

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 (DzU z 2004 r. nr 146, poz. 1546, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „Ustawą”, oraz w Statucie.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Na dzień 30 czerwca 2012 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 UniTotal Trend	6 października 2009 r.
3	Subfundusz UniObligacje Aktywne *	7 kwietnia 2011 r.
4	Subfundusz UniWIBID	21 maja 2003

Czas trwania każdego Subfunduszu jest nieograniczony.

*) W dniu 16 grudnia 2010 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała zgodę na utworzenie Subfunduszu UniTotal Trend Bis (obecnie UniObligacje Aktywne) w Funduszu UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 7 kwietnia 2011 r. w związku z dokonaniem pierwszej wyceny.

W dniu 26 kwietnia 2011 r. Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy dokonał wpisu Subfunduszu UniObligacje Aktywne w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym.

Zgodnie z art. 38 ust. 2 Statutu UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfundusz UniEURIBOR może zostać zlikwidowany w przypadku spadku wartości aktywów netto danego subfunduszu poniżej kwoty 50 mln zł.

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz UniEURIBOR

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest ochrona realnej Wartości Aktywów Subfunduszu.

Zamiarem Subfunduszu jest osiągnięcie lepszego wyniku niż benchmark ustalony dla Subfunduszu. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Specjalizacja

Subfundusz należy do kategorii specjalistycznych.

Przy lokowaniu środków Subfundusz stosuje zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.

Kryteria doboru lokat

1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz, działający na rachunek Subfunduszu, 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 Fundusz, działający na rachunek Subfunduszu.

Dodatkowo stosuje się także kryteria:

- 1) płynności,
- 2) ceny,
- 3) dostępności,

- 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
 - 5) zgodności z ryzykiem kredytowym,
 - 6) wyceny,
 - 7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.
2. W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności.
 3. Od 70% do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu będzie lokowane 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.

Rodzaje lokat dokonywanych przez Subfundusz

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - 2) dłużne papiery wartościowe,
 - 3) kwity depozytowe i listy zastawne,
 - 4) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych,
 - 5) Jednostki Uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - 6) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – pod warunkiem że są zbywalne.
3. 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 papiery wartościowe objęte lub nabyte za granicą mogą stanowić do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu.

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 UniTotal Trend

Cel inwestycyjny

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

Subfundusz realizuje cel inwestycyjny, jako Subfundusz elastycznego inwestowania, poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w kategorii lokat, w jakie Subfundusz może lokować, w proporcji zależnej od oceny perspektyw rynków akcyjnych i dłużnych papierów wartościowych, z uwzględnieniem przewidzianych zasad dywersyfikacji lokat. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Subfundusz inwestuje zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Specjalizacja

Subfundusz należy do kategorii specjalistycznych. Jest subfunduszem typu mieszanego. Przy lokowaniu środków Subfundusz stosuje zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.

Kryteria doboru lokat

1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz, działający na rachunek Subfunduszu, jest maksymalizacja wzrostu Wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy zachowaniu założonej płynności.
2. Lokaty Subfunduszu w akcje i inne papiery wartościowe, w które Subfundusz lokuje swoje Aktywa, są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, w szczególności w przypadku papierów o charakterze udziałowym podstawowymi kryteriami będzie określenie rynkowych i technologicznych przewag firm oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem.
3. Lokaty Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne dłużne papiery wartościowe 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, prognozowanych zmian kształtu krzywej dochodowości i poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunku oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego oraz ratingów emitentów opracowywanych przez uznane agencje ratingowe. Ponadto w przypadku obligacji zamiennych na akcje zastosowanie będą miały również podstawowe kryteria doboru lokat Subfunduszu oraz warunki zamiany obligacji na akcje.

Dodatkowo stosuje się także kryteria:

- 1) płynności,
- 2) ceny,
- 3) dostępności,

- 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
 - 5) zgodności z ryzykiem kredytowym,
 - 6) wyceny,
 - 7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.
4. Lokaty w jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą dokonywane będą przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny wyników inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa lokowane są Aktywa Subfunduszu, z uwzględnieniem profili zysk/ryzyko, prognozy co do kształtowania się koniunktury gospodarczej kraju emitenta papierów wartościowych lub lokat, w które inwestuje dany fundusz inwestycyjny lub instytucja wspólnego inwestowania, przy uwzględnieniu specyfiki portfeli inwestycyjnych poszczególnych funduszy inwestycyjnych lub instytucji wspólnego inwestowania w danej kategorii.
 5. W odniesieniu do lokat w waluty obce, w jakie Subfundusz lokuje swoje Aktywa, stosowane są kryteria ryzyka kursowego danej waluty, oceny co do kształtowania się relacji poszczególnych walut portfela, a także dywersyfikacja portfela Subfunduszu pod względem zaangażowania Aktywów w lokaty denominowane w danej walucie.
 6. W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

