowe, w przypadku których czas pozostający do wykupu nie przekracza 397 dni lub wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresów nie dłuższych niż 397 dni, przy czym udział pozostałych kategorii lokat określonych w art. 74 ust. 2 Statutu musi być niższy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz działający na rachunek Subfunduszu może dokonywać lokat za granicą, w państwach członkowskich Unii Europejskiej i w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej. Instrumenty Rynku Pieniężnego i dłużne papiery wartościowe objęte lub nabyte za granicą mogą stanowić do 50 % wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot oraz wierzytelności wobec tego podmiotu nie mogą stanowić łącznie więcej niż 15% wartości Aktywów Subfunduszu..
4. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% Wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Depozyty bankowe w jedynym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
7. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt. 6 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
8. Zasad, o których mowa w pkt. 6 i 7 powyżej, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub wierzytelności emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD lub międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo należące do OECD.
9. W przypadku, o którym mowa w pkt. 8 powyżej, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 75 ust. 11b. Statutu. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
11. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Subfundusz UniAkcje: Daleki Wschód

Opis celu inwestycyjnego i specjalizacji

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez aktywne inwestowanie Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego UniEM Fernost („UniEM Fernost”) zarządzanego przez Union Investment Luxembourg S.A. (zwaną dalej w niniejszym rozdziale „Spółką” lub „Spółką zarządzającą”).

Subfundusz może inwestować również swoje aktywa w rodzaje lokat opisanych w art. 116 i 117 Statutu.

Subfundusz należy do kategorii specjalistycznych. Przy lokowaniu środków Subfundusz przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego otwartego.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu (przepisu tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, które zostały zawarte z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym).
2. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt 3 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Ograniczeń wskazanych w punkcie 3 i 4 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.
6. W przypadku, o którym mowa w punkcie 5 powyżej, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
8. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w punkcie 7 powyżej. W przypadku, o którym mowa w zdaniu

poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.

9. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
11. Łączna wartość pożyczonych przez Fundusz papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne UniEM Fernost, będącego głównym składnikiem lokat Subfunduszu UniAkcje: Daleki Wschód zostały określone w art. 117a. Statutu UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz UniAkcje Biopharma

Opis celu inwestycyjnego i specjalizacji

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu UniSector: BioPharma wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego UniSector (dalej jako „UniSector: BrioPharma”) zarządzanego przez Union Investment Luxembourg S.A. (zwaną dalej w niniejszym rozdziale „Spółką” lub „Spółką zarządzającą”).

Subfundusz może inwestować również swoje aktywa w rodzaje lokat opisanych w art. 156 i 157 Statutu.

Subfundusz należy do kategorii specjalistycznych. Przy lokowaniu środków Subfundusz przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego otwartego.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu (przepisu tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, które zostały zawarte z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym).
2. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt 3 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie

oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Ograniczeń wskazanych w punkcie 3 i 4 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.
6. W przypadku, o którym mowa w punkcie 5 powyżej, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
8. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w punkcie 7 powyżej. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
9. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
11. Łączna wartość pożyczonych przez Fundusz papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne UniSector: BioPharma, będącego głównym składnikiem lokat Subfunduszu UniAkcje Biopharma zostały określone w art. 157a. Statutu UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz UniAkcje Selektywny Globalny.

Opis celu inwestycyjnego i specjalizacji

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Subfundusz może inwestować również swoje aktywa w rodzaje lokat opisanych w art. 164 i 165 Statutu.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych UniInstitutional Global High Dividend Equities oraz UniFavorit: Aktien zarządzanych przez Union Investment Privatfonds GmbH (zwaną dalej w niniejszym rozdziale „Spółką” lub „Spółką zarządzającą”).

Subfundusz należy do kategorii specjalistycznych.

Przy lokowaniu środków Subfundusz przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego otwartego.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu (przepisu tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane

Instrumenty Pochodne, które zostały zawarte z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym).

2. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt 3 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Ograniczeń wskazanych w punkcie 3 i 4 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.
6. W przypadku, o którym mowa w punkcie 5 powyżej, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
8. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w punkcie 7 powyżej. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
9. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
11. Łączna wartość pożyczonych przez Fundusz papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz SGB Zagraniczny

Opis celu inwestycyjnego i specjalizacji

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego PrivatFonds: Kontrolliert („PrivatFonds”) zarządzanego przez Union Investment Privatfinds GmbH (zwaną dalej w niniejszym rozdziale „Spółką” lub „Spółką zarządzającą).

Subfundusz może inwestować również swoje aktywa w rodzaje lokat opisanych w art. 148 i 149 Statutu.

Subfundusz należy do kategorii specjalistycznych. Przy lokowaniu środków Subfundusz przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego otwartego.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu (przepisu tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, które zostały zawarte z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym).
2. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt 3 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Ograniczeń wskazanych w punkcie 3 i 4 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.
6. W przypadku, o którym mowa w punkcie 5 powyżej, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
8. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w punkcie 7 powyżej. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
9. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

10. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, lokuje nie mniej niż 70% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszu PrivatFonds: Kontrolliert.
11. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
12. Łączna wartość pożyczonych przez Fundusz papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne PrivatFonds: Kontrolliert, będącego głównym składnikiem lokat Subfunduszu SGB Zagraniczny zostały określone w art. 149a. Statutu UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz UniAktywny Pieniężny

Opis celu inwestycyjnego i specjalizacji

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest ochrona realnej Wartości Aktywów Subfunduszu. Zamiarem Subfunduszu jest osiągnięcie lepszego wyniku niż Stopa Referencyjna ustalona dla Subfunduszu w art. 65 ust. 4 Statutu.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Subfundusz należy do kategorii specjalistycznych.

Przy lokowaniu środków Subfundusz przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego otwartego.

Aktywa Subfunduszu lokowane są głównie w Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz w inne dłużne papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wierzytelności pieniężne, w przypadku których czas pozostający do wykupu nie przekracza jednego roku lub wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresów nie dłuższych niż rok. Lokaty Subfunduszu są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz ich wpływu na kształtowanie się rynkowych stóp procentowych.

Subfundusz może inwestować również swoje aktywa w rodzaje lokat opisanych w art. 66 Statutu.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Środki pieniężne Uczestników będą lokowane przez Fundusz na rachunek Subfunduszu w kategorii lokat określone w art. 66 ust. 2 pkt 2) Statutu, przy czym udział pozostałych kategorii lokat określonych w art. 66 ust. 2 Statutu musi być niższy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych, do 5% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
3. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego ustępu i art. 66a ust. 3a Statutu, nie może lokować więcej niż 25% Wartości Aktywów Funduszu w:
 - 1) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz.U. z 2003 r. Nr 99, poz. 919, ze zm.) lub
 - 2) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.
1. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w art. 66a ust. 3 Statutu, nie może przekraczać 80% Wartości Aktywów Funduszu. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80% Wartości Aktywów Funduszu. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta

wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35 % Wartości Aktywów Funduszu.

2. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Przepisów ust. 2 i 5 (powyżej) nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
6. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 8 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Ograniczeń wskazanych w ust. 8 i 9 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.
8. W przypadku, o którym mowa w ust. 10 powyżej, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
10. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 12 powyżej. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
11. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
12. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
13. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% Aktywów Subfunduszu Aktywów w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
14. Łączna wartość pożyczonych przez Fundusz papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Subfundusz SGB Dłużny

Opis celu inwestycyjnego i specjalizacji

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Subfundusz należy do kategorii specjalistycznych. Przy lokowaniu środków Subfundusz przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego otwartego.

