

Roczne połączone sprawozdanie finansowe

Roczne połączone sprawozdanie finansowe UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r. obejmujące okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 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 rocznego połączonego sprawozdania finansowego UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Funduszem), dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na 31 grudnia 2013 r. oraz wyniku z operacji za okres kończący się tego dnia.

Roczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje:

1. wprowadzenie do rocznego połączonego sprawozdania finansowego;
2. połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. o łącznej wartości 990 445 tys. zł,
3. połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 r., wykazujący Aktywa Netto i kapitały w wysokości 954 626 tys. zł,
4. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 21 888 tys. zł,
5. połączone zestawienie zmian w Aktywach Netto za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 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, 07 kwietnia 2014 r.

List do uczestników Subfunduszy

Szanowni Państwo,

Rok 2013 można uznać za udany dla instrumentów pieniężnych, które przyniosły w tym czasie wyższe zyski niż długoterminowe papiery dłużne. Na szczególną uwagę zasługuje subfundusz UniWIBID Plus, którego stopa zwrotu w 2013 r. wyniosła 4,96%.

W załączeniu przekazujemy Państwu roczne sprawozdanie finansowe funduszu UniFundusze^{SFIO}, zarządzanego przez Union Investment TFI S.A. według stanu na 31 grudnia 2013 r. i zapraszamy do szczegółowego zapoznania się z osiągniętymi wynikami.

Wpływ czynników makroekonomicznych na wyniki instrumentów dłużnych w 2013 r.

Obserwowany w 2012 r. napływ kapitału zagranicznego na polski rynek trwał nadal w pierwszych miesiącach 2013 r. Rentowności polskich obligacji 10-letnich, które z końcem grudnia 2012 r. osiągnęły 3,80%, na początku maja 2013 r. spadły do historycznie najniższych poziomów, wynoszących 3,10–3,15%. Dobra aura dla polskich obligacji była wynikiem łagodzenia polityki pieniężnej przez NBP (na początku lipca 2013 r. RPP obniżyła stopę referencyjną do rekordowo niskiego poziomu 2,50%).

Od maja mieliśmy jednak do czynienia z odwróceniem trendu, spowodowanym obawami przed wygaszaniem przez amerykański bank centralny programu luzowania ilościowego (Quantitative Easing). Poprawa sytuacji na rynku pracy w USA, a także rosnące wartości wskaźników wyprzedzających, z miesiąca na miesiąc coraz wyraźniej wskazywały, że program stymulacji monetarnej może dobiegać końca.

Lokalnym czynnikiem osłabiającym ceny polskich obligacji była rządowa zapowiedź zwiększenia oczekiwanego deficytu budżetowego, co w konsekwencji doprowadziło do wzmożonej podaży obligacji w III i IV kwartale 2013 r. W takim otoczeniu rentowności polskich papierów dziesięcioletnich wzrosły do 4,35% na koniec 2013 r.

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

Wśród subfunduszy UniFundusze^{SFIO} aktywa netto o największej wartości napłynęły w 2013 r. do subfunduszy pieniężnych: UniWIBID Plus (napływy o wartości ok. 335 mln zł), SGB Gotówkowy (napływy o wartości ok. 103 mln zł) i UniEURIBOR (napływy o wartości ok. 15 mln zł).

Roczne wyniki subfunduszy UniFundusze^{SFIO} zarządzanych przez Towarzystwo przedstawiają się następująco:

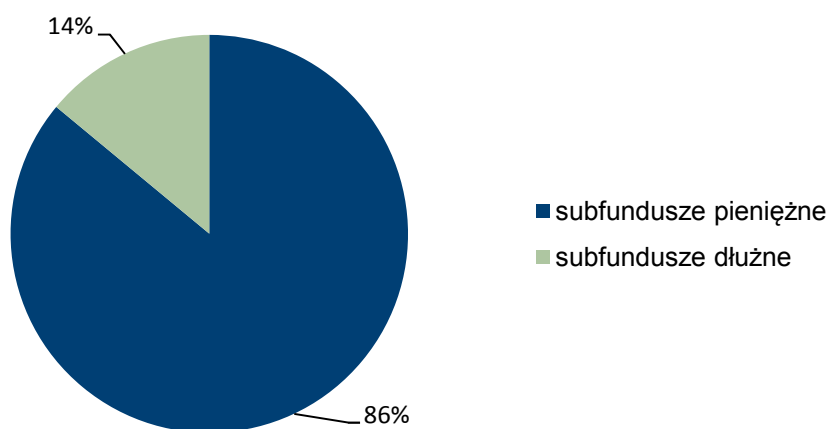
Subfundusz	12-miesięczna stopa zwrotu w 2013 r.
UniFundusze^{SFIO}	
UniWIBID Plus (PLN)	4,96%
UniEURIBOR (EUR)	1,91%
UniObligacje Aktywny (PLN)	2,34%
SGB Gotówkowy (PLN)	0,83%*