Rodzaje lokat dokonywanych przez Subfundusz

1. Subfundusz jest Subfunduszem typu mieszanego, w którym środki pieniężne Uczestników będą lokowane do 100% w kategorii lokat, w których Subfundusz lokuje swoje Aktywa.
2. Fundusz lokuje swoje Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe,
 - 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz towarowe Instrumenty Pochodne,
 - 4) Jednostki Uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - 5) waluty obce,
 - 6) depozyty bankowe.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe – od 0% do 100% 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 wartość papierów wartościowych danego emitenta lub danego rodzaju będących przedmiotem krótkiej sprzedaży nie pomniejsza łącznej wartości lokat w papiery wartościowe tego emitenta lub tego rodzaju.
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.
8. Fundusz, na rachunek Subfunduszu może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:
 - 1) kontrakty terminowe gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa, oraz ceny towarów;
 - 2) opcje gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa oraz ceny towarów;
 - 3) transakcje wymiany walut, papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i indeksów giełdowych.

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz UniObligacje Aktywne

Cel inwestycyjny

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

Subfundusz realizuje cel inwestycyjny, jako Subfundusz elastycznego inwestowania, poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w kategorii lokat, w jakie Subfundusz może lokować, w proporcji zależnej od oceny perspektyw rynków akcyjnych i dłużnych papierów wartościowych, z uwzględnieniem przewidzianych zasad dywersyfikacji lokat. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu, z zastrzeżeniem, że 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 rynkach zagranicznych

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Specjalizacja

Subfundusz należy do kategorii specjalistycznych. Jest subfunduszem typu mieszanego. Przy lokowaniu środków Subfundusz stosuje zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.

Kryteria doboru lokat

1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz, działający na rachunek Subfunduszu, jest maksymalizacja wzrostu Wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy zachowaniu założonej płynności.
2. Lokaty Subfunduszu w akcje i inne papiery wartościowe, w które Subfundusz lokuje swoje Aktywa, są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, w szczególności w przypadku papierów o charakterze udziałowym podstawowymi kryteriami będzie określenie rynkowych i technologicznych przewag firm oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem.
3. Lokaty Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne dłużne papiery wartościowe 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, prognozowanych zmian kształtu krzywej dochodowości i poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunku oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego oraz ratingów emitentów opracowywanych przez uznane agencje ratingowe. Ponadto w przypadku obligacji zamiennych na akcje zastosowanie będą miały również podstawowe kryteria doboru lokat Subfunduszu oraz warunki zamiany obligacji na akcje.

Dodatkowo stosuje się także kryteria:

- 1) płynności,
 - 2) ceny,
 - 3) dostępności,
 - 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
 - 5) zgodności z ryzykiem kredytowym,
 - 6) wyceny,
 - 7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.
4. Lokaty w jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą dokonywane będą przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny wyników inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa lokowane są Aktywa Subfunduszu, z uwzględnieniem profili zysk/ryzyko, prognozy co do kształtowania się koniunktury gospodarczej kraju emitenta papierów wartościowych lub lokat, w które inwestuje dany fundusz inwestycyjny lub instytucja wspólnego inwestowania, przy uwzględnieniu specyfiki portfeli inwestycyjnych poszczególnych funduszy inwestycyjnych lub instytucji wspólnego inwestowania w danej kategorii.
 5. W odniesieniu do lokat w waluty obce, w jakie Subfundusz lokuje swoje Aktywa, stosowane są kryteria ryzyka kursowego danej waluty, oceny co do kształtowania się relacji poszczególnych walut portfela, a także dywersyfikacja portfela Subfunduszu pod względem zaangażowania Aktywów w lokaty denominowane w danej walucie.
 6. W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

Rodzaje lokat dokonywanych przez Subfundusz

1. Subfundusz jest Subfunduszem typu mieszanego, w którym środki pieniężne Uczestników będą lokowane do 100% w kategorii lokat, w których Subfundusz lokuje swoje Aktywa.
2. Fundusz lokuje swoje Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe,
 - 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz towarowe Instrumenty Pochodne,
 - 4) Jednostki Uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - 5) waluty obce,
 - 6) depozyty bankowe.

