

skrygowany

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

## Raport kwartalny FIZ-Q-E

za 2 kwartał 2014 roku obejmujący okres od 2014-04-01 do 2014-06-30

podstawa prawna:

§ 82 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259 z późn. zm.)

Data przekazania: 2014-08-04

<b>SUBFUNDUSZ UNISYSTEM 1</b>		
-----		
<b>SUBFUNDUSZ UNISYSTEM 1</b>	(pełna nazwa funduszu)	
(skrótowa nazwa funduszu)	<b>Union Investment TRS.A.</b>	
00-633	<b>WARSZAWA</b>	(nazwa towarzystwa)
(kod pocztowy)	(miejscowość)	
<b>POLNA</b>	<b>11</b>	(numer)
(ulica)		
<b>(22) 449-04-77</b>	<b>(22) 449-04-76</b>	<b>tfi@union-investment.pl</b>
(telefon)	(fax)	(e-mail)
<b>107-00-20-534</b>	<b>145906202</b>	<b>www.union-investment.pl</b>
(NIP)	(REGON)	(WWW)

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

## Informacje o funduszu

<b>Konstrukcja funduszu:</b>	<b>Typ funduszu:</b>
Subfundusz: <input type="checkbox"/>	Fundusz sekurytyzacyjny: <input type="checkbox"/>
Fundusz podstawowy: <input type="checkbox"/>	Fundusz portfelowy: <input type="checkbox"/>
Fundusz powiązany: <input type="checkbox"/>	Fundusz aktywów niepublicznych: <input type="checkbox"/>
Waluta sprawozdania finansowego: zł	

Fundusze powiązane:	(nazwa funduszu podstawowego)
	(nazwy funduszy powiązanych)
Fundusz z wydzielonymi subfunduszami:	(nazwa funduszu)

Plik	Opis
------	------

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. EUR
I. Przychody z lokat	64	15
II. Koszty funduszu netto	195	47
III. Przychody z lokat netto	-131	-31
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	1 059	254
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	286	69
VI. Wynik z operacji	1 214	291
VII. Zobowiązania	149	36
VIII. Aktywa	26 454	6 358
IX. Aktywa netto	26 305	6 322
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	25 229	25 229
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 038,53	249,59
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-62,42	-14,98

Dane na dzień 30 czerwca 2014 roku według średniego kursu NBP

z dnia 30 czerwca 2014 roku: 1 EUR = 4.1609 zł.

Liczba certyfikatów inwestycyjnych podana została w sztukach,

a wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz wynik

z operacji na certyfikat inwestycyjny w zł oraz w EUR.

Pozycje z rachunku zysków i strat przeliczone zostały w EUR

według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów

ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień

każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego: 1 EUR = 4.1674 zł.

## ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	2 kwartał		1 kwartał		2013 rok		2 kwartał	
	2014 roku		2014 roku		2013 roku		2013 roku	
	Wartość		Wartość		Wartość		Wartość	

Komisja Nadzoru Finansowego

	Wartość według ceny nabycia w tys.	według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Instrumenty pochodne	542	830	3,11	520	441	1,70	535	873	2,91	73	35	0,13