Źródło: opracowanie własne Union Investment TFI S.A.

* Stopa zwrotu dla okresu od 20.08.2013 r. do 31.12.2013 r.

W rezultacie struktura subfunduszy UniFundusze^{SFIO} zarządzanych przez towarzystwo według stanu na 31 grudnia 2013 r. wyglądała następująco:

Struktura subfunduszy UniFundusze^{SFIO} na 31.12.2013 r.



Zmiany w subfunduszach UniFundusze^{SFIO} zarządzanych przez towarzystwo w 2013 r.

W połowie września 2013 r. dokonaliśmy zmian w polityce inwestycyjnej subfunduszu UniWIBID. Subfundusz, działający od tamtej pory pod nową nazwą – UniWIBID Plus – wykorzystuje wyższe limity zaangażowania w instrumenty wysokodochodowe. UniWIBID Plus to rozwiązanie o wyższym potencjale zysku i umiarkowanym ryzyku inwestycyjnym, przeznaczone do średnioterminowego lokowania środków finansowych.

W sierpniu oferta produktowa UniFundusze^{SFIO} została rozszerzona o subfundusz dedykowany bankom zrzeszonym w Spółdzielczej Grupie Bankowej (SGB) oraz ich Klientom. SGB Gotówkowy to subfundusz pieniężny, którego celem jest ochrona realnej wartości jego aktywów.

Sukcesy towarzystwa w 2013 r.

Miło nam poinformować, że w minionym roku po raz 11. z rzędu stanęliśmy na podium prestiżowego rankingu „Rzeczpospolitej” i Analiz Online. Powtarzalne, ponadprzeciętne wyniki inwestycyjne oraz stabilność kadry zarządzającej funduszami przesądziły o tym, że w 2013 r. zajęliśmy wysokie drugie miejsce. Spośród produktów Union Investment najwyższą ocenę otrzymał subfundusz UniKorona Obligacje, który w ciągu pięciu lat zarobił 46,1% (okres inwestycji: wrzesień 2008 r. – wrzesień 2013 r.). W pozostałych kategoriach wysoko uplasowały się również subfundusze: UniKorona Akcje, UniKorona Zrównoważony, UniStabilny Wzrost i UniKorona Pieniężny.

Przed nami kolejny rok pełen wyzwań. Będziemy zaszczycony, 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

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 (Dz. U. z 2014 r., poz. 157), zwanej dalej „Ustawą”, oraz w Statucie.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. w skład Funduszu wchodziły następujące Subfundusze:

Lp.	Nazwa Subfunduszu UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	Data utworzenia
1	Subfundusz UniEURIBOR	8 lipca 2009 r.
2	Subfundusz SGB Gotówkowy*)	20 sierpnia 2013 r.
3	Subfundusz UniWIBID Plus	21 maja 2003 r.
4	Subfundusz UniObligacje Aktywne	7 kwietnia 2011 r.

Czas trwania każdego Subfunduszu jest nieograniczony.

*) W dniu 19 sierpnia 2013 r. Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przyjmowało zapisy na jednostki uczestnictwa Subfunduszu SGB Gotówkowy wydzielonego w ramach UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Przedstawiona poniżej polityka inwestycyjna Subfunduszy obowiązywała na dzień 31 grudnia 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, wierzycielności 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 wierzycielności emitowane, poręczane lub gwarantowane przez:
 - 1) Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski,
 - 2) państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD.
4. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% Wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Depozyty bankowe w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości swoich Aktywów w Jednostki Uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
7. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe.