Kryteria doboru lokat

Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy zachowaniu założonej płynności. Proporcje zaangażowania w papiery wartościowe, a w szczególności w rodzaje dłużnych papierów wartościowych zależą od oceny perspektyw rynków, z uwzględnieniem przewidzianych w niniejszym artykule zasad dywersyfikacji lokat. Zarządzający Subfunduszem, na podstawie analizy czynników makroekonomicznych wpływających na atrakcyjność poszczególnych kategorii lokat wskazanych w Statucie, dokonuje identyfikacji trendu średnio- i długookresowego dla danej kategorii lokat. Na podstawie tej analizy Zarządzający Subfunduszem podejmuje decyzje odnośnie zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania aktywów Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat wskazane w Statucie.

Rodzaje lokat dokonywanych przez Subfundusz

Subfundusz lokuje swoje Aktywa w następujące rodzaje lokat:

- 1) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- 2) dłużne papiery wartościowe,
- 3) kwity depozytowe i listy zastawne pod warunkiem, że są zbywalne,
- 4) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne pod warunkiem, że są zbywalne,
- 5) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych,
- 6) certyfikaty inwestycyjne,
- 7) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe oraz inne prawa majątkowe, które, zgodnie z Ustawą, mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu, wyłącznie w związku z prowadzonymi postępowaniami o charakterze restrukturyzacyjnym, dotyczącymi emitentów, których instrumenty finansowe lub prawa majątkowe stanowią lub stanowiły Aktywa Subfunduszu (w tym także emitentów znajdujących się w upadłości).

Ograniczenia inwestycyjne

1. Środki pieniężne Uczestników będą lokowane przez Fundusz na rachunek Subfunduszu w kategorii lokat określone w art. 82 ust. 2 pkt 1) Statutu, przy czym udział pozostałych kategorii lokat określonych w art. 82 ust. 2 Statutu musi być niższy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Przepisu z pkt. 2 powyżej nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
6. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt. 5 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Ograniczeń wskazanych w pkt. 5 i 6 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.
8. W przypadku, o którym mowa w pkt. 7 powyżej, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 59 ust. 11 Statutu. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
10. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
11. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
12. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
13. Łączna wartość pożyczonych przez Fundusz papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz UniGotówkowy Aktywa Polskie

Opis celu inwestycyjnego i specjalizacji

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Zamiarem Subfunduszu jest osiągnięcie lepszego wyniku niż Stopa Referencyjna ustalona dla Subfunduszu w art. 81 ust 4 Statutu.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Subfundusz należy do kategorii specjalistycznych. Przy lokowaniu środków Subfundusz przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego otwartego.

Podstawowym kryterium doboru lokat przez Subfundusz jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu przez uzyskanie rentowności wyższej niż określony Benchmark przy zachowaniu wysokiej płynności oraz minimalizowaniu ryzyka niewypłacalności emitentów papierów wartościowych, w które inwestuje Subfundusz.

Subfundusz może inwestować również swoje aktywa w rodzaje lokat opisanych w art. 82 Statutu.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Aktywa Subfunduszu będą lokowane przez Fundusz na rachunek Subfunduszu w kategorii lokat określone w art. 82 ust. 2 pkt 1) Statutu, w przypadku których czas pozostający do wykupu lub częstotliwość ustalania oprocentowania nie jest dłuższa niż 397 dni, przy czym udział pozostałych kategorii lokat określonych w art. 82 ust. 2 musi być niższy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu. W ramach lokat określonych w art. 82 ust. 2 pkt 1), wskazanych w zdaniu poprzednim Fundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu głównie w instrumenty finansowe, których emitentem jest:
 - 1) Skarb Państwa, bądź podmiot, w którym bezpośrednio, bądź pośrednio Skarb Państwa posiada udziały lub akcje, lub który w inny sposób jest bezpośrednio lub pośrednio kontrolowany przez Skarb Państwa,
 - 2) Bank Gospodarstwa Krajowego, Narodowy Bank Polski
 - 3) agencja rządowa,
 - 4) jakakolwiek jednostka gospodarki budżetowej lub pozabudżetowej dysponująca majątkiem Skarbu Państwa, niewymieniona w punktach 1) – 3).
2. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych, do 5% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
3. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego ustępu i art. 82a ust. 3a Statutu, nie może lokować więcej niż 25% Wartości Aktywów Funduszu w:
 - 1) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz.U. z 2003 r. Nr 99, poz. 919, ze zm.) lub
 - 2) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.
1. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w art. 82a ust. 3 Statutu, nie może przekraczać 80% Wartości Aktywów Funduszu. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80% Wartości Aktywów Funduszu. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35 % Wartości Aktywów Funduszu.
2. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Przepisów ust. 2 i 5 (powyżej) nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.

6. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 8 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Ograniczeń wskazanych w ust. 8 i 9 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.
8. W przypadku, o którym mowa w ust. 10 powyżej, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
10. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 12 powyżej. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
11. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
12. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
13. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% Aktywów Subfunduszu Aktywów w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
14. Łączna wartość pożyczonych przez Fundusz papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz UniObligacje: Globalne Rynki Wschodzące

Opis celu inwestycyjnego i specjalizacji

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego

Przy lokowaniu środków Subfundusz przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.

Subfundusz będzie inwestował przede wszystkim w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym. Subfundusz inwestuje zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i na rynkach zagranicznych. Subfunduszu może inwestować również swoje aktywa w rodzaje lokat opisanych w art. 172 Statutu.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz do 30% wartości swoich Aktywów może lokować w akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru oraz kwity depozytowe.

2. Do 50% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, w tym w szczególności fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania typu „exchange-traded fund” na zasadach określonych w art. 172 ust. 27 Statutu.
3. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w waluty obce oraz depozyty bankowe na zasadach określonych w art. 172 ust 28 i 29 Statutu.
4. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
5. Zasad, o których mowa w ust. 4 powyżej, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
 - 1) Skarb Państwa;
 - 2) Narodowy Bank Polski;
 - 3) państwo należące do OECD;
 - 4) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.
6. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Lokaty, o których mowa w ust. 3 powyżej, nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do waluty obcej jednego państwa.
8. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 145 - 149 Ustawy oraz art. 172 ust. 4 Statutu, Fundusz uwzględni kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne w ten sposób, że:
 - 1) w przypadku zajęcia przez Fundusz na rachunek Subfunduszu pozycji w Instrumentach Pochodnych, skutkującej powstaniem po stronie Funduszu działającego na rachunek Subfunduszu zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, należy odjąć kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta;
 - 2) w przypadku zajęcia przez Fundusz na rachunek Subfunduszu pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu działającego na rachunek Subfunduszu zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, należy dodać kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta.

Towarzystwo zarządzające Funduszem

Organem Funduszu jest Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11.

Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest spółką akcyjną prawa polskiego. Kapitał zakładowy na dzień 30 czerwca 2018 r. wynosił 21 687,9 tys. zł. Jedynym akcjonariuszem Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest Union Asset Management Holding AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem wchodzący w skład grupy DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank z siedzibą we Frankfurcie nad Menem.

Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zostało wpisane do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000050329 w dniu 5 października 2001 r. przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XX (obecnie XVI) Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Okres sprawozdawczy

Połączone sprawozdanie finansowe UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego sporządzone jest na dzień 30 czerwca 2018 r. i obejmuje okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r.

Dla celów jasnego przekazu informujemy, iż średnia wartość aktywów netto wyliczona została jako średnia arytmetyczna dziennych wartości aktywów netto. Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym wyliczony został jako średnia arytmetyczna dziennych sald środków pieniężnych.