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 wartość papierów wartościowych danego emitenta lub danego rodzaju będących przedmiotem krótkiej sprzedaży nie pomniejsza łącznej wartości lokat w papiery wartościowe tego emitenta lub tego rodzaju.
4. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzycielności 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 UniWIBID

Cel inwestycyjny

Celem Subfunduszu jest ochrona realnej Wartości Aktywów Subfunduszu.

Zamiarem Subfunduszu jest osiągnięcie lepszego wyniku niż benchmark ustalony dla Subfunduszu.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Specjalizacja

Subfundusz należy do kategorii specjalistycznych.

Przy lokowaniu środków Subfundusz stosuje ograniczenia inwestycyjne obowiązujące dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.

Kryteria doboru lokat

1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz, działający na rachunek Subfunduszu, jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego przez uzyskanie rentowności wyższej niż określony benchmark przy zachowaniu wysokiej płynności oraz minimalizowaniu ryzyka niewypłacalności emitentów papierów wartościowych, w które inwestuje Subfundusz.
2. Fundusz, działający na rachunek Subfunduszu, może dokonywać lokat za granicą. Papiery wartościowe i wierzytelności objęte lub nabyte za granicą mogą stanowić do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu będzie lokowane w Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz 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. Udział Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz dłużnych papierów wartościowych w wartości Aktywów Subfunduszu nie powinien być niższy niż 70%.

Dodatkowo stosuje się także kryteria:

- 1) płynności,
- 2) ceny,
- 3) dostępności,
- 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
- 5) zgodności z ryzykiem kredytowym,
- 6) wyceny,
- 7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

Rodzaje lokat dokonywanych przez Subfundusz

1. Głównymi kategoriami lokat Subfunduszu są dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego.
2. Subfundusz, lokując swoje Aktywa, przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy.

3. Fundusz lokuje swoje Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - 2) dłużne papiery wartościowe,
 - 3) kwity depozytowe,
 - 4) listy zastawne,
 - 5) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych,
 - 6) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Do 20% Wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu.
2. 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.
3. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% Wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Depozyty bankowe w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.
5. 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.
6. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe.

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 2012 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 XII) Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Okres sprawozdawczy

Połączone sprawozdanie finansowe UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego sporządzone jest na dzień 30 czerwca 2012 r. i obejmuje okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r.

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 2012 r. zostało przeliczone na PLN przy zastosowaniu następujących kursów:

- Bilans – EUR 4,2613
- Rachunek wyniku z operacji – EUR 4,2246

Kontynuacja działania

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

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do dnia wydania opinii nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Subfunduszy UniObligacje Aktywne, UniWIBID oraz 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.

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

Zgodnie z art. 36 ust. 1 Statutu UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Fundusz może zostać zlikwidowany w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu poniżej kwoty 50 mln zł i podjęcia takiej decyzji przez Towarzystwo.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do dnia publikacji sprawozdania finansowego decyzja o likwidacji Subfunduszy UniTotal Trend oraz UniEURIBOR nie została podjęta przez Towarzystwo.

Dokonano następujących ujawnień w Informacji Dodatkowej do jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy dotyczących:

Sprawozdanie Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusze w dającej się przewidzieć przyszłości.

W dającej się przewidzieć przyszłości Zarząd Towarzystwa nie planuje likwidacji Subfunduszy.

W dniu 10 stycznia 2010 r. Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu prac związanych z utworzeniem Subfunduszu UniTotal Trend Bis w Funduszu UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym.

W dniu 22 października 2010 r. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. złożyło wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o wyrażenie zgody na utworzenie subfunduszu UniTotal Trend Bis w Funduszu UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym.

W dniu 16 grudnia 2010 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała zgodę na utworzenie Subfunduszu UniTotal Trend Bis w Funduszu UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Zgodnie z przepisami Ustawy o funduszach inwestycyjnych, Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. dokonało pierwszego ogłoszenia o zmianie Statutu UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w dniu 31 grudnia 2010 r. Zostało ono opublikowane na stronie internetowej www.union-investment.pl.

W dniu 25 stycznia 2011 r. Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. dokonało ogłoszenia o zmianie nazwy Subfunduszu UniTotal Trend Bis na UniTotal Trend Dłużny w Funduszu UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym. Zmiany weszły w życie w dniu publikacji ogłoszenia.