8. W celu zarządzania płynnością Subfundusz jest uprawniony do zawierania z Depozytariuszem umów lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni oraz umów rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych. Umowy lokat terminowych zawierane są na czas trwania tych lokat na warunkach nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym. Umowy rachunków rozliczeniowych zawierane są na warunkach uzgodnionych z Depozytariuszem nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym.

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz UniWIBID Plus

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. 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 wierzycielności 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 wierzycielności 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 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, 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.

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz SGB Gotówkowy

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 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, w państwach członkowskich Unii Europejskiej i w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej. Instrumenty Rynku Pieniężnego i dłużne papiery wartościowe objęte lub nabyte za granicą mogą stanowić do 50 % wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Fundusz, działający na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot kategorie lokat wymienione w art. 74 ust. 2 pkt 1) 2) i 3) Statutu kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
 - 1) płynności,
 - 2) ceny,
 - 3) dostępności,
 - 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
 - 5) ryzykiem kredytowym,
 - 6) wyceny,
 - 7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.
4. Głównym kryterium doboru lokat dla depozytów bankowych jest oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność kontrahenta.

Rodzaje lokat dokonywanych przez Subfundusz

1. Głównymi kategoriami lokat Subfunduszu są dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego.
2. Fundusz lokuje swoje Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) Instrumenty Rynku Pieniężnego,

- 2) dłużne papiery wartościowe,
- 3) kwity depozytowe i listy zastawne,
- 4) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że są zbywalne,
- 5) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych,

Ograniczenia inwestycyjne

1. Środki pieniężne Uczestników będą lokowane przez Fundusz na rachunek Subfunduszu w Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz w inne dłużne papiery wartościowe, w przypadku których czas pozostający do wykupu nie przekracza 397 dni lub wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresów nie dłuższych niż 397 dni, przy czym udział pozostałych kategorii lokat określonych w art. 74 ust. 2 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 15% wartości Aktywów Subfunduszu..
3. Ograniczeń dla papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot, o których mowa powyżej, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub wierzytelności emitowane, poręczane lub gwarantowane przez:
 - 1) Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski,
 - 2) państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD.
4. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% Wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Depozyty bankowe w jedynym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości swoich Aktywów w Jednostki Uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

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 31 grudnia 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 31 grudnia 2013 r. i obejmuje okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 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 31 grudnia 2013 r. zostało przeliczone na PLN przy zastosowaniu następujących kursów:

- Bilans – EUR 4,1472
- Rachunek wyniku z operacji – EUR 4,2110

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.

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 (Dz. U. z 2014 r., poz. 157) 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.

W dniu 17 grudnia 2013 r. Zarząd Union Investment TFI S.A. podjął uchwałę w sprawie zmiany z dniem 01 stycznia 2014 r. stawki opłaty za zarządzanie Subfunduszem z 0,8% w skali roku do wysokości 1,0% w skali roku.

Subfundusz UniObligacje Aktywne

W dniu 21 stycznia 2014 r. Zarząd Union Investment TFI S.A. podjął uchwałę w sprawie zmiany z dniem 21 stycznia 2014 r. stawki opłaty za zarządzanie Subfunduszem z 2,5% w skali roku do wysokości 2,0% w skali roku.

Subfundusz UniWIBID Plus

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 Plus.

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 Plus, 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, UniWIBID Plus 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 Plus

W dniu 11 marca 2013 r. UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty działający w imieniu Subfunduszu UniWIBID Plus 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.

Od dnia 16 września 2013 r. Subfundusz zmienił nazwę z UniWIBID na UniWIBID Plus

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).

Na podstawie analizy informacji dotyczących spółki Polimex-Mostostal S.A., Union Investment TFI S.A. podjęło w dniu 26 września 2013 roku decyzję o ujęciu w tym Dniu Wyceny odpisu aktualizującego wartość obligacji do poziomu 0% wartości nominalnej obligacji oraz 0% należnych odsetek

Na podstawie umowy objęcia akcji zawartej w dniu 26.11.2013 r. w Warszawie z Polimex-Mostostal S.A., fundusz objął 1 764 708 akcji serii P tej spółki, które uregulowały wierzytelność z tytułu 3 obligacji Polimex-Mostostal S.A. Na podstawie decyzji Union Investment TFI S.A. obligacje oraz objęte akcje spółki Polimex-Mostostal S.A. na dzień 31 grudnia 2013 r. zostały wycenione na poziomie 0% wartości nominalnej oraz 0% należnych odsetek.