Zasady sporządzania połączonego sprawozdania finansowego

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu sporządza się poprzez sumowanie odpowiednich pozycji sprawozdań jednostkowych poszczególnych Subfunduszy. W przypadku sprawozdań jednostkowych Subfunduszy denominowanych w walutach innych niż PLN (Subfundusz UniEURIBOR denominowany w EUR) poszczególne pozycje sprawozdania jednostkowego przelicza się na PLN wg następujących zasad:

- Bilans Subfunduszu – według średniego kursu waluty, wyliczonego przez Narodowy Bank Polski na dany dzień bilansowy,
- Rachunek wyniku z operacji Subfunduszu – według kursu, stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku obrotowego wyliczonych przez Narodowy Bank Polski,
- Różnice kursowe z przeliczenia poszczególnych pozycji rachunku wyniku z operacji wykazuje się w pozycji VII Bilansu „Różnice kursowe z przeliczenia wyniku z operacji za okres sprawozdawczy”.

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu UniEURIBOR na 30 czerwca 2018 r. zostało przeliczone na PLN przy zastosowaniu następujących kursów:

- Bilans – EUR 4.3616
- Rachunek wyniku z operacji – EUR 4.2395

Kontynuacja działania

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zgodnie z art. 36 ust. 1 Statutu UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Fundusz ulega rozwiązaniu jeżeli Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej kwoty 2 mln zł lub Towarzystwo podejmie taką decyzję zgodnie z w art. 36 ust. 1 Statutu.

Zgodnie z art. 38 ust. 2 i 2a Statutu UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfundusz może ulec rozwiązaniu jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu spadła poniżej kwoty 50 mln zł (10 mln w przypadku UniWibid Plus) lub Towarzystwo podejmie taką decyzję zgodnie z w art. 38 ust. 3 Statutu.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do dnia publikacji sprawozdania finansowego dla Subfunduszy: UniAkcje: Daleki Wschód, UniAkcje Biopharma, UniAkcje Selektywny Globalny, SGB Zagraniczny, SGB Dłużny, UniGotówkowy Aktywa Polskie oraz UniObligacje: Globalne Rynki Wschodzące wystąpiły przesłanki rozwiązania Subfunduszy, określone w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2014 r., poz. 157 z późn. zm.) lub Statucie Funduszu. Towarzystwo nie podjęło jednak decyzji o rozwiązaniu, któregośkolwiek z Subfunduszy wymienionych powyżej.

Podmiot, który przeprowadził badanie połączonego sprawozdania finansowego Funduszu oraz jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy

Podmiotem, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego, jest BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Postępu 12.

BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000729684 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3355.

Kategoria jednostek

W dniu 12 września 2017 r. Zarząd Union Investment TFI S.A. podjął Uchwałę w zakresie dodania nowych kategorii jednostek uczestnictwa.

Fundusz zbywa w Subfunduszach: UniEURIBOR, UniAktywny Pieniężny, UniWIBID Plus, UniObligacje Aktywne, UniAkcje: Daleki Wschód, UniAkcje Biopharma oraz UniAkcje Selektywny Globalny Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, tj.:

- Jednostki Uczestnictwa kategorii A
- Jednostki Uczestnictwa kategorii B (z wyłączeniem Subfunduszu UniEURIBOR)
- Jednostki Uczestnictwa kategorii C
- Jednostki Uczestnictwa kategorii D

Kategorie jednostek różnią się w szczególności wysokością pobieranej od nich opłaty za zarządzanie i wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych.

Jednostki Uczestnictwa kategorii B są zbywane i odkupywane wyłącznie w ramach programów systematycznego oszczędzania lub inwestowania, w tym pracowniczych programów emerytalnych, IKE czy IKZE, których warunki przewidują możliwość oferowania Jednostek Uczestnictwa tej kategorii, ze środków pochodzących z wpłat dokonywanych w ramach tych programów.

Jednostki Uczestnictwa kategorii C danego Subfunduszu są zbywane i odkupywane wyłącznie do i od podmiotów, które w ramach pierwszej wpłaty do tego Subfunduszu dokonały pierwszej wpłaty w wysokości określonej w odpowiednich postanowieniach Części II Statutu UniFundusze^{SFIO}. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii C może być dokonane wyłącznie poprzez złożenie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii C bezpośrednio Funduszowi. Jednostki Uczestnictwa kategorii C danego Subfunduszu nie mogą być zbywane w ramach IKE ani IKZE.