W dniu 4 kwietnia 2011 r. Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. dokonało ogłoszenia o rozpoczęciu przyjmowania zapisów na jednostki uczestnictwa Subfunduszu UniTotal Trend Dłużny wydzielonego w ramach UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

W dniu 6 kwietnia 2011 r. Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. podjął decyzję o zakończeniu zapisów na jednostki uczestnictwa subfunduszu UniTotal Trend Dłużny wydzielonego w ramach UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

W dniu 7 kwietnia 2011 r. odbyła się pierwsza Wycena Subfunduszu.

W dniu 26 kwietnia 2011 r. Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy dokonał wpisu Subfunduszu UniTotal Trend Dłużny w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym.

W dniu 19 grudnia 2011 r. Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. dokonało ogłoszenia o zmianie dotychczasowej nazwy Subfunduszu UniTotal Trend Dłużny na UniObligacje Aktywne. Ogłoszenie, o którym mowa powyżej, weszło w życie w dniu publikacji.

Zarząd Union Investment TFI S.A. postanowił o pobieraniu wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem w wysokości określonej w art. 106 Statutu poczynszy od dnia 1 sierpnia 2012 r.

Dodatkowo pragniemy poinformować o zmianach w statucie Funduszu UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, jakie miały miejsce w dniu 1 lutego 2012 r.

Zmiany te dotyczyły dywersyfikacji lokat dokonywanych przez Subfundusz UniTotal Trend i weszły w życie w terminie 3 miesięcy po dokonaniu ogłoszenia tj. 1 maja 2012 r.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do dnia publikacji sprawozdania finansowego decyzja o likwidacji Subfunduszy UniTotal Trend oraz UniEURIBOR nie została podjęta przez Towarzystwo.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do dnia wydania opinii nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Subfunduszy UniObligacje Aktywne, UniWIBID oraz 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.

Dane uzupełniające dotyczące zdarzeń występujących w okresie sprawozdawczym

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 UniWIBID wydzielonego w ramach UniFundusze Specjalistycznego 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.

Dane uzupełniające dotyczące zdarzeń występujących w okresie po dacie bilansowej

W związku z pozyskanymi w dniach 16-24 lipca 2012 r. informacjami dotyczącymi planowanej restrukturyzacji zadłużenia spółki Polimex-Mostostal S.A. oraz podpisaniem umowy pomiędzy emitentem obligacji a wierzycielami w sprawie powstrzymania się od egzekwowania zobowiązań wobec spółki, będącej emitentem obligacji, znajdujących się w portfelu Subfunduszu UniWIBID wydzielonego w ramach UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Towarzystwo w celu odzwierciedlenia ryzyka kredytowego i niepewności co do realizacji przez spółkę przyszłych przepływów finansowych z ww. obligacji podjęło decyzję o przeszacowaniu wartości obligacji wyemitowanych przez ww. spółkę oraz aktualizacji wartości godziwej instrumentu w bieżącej wycenie Subfunduszu.

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

Podmiotem, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego, jest Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy Rondo ONZ 1.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000006468 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Ernst & Young Audit sp. z o.o. została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 130.

Kategoria jednostek

Każdy z Subfunduszy Funduszu UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego ma jedną kategorię jednostek.

List do uczestników Funduszu

Szanowni Państwo,

Pierwsza połowa 2012 r. była niełatwym czasem dla rynków kapitałowych. Pierwsze sześć miesięcy 2012 r. cechował wysoki poziom zmienności, utrudniający uzyskanie spektakularnych zysków.

Pomimo dużego poziomu nieprzewidywalności, co do zachowania rynków finansowych, zarówno polskich, jak i zagranicznych, jesteśmy przekonani, że przyjęta przez nas strategia działania pozwoliła nam zaoferować Państwu adekwatną gamę rozwiązań finansowych, odpowiednio dopasowanych do panujących warunków.

W załączeniu przekazujemy Państwu półroczne sprawozdania finansowe zarządzanych przez Union Investment TFI S.A. funduszy według stanu na 30 czerwca 2012 r. i zapraszamy do szczegółowego zapoznania się z osiągniętymi wynikami. (Sprawozdanie finansowe subfunduszu UniLokata obejmuje okres od momentu powstania Subfunduszu tj. 10 stycznia 2012 r. do dnia 30 czerwca 2012 r.).