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

Podmiotem, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego, jest Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, przy Rondo ONZ 1.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000481039 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. 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.

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Tabela główna

Składniki lokat	31.12.2013			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		Nie dotyczy			3363	4203	0.41
Warranty subskrypcyjne		Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Prawa do akcji	252	0	0.00	2184	2184	0.21	
Prawa poboru		Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Kwity depozytowe		Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Listy zastawne	104312	104787	9.58	70254	71385	6.95	
Dłużne papiery wartościowe	872453	884279	80.85	1003577	936562	91.23	
Instrumenty pochodne*	0	1379	0.13	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	977017	990445	90.55	1079605	1017011	99.06	

*) Ujemna wartość instrumentów pochodnych na dzień 31.12.2013 roku w wysokości 373 tys. zł została zaprezentowana w zobowiązaniach Funduszu.

**) dane za poprzedni rok obrotowy, określone w taki sposób, że zawierają wartości funduszu: UniTotal Trend, który został zlikwidowany w bieżącym okresie sprawozdawczym, nie uwzględniają natomiast

Subfunduszu SGB Gotówkowy, który

rozpoczął swoją działalność 20.08.2013 r.

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Połączony bilans na dzień 31 grudnia 2013 r. (w tys. zł)

	31.12.2013*	31.12.2012**
I. Aktywa	1093774	1026640
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12840	9569
2. Należności	0	60
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	90489	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym dłużne papiery wartościowe	308878	629017
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym dłużne papiery wartościowe.	308878	624408
6. Nieruchomości	681567	387994
7. Pozostałe aktywa	575402	312155
	0	0
	0	0
II. Zobowiązania	139148	247238
III. Aktywa netto (I-II)	954626	779402
IV. Kapitał Funduszu	658757	516405
1. Kapitał wpłacony	15716901	14084225
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-15058144	-13567820
V. Dochody zatrzymane	292679	344550
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	364707	334236
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-72028	10314
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	3181	-81533
VII. Różnice kursowe z przeliczenia wyniku z operacji za okres sprawozdawczy, w tym:	9	-20
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	6	-35
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-6	18
Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	9	-3
VIII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI+VII)	954626	779402

*) Na dzień 31.12.2013 r. dane obejmują Subfundusze: UniEuribor, UniWibid Plus, SGB Gotówkowy, UniObligacje Aktywne

**) Na dzień 31.12.2012 r. dane obejmują Subfundusze: UniEuribor, UniWibid Plus, UniTotal Trend, UniObligacje Aktywne

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Połączony rachunek wyniku z operacji za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2013 r. (w tys. zł)

	1.01.2013 – 31.12.2013*	1.01.2012 – 31.12.2012**
I. Przychody z lokat	50295	111033
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	345
2. Przychody odsetkowe	48492	109913
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	1803	376
5. Pozostałe	0	399
II. Koszty operacyjne	20881	30380
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	12679	23181
w tym z tytułu wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie	0	3566
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłata dla Depozytariusza	28	33
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	412	512
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami	0	0
8. Usługi prawne	5	2
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	6	0
10. Koszty odsetkowe	7406	6377
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	345	275
13. Pozostałe	0	0
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	265	563
IV. Koszty Funduszu netto	20616	29817
V. Przychody z lokat netto	29679	81216
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-7791	-63786
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-93578	16535
z tytułu różnic kursowych	1385	1759
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	85787	-80321
z tytułu różnic kursowych.	973	-1482
VII. Wynik z operacji	21888	17430

*) Dane za okres 01.01.2013 - 31.12.2013 obejmują Subfundusze: UniEuribor, UniWibid Plus, SGB Gotówkowy, UniObligacje Aktywne

**) Dane za okres 01.01.2012 - 31.12.2012 obejmują Subfundusze: UniEuribor, UniWibid Plus, UniTotal Trend, UniObligacje Aktywne