Jednostki Uczestnictwa kategorii D danego Subfunduszu są zbywane i odkupywane wyłącznie za pośrednictwem wskazanych w prospekcie informacyjnym Funduszu podmiotów uprawnionych do świadczenia usług w zakresie przyjmowania i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia jednostek uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, w tym podmiotów uprawnionych do nabywania tego rodzaju instrumentów finansowych w imieniu własnym, na rachunek klientów. Jednostki Uczestnictwa kategorii D danego Subfunduszu nie mogą być zbywane w ramach IKE ani IKZE.

Pozostałe Subfundusze UniFundusze^{SFIO} mają wyłącznie kategorię A jednostek uczestnictwa.

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2018**			31.12.2017***		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0,00	0	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	398 481	399 310	10,49	342 540	343 140	13,35
Dłużne papiery wartościowe	2 861 665	2 890 356	75,95	2 089 712	2 106 167	81,96
Instrumenty pochodne*	0	271	0,01	0	2 128	0,08
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuly uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	46 894	49 592	1,30	50 994	52 731	2,05
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	3 307 040	3 339 529	87,75	2 483 246	2 504 166	97,45

*) W portfelu prezentowane są wyceny dodatnie instrumentów pochodnych, wyceny ujemne prezentowane są w zobowiązaniach Funduszu.

***) Na dzień 30.06.2018 r. dane obejmują Subfundusze: SGB Gotówkowy, UniEuribor, UniObligacje Aktywne, UniWibid Plus, UniAkcje: Daleki Wschód, UniAkcje Biopharma, UniAkcje Selektywny Globalny, SGB Zagraniczny, UniAktywny Pieniężny, SGB Dłużny, UniGotówkowy Aktywa Polskie, UniObligacje: Globalne Rynki Wschodzące

****) Na dzień 31.12.2017 r. dane obejmują Subfundusze: SGB Gotówkowy, UniEuribor, UniObligacje Aktywne, UniWibid Plus, UniAkcje: Daleki Wschód, UniAkcje Biopharma, UniAkcje Selektywny Globalny, SGB Zagraniczny, UniAktywny Pieniężny, SGB Dłużny, UniGotówkowy Aktywa Polskie

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

POŁĄCZONY BILANS	30.06.2018*	31.12.2017**
I. Aktywa	3 805 598	2 569 683
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	72 654	26 062
2. Należności	387 705	25 492
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	5 709	13 963
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 466 119	779 332
- dłużne papiery wartościowe	1 464 664	779 332
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 873 411	1 724 834
- dłużne papiery wartościowe	1 425 692	1 326 835
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	1 106 378	366 751
1. Zobowiązania własne subfunduszy	1 106 378	366 751
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
III. Aktywa netto (I-II)	2 699 220	2 202 932
IV. Kapitał funduszu	2 220 209	1 746 129
1. Kapitał wpłacony	31 430 069	29 453 053
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-29 209 860	-27 706 924
V. Dochody zatrzymane	472 483	451 927
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	520 260	495 508
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-47 777	-43 581
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	6 248	4 878
VII. Różnice kursowe z przeliczenia wyniku z operacji za okres sprawozdawczy, w tym:	280	-2
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	572	-8
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-302	0
Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	10	6
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	2 699 220	2 202 932

*) Na dzień 30.06.2018 r. dane obejmują Subfundusze: SGB Gotówkowy, UniEuribor, UniObligacje Aktywne, UniWibid Plus, UniAkcje: Daleki Wschód, UniAkcje Biopharma, UniAkcje Selektywny Globalny, SGB Zagraniczny, UniAktywny Pieniężny, SGB Dłużny, UniGotówkowy Aktywa Polskie, UniObligacje: Globalne Rynki Wschodzące

***) Na dzień 31.12.2017 r. dane obejmują Subfundusze: SGB Gotówkowy, UniEuribor, UniObligacje Aktywne, UniWibid Plus, UniAkcje: Daleki Wschód, UniAkcje Biopharma, UniAkcje Selektywny Globalny, SGB Zagraniczny, UniAktywny Pieniężny, SGB Dłużny, UniGotówkowy Aktywa Polskie

