

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 2013 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 UniWIBID	21 maja 2003 r.
4	Subfundusz UniObligacje Aktywne	7 kwietnia 2011 r.

Czas trwania każdego Subfunduszu jest nieograniczony.

Przedstawiona poniżej polityka inwestycyjna Subfunduszy obowiązywała na dzień 30 czerwca 2013 r.

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 w likwidacji

W dniu 9 lipca 2013 r. Towarzystwo na podstawie art. 38 ust. 2 Statutu UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego podjął decyzję o likwidacji Subfunduszu.

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 absolutnej stopy zwrotu. 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 absolutnej stopy zwrotu, w którym środki pieniężne Uczestników będą lokowane w kategorii lokat określone w art. 50 ust. 2 pkt 1), 2), 4), 5) i 6) Statutu. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Ze względu na przyjętą politykę inwestycyjną zaangażowanie Subfunduszu w dane kategorie lokat i ich procentowy udział w Aktywach Subfunduszu może być zmienny w czasie, co zależy od indywidualnych decyzji zarządzającego Subfunduszem i od przyjętej strategii inwestycyjnej Subfunduszu. Subfundusz dąży do osiągania zysku w różnych warunkach rynkowych bez odnoszenia się do określonego benchmarku. Zmienne ryzyko inwestycyjne Subfunduszu może mieć wpływ na wahania jednostki uczestnictwa Subfunduszu.
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, pod warunkiem, że są zbywalne,
 - 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 uwzględnia się instrumenty finansowe będące przedmiotem Krótkiej Sprzedaży w odpowiednich limitach inwestycyjnych wynikających z przepisów Ustawy oraz ze Statutu w ten sposób, że ustala się dla każdego instrumentu odrębnie różnicę między wartością instrumentów finansowych będących w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu a wartością takich samych instrumentów finansowych będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży, a następnie wartość bezwzględna z tak otrzymanej wielkości traktuje jako zaangażowanie wynikające z określonego instrumentu.
4. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Zasad, o których mowa w 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 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.
3. Fundusz lokuje swoje Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - 2) dłużne papiery wartościowe,
 - 3) kwity depozytowe,
 - 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) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe oraz inne prawa majątkowe, które, zgodnie z Ustawą, mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu, na zasadach określonych w ust. 9.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Środki pieniężne Uczestników będą lokowane przez Fundusz na rachunek Subfunduszu w Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz w inne dłużne papiery wartościowe, w przypadku których czas pozostający do wykupu nie przekracza 397 dni lub wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresów nie dłuższych niż 397 dni, przy czym udział pozostałych kategorii lokat określonych w art. 91 ust. 2 musi być niższy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot oraz wierzytelności wobec tego podmiotu nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Ograniczeń dla papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot, o których mowa powyżej, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub wierzytelności emitowane, poręczane lub gwarantowane przez:
 - 1) Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski,
 - 2) państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD.
4. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% Wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Depozyty bankowe w 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.

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

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

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 absolutnej stopy zwrotu, w którym środki pieniężne Uczestników będą lokowane w kategorii lokat określone w art. 100 ust. 2 pkt 1), 2), 4), 5) i 6) Statutu. 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. Ze względu na przyjętą politykę inwestycyjną zaangażowanie Subfunduszu w dane kategorie lokat i ich procentowy udział w Aktywach Subfunduszu może być zmienny w czasie, co zależy od indywidualnych decyzji zarządzającego Subfunduszem i od przyjętej strategii inwestycyjnej Subfunduszu. Zmienne ryzyko inwestycyjne Subfunduszu może mieć wpływ na wahania jednostki uczestnictwa Subfunduszu.

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 uwzględnia się instrumenty finansowe będące przedmiotem Krótkiej Sprzedaży w odpowiednich limitach inwestycyjnych wynikających z przepisów Ustawy oraz z Statutu w ten sposób, że ustala się dla każdego instrumentu odrębnie różnicę między wartością instrumentów finansowych będących w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu a wartością takich samych instrumentów finansowych będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży, a następnie wartość bezwzględną z tak otrzymanej wielkości traktuje jako zaangażowanie wynikające z określonego instrumentu.
4. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzycelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu
5. Zasad, o których mowa w pkt 4, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
 - 1) Skarb Państwa,
 - 2) Narodowy Bank Polski,
 - 3) państwo należące do OECD,
 - 4) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.

6. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% Wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym łączna wartość lokat w listy zastawne nie może przekraczać 50% Wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Lokaty w waluty obce nie mogą stanowić więcej niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do jednej waluty obcej, przy czym łączna wartość lokat w waluty obce nie może stanowić więcej niż 100% Wartości Aktywów Subfunduszu.

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 2013 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 2013 r. i obejmuje okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 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 2013 r. zostało przeliczone na PLN przy zastosowaniu następujących kursów:

- Bilans – EUR 4,3292
- Rachunek wyniku z operacji – EUR 4,2140

Kontynuacja działania

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

Zgodnie z art. 36 ust. 3 Statutu UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Fundusz może ulec rozwiązaniu jeżeli Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej kwoty 50 mln zł lub Towarzystwo podejmie taką decyzję zgodnie z w art. 36 ust. 3 Statutu.

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

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do dnia publikacji sprawozdania wystąpiły przesłanki do zlikwidowania Subfunduszu EURIBOR, jednak decyzja o likwidacji Subfunduszu nie została podjęta przez Towarzystwo.

W okresie sprawozdawczym, jak również na datę bilansową, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu UniTotal Trend była poniżej kwoty 50 mln zł.

W dniu 9 lipca 2013 r. Towarzystwo na podstawie art. 38 ust. 2 Statutu UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego podjął decyzję o likwidacji tego Subfunduszu.

Dla pozostałych Subfunduszy w okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do dnia publikacji sprawozdania finansowego nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Funduszu lub Subfunduszu, 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.

Informacje Dodatkowe

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

Subfundusz UniEuribor

Wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem

W dniu 14 marca 2013 r. Zarząd Union Investment TFI S.A. podjął uchwałę w sprawie zmiany z dniem 14 marca 2013 r. stawki opłaty za zarządzanie Subfunduszem z 0,6% w skali roku do wysokości 0,8% w skali roku.

Subfundusz UniWIBID

Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie Subfunduszem

W dniu 15 stycznia 2013 r. Zarząd Union Investment TFI S.A. podjął uchwałę w sprawie pobierania opłaty zmiennej za zarządzanie Subfunduszem UniWIBID.

W dniu 12 lutego 2013 r. Zarząd Union Investment TFI S.A. podjął uchwałę w sprawie naliczania i niepobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem UniWIBID, uchylając tym samym uchwałę Zarządu Towarzystwa z dnia 15 stycznia 2013 r.

Zarząd Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA niniejszym postanowił w dniu 22 marca 2013 r. o nienaliczaniu i niepobieraniu wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem od dnia 1 kwietnia 2013 r., uchylając tym samym uchwałę Zarządu Towarzystwa z dnia 12 lutego 2013 r.

Zmiana rodzaju i kryteriów doboru lokat Subfunduszy

Dnia 14 listopada 2012 r. zostało opublikowane ogłoszenie o zmianach w statucie Funduszu UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. Zmiany te dotyczyły kryteriów doboru lokat przez Subfundusz UniEURIBOR, UniTotal Trend w likwidacji, UniWIBID oraz dodatkowo rodzaju dokonywanych lokat na Subfunduszu UniObligacje Aktywne. Zmiany weszły w życie w terminie 3 miesięcy po dokonaniu ogłoszenia tj. 14 lutego 2013 r.

Dane uzupełniające dotyczące zdarzeń, jakie wystąpiły w okresie sprawozdawczym oraz po okresie sprawozdawczym

Subfundusz UniWIBID

W dniu 11 marca 2013 r. UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty działający w imieniu Subfunduszu UniWIBID zawarł z niezależnym podmiotem trzecim umowę partycypacji, w wyniku której, ryzyka ekonomiczne związane z bieżącą oraz przyszłą sytuacją spółki PBG S.A. w upadłości układowej, w tym również wynikające z trwającego postępowania upadłościowego, nie powinny mieć wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu UniWIBID wydzielonego w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym, a tym samym na cenę jednostki uczestnictwa Subfunduszu UniWIBID wydzielonego w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym.