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Połączone zestawienie zmian w Aktywach Netto za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2013 r. (w tys. zł)

Zestawienie zmian w Aktywach Netto	1.01.2013 – 31.12.2013**	1.01.2012 – 31.12.2012***
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego ****	768219	1942795
różnice kursowe z przeliczenia wynikająca z przeliczenia sald *	675	-1670
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	21888	17430
a) przychody z lokat netto	29679	81216
różnice kursowe z przeliczenia	-28	-34
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-93578	16535
różnice kursowe z przeliczenia	2	34
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	85787	-80321
różnice kursowe z przeliczenia	11	-21
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji, w tym:	21873	17409
różnice kursowe z przeliczenia	-15	-21
4. Różnice kursowe z przeliczenia wyniku z operacji za okres sprawozdawczy, w tym:	-15	-21
a) przychody z lokat netto	-28	-34
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2	34
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	11	-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:	164534	-1180802
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	1755782	3280338
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-1591248	-4461140
7. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	186407	-1163393
8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	954626	779402
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	858116	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.

***) Dane za okres 01.01.2013 - 31.12.2013 obejmują Subfundusze: UniEuribor, UniWibid Plus, SGB Gotówkowy, UniObligacje Aktywne

****) Dane za okres 01.01.2012 - 31.12.2012 obejmują Subfundusze: UniEuribor, UniWibid Plus, UniTotal Trend, UniObligacje Aktywne

*****) Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego obejmuje dane dla UniEuribor, UniWibid Plus oraz UniObligacje Aktywne (Zgodnie z art. 36 ust 2 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych do połączonego sprawozdania finansowego nie włącza się sprawozdań jednostkowych subfunduszy, które zostały zlikwidowane w trakcie okresu, za który sporządza się połączone sprawozdanie finansowe.). Różnica w wartości aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego wykazana w sprawozdaniu finansowym za 2012 rok w kwocie - 11 858 tys. zł wynika z likwidacji Total Trend w bieżącym okresie sprawozdawczym.



Warszawa, dnia 07 kwietnia 2014 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,
- SGB Gotówkowy,
- UniObligacje Aktywne,
- UniWIBID Plus

(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 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku,
- jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu UniEURIBOR za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku
- jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu SGB Gotówkowy za okres od dnia 20.08.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku,
- jednostkowym sprawozdaniu UniObligacje Aktywne za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku,
- jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu UniWIBID Plus za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku,

są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Piotr Zaczek
Prokurent
Bartłomiej Polewczyk
Pełnomocnik

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku („okres sprawozdawczy”) UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11, obejmującego: wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, połączony rachunek wyniku z operacji, połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres sprawozdawczy („załączone połączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego połączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych wchodzących w skład Funduszu subfunduszy: UniEURIBOR, SGB Gotówkowy, UniWIBID Plus, UniObligacje Aktywne, („Subfundusze”) odpowiada Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Ponadto, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone połączone sprawozdanie finansowe oraz informacje Zarządu Towarzystwa skierowane do uczestników Subfunduszy („List Towarzystwa”) spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013.330 z późniejszymi zmianami – „ustawa o rachunkowości”) i w wydanych na jej podstawie przepisach. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik z operacji Funduszu oraz czy księgi rachunkowe Subfunduszy stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym połączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Towarzystwa zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa, jak i ogólnej prezentacji załączonego połączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie

- dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym połączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.
4. Naszym zdaniem załączone połączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku z operacji za okres sprawozdawczy, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanego Funduszu na dzień 31 grudnia 2013 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych Subfunduszy;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowywanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Funduszu.
5. Zapoznaliśmy się z Listem Towarzystwa i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego połączonego sprawozdania finansowego oraz ze zbadanych jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy, są z nimi zgodne. Informacje zawarte w Liście Towarzystwa uwzględniają postanowienia § 37, ustęp 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, nr 249, poz. 1859).
6. Do załączonego połączonego sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza oraz zbadane jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy.

w imieniu:

Ernst & Young Audyt Polska spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
(dawniej: 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 Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 7 kwietnia 2014 roku