Wpływ czynników makroekonomicznych w pierwszej połowie 2012 r. na wyniki instrumentów dłużnych

Początek roku charakteryzował się dużą zmiennością oczekiwań dotyczących oficjalnych stóp procentowych. W pierwszych miesiącach część rynku w obawie o spowolnienie oczekiwała, iż Rada Polityki Pieniężnej (RPP) obniży stopę referencyjną. Jednak RPP widząc trwale utrzymującą się inflację powyżej ustalonego celu (4-5%) zdecydowała się na zacieśnienie polityki pieniężnej, podnosząc w maju stopę repo do 4,75%. Ten ruch wpłynął negatywnie na ceny obligacji we wspomnianym okresie.

Równocześnie w strefie euro pogłębiał się kryzys zadłużenia. Inwestorzy uciekali z rynków krajów mających problem z wypłacalnością, takich jak Grecja, Włochy czy Hiszpania do tzw. bezpiecznych przystani (Niemcy, Holandia, Dania). Na tym sentymencie zyskiwały także kraje spoza strefy euro, takie jak Polska, które oferowały bardzo atrakcyjne rentowności swoich obligacji skarbowych oraz cechowały się stosunkowo wysokim wzrostem PKB. W efekcie od kilku kwartałów zauważalny jest napływ inwestorów zagranicznych na rynek polskich obligacji, co dodatkowo wpłynęło pozytywnie na stopy zwrotu zarządzanych przez Union Investment TFI S.A. funduszy dłużnych.

Wpływ czynników dotyczących rynków akcji w pierwszej połowie 2012 r.

Pomimo obaw związanych z przyszłością strefy EURO i pogarszającymi się perspektywami globalnej gospodarki I półrocze 2012 r. było stosunkowo dobre dla inwestorów giełdowych. Warszawski Indeks Giełdowy odnotował wzrost o 8,55%, co na tle indeksów światowych było wynikiem plasującym się w połowie stawki. Indeks małych spółek SWIG80 wzrósł natomiast o 12,05%. Największy sektor, czyli banki, pozytywnie przyczynił się do wyników giełdy – indeks bankowy przyniósł zysk w wysokości 11,07%. Na drugim biegunie znajdowały się spółki z sektora budowlanego. Oczekiwane przez rynek problemy z rentownością kontraktów budowlanych odbiły się na całym sektorze. Spadek cen akcji osiągnął m.in. Polimex i Hydrobudowę. Spowolnienie gospodarcze przełożyło się także na zyski przedsiębiorstw, dla których na rok 2012 prognozowany jest średnio kilkuprocentowy wzrost – niższy niż w roku ubiegłym. Spodziewamy się, że problemy branży budowlanej mogą mieć ostatecznie przełożenie na niższe zyski banków.

