

## Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

### Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu UniKorona Zrównoważony wydzielonego w ramach UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 r. obejmujące okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (DzU z 2009 r. nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami), rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (DzU nr 249, poz. 1859), Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. był odpowiedzialny za sporządzenie półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu UniKorona Zrównoważony wydzielonego w ramach UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej zwanego Subfunduszem), dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2012 r. oraz wyniku z operacji za okres kończący się tego dnia.

#### Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje:

1. zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2012 r. o łącznej wartości 612 159 tys. zł,
2. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2012 r., wykazujący Aktywa Netto i kapitały w wysokości 537 225 tys. zł,
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 31 588 tys. zł,
4. zestawienie zmian w Aktywach Netto,
5. noty objaśniające,
6. informację dodatkową.

/-/  
Małgorzata Góra-Dubiela  
Prezes Zarządu

/-/  
Zbigniew Jakubowski  
Wiceprezes Zarządu

/-/  
Małgorzata Popielewska  
Członek Zarządu

/-/  
Klaudia Trepka-Jurek  
Dyrektor  
ds. Wyceny i Sprawozdawczości Funduszy i Portfeli

Warszawa, 22 sierpnia 2012 r.

## subfundusz UniKorona Zrównoważony w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Tabela główna

Składniki lokat	30.06.2012			31.12.2011		
	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
Akcje	197228	270816	43,07	225216	281140	45,22
Warranty subskrypcyjne	Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe	301937	312958	49,82	264070	272360	43,83
Instrumenty pochodne *	0	0	0,00	0	684	0,11
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą						
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne	25462	28385	4,52	30462	31450	5,06
<b>Razem</b>	<b>524627</b>	<b>612159</b>	<b>97,41</b>	<b>519748</b>	<b>585634</b>	<b>94,22</b>

\* Ujemna wartość instrumentów pochodnych na dzień 30.06.2012 roku w wysokości 1 187 tys. zł i 2 115 tys. zł na dzień 31.12.2011 roku została zaprezentowana w zobowiązaniach Subfunduszu.

## subfundusz UniKorona Zrównoważony w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Tabela uzupełniająca

Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
<b>Notowane na rynku aktywnym</b>							
AC SA ISIN: PLACSA000014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	80000	Polska	1560	1696	0,27
AGORA SA ISIN: PLAGORA00067	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	80000	Polska	930	838	0,13
APATOR SA ISIN: PLAPATR00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	16203	Polska	347	400	0,06
ASSECO POLAND SA ISIN: PLSOFTB00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	116185	Polska	1938	5670	0,90
ATM SA ISIN: PLATMSA00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	115015	Polska	211	802	0,13
ATM SYSTEMY INFORMATYCZNE SA ISIN: PLATMSI00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	115015	Polska	105	182	0,03
ATON-HT SA ISIN: PLATNHT00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów	84164	Polska	473	146	0,02
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA ISIN: PLBH00000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	72430	Polska	4507	5852	0,93
BANK MILLENNIUM SA ISIN: PLBIG0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	571893	Polska	1402	2110	0,34
BANK PEKAO SA ISIN: PLPEKAO00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	148614	Polska	10722	22515	3,58
BARLINEK SA ISIN: PLBRLNK00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	285763	Polska	729	260	0,04

Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
<b>Notowane na rynku aktywnym</b>							
BRE BANK SA ISIN: PLBRE0000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	16735	Polska	3077	4969	0,79
BUDIMEX SA ISIN: PLBUDMX00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	31000	Polska	2248	1696	0,27
CINEMA CITY INTERNATIONAL NV ISIN: NL0000687309	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	41636	Holandia	1627	1166	0,19
COMARCH SA ISIN: PLCOMAR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	20350	Polska	1345	1298	0,21
COMP SA ISIN: PLCMP0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	24984	Polska	1046	1654	0,26
CYFROWY POLSAT SA ISIN: PLCFRPT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	193693	Polska	2679	2828	0,45
EMPERIA HOLDING SA ISIN: PLELDRD00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	22811	Polska	624	1152	0,18
ENEA SA ISIN: PLENEA0000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	65575	Polska	1247	1041	0,17
GETIN NOBLE BANK SA ISIN: PLGETBK00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	574880	Polska	967	1029	0,16
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE SA ISIN: PLGPW0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	70515	Polska	2632	2693	0,43
GRUPA LOTOS SA ISIN: PLLOTOS00025	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	30162	Polska	462	842	0,13
ING BANK ŚLĄSKI SA ISIN: PLBSK0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	92600	Polska	3581	7556	1,20
INTEGER.PL SA ISIN: PLINTEG00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	50345	Polska	691	7099	1,13

Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
<b>Notowane na rynku aktywnym</b>							
INTER CARS SA ISIN: PLINTCS00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	15822	Polska	332	1535	0,24
JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA SA ISIN: PLJSW0000015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	64368	Polska	6944	6437	1,02
KGHM POLSKA MIEDŹ SA ISIN: PLKGHM000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	133386	Polska	4155	19341	3,08
LPP SA ISIN: PLLPP0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1568	Polska	2205	5081	0,81
LUBELSKI WĘGIEL BOGDANKA SA ISIN: PLLWBGD00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	116049	Polska	8981	14158	2,25
MO-BRUK SA ISIN: PLMOBRK00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	41000	Polska	2994	3034	0,48
MOSTOTAL-WARSZAWA SA ISIN: PLMSTWS00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	33046	Polska	1110	479	0,08
NETIA SA ISIN: PLNETIA00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	469324	Polska	1175	2769	0,44
NG2 SA ISIN: PLCCC0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	35000	Polska	1894	2065	0,33
OPEN FINANCE SA ISIN: PLOPNFN00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	133124	Polska	1706	2023	0,32
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA ISIN: PLPGER000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1085993	Polska	23260	21112	3,36
PKO BANK POLSKI SA ISIN: PLPKO0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	975959	Polska	20427	33768	5,38
POLIMEX-MOSTOTAL SA ISIN: PLMSTSD00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	127058	Polska	163	95	0,02

Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
<b>Notowane na rynku aktywnym</b>							
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN ISIN: PLPKN0000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	338225	Polska	7046	12653	2,01
POLSKIE GÓRNICITWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO SA ISIN: PLPGNIG00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1952896	Polska	6553	8105	1,29
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ SA ISIN: PLPZU0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	87444	Polska	30217	29206	4,65
SOLAR COMPANY SA ISIN: PLSLRCP00021	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	90000	Polska	1170	1197	0,19
TAURON POLSKA ENERGIA SA ISIN: PLTAURN00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1174068	Polska	6078	5365	0,85
TELEKOMUNIKACJA POLSKA SA ISIN: PLTLKPL00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	574147	Polska	7993	8939	1,42
ZAKŁADY AZOTOWE W TARNOWIE - MOŚCICACH SA ISIN: PLZATRM00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	89130	Polska	3117	3387	0,54
ZESPÓŁ ELEKTROCIEPŁOWNI WROCŁAWSKICH KOGENERACJA SA ISIN: PLKGNRC00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	20000	Polska	1171	1444	0,23
<b>Razem</b>			<b>10478175</b>		<b>183841</b>	<b>257687</b>	<b>40,99</b>
CEZ AS ISIN: CZ0005112300	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	22299	Republika Czeska	2158	2586	0,41
FORTUNA ENTERTAINMENT GROUP NV ISIN: NL0009604859	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	79815	Holandia	1328	1229	0,20
IMMOFINANZ AG ISIN: AT0000809058	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	85000	Austria	752	907	0,14
KOMERCNI BANKA AS ISIN: CZ0008019106	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock Exchange	5123	Republika Czeska	2472	2984	0,47

Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
<b>Notowane na rynku aktywnym</b>							
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC ISIN: HU0000068952	Aktywny rynek - rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	18000	Węgry	5868	4337	0,69
OTP BANK PLC ISIN: HU0000061726	Aktywny rynek - rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	20574	Węgry	809	1086	0,17
<b>Razem</b>			<b>230811</b>		<b>13387</b>	<b>13129</b>	<b>2,08</b>
<b>Razem notowane na rynku aktywnym</b>			<b>10708986</b>		<b>197228</b>	<b>270816</b>	<b>43,07</b>
<b>Razem akcje</b>			<b>10708986</b>		<b>197228</b>	<b>270816</b>	<b>43,07</b>

## subfundusz UniKorona Zrównoważony w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Tabela uzupełniająca

Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna (w tys. zł)	Liczba	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
<b>Notowane na rynku aktywnym</b>											
<b>O terminie wykupu powyżej 1 roku</b>											
<b>Obligacje</b>											
151021PB PKO FINANCE ISIN: XS0545031642	Inny Aktywny Rynek	Bloomberg Generic	PKO Finance AB	Szwecja	2015-10-21	Stale 3.73%	4261	1000	3971	4425	0,70
170420MO MOL ISIN: XS0503453275	Inny Aktywny Rynek	Bloomberg Generic	MOL Hungarian Oil and Gas PLC	Węgry	2017-04-20	Stale 5.88%	12784	3000	11094	12101	1,93
IDS1018 ISIN: PL0000500021	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Bank Gospodarstwa Krajowego S.A.	Polska	2018-10-24	Stale 6.25%	23000	23000	22792	25376	4,04
IDS1022 ISIN: PL0000500070	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Bank Gospodarstwa Krajowego S.A.	Polska	2022-10-25	Stale 5.75%	10000	10000	10125	10537	1,68
IPS1014 ISIN: PL0000500013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Bank Gospodarstwa Krajowego S.A.	Polska	2014-10-24	Stale 5.75%	2990	2990	2948	3175	0,51
PGNiG FINANCE ISIN: XS0746259323	Inny Aktywny Rynek	Bloomberg Generic	PGNiG Finance AB	Szwecja	2017-02-14	Stale 4.00%	12784	3000	12458	13140	2,09
PS0414 ISIN: PL0000105433 *	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland S.A.	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2014-04-25	Stale 5.75%	10000	10000	10212	10303	1,64
PS0416 ISIN: PL0000106340	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland S.A.	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2016-04-25	Stale 5.00%	19900	19900	19908	20310	3,23
WS0429 ISIN: PL0000105391	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland S.A.	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-04-25	Stale 5.75%	12500	12500	12843	13176	2,10
WZ0118 ISIN: PL0000104717 *	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland S.A.	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2018-01-25	Zmienne 5.01%	30060	30060	29624	30445	4,85



Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna (w tys. zł)	Liczba	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
<b>Notowane na rynku aktywnym</b>											
<b>O terminie wykupu powyżej 1 roku</b>											
<b>Obligacje</b>											
WZ0121 ISIN: PL0000106068 *	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland S.A.	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2021-01-25	Zmienne 5.01%	73140	73140	70683	72533	11,55
Miasto Stołeczne Warszawa ISIN: PL0003200017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Miasto Stołeczne Warszawa	Polska	2019-10-25	Stale 6.70%	10000	10000	9525	10880	1,73
Miasto Stołeczne Warszawa ISIN: PL0003200025	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Miasto Stołeczne Warszawa	Polska	2022-09-23	Stale 6.45%	20000	20000	19829	21608	3,44
<b>Razem notowane na rynku aktywnym</b>							<b>241419</b>	<b>218590</b>	<b>236012</b>	<b>248009</b>	<b>39,49</b>
<b>Nienotowane na rynku aktywnym</b>											
<b>O terminie wykupu do 1 roku</b>											
<b>Obligacje</b>											
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. seria PKO0812	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	2012-08-10	Zerokuponowe	12700	127	12614	12624	2,01
Volkswagen Bank Polska S.A. kod papieru PLVWB02712A5	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Volkswagen Bank Polska S.A.	Polska	2012-07-02	Zmienne 5.64%	14500	29	14503	14700	2,34
Volkswagen Bank Polska S.A. kod papieru PLVWB19C12B5	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Volkswagen Bank Polska S.A.	Polska	2012-12-19	Zerokuponowe	9500	19	9220	9246	1,47
<b>O terminie wykupu powyżej 1 roku</b>											
<b>Obligacje</b>											
PBG S.A. W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ seria C **	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PBG S.A. W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ	Polska	2012-09-10	Zerokuponowe	4000	40	3960	2040	0,32
Bank Gospodarstwa Krajowego S.A. ISIN: PL0000500047	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego S.A.	Polska	2015-02-16	Zmienne 5.63%	11200	11200	11200	11433	1,82

Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna (w tys. zł)	Liczba	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
<b>Nienotowane na rynku aktywnym</b>											
<b>O terminie wykupu powyżej 1 roku</b>											
<b>Obligacje</b>											
Miasto Stołeczne Warszawa ISIN: PL0003200058	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Stołeczne Warszawa	Polska	2025-10-12	Stałe 6.40%	9411	9411	9428	9855	1,57
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. emisja PKOBP_10NC5_1017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	2017-10-30	Zmienne 5.96%	5000	50	5000	5051	0,80
<b>Razem nienotowane na rynku aktywnym</b>							<b>66311</b>	<b>20876</b>	<b>65925</b>	<b>64949</b>	<b>10,33</b>
<b>Razem dłużne papiery wartościowe</b>							<b>307730</b>	<b>239466</b>	<b>301937</b>	<b>312958</b>	<b>49,82</b>

\* Na dzień 30.06.2012 roku na danym papierze wartościowym wystąpiła transakcja sprzedaży przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu na łączną kwotę 87 579 tys. zł o dacie rozliczeniowej do 5ciu dni po dniu bilansowym.

\*\* Ze względu na trwające wobec emitenta postępowanie upadłościowe z możliwością zawarcia układu termin wykupu zostanie ustalony w trakcie ww. postępowania.

## subfundusz UniKorona Zrównoważony w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Tabela uzupełniająca

Inne	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Istotne parametry (warunki oprocentowania)	Liczba	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
<b>Nienotowane na rynku aktywnym</b>							
Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. obligacja zamienna na akcje EFH S.A. serii G *; **)	Europejski Fundusz Hipoteczny S.A.	Polska	Zmienne 12.00%	10	2000	2034	0,32
Jackson National Life Funding ISIN: XS0154031446	Jackson National Life Funding	Kajmany	Zmienne 1.21%	15	7055	7471	1,19
LPP S.A. obligacja zamienna na akcje LPP S.A. serii A *	LPP S.A.	Polska	Zmienne 7.01%	1250	2000	4008	0,64
Polnord S.A. obligacja zamienna na akcje Polnord S.A. serii A *	Polnord S.A.	Polska	Zmienne 7.94%	20	5000	4889	0,78
SNS BANK Nederland N.V. ISIN: XS0153695233	SNS BANK Nederland N.V.	Królestwo Niderlandów	Zmienne 1.30%	100	9407	9983	1,59
<b>Razem nienotowane na rynku aktywnym</b>				<b>1395</b>	<b>25462</b>	<b>28385</b>	<b>4,52</b>
<b>Razem inne</b>				<b>1395</b>	<b>25462</b>	<b>28385</b>	<b>4,52</b>

\* W przypadku obligacji z wbudowaną opcją dokonano prezentacji łącznej wartości obligacji wraz z wbudowaną opcją.