## TABELYZUPEŁNIAJĄCE

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Opcja call OW201142400 19/09/2014 ISIN: PLOGO0025074	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		Polska	WIG20 Index	26	30	14	0,05
2. Opcja call OW201142500 19/09/2014 ISIN: PLOGO0025066	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		Polska	WIG20 Index	13	6	3	0,01
3. Opcja call OW201142600 19/09/2014 ISIN: PLOGO0025058	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		Polska	WIG20 Index	38	8	3	0,01
4. Opcja call OW201142700 19/09/2014 ISIN: PLOGO0025041	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		Polska	WIG20 Index	34	3	1	0,00
5. Opcja put OW20U142000 19/09/2014 ISIN: PLOGO0025595	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		Polska	WIG20 Index	104	42	5	0,02
6. Opcja put VIX7P12 16/07/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	1	0	0	0,00
7. Opcja put VIX7P12.5 16/07/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	2	1	0	0,00
8. Opcja put VIX7P13 16/07/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	1	0	0	0,00
9. Opcja put VIX7P13.5 16/07/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	2	1	1	0,00
10. Opcja put VIX7P14 16/07/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	2	1	1	0,00
11. Opcja put VIX7P17 16/07/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	30	20	43	0,16
12. Opcja put VIX7P18 16/07/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	24	21	42	0,16
13. Opcja put VIX7P19 16/07/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	20	22	41	0,15
14. Opcja put VIX7P20 16/07/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	8	10	19	0,07
15. Opcja put VIX8P17 20/08/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	28	18	37	0,14
16. Opcja put VIX8P18 20/08/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	33	29	52	0,20
17. Opcja put VIX8P19 20/08/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	26	28	48	0,18
18. Opcja put VIX9P17 17/09/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	14	9	16	0,06
19. Opcja put VIX9P18 17/09/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	44	36	61	0,23
20. Opcja put VIX10P18 22/10/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	34	28	43	0,16
21. Opcja put VIX11P17 19/11/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	56	40	53	0,20
22. Opcja put VIX11P18 19/11/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	44	41	51	0,19
23. Opcja put VIX11P19 19/11/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	35	40	48	0,18
24. Opcja put VIX12P16 17/12/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	51	32	35	0,13
25. Opcja put VIX12P17 17/12/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	39	32	35	0,13
26. Opcja put VIX12P18 17/12/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	31	32	35	0,13
27. Opcja put VIX12P19 17/12/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	9	12	12	0,05
28. Futures KRSU4 19/09/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		Polska	WIG20 Index	24	0	0	0,00
29. Futures A5M4 30/06/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange		Turcja	BIST 30 Index		0	0	0,00
30. Futures A5Q4 29/08/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange		Turcja	BIST 30 Index		0	0	0,00
31. Futures AIU4 18/09/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	SAF - South African Futures Exchange		Republ. Polud. Afryki	FTSE/JSE Top 40 Index		0	0	0,00
32. Futures CAU4 19/09/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUX-Eurex		Niemcy	EURO STOXX Banks Index	14	0	0	0,00

33. Futures CFU4 22/09/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	EOP-Euronext Derivatives Paris		Francja	CAC 40 Index	2	0	0	0,00
34. Futures FVSN4 16/07/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange		Niemcy	VSTOXX Index		0	0	0,00
35. Futures FVSO4 20/08/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange		Niemcy	VSTOXX Index		0	0	0,00
36. Futures IBAQ4 20/08/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange		Stany Zjednocz.	Ibovespa Index		0	0	0,00
37. Futures IHM4 31/07/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Singapore Exchange		Indie	SGX CNX Nifty Index		0	0	0,00
38. Futures JVIN4 08/07/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Osaka Securities Exchange		Japonia	Nikkei Stock Average Volatility Index	100	0	0	0,00
39. Futures JVIQ4 12/08/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Osaka Securities Exchange		Japonia	Nikkei Stock Average Volatility Index		0	0	0,00
40. Futures NXU4 12/09/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange		Stany Zjednocz.	Nikkei 225 Stock Average Index		0	0	0,00
41. Futures OVWN4 16/07/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	CBOE Oil ETF Volatility Index		0	0	0,00
42. Futures RXSN4 16/07/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	Russell 2000 Index		0	0	0,00
43. Futures SMU4 19/09/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange		Niemcy	Swiss Market Index	5	0	0	0,00
44. Futures STU4 19/09/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana		Włochy	FTSE/MIB Index	8	0	0	0,00
45. Futures UXN4 16/07/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	CBOE Volatility Index (VIX)		0	0	0,00
46. Futures UXQ4 20/08/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	CBOE Volatility Index (VIX)	8	0	0	0,00
47. Futures UXU4 17/09/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	CBOE Volatility Index (VIX)		0	0	0,00
48. Futures VHSN4 30/07/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	HKG-Hong Kong Futures Exchange		Hong Kong	HSI Volatility Index		0	0	0,00
49. Futures VNAN4 16/07/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	CBOE Nasdaq 100 Volatility Index (VXN)		0	0	0,00
50. Futures VXEN4 16/07/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	CBOE Emerging Markets Volatility Index		0	0	0,00
51. Futures VXIN4 16/07/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	CBOE Gold ETF Volatility Index (GVZ)		0	0	0,00
52. Futures VXVN4 16/07/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	CBOE Brazil ETF Volatility Index (VXEW)		0	0	0,00
53. Futures XPU4 19/09/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	SFE - ASX Trade24		Australia	ASX SPI 200 Index		0	0	0,00
54. Forward EUR 09/07/2014	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Peak S.A.	Polska	EUR	1	0	131	0,50
55. Forward USD 09/07/2014	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Peak S.A.	Polska	USD	1	0	-81	-0,31