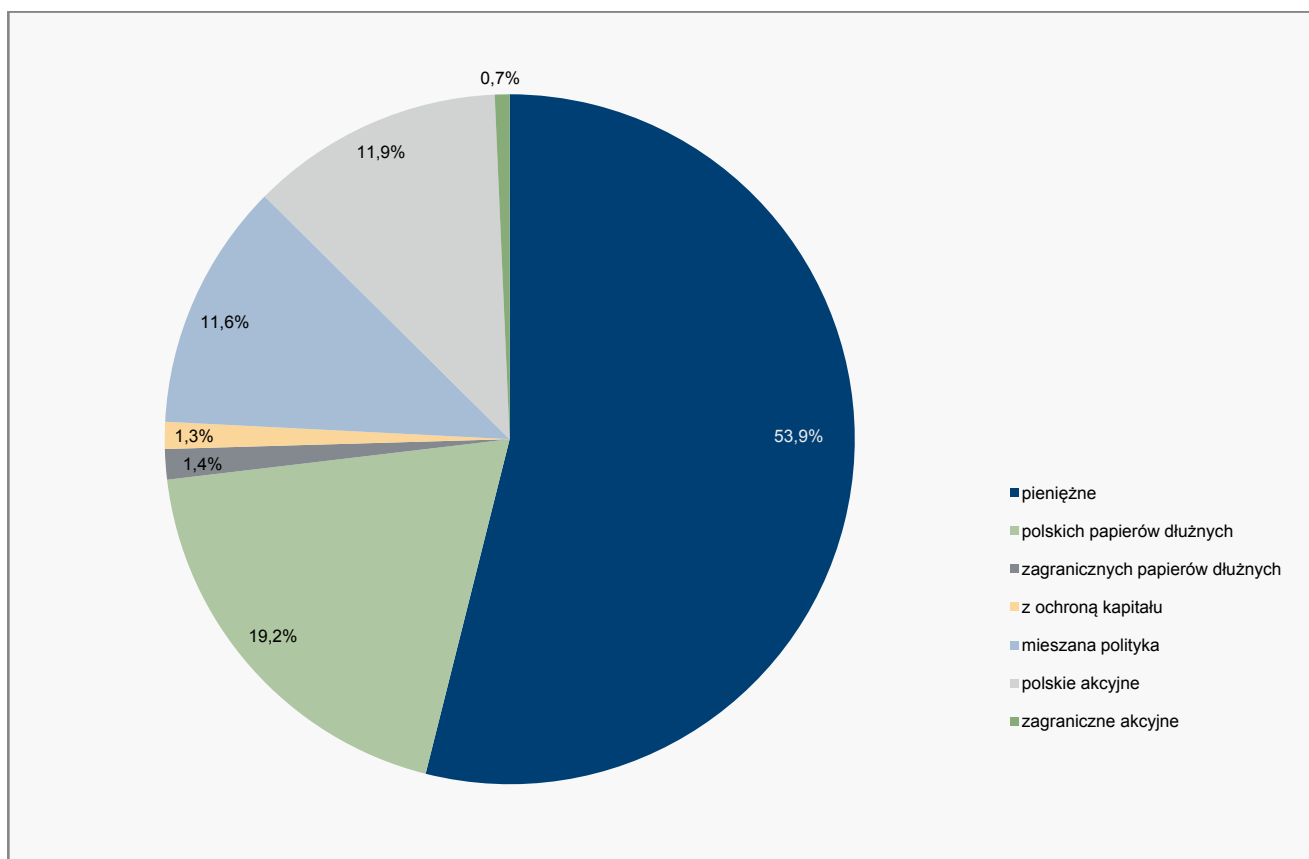
Na arenie międzynarodowej wciąż najważniejszymi wydarzeniami są problemy związane z kryzysem w strefie EURO, a także deficytem fiskalnym i problemami związanymi z podniesieniem limitu długu w USA. Z dużym prawdopodobieństwem właśnie te wydarzenia oraz sposoby radzenia sobie z nimi będą determinowały sytuację na rynkach akcyjnych, dłużnych i towarowych w kolejnych miesiącach 2012 r.

Półroczne wyniki subfunduszy zarządzanych przez Union Investment TFI S.A. przedstawiają się następująco:

Subfundusz	6M stopa zwrotu 2012
Wydzielony w funduszu UniFundusze ^{SFIO}	
UniWIBID (PLN)	-0,11%
UniEURIBOR (EUR)	1,71%
UniObligacje Aktywne (PLN)	9,06%
UniTotal Trend (PLN)	2,32%
Wydzielony w funduszu UniFundusze ^{FIO}	
UniKorona Pieniężny (PLN)	2,58%
UniLokata (PLN)	2,27%*
UniDolar Pieniężny (USD)	1,30%
UniKorona Obligacje (PLN)	6,61%
UniObligacje Nowa Europa (PLN)	10,67%
UniBezpieczna Alokacja (PLN)	1,07%
UniStabilny Wzrost (PLN)	4,44%
UniKorona Zrównoważony (PLN)	5,92%
UniKorona Akcje (PLN)	5,95%
UniAkcje Sektory Wzrostu (PLN)	4,79%
UniAkcje: Nowa Europa (PLN)	2,01%
UniAkcje Małych i Średnich Spółek (PLN)	6,57%
Wydzielony w funduszu ENERGA Trading ^{SFIO}	
Energa Trading 1	-1,18%

*stopa zwrotu w okresie sprawozdawczym 10.01.2012 – 30.06.2012

W rezultacie struktura aktywów zarządzanych przez Towarzystwo 30 czerwca 2012 r. wyglądała następująco:



Zmiany w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo w pierwszej połowie 2012 r.

W ramach regularnej weryfikacji oferty produktowej Towarzystwo podjęło decyzję o utworzeniu nowego subfunduszu pod nazwą UniLokata. UniLokata to szeroko dostępny subfundusz pieniężny oferujący możliwość codziennego wzrostu wartości środków przy minimalnej pierwszej wpłacie wynoszącej zaledwie 100 zł. Nowy subfundusz jest przeznaczony dla osób, które poszukują alternatywy dla lokat bankowych w krótkim horyzoncie inwestycyjnym (min. 3 miesięcy), a jednocześnie oczekują stałego dostępu do swoich pieniędzy bez utraty wypracowanych zysków.