\*\* Wykup przez emitenta nie nastąpił w terminie wymagalności; otrzymanie należności z tytułu wykupu jest zabezpieczone wpisem hipoteki w księdze wieczystej nieruchomości emitenta do wartości 12 mln PLN.

## subfundusz UniKorona Zrównoważony w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Tabela uzupełniająca

Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem / Procentowy udział w pasywach (w %)
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne:</b>									
forward EUR 17/08/2012	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Polska	EUR	1	0	-315	-0,05
IRS EUR 03/02/2014 / przepływy otrzymywane	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Polska	do sprawnego zarządzania portfelem	1	13318	-515	-0,08
IRS EUR 03/02/2014 / przepływy płacone	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale S.A.	Polska	do sprawnego zarządzania portfelem	1	-13318	-45	-0,01
IRS EUR 13/05/2014 / przepływy otrzymywane	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BRE Bank S.A.	Polska	do sprawnego zarządzania portfelem	1	8745	-205	-0,03
IRS EUR 13/05/2014 / przepływy płacone	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BRE Bank S.A.	Polska	do sprawnego zarządzania portfelem	1	-8745	-107	-0,02
<b>Razem niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						<b>5</b>	<b>0</b>	<b>-1187</b>	<b>-0,19</b>
<b>Razem instrumenty pochodne</b>						<b>5</b>	<b>0</b>	<b>-1187</b>	<b>-0,19</b>

\*) w portfelu prezentowane są wyceny dodatnie, zaś wyceny ujemne prezentowane są w zobowiązaniach

**subfundusz UniKorona Zrównoważony  
w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym**

**Tabela dodatkowa**

<b>Gwarantowane składniki lokat</b>	<b>Rodzaj</b>	<b>Łączna liczba</b>	<b>Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)</b>	<b>Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)</b>	<b>Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)</b>
<b>Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa</b>					
IDS1018 ISIN: PL0000500021	Dłużne papiery wartościowe	23000	22792	25376	4,04
IDS1022 ISIN: PL0000500070	Dłużne papiery wartościowe	10000	10125	10538	1,68
IPS1014 ISIN: PL0000500013	Dłużne papiery wartościowe	2990	2948	3175	0,51
<b>Razem gwarantowane składniki lokat</b>		<b>35990</b>	<b>35865</b>	<b>39089</b>	<b>6,23</b>

## subfundusz UniKorona Zrównoważony w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Tabela dodatkowa

Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
Grupa kapitałowa PKO BP S.A.	43244	6,88
<b>Razem grupy kapitałowe</b>	<b>43244</b>	<b>6,88</b>

## subfundusz UniKorona Zrównoważony w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Tabela dodatkowa

Składniki lokat nabyte od podmiotów, o których mowa w art. 107 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
WZ0118 ISIN: PL0000104717	7090	1,13
WZ0121 ISIN: PL0000106068	4959	0,79
<b>Razem</b>	<b>12048</b>	<b>1,92</b>

## subfundusz UniKorona Zrównoważony w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

### Bilans

Sporządzany na dzień 30 czerwca 2012 r. (dane wyrażone w tys. zł  
– z wyjątkiem liczby Jednostek Uczestnictwa oraz Wartości Aktywów Netto  
na Jednostkę Uczestnictwa wyrażonych w zł)

	30.06.2012	31.12.2011
<b>I. Aktywa</b>	<b>628230</b>	<b>621470</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1507	2776
2. Należności	14564	1857
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	31203
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: dłużne papiery wartościowe	518825	532740
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: dłużne papiery wartościowe.	248009	251599
6. Nieruchomości	93334	52894
7. Pozostałe aktywa	64949	20761
0	0	0
0	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>91005</b>	<b>68119</b>
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	<b>537225</b>	<b>553351</b>
<b>IV. Kapitał Subfunduszu</b>	<b>217556</b>	<b>265270</b>
1. Kapitał wpłacony	8294002	8046714
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-8076446	-7781444
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>240585</b>	<b>229106</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	58148	52816
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	182437	176290
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>79084</b>	<b>58975</b>
<b>VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>537225</b>	<b>553351</b>
<b>Liczba Jednostek Uczestnictwa</b>	<b>2039766,080</b>	<b>2225405,547</b>
<b>Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa</b>	<b>263,38</b>	<b>248,65</b>

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.



## subfundusz UniKorona Zrównoważony w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Rachunek wyniku z operacji za okres 1 stycznia – 30 czerwca 2012 roku (w tys. zł  
– z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na Jednostkę Uczestnictwa wyrażonego w zł)

	1.01.2012 – 30.06.2012	1.01.2011 – 31.12.2011	1.01.2011 – 30.06.2011
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>15413</b>	<b>33970</b>	<b>14627</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	6333	13710	4522
2. Przychody odsetkowe	8462	19821	9844
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	618	439	261
5. Pozostałe	0	0	0
<b>II. Koszty operacyjne</b>	<b>10081</b>	<b>24103</b>	<b>12615</b>
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	8306	20271	10915
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Oplata dla Depozytariusza	7	15	5
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	94	207	108
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami	0	0	0
8. Usługi prawne	0	1	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	31	11
10. Koszty odsetkowe	1541	3082	1094
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	89	359	346
13. Pozostałe	44	137	136
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Koszty Subfunduszu netto</b>	<b>10081</b>	<b>24103</b>	<b>12615</b>
<b>V. Przychody z lokat netto</b>	<b>5332</b>	<b>9867</b>	<b>2012</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>26256</b>	<b>-69437</b>	<b>14905</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	6147	30275	22702
z tytułu różnic kursowych	3785	-5103	-340
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	20109	-99712	-7797
z tytułu różnic kursowych.	-3845	7527	1360
<b>VII. Wynik z operacji</b>	<b>31588</b>	<b>-59570</b>	<b>16917</b>
Wynik z operacji przypadający na Jednostkę Uczestnictwa (w zł)	15,49	-26,77	6,47

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

## subfundusz UniKorona Zrównoważony w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Zestawienie zmian w Aktywach Netto za okres 1 stycznia – 30 czerwca 2012 roku  
(w tys. zł – z wyjątkiem liczby Jednostek Uczestnictwa oraz Wartości Aktywów Netto  
na Jednostkę Uczestnictwa wyrażonych w zł)