NIERUCHOMOŚCI	Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia	Obciążenia	Służebności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem

## TABEL DODATKOWE

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Opcja call OW201142400 19/09/2014 ISIN: PLOGO0025074	14	0,05
2. Opcja call OW201142500 19/09/2014 ISIN: PLOGO0025066	3	0,01
3. Opcja call OW201142600 19/09/2014 ISIN: PLOGO0025058	3	0,01
4. Opcja call OW201142700 19/09/2014 ISIN: PLOGO0025041	1	0,00
5. Opcja put OW201142000 19/09/2014 ISIN: PLOGO0025595	5	0,02
6. Futures KRSU4 19/09/2014	0	0,00

BILANS	2 kwartał 2014 roku	1 kwartał 2014 roku	2013 rok	2 kwartał 2013 roku
<b>I. Aktywa</b>	26 454	25 723	29 956	27 647
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 623	25 281	29 069	27 594
2. Należności	1	0	14	18
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	699	442	604	35
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	131	0	269	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	149	78	77	446
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	26 305	25 645	29 879	27 201
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	26 165	26 719	28 158	29 732
1. Kapitał wpłacony	30 985	30 985	30 985	30 985
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-4 820	-4 266	-2 827	-1 253
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	-67	-995	1 383	-2 128
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-1 305	-1 174	-1 138	222
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 238	179	2 521	-2 350
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	207	-79	338	-403
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+VI)</b>	26 305	25 645	29 879	27 201

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	25 329	25 865	27 144	28 666
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 038,53	991,49	1 100,76	948,90

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	25 329
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 038,53

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

Komisja Nadzoru Finansowego

Seria A: 100 Certyfikatów Inwestycyjnych  
Seria B: 25 229 Certyfikatów Inwestycyjnych

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

seria A: 1038,53  
seria B: 1038,53

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	Narastająco kwartaly roku bieżącego kwartał: rok: od: do:		Okres roku poprzedniego od: do:		Narastająco kwartaly roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:	
	od 2014-04-01 do 2014-06-30	2014-01-01 2014-06-30	2013-01-01 2013-12-31	2013-01-01 2013-06-30		
<b>I. Przychody z lokat</b>	64	251	505	823		
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0	0		
2. Przychody odsetkowe	20	41	493	350		
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0		
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	44	210	0	471		
5. Pozostałe	0	0	12	2		
<b>II. Koszty funduszu</b>	240	507	1 680	573		
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	195	418	875	444		
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	15	20	50	40		
3. Opłaty dla depozytariusza	0	2	7	3		
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	11	35	65	38		
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	23	23		
6. Usługi w zakresie rachunkowości	13	19	45	24		
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0		
8. Usługi prawne	0	0	2	1		
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0	0		
10. Koszty odsetkowe	0	1	0	0		
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0		
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	611	0		
13. Pozostałe	6	12	2	0		
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	45	89	194	129		
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	195	418	1 486	444		
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	-131	-167	-981	379		
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	1 345	-1 414	3 163	-2 449		
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 059	-1 283	2 866	-2 005		
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0		
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	286	-131	297	-444		
- z tytułu różnic kursowych	51	-225	276	-184		
<b>VII. Wynik z operacji</b>	1 214	-1 581	2 182	-2 070		
Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	47,93	-62,42	80,39	-72,21		
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	47,93	-62,42	80,39	-72,21		