Subfundusz UniObligacje Aktywne

Towarzystwo w celu odzwierciedlenia ryzyka kredytowego i niepewności co do realizacji przyszłych przepływów finansowych z obligacji wyemitowanych przez spółkę Polimex-Mostostal S.A. podjęło w dniach 23 kwietnia 2013 roku oraz 18 czerwca 2013 roku decyzje o ujęciu w tych Dniach Wyceny odpisów aktualizujących wartość obligacji odpowiednio do poziomu 55% wartości nominalnej obligacji oraz 55% należnych odsetek, a następnie do poziomu 30% wartości nominalnej obligacji oraz 30% należnych odsetek (w dniu 18 czerwca 2013 roku).

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 uczestnictwa.

List do uczestników subfunduszy

Szanowni Państwo,

pierwsza połowa 2013 r. okazała się niełatwym okresem dla inwestorów. W ciągu ostatnich kilku miesięcy byliśmy świadkami zawirowań na światowych rynkach finansowych – odczuliśmy je również w Polsce. Zarówno na rynku długu, jak i na parkietach obserwowaliśmy dużą zmienność, która odbiła się na wynikach funduszy inwestycyjnych.

Mimo sporej niepewności ostatnie półrocze można uznać za udane dla subfunduszy pieniężnych spod parasola UniFundusze^{SFIO}. Subfundusz UniWIBID może pochwalić się stopą zwrotu na poziomie 2,97%, UniEURIBOR zarobił z kolei 1,04%.

W załączeniu przekazujemy Państwu półroczne sprawozdania finansowe funduszy zarządzanych przez Union Investment TFI S.A. (według stanu na 30 czerwca 2013 r.) i zapraszamy do szczegółowego zapoznania się z osiągniętymi wynikami.

Wpływ czynników rynkowych na wyniki instrumentów dłużnych w pierwszej połowie 2013 r.

Rok 2013 Rada Polityki Pieniężnej (RPP) rozpoczęła od chłodzenia oczekiwań na dalsze obniżki stóp procentowych. Po posiedzeniu 06 marca 2013 r., kiedy RPP obniżyła stopy o 50 punktów bazowych do poziomu 3,25%, dała jasno do zrozumienia, że "marcowa decyzja stanowi dopełnienie rozpoczętego w listopadzie 2012 r. cyklu łagodzenia polityki pieniężnej".

Szybko się jednak okazało, że dane makroekonomiczne wskazują, że osłabienie wzrostu gospodarczego w Polsce jest większe niż RPP się spodziewała. Dodatkowo, informacje o upadku systemu bankowego na Cyprze i nienajlepsze dane makroekonomiczne gospodarek na świecie spowodowały kolejną falę powrotu do inwestycji w obligacje z tzw. "bezpiecznych przystani". Większy popyt na amerykańskie i niemieckie obligacje dziesięcioletnie skutkowało spadkiem ich rentowności, na czym skorzystały także obligacje emitowane przez Polskę. Doprowadziło to do spadku rentowności polskich obligacji skarbowych do historycznego poziomu ok. 3% z poziomu 4% notowanego na początku 2013 r.

RPP kontynuowała cięcia stóp procentowych i sprowadziła stopę bazową do historycznie najniższego poziomu 2,5%.

Niestety czerwcową zapowiedź szefa Fed Bena Bernanke, dotycząca "planu wyjścia" i ograniczenia skupu aktywów finansowych (czyli podaży taniego pieniądza), zmieniła sytuację na rynkach światowych i doprowadziła do gwałtownej przeceny większości aktywów finansowych na świecie. Dodatkowo, w Polsce pojawił się temat reformy OFE, który pogłębił poczucie niepewności wśród inwestorów. Proponowane zmiany z jednej strony mogłyby poprawić wskaźniki długu do PKB, jednak z drugiej – zwiększyć udział inwestorów zagranicznych, co mogłoby generować większą zmienność.