Zestawienie zmian w aktywach netto	1.01.2012 – 30.06.2012	1.01.2011 – 31.12.2011
<b>I. Zmiana wartości Aktywów Netto</b>		
1. Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	553351	766024
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	31588	-59570
a) przychody z lokat netto	5332	9867
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	6147	30275
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	20109	-99712
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	31588	-59570
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem), w tym:	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
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-47714	-153103
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa)	247288	759799
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych Jednostek Uczestnictwa)	-295002	-912902
6. Łączna zmiana Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	-16126	-212673
7. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego	537225	553351
8. Średnia wartość Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	556670	675123
<b>II. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa</b>		
1. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:		
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	957257,037	2889680,781
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	-1142896,503	-3476162,711
c) saldo zmian	-185639,467	-586481,931
2. Liczba Jednostek Uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym:		
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	37864043,785	36906786,748
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	-35824277,705	-34681381,201
c) saldo zmian	2039766,080	2225405,547
3. Przewidywana liczba Jednostek Uczestnictwa	2039766,080	2225405,547
<b>III. Zmiana Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa</b>		
1. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	248,65	272,42
2. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	263,38	248,65
3. procentowa zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	5,92	-8,73
4. minimalna Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	248,21	243,25
– data wyceny	5.01.2012	11.08.2011
5. maksymalna Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	266,50	280,70
– data wyceny	16.03.2012	7.06.2011
6. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	262,48	249,28
– data wyceny	29.06.2012	30.12.2011
<b>IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości Aktywów Netto w skali roku, w tym:</b>		
1. procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	3,00	3,00
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla Depozytariusza	0,00	0,00
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,03	0,03
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00	0,00

# Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

## Przyjęte zasady rachunkowości

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu UniKorona Zrównoważony (dalej zwanego Subfunduszem) zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (DzU z 2009 r. nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (DzU z 2007 r. nr 249, poz. 1859). Subfundusz UniKorona Zrównoważony jest Subfunduszem Funduszu UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Funduszem).

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej.

Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w tysiącach złotych.

Na dzień bilansowy zastosowano metody wyceny stosowane w Dniu Wyceny.

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, noty objaśniające oraz informację dodatkową.

## Ujmowanie operacji Subfunduszu

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych na podstawie dowodów księgowych w okresie, którego dotyczą.

Nabywanie albo zbywanie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w wycenie Subfunduszu, jeżeli nastąpiło w Dniu Wyceny do godziny 12:00 czasu polskiego oraz zostało udokumentowane potwierdzeniem zawarcia transakcji. Jeżeli zawarcie transakcji nastąpiło po tej godzinie lub nastąpiło do tej godziny, ale zostało udokumentowane po tej godzinie, transakcje uwzględnia się w najbliższej wycenie Aktywów Subfunduszu.

2. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia, obejmującej prowizje maklerskie. Składniki lokat Subfunduszu nabyte nieodpłatnie ujmuje się według wartości równej zero.
3. Zysk lub strata ze zbycia lokat wyliczana jest metodą: „najdroższe jest sprzedawane jako pierwsze” FIFO (highest in first out), polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych metodą odpisu dyskonta lub amortyzacji premii, najwyższej wartości księgowej uwzględniającej odpowiednio odpis dyskonta lub amortyzację premii.

Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat metody, o której mowa powyżej nie stosuje się do:

- papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu,
- zobowiązań z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu,
- należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych,
- zobowiązań z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych.

Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z pkt. 3.

4. W przypadku gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
5. Należna dywidenda z akcji, notowanych na Aktywnym Rynku, ujmowana jest w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.

W tym dniu jest również ujmowany podatek od dywidendy zgodnie z zasadami opodatkowania w państwie, w którym znajduje się siedziba spółki wypłacającej dywidendę. Zgodnie z zasadami zawartymi w odpowiednich umowach o unikaniu podwójnego opodatkowania część podatku należnego Subfunduszom jest ujmowana w tej samej dacie w księgach Subfunduszu jako podatek należny Subfunduszowi.

Fundusze inwestycyjne, na podstawie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, są zwolnione w Polsce z podatku dochodowego od osób prawnych.

6. Przysługujące prawo poboru akcji, notowanych na Aktywnym Rynku, ujmowane jest w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru.
7. Przysługujące prawo poboru akcji, nienotowanych na Aktywnym Rynku, oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji, nienotowanych na Aktywnym Rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
8. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dywidendy i inne udziały w zyskach, dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także przychody odsetkowe, w skład których wchodzi odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej albo – w przypadku dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej – naliczone zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów przez emitenta, oraz odpisy dyskonta.
9. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
10. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, opłaty dla Depozytariusza, opłaty związane z prowadzeniem rejestru Aktywów Subfunduszu, opłaty za zezwolenia i rejestracyjne, koszty usług prawnych, koszty usług wydawniczych i poligraficznych, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także koszty odsetkowe.
11. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi w Subrejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny.
12. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.

### **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu**

1. Aktywa Funduszu i Aktywa Subfunduszu wycenia się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych poniżej.
2. W Dniu Wyceny Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości z godziny 12:00.
3. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przypadającego w Dniu Wyceny, Aktywa Subfunduszu wycenia się według kursów, cen i wartości z godziny 12:00 z Dnia Wyceny.
4. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przypadającego w dniu, nie będącym Dniem Wyceny Aktywa Subfunduszu wycenia się w oparciu o ostatnio dostępne kursy, ceny i wartości z poprzedniego Dnia Wyceny.
5. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Subfunduszu pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
6. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustalana jest w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
7. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Subfunduszu.

## Wycena lokat Subfunduszu

Subfundusz definiuje pojęcie Aktywnego Rynku jako rynku spełniającego łącznie kryteria:

1. instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
2. zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
3. ceny są podawane do publicznej wiadomości.

## Wycena lokat notowanych na Aktywnym Rynku

1. Kategorie lokat takie jak: akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, listy zastawne, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Pochodne, Instrumenty Rynku Pieniężnego, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, notowane na Aktywnym Rynku, wyceniane są w sposób następujący:
  - 1) wartość godziwą składników lokat Subfunduszu, notowanych na Aktywnym Rynku, wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat z Aktywnego Rynku;
  - 2) jeżeli w momencie dokonywania wyceny na Aktywnym Rynku, na podstawie którego wyceniany jest dany składnik lokat, nie została zawarta żadna transakcja lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski, wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej zgodnie z pkt 6.
2. W przypadku gdy składnik lokat Subfunduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
3. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 2, jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości ustalenia wielkości wolumenu obrotu Subfundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium – ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku lub możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku.
4. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 2, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
5. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w pkt 1, w dniu dokonywania wyceny Subfundusz określa o godzinie 12:00.
6. W przypadkach, o których mowa w pkt 1 ppkt 2), za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika Aktywów, notowanego na Aktywnym Rynku, uznaje się wartość wyznaczoną poprzez zastosowanie metody najbardziej odpowiedniej dla danego składnika lokat:
  - 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru oraz innych udziałowych papierów wartościowych, notowanych na Aktywnym Rynku:
    - a. na podstawie modelu bazującego na cenie ogłoszonej na Aktywnym Rynku nie różniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
    - b. na podstawie modelu bazującego na cenach ostatnich ofert złożonych na danym Aktywnym Rynku z tym, że uwzględnianie wyłącznie cen z ofert sprzedaży jest niedopuszczalne; jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej to,
    - c. w oparciu o właściwy dla tego składnika lokat model wyceny, przy czym dane wejściowe do tego modelu będą pochodzić z aktywnego rynku;
  - 2) dla warrantów subskrypcyjnych – na podstawie modelu wyceny teoretycznej wartości warrantu lub rzetelnej wartości warrantu, w zależności od tego, która wycena jest niższa,

- 3) dla dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych, kwitów depozytowych – notowanych na krajowym Aktywnym Rynku – wyznaczoną przez zastosowanie odpowiedniego modelu wyceny składnika lokat, takiego jak:
  - a. modelu wyceny instrumentów dłużnych opartego na teorii Svenssona, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
  - b. modelu korekcji ceny instrumentu finansowego uwzględniającego ryzyko kredytowe emitenta, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
  - c. modelu aktualizacji ceny instrumentu finansowego poprzez naliczanie zmiany wartości instrumentu, traktując jako koszt utrzymania stronę bid na warszawskim rynku międzybankowym.
- 4) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości;

Jeżeli żadna z powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o metody przedstawione w ppkt 5) poniżej;

- 5) dla dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych, kwitów depozytowych notowanych na zagranicznym Aktywnym Rynku – wyznaczoną przez zastosowanie odpowiedniej metody estymacji wartości godziwej, takiej jak:
  - a. oszacowanie korekty wartości godziwej za pomocą BGN (Bloomberg Generic), jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
  - b. oszacowanie korekty wartości godziwej za pomocą kursu BVAL (Bloomberg Valuation).