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	Narastająco kwartaly roku bieżącego kwartał: rok: od: do:		Okres roku poprzedniego od: do:		Narastająco kwartaly roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:	
	od 2014-04-01 do 2014-06-30	2014-01-01 2014-06-30	2013-01-01 2013-12-31	2013-01-01 2013-06-30		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	25 645	29 879	30 524	30 524		
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1 214	-1 581	2 182	-2 070		
a) przychody z lokat netto	-131	-167	-981	379		
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 059	-1 283	2 866	-2 005		
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	286	-131	297	-444		
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 214	-1 581	2 182	-2 070		
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0	0	0		
a) z przychodów z lokat netto	0	0	0	0		
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0	0	0		
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0	0	0		
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-554	-1 993	-2 827	-1 253		
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0	0	0		
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-554	-1 993	-2 827	-1 253		
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	660	-3 574	-645	-3 323		

Komisja Nadzoru Finansowego

7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	26 305	26 305	29 879	27 201
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	26 047	28 083	29 164	29 225
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	536	1 815	2 808	1 286
c) saldo zmian	-536	-1 815	-2 808	-1 286
d) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	29 952	29 952	29 952	29 952
e) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	4 623	4 623	2 808	1 286
f) saldo zmian	25 329	25 329	27 144	28 666
9. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	991,49	991,49	1 019,10	1 019,10
10. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1 038,53	1 038,53	1 100,76	948,90
11. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	4,74	4,74	8,01	-6,89
12. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	994,59	991,49	948,95	948,95
-data wyceny	2014-04-30	2014-03-31	2013-06-28	2013-06-28
13. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 038,53	1 125,29	1 104,99	1 019,98
-data wyceny	2014-06-30	2014-02-28	2013-12-30	2013-01-31
14. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1 038,53	1 038,53	1 104,99	948,95
-data wyceny	2014-06-30	2014-06-30	2013-12-30	2013-06-28
15. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 038,53	1 038,53	1 104,99	948,95
<b>I. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>	<b>3,00</b>	<b>3,00</b>	<b>5,10</b>	<b>3,08</b>
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,00	3,00	3,00	3,08
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00	0,00	0,00	0,00
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00

Narastająco  
kwartały roku  
bieżącego  
kwartał:  
rok:  
od:  
do:

Okres roku  
poprzedniego  
od:  
do:

Narastająco  
kwartały roku  
poprzedniego  
kwartał:  
rok:  
od:  
do:

RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2014-04-01		2013-01-01	
	do 2014-06-30	2014-01-01 2014-06-30	2013-12-31	2013-01-01 2013-06-30
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	850	-1 684	1 497	-2 498
I. Wpływy	6 121	44 742	57 537	17 304
1. Z tytułu posiadanych lokat	5 453	42 675	50 040	17 004
2. Z tytułu zbycia składników lokat	668	2 067	7 464	271
3. Pozostałe	0	0	33	29
II. Wydatki	5 271	46 406	56 040	19 802
1. Z tytułu posiadanych lokat	3 126	41 042	46 476	18 647
2. Z tytułu nabycia składników lokat	1 936	4 931	8 653	674
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	207	429	878	452
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	1	2	4	2
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0	0
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	0	27	27
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0	0	0	0
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	0	0	0	0
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
12. Pozostałe	1	2	2	0
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	-531	-1 946	-2 349	-903
I. Wpływy	25	55	478	350
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	0
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	2	2	0	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0	0
5. Odsetki	19	41	478	350
6. Pozostałe	4	12	0	0
II. Wydatki	556	2 001	2 827	1 253
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	554	1 993	2 827	1 253
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	0	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0	0
7. Odsetki	1	1	0	0
8. Pozostałe	1	7	0	0
<b>C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwivalentów środków pieniężnych</b>	23	164	-604	471
<b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+B)</b>	342	-3 446	-1 456	-2 930
<b>E. Środki pieniężne i ekwivalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego</b>	25 281	29 069	30 525	30 525
<b>F. Środki pieniężne i ekwivalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+D)</b>	25 623	25 623	29 069	27 595