Wszystkie te czynniki ryzyka ponownie spowodowały wzrost rentowności polskich dziesięcioletnich obligacji skarbowych do poziomu powyżej 4%.

Zwiększona zmienność jest normalnym zjawiskiem w momencie, kiedy mamy do czynienia z wieloma zewnętrznymi czynnikami niepewności, wynikającymi z polityki największych banków centralnych, oraz z wewnętrznymi czynnikami niepewności, wynikającymi ze zmian w OFE lub w finansach publicznych. W naszej ocenie rynek powinien się uspokoić, kiedy zostaną podjęte wiążące decyzje kierunkowe.

Zmiany rentowności 10-letnich obligacji polskich w pierwszym półroczu 2013 r.



Źródło: Bloomberg

Wpływ czynników dotyczących rynków akcji w pierwszej połowie 2013 r.

Pierwsza połowa 2013 r. okazała się burzliwa również dla rynku akcji. Po ostatnich miesiącach 2012 r., bardzo dobrych dla podmiotów inwestujących na warszawskiej giełdzie (indeks WIG w listopadzie i grudniu wzrósł niemal o 10%), pierwsze miesiące 2013 r. przyniosły niewielkie spadki. Indeks szerokiego rynku stracił w dwóch pierwszych miesiącach prawie 2,5%. Marzec tylko pogłębił obniżki i tym samym I kwartał 2013 r. warszawska giełda kończyła ze stratą prawie 5%.

Warto zaznaczyć, że nie wszystkie indeksy na warszawskiej giełdzie odnotowały spadki. Pierwsza połowa roku była zdecydowanie czasem małych i średnich spółek. Indeksy sWIG80 oraz mWIG40 w I kwartale 2013 r. zyskały odpowiednio 4,74% oraz 2,83%. Gorzej radziły sobie największe spółki wchodzące w skład indeksu WIG20 i to one w głównej mierze są odpowiedzialne za spadki w pierwszych miesiącach roku.

Obraz rynku w II kwartale 2013 r. nie uległ zmianie. Nadal zdecydowanie lepsze rezultaty osiągały indeksy małych i średnich spółek – sWIG80 i mWIG40 zyskały odpowiednio 7,11% oraz 5,80%, podczas gdy indeks WIG zakończył kwartał stratą w wysokości 0,89%. Zapowiedź Fed, że możliwe jest ograniczenie skupu obligacji rządowych, wywołała w czerwcu przecenę na rynkach akcji na całym świecie. Ten efekt na warszawskim parkiecie został jeszcze wzmocniony przez plany reformy OFE. W rezultacie indeks WIG zakończył pierwsze półrocze 2013 r. stratą 5,72%. Natomiast hossą na rynku małych i średnich spółek sprawiła, że indeksy sWIG80 oraz mWIG40 zyskały w ciągu pierwszych sześciu miesięcy roku odpowiednio 12,19% oraz 8,79%.

W minionym półroczu najlepsze na polskim rynku okazały się sektory spółek chemicznych, budowlanych oraz mediowych. Ich indeksy wzrosły odpowiednio o 15,83%, 9,51% oraz 8,33%. Natomiast najgorsze wyniki osiągnął lider wzrostów z ubiegłego roku, czyli sektor spółek surowcowych, który stracił na wartości 36%. Nieco lepszy, ale również ujemny rezultat zanotował indeks WIG-Telekomunikacja, który zakończył półrocze ze stratą prawie 30%.

Wyniki subfunduszy UniFundusze^{SFIO} zarządzanych przez Union Investment TFI w pierwszej połowie 2013 r.