Jeżeli żadna z powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o metody przedstawione w ppkt 3) powyżej.

Jeżeli zastosowanie powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o inną metodę szacowania wartości godziwej zgodną z przepisami prawa, która zostanie opisana w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

### **Wycena lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku**

1. Wartość składników lokat Subfunduszu, nienotowanych na Aktywnym Rynku, wyznacza się, z zastrzeżeniem wyceny papierów wartościowych nabytych (zbytych) z przyrzeczeniem odkupu, w następujący sposób:
  - 1) dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu utraty wartości jeżeli okażą się konieczne;
  - 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane Instrumenty Pochodne:
    - a. w przypadku gdy wbudowane Instrumenty Pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego Instrumentu Pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych Instrumentów Pochodnych zgodnie z ppkt 6),
    - b. w przypadku gdy wbudowane Instrumenty Pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych Instrumentów Pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych Instrumentów Pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych Instrumentów Pochodnych zgodnie z ppkt 6);
  - 3) akcje niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym:
    - a. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgową itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku.

W przypadku istotnej zmiany poziomu wskaźników dla akcji notowanych na Aktywnym Rynku wartość godziwa będzie podlegać korekcie,

- b. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows; DCF) zastosowanego do prognozowanych wolnych przepływów pieniężnych (free cash flows; FCF) oszacowanych na podstawie sporządzonej analizy finansowej, przy uwzględnieniu stopy dyskontowej uwzględniającej stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko związane z działalnością danego emitenta; analiza finansowa sporządzana będzie z częstotliwością nie mniejszą niż raz na rok, na podstawie rocznych sprawozdań finansowych, a jeśli jednostka sporządza sprawozdania częściej – na podstawie tych sprawozdań. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Subfundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;
  - 4) akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, nienotowane na Rynku Aktywnym, nabyte na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej – w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej tych papierów wartościowych;
  - 5) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – według wartości godziwej w oparciu o powszechnie uznane metody estymacji wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku;
  - 6) Instrumenty Pochodne – w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku. Modelami tymi będą:
    - a. w przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
    - b. w przypadku opcji europejskich: model Blacka-Scholesa (dla opcji egzotycznych: model skończonych różnic, model Monte Carlo lub drzewa dwumianowego, a także modyfikacje modelu Blacka – Scholesa lub inne powszechnie stosowane modele wyceny),
    - c. w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
  - 7) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa;
  - 8) depozyty – w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
  - 9) Instrumenty Rynku Pieniężnego niebędące papierami wartościowymi – w wartości godziwej, ustalonej za pomocą analizy zdyskontowanych przepływów pieniężnych lub odpowiedniego dla danego instrumentu modelu, do którego dane będą pochodzić z Aktywnego Rynku.
2. W przypadku przeszacowania składnika lokat Subfunduszu, dotychczas wycenianego w wartości godziwej do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Subfunduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
  3. Modele wyceny oraz metody estymacji, o których mowa w pkt 1, będą stosowane w sposób ciągły.
  4. Modele i metody estymacji składników lokat Subfunduszu, o których mowa w pkt 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

### **Wycena aktywów i zobowiązań denominowanych w walutach obcych**

1. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu, denominowane w walutach obcych, wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.

2. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu, o których mowa w punkcie powyżej, wykazuje się w złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty EURO, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty USD.

### **Pożyczki papierów wartościowych**

1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
2. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, których nabycie jest dopuszczalne przez Fundusz na rachunek Subfunduszu.
3. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

### **Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu**

1. Należności z tytułu nabycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

### **Przyjęte w półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu kryterium podziału składników portfela lokat**

Na potrzeby półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowano podział składników lokat na: akcje, dłużne papiery wartościowe, instrumenty pochodne oraz inne instrumenty finansowe.

Składniki lokat pogrupowano według rodzaju i kategorii rynku, podając zagregowaną wartość składników dla każdego z rodzajów rynku.

## **Dochody i koszty Subfunduszu**

### **Dochody Subfunduszu**

1. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji powiększają Wartość Aktywów Subfunduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.
2. Subfundusz nie wypłaca dywidend ani innych zysków kapitałowych. Udział Uczestników w dochodach Subfunduszu, o których mowa powyżej, zawiera się w kwocie otrzymanej z tytułu odkupienia od nich przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa.

### **Koszty Subfunduszu**

Wartość Aktywów Subfunduszu jest codziennie pomniejszana o przewidywaną wartość kosztów w postaci rezerwy na przewidywane wydatki Subfunduszu. Koszty te obejmują: wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu zarządzania, które nie może przekroczyć 4% w skali roku obrotowego od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ustalonej zgodnie z zasadami przyjętymi w Statucie (z którego nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu), koszty prowizji maklerskich, prowizji i opłat za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu i prowadzenie rachunków bankowych, odsetek od kredytów i pożyczek Subfunduszu, opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń wymaganych przepisami prawa i Statutu, podatków oraz innych opłat wymaganych przez organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, koszty druku prospektu i sprawozdań finansowych, przygotowania i druku materiałów informacyjnych, stanowiące koszty nielimitowane Subfunduszu.



W I półroczu 2012 r. wynagrodzenie stałe Towarzystwa z tytułu zarządzania pobierane było w wysokości 3,00%.

### **Pokrywanie kosztów Subfunduszu**

Koszty nielimitowane Subfunduszu zgodnie ze Statutem Funduszu oraz uchwałą Zarządu z dnia 24 lutego 2004 r. przez czas nieoznaczony są pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz.

### **Dodatkowe świadczenia na rzecz Uczestników Funduszu**

Uczestnikowi Subfunduszu, który na podstawie umowy z Subfunduszem zobowiązał się do inwestowania znacznych środków w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, Subfundusz może przyznać dodatkowe świadczenie pieniężne ustalone i wypłacane na zasadach określonych w Statucie Funduszu.

Warunkiem przyznania przez Subfundusz dodatkowego świadczenia jest podpisanie przez Uczestnika Subfunduszu umowy z Subfunduszem.

Wysokość świadczenia na rzecz Uczestnika ustalona zostanie jako część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie danym Subfunduszem, naliczonego od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez Uczestnika Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu.

Świadczenie na rzecz Uczestnika Subfunduszu spełniane jest przez Union Investment TFI S.A., działające w imieniu Subfunduszu, ze środków przeznaczonych na wypłatę wynagrodzenia dla Towarzystwa, przed upływem terminu, w którym wypłacane jest Towarzystwu wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem.