## NOTY

NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Plik Opis  
Nota\_1\_Polityka\_rachunkowosci\_Subfunduszu\_Uni(Nota nr 1 - Polityka rachunkowości)

NOTA-ZNALĘŻNOŚĆ FUNDUSZU	2 kwartał	
	2014	roku
1. Z tytułu zbytych lokat		0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych		0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych		0
4. Z tytułu dywidendy		0
5. Z tytułu odsetek		0
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów		0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek		0
8. Pozostałe		1

NOTA-ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2 kwartał	
	2014	roku
1. Z tytułu nabytych aktywów		0
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu		0
3. Z tytułu instrumentów pochodnych		81
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne		0
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych		0
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu		0
7. Z tytułu wypłaty przychodów funduszu		0
8. Z tytułu wyemitowanych obligacji		0
9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów		2
10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów		0
11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń		0
12. Z tytułu rezerw		0
13. Pozostałe zobowiązania		66
a) w tym z tytułu wynagrodzenia stałego dla Towarzystwa		66

#### INFORMACJA DODATKOWA

Dodatkowe informacje dotyczące prezentacji w systemie ESPI kwartalnego sprawozdania finansowego Subfunduszu:

Ze względu na brak możliwości wprowadzenia ujemnej liczby instrumentów pochodnych reprezentującej typ zajętej pozycji (pozycja krótka) w zakładce kategorii lokat: Instrumenty Pochodne wartości te pozostały niewypełnione.

Wynoszą one odpowiednio:

Futures A5M4 30/06/2014: -1;  
 Futures A5Q4 29/08/2014: -14;  
 Futures AIU4 18/09/2014: -1;  
 Futures FVSN4 16/07/2014: -114;  
 Futures FVSQ4 20/08/2014: -22;  
 Futures IBAQ4 20/08/2014: -1;  
 Futures IHN4 31/07/2014: -4;  
 Futures JVIQ4 12/08/2014: -56;  
 Futures NXU4 12/09/2014: -1;  
 Futures OVWN4 16/07/2014: -25;  
 Futures RXSN4 16/07/2014: -5;  
 Futures UXN4 16/07/2014: -49;  
 Futures UXU4 17/09/2014: -1;  
 Futures VHSN4 30/07/2014: -2;  
 Futures VNAN4 16/07/2014: -7;  
 Futures VXEN4 16/07/2014: -25;  
 Futures VXIN4 16/07/2014: -25;  
 Futures VXWN4 16/07/2014: -25;  
 Futures XPU4 19/09/2014: -1.

W portfelu prezentowane jest wycena dodatnia instrumentów pochodnych, zaś wycena ujemna w wysokości 81 tys. została ujęta w zobowiązaniach Funduszu.

Informacja dodatkowa do kwartalnego sprawozdania - w załączeniu

Plik	Opis
UniSystem1_InformacjaDodatkowa_2_Q_2014.rtf	Informacja dodatkowa 2Q 2014

#### PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2014-08-04	Małgorzata Popielewska	Członek Zarządu	
2014-08-04	Zbigniew Jakubowski	Wiceprezes Zarządu	

# Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

## Przyjęte zasady rachunkowości

Kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu UniSystem 1 (dalej zwanego Subfunduszem) zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2013. poz. 330 z późniejszymi zmianami) oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859). Subfundusz UniSystem 1 jest Subfunduszem Funduszu UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (zwanego dalej Funduszem).