Wydarzenia na rynkach kapitałowych w pierwszej połowie 2013 r. były dużym wyzwaniem dla zarządzających, których celem było wypracowanie w trudnych warunkach możliwie jak najwyższych stóp zwrotu subfunduszy. Półroczne wyniki subfunduszy UniFundusze^{SFIO} zarządzanych przez Union Investment TFI przedstawiały się następująco:

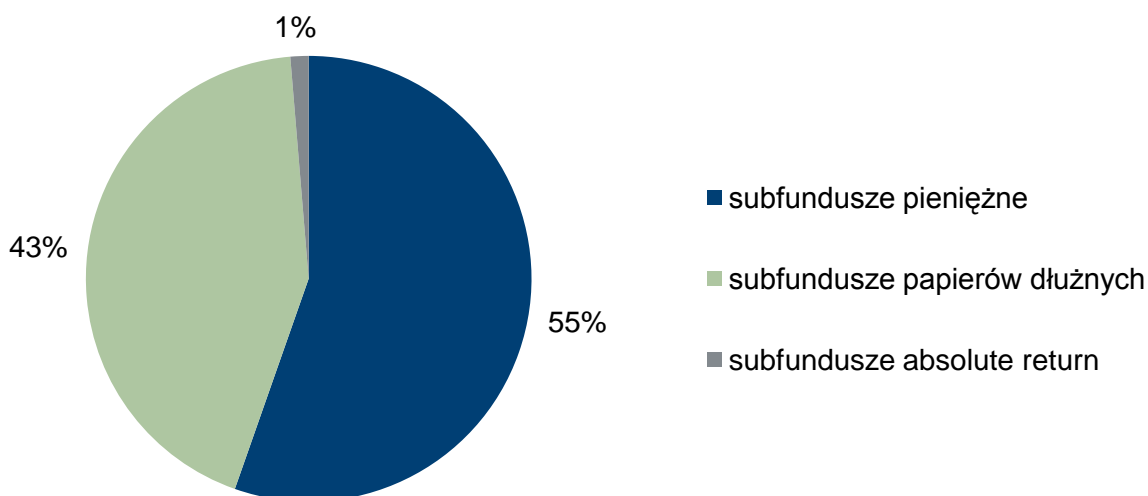
Subfundusz	6-miesięczna stopa zwrotu w pierwszej połowie 2013 r.
UniFundusze^{SFIO}	
UniWIBID (PLN)	2,97%
UniEURIBOR (EUR)	1,04%
UniObligacje Aktywne (PLN)	-3,07%
UniTotal Trend w likwidacji (PLN)	-3,38%

Źródło: Opracowanie własne Union Investment TFI S.A.

Napływy do subfunduszy UniFundusze^{SFIO} zarządzanych przez Towarzystwo w pierwszej połowie 2013 r.

W pierwszej połowie 2013 r. aktywa netto o największej wartości zasilily subfundusz UniWIBID (ok. 107 mln zł napływów). Pozostałe subfundusze spod parasola UniFundusze^{SFIO} zakończyły półrocze ujemnymi napływami.

W rezultacie struktura aktywów subfunduszy UniFundusze^{SFIO} zarządzanych przez Union Investment TFI 28 czerwca 2013 r. wyglądała następująco:



Źródło: Opracowanie własne Union Investment TFI S.A.

Szanowni Państwo, przed nami pełna wyzwań druga połowa 2013 r. Będziemy zaszczytzeni, jeśli zdecydują się Państwo kontynuować inwestycje z Union Investment i zapewniamy, że dołożymy wszelkich starań, aby sprostać Państwa oczekiwaniom, wypracowując jak najlepsze wyniki.

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 2013 r. obejmujące okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 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 2013 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 2013 r. o łącznej wartości 1 103 802 tys. zł,
3. połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2013 r., wykazujący Aktywa Netto i kapitały w wysokości 834 351 tys. zł,
4. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r., wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 1 772 tys. zł,
5. połączone zestawienie zmian w Aktywach Netto za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 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, 28 sierpnia 2013 r.