Spełnienie świadczenia dokonywane jest poprzez nabycie na rzecz Uczestnika Subfunduszu Jednostek Uczestnictwa za kwotę należnego mu świadczenia po cenie Jednostek Uczestnictwa obowiązującej w dniu realizacji świadczenia, chyba że Uczestnik Subfunduszu zdecyduje o wypłacie świadczenia w formie pieniężnej. Realizacja świadczenia na rzecz Uczestników nie wpływa na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

### **Metoda ustalania dochodu z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych, będącego podstawą obliczenia zryczałtowanego podatku dochodowego od osób fizycznych**

Dniem powstania zobowiązania podatkowego jest dzień, w którym środki zostają udostępnione Uczestnikowi.

Kosztem uzyskania przychodu dla celów podatkowych jest koszt nabycia jednostek opodatkowanych z uwzględnieniem opłat manipulacyjnych pobranych przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa.

Wybór jednostek dla celów obliczenia kosztów uzyskania przychodu następuje zgodnie z zasadą „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” FIFO (first in first out).

Przychodem dla celów podatkowych jest kwota netto wypłacana z Subfunduszu w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub konwersji, uwzględniająca opłaty pobrane w wyniku realizacji tej operacji.

Zamiana Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na jednostki innego subfunduszu w ramach UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego zwolniona jest od podatku od zysków kapitałowych.

Dochodem dla celów podatkowych jest różnica między przychodem podatkowym i kosztem podatkowym obliczonymi zgodnie z zasadami podanymi powyżej.

### **Wartości szacunkowe**

Sporządzanie sprawozdania finansowego dokonywane jest w oparciu o nadrzędną zasadę wyceny składników lokat, tj. według wartości godziwej, co wymaga od kierownictwa dokonania ocen, estymacji i przyjęcia założeń, których wybór może wpływać na stosowane zasady rachunkowości oraz na formę prezentowanych wartości aktywów i pasywów oraz kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku kapitałowym oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości danej kategorii aktywów i zobowiązań.

Szacunki i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym przeglądom. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu, lub w okresie, w którym dokonano zmiany, i w okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

Istotne szacunki zastosowane przy sporządzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu zaprezentowano poniżej w ramach opisu zasad wyceny poszczególnych kategorii lokat.

### **Składniki lokat wyceniane w wartości godziwej**

Wartość godziwa składników lokat o charakterze udziałowym, dla których nie istnieje Aktywny Rynek, oszacowywana jest na podstawie ceny rynkowej podobnego instrumentu bądź przy zastosowaniu innych metod i modeli wyceny. Stosowane metody i modele wyceny są zatwierdzane przed użyciem, a także okresowo oceniane i weryfikowane. W przypadkach, w których nie da się określić w jednoznaczny sposób wartości godziwej składników lokat, kierownictwo wykorzystuje inne, zgodne z prawem, metody oszacowania ich wartości. Zmiany przyjętych założeń i szacunków mogą mieć wpływ na prezentację wartości godziwej składników lokat.

### **Składniki lokat wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu**

W przypadku papierów wartościowych o charakterze dłużnym na każdy dzień wyceny dokonywana jest ocena, czy zaistniały przesłanki świadczące o utracie wartości składników lokat. Jeżeli tak, to dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości różnicy pomiędzy wartością bilansową a oszacowaną wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wynikających z danego składnika lokat.

Wyznaczenie przesłanek utraty wartości oraz wyliczenie bieżącej wartości oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wymaga dokonania przez kierownictwo szacunków na podstawie dostępnych danych dotyczących poszczególnych rodzajów lokat. Metodologia i założenia wykorzystywane przy ustalaniu poziomu utraty wartości podlegają regularnym przeglądom i są cyklicznie uaktualniane.

Szacunki dokonane na dzień bilansowy uwzględniają zmienność otoczenia gospodarczego wpływającego na parametry z tego dnia oraz poziom ryzyka na ten dzień. Zmiany przyjętych założeń i szacunków mogą mieć wpływ na prezentowaną wartość godziwą składników lokat.

Na dzień 30 czerwca 2012 r. 14,85% Aktywów ogółem Subfunduszu zostało wycenionych w sposób inny, niż w oparciu o kurs ustalony na Aktywnym Rynku, tj. metodą zamortyzowanego kosztu lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli i metod wyceny (na dzień 31 grudnia 2011 r. odpowiednio - 8,51%).

W przypadku Subfunduszu UniKorona Zrównoważony dla 14,85% portfela nie istnieje Aktywny Rynek w świetle rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Towarzystwo dokonuje wyceny tych składników lokat zgodnie z zasadami wyceny składników lokat, nienotowanych na Aktywnym Rynku, określonymi w ww. rozporządzeniu. W zmiennym otoczeniu rynkowym występuje niepewność, że dla takich aktywów wyceny ujęte w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich Aktywny Rynek. Zdaniem kierownictwa wartości bilansowe wszystkich istotnych składników aktywów są możliwe do odzyskania.

### **Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości**

Nie dokonano zmian stosowanych zasad rachunkowości.

## subfundusz UniKorona Zrównoważony w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

### Nota 2 Należności Subfunduszu

	30.06.2012 (w tys. zł)	31.12.2011 (w tys. zł)
1) Z tytułu zbytych lokat	11626	1854
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	208	3
4) Z tytułu dywidend	2639	0
5) Z tytułu odsetek	91	0
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8) Pozostałe	0	0
<b>Razem</b>	<b>14564</b>	<b>1857</b>

## subfundusz UniKorona Zrównoważony w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

### Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu

	30.06.2012 (w tys. zł)	31.12.2011 (w tys. zł)
1) Z tytułu nabytych aktywów	0	109
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	87579	63932
3) Z tytułu instrumentów pochodnych*)	1187	2115
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	27	109
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	713	259
6) Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	0	0
7) Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	0	0
8) Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
12) Z tytułu rezerw	153	176
13) Pozostałe zobowiązania, w tym:	1346	1419
z tytułu wynagrodzenia dla Towarzystwa	1154	1266
z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	128	93
<b>Razem:</b>	<b>91005</b>	<b>68119</b>

\*) Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych zawierają w szczególności ujemną wycenę instrumentów pochodnych w wysokości 1 187 tys. zł na dzień 30.06.2012 roku oraz 2 115 tys. zł na dzień 31.12.2011 roku.

## subfundusz UniKorona Zrównoważony w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

### Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2012		31.12.2011	
	Waluta (w tys.)	(w tys. zł)	Waluta (w tys.)	(w tys. zł)
1) Środki pieniężne na rachunkach bankowych *		1355		991
CZK	738	123	5773	988
EUR	16	66	0	1
HUF	1	0		0
PLN		1166		2
2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	439		232	
3) Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje		152		1785
Lokata (w HUF)	10282	152		0
Lokata (w PLN)		0		321
Depozyt zabezpieczający (w PLN)		0		1464
<b>Razem</b>		<b>1507</b>		<b>2776</b>

\* Wszystkie środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz ekwiwalenty środków pieniężnych w walutach wymiernalnych były utrzymywane w Deutsche Bank Polska S.A.

## subfundusz UniKorona Zrównoważony w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

### Nota 5 Ryzyka

Poziom ryzyka wartości godziwej wynikający ze stopy procentowej został ustalony jako bilansowa wartość dłużnych papierów wartościowych zerokuponowych, dłużnych papierów wartościowych ze stałym kuponem odsetkowym oraz innych instrumentów dłużnych o stałym oprocentowaniu.