Towarzystwo nieustannie dba o to, by jego oferta produktowa była dopasowana do potrzeb Inwestorów oraz zmiennych warunków rynkowych, dlatego od 16 kwietnia 2012 roku obowiązuje zmieniony regulamin prowadzenia Indywidualnych Kont Emerytalnych (IKE). Teraz Klienci mają jeszcze większy wybór produktów i usług dostępnych ramach IKE, m.in.: zwiększona liczba subfunduszy (o subfundusze UniLokata i UniKorona Pieniężny); możliwość aż 5-krotnej zmiany alokacji w ciągu roku; możliwość zmiany wariantu IKE.

Co więcej, w uzupełnieniu do już oferowanych Indywidualnych Kont Emerytalnych, od tego roku swoją przyszłą emeryturę Klienci Union Investment TFI SA mogą dodatkowo powiększać o oszczędności gromadzone na Indywidualnych Kontach Zabezpieczenia Emerytalnego (IKZE).

Ponadto 31 maja br. nasze Towarzystwo zdecydowało o zmianie benchmarku subfunduszu UniAkcje: Nowa Europa. Nowy benchmark subfunduszu ma następujący skład: 30% CECEEUR Composite Index (Polska, Czechy, Węgry), 40% RDX Index (Rosja, GDR's), 30% ISE National 30 (Turcja). Zmiana benchmarku jest pochodną modyfikacji polityki inwestycyjnej, co ma na celu: zwiększenie potencjału zysków z dynamicznie rozwijającego się rynku tureckiego oraz obniżenie zaangażowania aktywów subfunduszu na rynku rosyjskim oraz zwiększenie dywersyfikacji geograficznej.

Szanowni Państwo, przed nami kolejne półrocze 2012 r. Podobnie jak w poprzednim czekają na nas nowe wyzwania. Mamy nadzieję, że – podobnie jak dotychczas – wszystkim im sprostamy, spełniając Państwa oczekiwania.

Zapraszamy do inwestowania z Union Investment i korzystania z tych spośród zarządzanych przez nas subfunduszy, które najlepiej odpowiadają na Państwa potrzeby zarówno w aspekcie potencjalnych zysków jak i poziomu akceptacji zmienności wartości inwestycji w czasie.

Z wyrazami szacunku,

/-/
Małgorzata Góra-Dubiela
Prezes Zarządu

/-/
Zbigniew Jakubowski
Wiceprezes Zarządu

/-/
Małgorzata Popielewska
Członek Zarządu

Półroczne połączone sprawozdanie finansowe

Półroczne połączone sprawozdanie finansowe UniFundusze Specjalistycznego 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 połączonego sprawozdania finansowego UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Funduszem), dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na 30 czerwca 2012 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 2012 r. o łącznej wartości 1 782 140 tys. zł,
3. połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2012 r., wykazujący Aktywa Netto i kapitały w wysokości 1 702 437 tys. zł,
4. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 4 702 tys. zł,
5. połączone zestawienie zmian w Aktywach Netto za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r.

/-/

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.

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

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	6093	6385	0,35	8080	7492	0,38
Warranty subskrypcyjne				200	168	0,01
Prawa do akcji	Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Listy zastawne	289600	293796	15,95	271735	275129	13,77
Dłużne papiery wartościowe	1516842	1480425	80,38	1485728	1506359	75,41
Instrumenty pochodne	888	1135	0,06	0	151	0,01
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						
Razem	1813823	1782140	96,76	1766144	1789692	89,59

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Połączony bilans

Sporządzany na dzień 30 czerwca 2012 r. (w tys. zł)

	30.06.2012	31.12.2011
I. Aktywa	1841829	1997658
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7268	11608
2. Należności	52421	3010
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	193348
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym dłużne papiery wartościowe	280248	135254
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym dłużne papiery wartościowe.	272917	127762
6. Nieruchomości	1501892	1654438
7. Pozostałe aktywa	1207508	1378597
0	0	0
0	0	0
II. Zobowiązania	139392	53193
III. Aktywa netto (I-II)	1702437	1944465
IV. Kapitał Funduszu	1452055	1698711
1. Kapitał wpłacony	12919556	10810536
2. Kapitał wyplacony (wielkość ujemna)	-11467501	-9111825
V. Dochody zatrzymane	306952	246799
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	310745	253020
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3793	-6221
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-56663	-1212
VII. Różnice kursowe z przeliczenia wyniku z operacji za okres sprawozdawczy, w tym:	93	167
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	138	253
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-34	-30
Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-11	-56
VIII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI+VII)	1702437	1944465