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Tabela główna

Składniki lokat	30.06.2013			31.12.2012								
	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	2044	892	0,07	3363	4203	0,41						
Warranty subskrypcyjne	Nie dotyczy			Nie dotyczy								
Prawa do akcji				2184	2184	0,21						
Prawa poboru				Nie dotyczy								
Kwity depozytowe				Nie dotyczy								
Listy zastawne	54010	54372	4,42	70254	71385	6,95						
Dłużne papiery wartościowe	1034097	1047813	85,23	1003577	936562	91,23						
Instrumenty pochodne	336	725	0,06	227	2677	0,26						
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							1090487	1103802	89,78	1079605	1017011	99,06

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Połączony bilans

Sporządzany na dzień 30 czerwca 2013 r. (w tys. zł)

	30.06.2013	31.12.2012
I. Aktywa	1229489	1026640
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12275	9569
2. Należności	80086	60
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	33326	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym dłużne papiery wartościowe	697292	629017
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym dłużne papiery wartościowe.	696051	624408
6. Nieruchomości	406510	387994
7. Pozostałe aktywa	351762	312155
0	0	0
0	0	0
II. Zobowiązania	395138	247238
III. Aktywa netto (I-II)	834351	779402
IV. Kapitał Funduszu	572933	516405
1. Kapitał wpłacony	14788381	14084225
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-14215448	-13567820
V. Dochody zatrzymane	270501	344550
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	349885	334236
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-79384	10314
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-9256	-81533
VII. Różnice kursowe z przeliczenia wyniku z operacji za okres sprawozdawczy, w tym:	173	-20
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	273	-35
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-85	18
Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-15	-3
VIII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI+VII)	834351	779402

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Połączony rachunek wyniku z operacji za okres 1 stycznia – 30 czerwca 2013 r. (w tys. zł)

	1.01.2013 – 30.06.2013	1.01.2012 – 31.12.2012	1.01.2012 – 30.06.2012
I. Przychody z lokat	28032	111033	71229
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	345	101
2. Przychody odsetkowe	26460	109913	70851
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	1572	376	277
5. Pozostałe	0	399	0
II. Koszty operacyjne	12599	30380	13860
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	7235	23181	11415
w tym z tytułu wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie	0	3566	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Oplata dla Depozytariusza	15	33	13
4. Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	244	512	337
5. Oplaty 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	2	1
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	4833	6377	1834
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	272	275	260
13. Pozostałe	0	0	0
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	216	563	357
IV. Koszty Funduszu netto	12383	29817	13503
V. Przychody z lokat netto	15649	81216	57726
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-17421	-63786	-53024
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-89698	16535	2427
z tytułu różnic kursowych	-661	1759	-330
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	72277	-80321	-55451
z tytułu różnic kursowych.	3452	-1482	686
VII. Wynik z operacji	-1772	17430	4702

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Połączone zestawienie zmian w Aktywach Netto za okres 1 stycznia – 30 czerwca 2013 r. (w tys. zł)

Zestawienie zmian w Aktywach Netto	1.01.2012 – 30.06.2013	1.01.2012 – 31.12.2012
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	782159	1942795
różnice kursowe z przeliczenia wynikająca z przeliczenia sald *)	2757	-1670
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-1772	17430
a) przychody z lokat netto	15649	81216
różnice kursowe z przeliczenia	27	-34
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-89698	16535
różnice kursowe z przeliczenia	5	34
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	72277	-80321
różnice kursowe z przeliczenia	-16	-21
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji, w tym:	-1756	17409
różnice kursowe z przeliczenia	16	-21
4. Różnice kursowe z przeliczenia wyniku z operacji za okres sprawozdawczy, w tym:	16	-21
a) przychody z lokat netto	27	-34
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5	34
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-16	-21
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:	53948	-1180802
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	696162	3280338
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-642214	-4461140
7. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	52192	-1163393
8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	834351	779402
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	804936	1710141

*) 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, dnia 28 sierpnia 2013 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

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

- UniEURIBOR,
- UniTotal Trend,
- UniObligacje Aktywne,
- 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 przytłoków z nich wynikających przedstawionych w:

- połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 30.06.2013 roku,
- jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu UniEURIBOR za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 30.06.2013 roku,
- jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu UniTotal Trend za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 30.06.2013 roku,
- jednostkowym sprawozdaniu UniObligacje Aktywne za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 30.06.2013 roku,
- jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu UniWIBID za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 30.06.2013 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 2013 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 półrocznego połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2013 roku, połączony rachunek wyniku z operacji oraz połączone zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 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 2013 roku oraz jego wynik z operacji za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013.330, 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 28 sierpnia 2013 roku