Poziom ryzyka przepływów środków pieniężnych wynikający ze stopy procentowej został ustalony jako bilansowa wartość dłużnych papierów wartościowych o zmiennym kuponie odsetkowym oraz innych instrumentów dłużnych o zmiennym oprocentowaniu.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym został ustalony jako wartość bilansowa dłużnych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennie i zero kuponowych przedsiębiorstw bez poręczenia/gwarancji Skarbu Państwa, obligacji komunalnych i listów zastawnych), depozytów będących składnikami portfela lokat, transakcji przy zobowiązaniu drugiej strony do odkupu oraz transakcji na niewystandaryzowanych instrumentach pochodnych.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym został ustalony jako wartość bilansowa denominowanych w walucie obcej składników aktywów i pasywów.

	30.06.2012		31.12.2011	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	341343	54,34	303809	48,88
a) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	178796	28,46	157199	25,29
dłużne papiery wartościowe	178796	28,46	157199	25,29
b) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	162547	25,88	146610	23,59
dłużne papiery wartościowe	134162	21,36	115161	18,53
inne	28385	4,52	31449	5,06
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	156675	24,94	137786	22,17
a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń	156675	24,94	137786	22,17
dłużne papiery wartościowe	127103	20,23	72335	11,64
inne	28385	4,52	31449	5,06
instrumenty pochodne	0	0,00	684	0,11
transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do wykupu	0	0,00	31203	5,02
zobowiązania, w tym:	1187	0,19	2115	0,34
instrumenty pochodne	1187	0,19	2115	0,34
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat	0	0,00	0	0,00

3)	Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	44473	7,07	53712	8,64
	Razem środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych denominowane w walutach obcych	341	0,05	989,00	0,16
	Należności denominowane w walutach obcych	150	0,02	0,00	0,00
	Zobowiązania denominowane w walutach obcych	1187	0,19	2115	0,34
	instrumenty pochodne	1187	0,19	2115	0,34
	Składniki lokat denominowane w walutach obcych	42795	6,81	50608	8,14
	akcje i kwity depozytowe	13129	2,09	17843	2,87
	dłużne papiery wartościowe	29666	4,72	32081	5,16
	instrumenty pochodne	0	0,00	684	0,11

Ryzyko płynności jest definiowane jako ryzyko zajścia zdarzenia takiego, że Subfundusz nie będzie w stanie wygenerować dostatecznych środków pieniężnych niezbędnych do wykonania swoich zobowiązań w terminach ich wymagalności lub też zbycie aktywów nastąpi na warunkach istotnie niekorzystnych dla Subfunduszu.

Z uwagi na fakt, iż Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być odkupywane codziennie, polityką Subfunduszu jest utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz codzienne monitorowanie płynności w procesie zarządzania subfunduszem. Zgodnie z przyjętymi w Towarzystwie procedurami, w celu zapewnienia bieżącego regulowania zobowiązań w terminach wymagalności subfunduszu Towarzystwo dokonuje cyklicznego pomiaru ryzyka płynności subfunduszu oraz lokat subfunduszu, wraz z analizą scenariuszową.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Subfundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie lub w przypadkach wskazanych w statucie Funduszu, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję Nadzoru Finansowego, na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

W okresie od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku oraz w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2011 roku Subfundusz nie zawieszał zbywania Jednostek Uczestnictwa.

**subfundusz UniKorona Zrównoważony  
w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym**

**Nota 6 Instrumenty pochodne**

	30.06.2012	30.06.2012	30.06.2012	31.12.2011	31.12.2011
<b>Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych</b>					
a) Typ zajętej pozycji	KRÓTKA	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA
b) Rodzaj instrumentu pochodnego	Forward	IRS	IRS	Kontrakt terminowy /Futures	Forward
c) Cel otwarcia pozycji	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z obligacji denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej obligacji	Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej obligacji	Zabezpieczenia portfela	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z obligacji denominowanych w walucie obcej
d) Wartość otwartej pozycji	-315	-560	-312	0	-738
e) Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 17.08.2012 kwota: 25 633 547,05 PLN	Co 3M od 4.05.2009 wg stawki Euribor 3M Co 1R od 3.02.2010 wg stawki 2.96%	Co 6M od 13.11.2009 wg stawki Euribor 6M Co 1R od 13.05.2010 wg stawki 2.75%	Nie dotyczy	termin: 5.01.2012 kwota: 4 426 000 EUR
f) Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	6 053 000,00 EUR po kursie 4.23485	3 000 000 EUR	2 000 000 EUR	Nie dotyczy	20 299 406,40 PLN po kursie 4.5864
g) Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	17.08.2012	3.02.2014	13.05.2014	16.03.2012	5.01.2012
h) Termin wykonania instrumentu pochodnego	17.08.2012	3.02.2014	13.05.2014	16.03.2012	5.01.2012



	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2011
<b>Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych</b>				
a) Typ zajętej pozycji	KRÓTKA	KRÓTKA	DŁUGA	DŁUGA
b) Rodzaj instrumentu pochodnego	Forward	Forward	IRS	IRS
c) Cel otwarcia pozycji	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z obligacji denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z obligacji denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej obligacji	Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej obligacji
d) Wartość otwartej pozycji	684	-127	-832	-418
e) Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 5.01.2012 kwota: 44 283 399,18 PLN	termin: 9.01.2012 kwota: 5 418 672,98 PLN	Co 3M od 4.05.2009 wg stawki Euribor 3M Co 1R od 3.02.2010 wg stawki 2.96%	Co 6M od 13.11.2009 wg stawki Euribor 6M Co 1R od 13.05.2010 wg stawki 2.75%
f) Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	9 865 089,26 EUR po kursie 4.4889	1 621 034,63 USD po kursie 3.342725	3 000 000 EUR	3 000 000 EUR
g) Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	5.01.2012	9.01.2012	3.02.2014	13.05.2014
h) Termin wykonania instrumentu pochodnego	5.01.2012	9.01.2012	3.02.2014	13.05.2014

## subfundusz UniKorona Zrównoważony w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

### Nota 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu

	30.06.2012 (w tys. zł)	31.12.2011 (w tys. zł)
1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	Nie dotyczy	31203
a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
b) transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
c) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i nie następuje przeniesienie ryzyk	-	31203
2) Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym:	87579	63932
a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
b) transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
c) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i nie następuje przeniesienie ryzyk*)	87579	63932
3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	Nie dotyczy	Nie dotyczy
4) Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	Nie dotyczy	Nie dotyczy

\* Zapadalność zobowiązań nie przekracza 7 dni.