Wszystkie pozycje wyrażone w tys. zł

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2018 – 30.06.2018*	01.01.2017 – 31.12.2017**	01.01.2017 – 30.06.2017**
I. Przychody z lokat	38 733	63 354	31 196
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	313	434	210
2. Przychody odsetkowe	36 962	62 458	30 403
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	1 291	155	435
4. Pozostałe	167	307	148
II. Koszty funduszu	14 538	25 836	13 112
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	13 194	23 410	11 763
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	66	87	39
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	572	979	474
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	261	543	257
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	21	13	3
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	1	0	0
10. Koszty odsetkowe	191	6	4
11. Ujemne saldo różnic kursowych	47	564	473
12. Pozostałe	185	234	99
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	557	1 154	542
IV. Koszty Funduszu netto (II-III)	13 981	24 682	12 570
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	24 752	38 672	18 626
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-2 826	19 950	11 335
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-4 196	14 947	12 221
- z tytułu różnic kursowych	-7 453	9 673	8 680
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 370	5 003	-886
- z tytułu różnic kursowych	5 811	-13 049	-11 012
VII. Wynik z operacji	21 926	58 622	29 961

*) Dane za okres 01.01.2018 - 30.06.2018 r. obejmują Subfundusze: SGB Gotówkowy, UniEuribor, UniObligacje Aktywne, UniWibid Plus, UniAkcje: Daleki Wschód, UniAkcje Biopharma, UniAkcje Selektywny Globalny, SGB Zagraniczny, UniAktywne Pieniężny, SGB Dłużny, UniGotówkowy Aktywa Polskie, UniObligacje: Globalne Rynki Wschodzące

**) Dane za okres 01.01.2017 - 31.12.2017 r. obejmują Subfundusze: SGB Gotówkowy, UniEuribor, UniObligacje Aktywne, UniWibid Plus, UniAkcje: Daleki Wschód, UniAkcje Biopharma, UniAkcje Selektywny Globalny, SGB Zagraniczny, UniAktywne Pieniężny, SGB Dłużny, UniGotówkowy Aktywa Polskie

Wszystkie pozycje wyrażone w tys. zł

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2018 – 30.06.2018**	01.01.2017 – 31.12.2017***
1. Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	2 205 217	1 856 596
różnice kursowe z przeliczenia wynikająca z przeliczenia sald *	-2 285	3 831
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	21 926	58 622
a) przychody z lokat netto	24 752	38 672
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-4 196	14 947
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 370	5 003
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	21 922	58 614
różnice kursowe z przeliczenia	-4	-8
4. Różnice kursowe z przeliczenia wyniku z operacji za okres sprawozdawczy, w tym:	-4	-8
a) przychody z lokat netto	-15	-40
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	0	35
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	11	-3
5. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
6. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	472 081	287 722
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa)	1 946 250	3 235 488
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych Jednostek Uczestnictwa)	-1 474 169	-2 947 766
7. Łączna zmiana Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	494 003	346 336
8. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 699 220	2 202 932
9. Średnia wartość Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	2 441 680	1 975 615

*) Wartość aktywów netto Subfunduszu UniEURIBOR na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego została przeliczona po średnim kursie EUR ogłoszonym przez NBP obowiązującym na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego.