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Połączony rachunek wyniku z operacji 1 stycznia – 30 czerwca 2012 roku (w tys. zł)

	1.01.2012 – 30.06.2012	1.01.2011 – 31.12.2011	1.01.2011 – 30.06.2011
I. Przychody z lokat	71229	114163	55112
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	101	1181	367
2. Przychody odsetkowe	70851	112649	54557
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	277	333	188
5. Pozostałe	0	0	0
II. Koszty operacyjne	13860	22842	11470
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	11415	19267	9984
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Oplata dla Depozytariusza	13	68	13
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	337	475	257
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	1	1	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	81	79
10. Koszty odsetkowe	1834	2708	958
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	260	194	140
13. Pozostałe	0	48	39
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	357	638	353
IV. Koszty Funduszu netto	13503	22204	11117
V. Przychody z lokat netto	57726	91959	43995
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-53024	-11373	447
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	2427	-7108	2045
z tytułu różnic kursowych	-330	-265	-624
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-55451	-4265	-1598
z tytułu różnic kursowych.	686	-556	-402
VII. Wynik z operacji	4702	80586	44442

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Połączone zestawienie zmian w Aktywach Netto 1 stycznia – 30 czerwca 2012 roku (w tys. zł)

Zestawienie zmian w Aktywach Netto	1.01.2012 – 30.06.2012	1.01.2011 – 31.12.2011
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1943675	1546814
różnice kursowe z przeliczenia wynikająca z przeliczenia sald *)	-790	2533
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	4702	80586
a) przychody z lokat netto	57726	91959
różnice kursowe z przeliczenia	4	125
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2427	-7108
różnice kursowe z przeliczenia	-10	30
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-55451	-4265
różnice kursowe z przeliczenia	10	-85
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji, w tym:	4706	80656
różnice kursowe z przeliczenia	4	70
4. Różnice kursowe z przeliczenia wyniku z operacji za okres sprawozdawczy, w tym:	4	70
a) przychody z lokat netto	4	125
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-10	30
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	10	-85
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:	-245944	316995
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	2112167	3983482
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-2358111	-3666487
7. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-241238	397651
8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1702437	1944465
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	2251496	1900632

*) 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.



Warszawa, dn. 22 sierpnia 2012 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 (DzU 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,
- UniTotal Trend,
- UniObligacje Aktywne (do dnia 19 grudnia 2011 roku UniTotal Trend Dłużny),
- UniWIBID

(zwanego dalej Funduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów Funduszu i wydzielonych w jego ramach Subfunduszy zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych, jak też pożytków z nich wynikających przedstawionych w:

- połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od dnia 01.01.2012 roku do dnia 30.06.2012 roku,
 - jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu UniEURIBOR za okres od dnia 01.01.2012 roku do dnia 30.06.2012 roku,
 - jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu UniTotal Trend za okres od dnia 01.01.2012 roku do dnia 30.06.2012 roku,
 - jednostkowym sprawozdaniu UniObligacje Aktywne za okres od dnia 01.01.2012 roku do dnia 30.06.2012 roku,
 - jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu UniWIBID za okres od dnia 01.01.2012 roku do dnia 30.06.2012 roku,
- są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Piotr Zaczek
Prokurent
(-)

Bartłomiej Polewczyk
Pełnomocnik
(-)

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

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

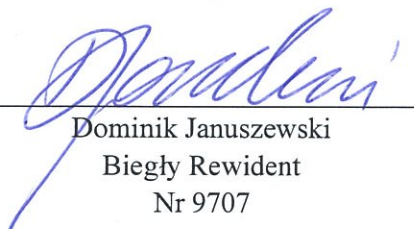
1. Przeprowadziliśmy przegląd półrocznego połączonego sprawozdania finansowego UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11, obejmującego wprowadzenie do połączonego półrocznego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 roku, połączony rachunek wyniku z operacji oraz połączone zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku („załączone połączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego połączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymaganymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych wchodzących w skład Funduszu subfunduszy: UniEURIBOR, UniTotal Trend, UniWIBID, UniObligacje Aktywne („Subfundusze”) 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 połączonego 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 dokumentację, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym połączonym sprawozdaniu finansowym 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 wymaganymi 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 połączone sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymaganymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Funduszu 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. Do załączonego połączonego sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza oraz jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy.

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