## subfundusz UniKorona Zrównoważony w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

### Nota 8 Kredyty i pożyczki

	30.06.2012	31.12.2011
1) Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez Subfundusz kredytach i pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1% wartości aktywów Subfunduszu, z określeniem:	Nie dotyczy	Nie dotyczy
a) nazwy i siedziby podmiotu udzielającego kredytu (pożyczki)	-	-
b) kwoty kredytu (pożyczki) w chwili zaciągnięcia i jego (jej) procentowego udziału w aktywach	-	-
c) kwoty kredytu (pożyczki) pozostałej do spłaty	-	-
d) warunków oprocentowania	-	-
e) terminu spłaty	-	-
f) ustanowionych zabezpieczeń	-	-
2) Informacje o udzielonych przez Subfundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich udzielenia, więcej niż 1% wartości aktywów Subfunduszu, z określeniem:	Nie dotyczy	Nie dotyczy
a) nazwy i siedziby podmiotu, któremu udzielono pożyczki	-	-
b) kwoty pożyczki w chwili udzielenia, procentowego udziału w aktywach	-	-
c) warunków oprocentowania i terminu spłaty	-	-
d) ustanowionych zabezpieczeń	-	-

## subfundusz UniKorona Zrównoważony w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

### Nota 9 Waluty i różnice kursowe

	30.06.2012		31.12.2011	
	Waluta (w tys.)	(w tys. zł)	Waluta (w tys.)	(w tys. zł)
1) Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską		537225		553351
a) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1507		2776
CZK	738	123	5773	988
EUR	16	66	0	1
HUF	10283	152		0
PLN		1166		1787
b) Składniki lokat		612159		585634
CZK	40859	6799	67791	11599
EUR	7175	30573	6014	26563
HUF	366815	5423	378487	5373
PLN		569364		535026
USD		0	2070	7073
c) Należności		14564		1857
CZK	903	150		0
PLN		14414		1857
d) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		31203
PLN		0		31203
e) Zobowiązania		91005		68119
EUR	278	1186	450	1988
PLN		89819		66004
USD		0	37	127
2) Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na:		3785		8474
a) zrealizowany zysk ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych		3785		808
akcje i kwity depozytowe		160		0
dłużne papiery wartościowe		2013		808
instrumenty pochodne		1612		0
b) niezrealizowany zysk z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych		0		7666
akcje i kwity depozytowe		0		999
dłużne papiery wartościowe		0		6667
3) Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na:		-3845		-6050
a) zrealizowana strata ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych		0		-5911
akcje i kwity depozytowe		0		-102
instrumenty pochodne		0		-5809
b) niezrealizowana strata z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych		-3845		-139
akcje i kwity depozytowe		-214		0
dłużne papiery wartościowe		-3498		0
instrumenty pochodne		-133		-139
4) W przypadku funduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych należy ujawnić średni kurs danej waluty wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego				
CZK		0,1664		0,1711
EUR		4,2613		4,4168
USD		3,3885		3,4174
HUF		0,014784		0,014196

## subfundusz UniKorona Zrównoważony w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

### Nota 10 Dochody i ich dystrybucja

	1.01.2012 – 30.06.2012 (w tys. zł)	1.01.2011 – 31.12.2011 (w tys. zł)	1.01.2011 – 30.06.2011 (w tys. zł)
1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	6147	30275	22702
akcje i kwity depozytowe	524	25137	20177
prawa poboru	3	7	7
dłużne papiery wartościowe	2508	11321	2904
instrumenty pochodne	-673	-1087	-46
z tytułu różnic kursowych	3785	-5103	-340
2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu, w tym:	20109	-99712	-7797
akcje i kwity depozytowe	17664	-97140	-9657
dłużne papiery wartościowe	272	-2540	1248
inne	1929	337	135
instrumenty pochodne	244	-369	477
w tym z tytułu różnic kursowych	-3845	7527	1360
3) Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat Subfunduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat Subfunduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i Aktywach Netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na Wartość Aktywów i Wartość Aktywów netto Subfunduszu	0	0	0
4) Wypłacone dochody Subfunduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat	0	0	0

## subfundusz UniKorona Zrównoważony w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

### Nota 11 Koszty Subfunduszu

	1.01.2012 – 30.06.2012 (w tys. zł)	1.01.2011 – 31.12.2011 (w tys. zł)	1.01.2011 – 30.06.2011 (w tys. zł)
1) Koszty pokrywane przez Towarzystwo w podziale według rodzajów co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji, w tym:	0	0	0
wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
opłata dla Depozytariusza	0	0	0
opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	0	0
opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
usługi w zakresie zarządzania aktywami	0	0	0
usługi prawne	0	0	0
usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
koszty odsetkowe	0	0	0
ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
pozostałe	0	0	0
2) Koszty Subfunduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami, w przekroju zbytych lokat co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji	0	0	0
3) Wynagrodzenie dla Towarzystwa	8306	20271	10915

**subfundusz UniKorona Zrównoważony  
w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym**

**Nota 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa**

	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
1) Wartość Aktywów Netto (w tys. zł)	537225	553351	766024
2) Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (w zł)	263,38	248,65	272,42

## Informacja dodatkowa

### 1. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, ujęte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy

Nie wystąpiły.

### 2. Zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, nieuwzględnione w półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia, które miałyby wpływ na półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe.

### 3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi

Nie wystąpiły.

### 4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły błędy podstawowe, w tym korekty wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, sytuacje wymagające zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ani przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

### 5. Kontynuacja działania

Półroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zdaniem Zarządu Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. nie występuje niepewność co do kontynuowania działalności przez Subfundusz.

Zgodnie z art. 40 ust. 2 statutu UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej kwoty 10 mln zł.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do dnia wydania opinii nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Subfunduszu i Funduszu, określone w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (DzU z 2004 r. nr 146, poz. 1546, z późn. zm.) lub statucie Funduszu.

### 6. Inne informacje niż wykazane w półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian

W związku z podjęciem w dniu 4 czerwca 2012 r. przez zarządy spółek z grupy PBG decyzji o złożeniu wniosków o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu, Towarzystwo w celu odzwierciedlenia ryzyka kredytowego i niepewności co do realizacji przez spółkę przyszłych przepływów finansowych z ww. obligacji podjęło decyzję o ujęciu na Dzień Wyceny 4 czerwca 2012 r. odpisu aktualizującego wartość obligacji wyemitowanych przez spółkę PBG S.A., znajdujących się w portfelu Subfunduszu UniKorona Zrównoważony wydzielonego w ramach UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

W przypadku zaistnienia w trakcie trwającego postępowania dotyczącego emitenta przesłanek mających wpływ na wartość godziwą obligacji, możliwe jest dokonanie przez Towarzystwo aktualizacji wyceny ww. instrumentu.



**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu  
jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego  
za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku**

**Dla Rady Nadzorczej Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

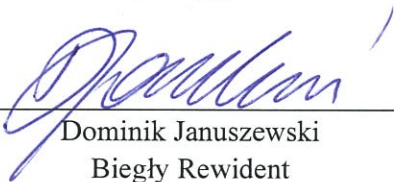
1. Przeprowadziliśmy przegląd jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego subfunduszu UniKorona Zrównoważony („Subfundusz”), wydzielonego w ramach UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11, obejmującego zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 roku, rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku oraz noty objaśniające i informację dodatkową („załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych Subfunduszu odpowiada Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Naszym zadaniem było wydanie, na podstawie przeglądu załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego, raportu z przeglądu.
3. Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych finansowych, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz personelu Towarzystwa. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różnią się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o zgodności rocznego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz o jego rzetelności i jasności. W rezultacie przegląd nie pozwala uzyskać wystarczającej pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione, w związku z czym nie wydajemy opinii z badania.
4. Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2012 roku oraz jego wynik z operacji za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. nr 152 z 2009 roku, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) i odpowiednio wydanymi na jej podstawie przepisami.



5. Oświadczenie depozytariusza Subfunduszu, zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostało dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku, o którym wydaliśmy raport z przeglądu z datą 22 sierpnia 2012 roku.

w imieniu  
Ernst & Young Audit sp. z o.o.  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
Nr ewidencyjny 130

Kluczowy Biegły Rewident



Dominik Januszewski  
Biegły Rewident  
Nr 9707

**ERNST & YOUNG**  
**AUDIT sp. z o.o.**  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 22 sierpnia 2012 roku