**) Dane za okres 01.01.2018 - 30.06.2018 r. obejmują Subfundusze: SGB Gotówkowy, UniEuribor, UniObligacje Aktywne, UniWibid Plus, UniAkcje: Daleki Wschód, UniAkcje Biopharma, UniAkcje Selektywny Globalny, SGB Zagraniczny, UniAktywne Pieniężne, SGB Dłużny, UniGotówkowy Aktywa Polskie, UniObligacje: Globalne Rynki Wschodzące

***) Dane za okres 01.01.2017 - 31.12.2017 r. obejmują Subfundusze: SGB Gotówkowy, UniEuribor, UniObligacje Aktywne, UniWibid Plus, UniAkcje: Daleki Wschód, UniAkcje Biopharma, UniAkcje Selektywny Globalny, SGB Zagraniczny, UniAktywne Pieniężne, SGB Dłużny, UniGotówkowy Aktywa Polskie

Wszystkie pozycje wyrażone w tys. zł



Warszawa, dnia 27 sierpnia 2018 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z dnia 31 grudnia 2007 r. nr 249, poz. 1859, z późniejszymi zmianami), Deutsche Bank Polska S.A., jako Depozytariusz dla UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi subfunduszami:

- UniEURIBOR,
- UniWIBID Plus,
- UniObligacje Aktywny,
- SGB Gotówkowy,
- UniAkcje: Daleki Wschód,
- UniGotówkowy Aktywa Polskie,
- SGB Dłużny,
- UniAkcje Biopharma,
- UniAkcje Selektywny Globalny,
- SGB Zagraniczny,
- UniAktywny Pieniężny,
- UniObligacje: Globalne Rynki Wschodzące

„zwanego dalej Funduszem” oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów Funduszu i wydzielonych w jego ramach subfunduszy, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych, jak też pożytków z nich wynikających przedstawionych w:

- połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku,
- jednostkowym sprawozdaniu subfunduszu UniEURIBOR za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku



- jednostkowym sprawozdaniu subfunduszu UniWIBID Plus za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku,
 - jednostkowym sprawozdaniu subfunduszu UniObligacje Aktywne za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku,
 - jednostkowym sprawozdaniu subfunduszu SGB Gotówkowy za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku,
 - jednostkowym sprawozdaniu subfunduszu UniAkcje: Daleki Wschód za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku,
 - jednostkowym sprawozdaniu subfunduszu UniGotówkowy Aktywa Polskie za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku,
 - jednostkowym sprawozdaniu subfunduszu SGB Dłużny za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku,
 - jednostkowym sprawozdaniu subfunduszu UniAkcje Biopharma za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku,
 - jednostkowym sprawozdaniu subfunduszu UniAkcje Selektywny Globalny za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku,
 - jednostkowym sprawozdaniu subfunduszu SGB Zagraniczny za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku,
 - jednostkowym sprawozdaniu subfunduszu UniAktywne Pieniężny za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku,
 - jednostkowym sprawozdaniu subfunduszu UniObligacje: Globalne Rynki Wschodzące za okres od dnia 26 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku
- są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Tomasz Kowalski

Członek Zarządu


Bogumił Kłoc
Pełnomocnik

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego połączonego sprawozdania finansowego

dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11, na które składają się: wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2018 roku, połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2018 roku, połączony rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku, połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku („półroczne połączone sprawozdanie finansowe”).

Zarząd Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz w skład którego wchodzi subfundusze: UniWIBID Plus, SGB Gotówkowy, EURIBOR, UniObligacje Aktywne, UniAkcje Daleki Wschód, UniAkcje Biopharma, UniAkcje Selektywny Globalny, UniGotówkowy Aktywa Polskie, SGB Zagraniczny, SGB Dłużny, UniAktywne Pieniężny oraz UniObligacje: Globalne Rynki Wschodzące, jest odpowiedzialny za sporządzenie półrocznego połączonego sprawozdania finansowego i jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2018 r. poz. 395 z późn. zm.), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego połączonego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym Uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku.

Przegląd sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowo, przeprowadzaniu procedur analitycznych i innych procedur przeglądu oraz ocenie uzyskanych dowodów.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego.


Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne połączone sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz jego wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku zgodnie z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Poznań, 30 sierpnia 2018 roku

Pacanowska-Stasiak

Anna Pacanowska-Stasiak
Kluczowy Biegły Rewident
nr ewid. 12892



dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004

Działający w imieniu:

BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (dawniej BDO Sp. z o.o.)
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3355