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

Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w tysiącach złotych. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny podana została w złotych (z dokładnością do 0,01 zł).

Na dzień bilansowy zastosowano metody wyceny stosowane w Dniu Wyceny.

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

## Ujmowanie operacji Subfunduszu

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

Nabywanie albo zbywanie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w wycenie Subfunduszu, jeżeli nastąpiło w Dniu Wyceny do godziny 23:30 czasu polskiego oraz zostało udokumentowane potwierdzeniem zawarcia transakcji. Jeżeli zawarcie transakcji nastąpiło po tej godzinie lub nastąpiło do tej godziny, ale zostało udokumentowane po tej godzinie, transakcje uwzględnia się w najbliższej wycenie Aktywów Subfunduszu.

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

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

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

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

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

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

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

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

## **Dzień Wyceny**

1. Dniem Wyceny jest:
  - ostatni dzień kalendarzowy każdego miesiąca kalendarzowego, o ile w tym dniu odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;  
Jeżeli w tym dniu nie odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Dniem Wyceny jest dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przypadający bezpośrednio przed tym dniem;
  - dzień przypadający na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji;
  - dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu;
  - dzień wydania Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnej emisji;
  - Dzień Wykupienia,
  - dzień przypadający po dniu, w którym ustała przyczyna zawieszenia wyceny Aktywów Funduszu.



## Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

1. Aktywa Funduszu i Aktywa Subfunduszu wycenia się w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych poniżej.
2. W Dniu Wyceny Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości z godziny 23:30.
3. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przypadającego w Dniu Wyceny, Aktywa Subfunduszu wycenia się według kursów, cen i wartości z godziny 23:30 z Dnia Wyceny.
4. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przypadającego w dniu, nie będącym Dniem Wyceny Aktywa Subfunduszu wycenia się w oparciu o ostatnio dostępne kursy, ceny i wartości z poprzedniego Dnia Wyceny.
5. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Subfunduszu pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
6. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu podzielonej przez liczbę wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Subfunduszu.
7. Na potrzeby określania Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego na ten Dzień Wyceny.

## Wycena lokat Subfunduszu

Subfundusz definiuje pojęcie Aktywnego Rynku jako rynku spełniającego łącznie kryteria:

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

## Wycena lokat notowanych na Aktywnym Rynku

1. Kategorie lokat takie jak: akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, listy zastawne, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Pochodne (w tym niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne), Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, wyceniane są w sposób następujący:
  - 1) wartość godziwą składników lokat Subfunduszu notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat z Aktywnego Rynku,
  - 2) jeżeli w momencie dokonywania wyceny na Aktywnym Rynku, na podstawie którego wyceniany jest dany składnik lokat, nie została zawarta żadna transakcja lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski lub na Dzień Wyceny, który nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej zgodnie z pkt 6.
2. W przypadku gdy składnik lokat Subfunduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
3. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 2, jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Subfundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium – liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, ilość

danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, kolejność wprowadzenia do obrotu lub możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku.

4. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 2, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego, kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego.
  5. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w pkt 1, w dniu dokonywania wyceny Subfundusz określa się o godzinie 23:30.
  6. W przypadkach, o których mowa w pkt 1 ppkt 2), za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika aktywów, notowanego na Aktywnym Rynku, uznaje się wartość wyznaczoną poprzez zastosowanie metody najbardziej odpowiedniej dla danego składnika lokat:
    - 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru oraz innych udziałowych papierów wartościowych, notowanych na Aktywnym Rynku:
      - a. na podstawie modelu bazującego na cenie ogłoszonej na Aktywnym Rynku nie różniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
      - b. na podstawie modelu bazującego na cenach ostatnich ofert złożonych na danym Aktywnym Rynku z tym, że uwzględnianie wyłącznie cen z ofert sprzedaży jest niedopuszczalne; jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej to,
      - c. w oparciu o właściwy dla tego składnika lokat model wyceny, przy czym dane wejściowe do tego modelu będą pochodzić z aktywnego rynku;
    - 2) dla warrantów subskrypcyjnych – na podstawie modelu wyceny teoretycznej wartości warrantu lub rzetelnej wartości warrantu, w zależności od tego, która wycena jest niższa,
    - 3) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych, kwitów depozytowych, notowanych na krajowym Aktywnym Rynku – wyznaczoną przez zastosowanie odpowiedniego modelu wyceny składnika lokat, takiego jak:
      - a. modelu wyceny instrumentów dłużnych opartego na teorii Svenssona, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
      - b. modelu korekcji ceny instrumentu finansowego uwzględniającego ryzyko kredytowe emitenta, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
      - c. modelu aktualizacji ceny instrumentu finansowego poprzez naliczanie zmiany wartości instrumentu, traktując jako koszt utrzymania stronę bid na warszawskim rynku międzybankowym.
    - 4) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości;

Jeżeli żadna z powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o metody przedstawione w ppkt 5) poniżej;
    - 5) dla dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych, kwitów depozytowych, notowanych na zagranicznym Aktywnym Rynku – wyznaczoną przez zastosowanie odpowiedniej metody estymacji wartości godziwej, takiej jak:
      - a. oszacowanie korekty wartości godziwej za pomocą BGN (Bloomberg Generic), jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
      - b. oszacowanie korekty wartości godziwej za pomocą kursu BVAL (Bloomberg Valuation).

Jeżeli żadna z powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o metody przedstawione w ppkt 3) powyżej.
- Jeżeli zastosowanie powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o inną metodę szacowania wartości godziwej zgodną z przepisami prawa.

## Wycena lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku

1. Wartość składników lokat Subfunduszu, nienotowanych na Aktywnym Rynku, wyznacza się, z zastrzeżeniem wyceny papierów wartościowych nabytych (zbytych) z przyrzeczeniem odkupu, w następujący sposób:
  - 1) dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu utraty wartości jeżeli okażą się konieczne;
  - 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane Instrumenty Pochodne:
    - a. w przypadku gdy wbudowane Instrumenty Pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego Instrumentu Pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych Instrumentów Pochodnych zgodnie z ppkt 6),
    - b. w przypadku gdy wbudowane Instrumenty Pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych Instrumentów Pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych Instrumentów Pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych Instrumentów Pochodnych zgodnie z ppkt 6);
  - 3) akcje niedopuszczone do publicznego obrotu na:
    - a. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgową itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku. W przypadku istotnej zmiany poziomu wskaźników dla akcji notowanych na Aktywnym Rynku wartość godziwa będzie podlegać korekcie,
    - b. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows; DCF) zastosowanego do prognozowanych wolnych przepływów pieniężnych (free cash flows; FCF) oszacowanych na podstawie sporządzonej analizy finansowej, przy uwzględnieniu stopy dyskontowej uwzględniającej stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko związane z działalnością danego emitenta; analiza finansowa sporządzana będzie z częstotliwością nie mniejszą niż raz na rok, na podstawie rocznych sprawozdań finansowych, a jeśli jednostka sporządza sprawozdania częściej – na podstawie tych sprawozdań. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Subfundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;
  - 4) akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, nienotowane na Rynku Aktywnym, nabyte na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej – w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej tych papierów wartościowych;
  - 5) warrantów subskrypcyjnych, prawa do akcji i prawa poboru – według wartości godziwej w oparciu o powszechnie uznane metody estymacji wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku;
  - 6) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku. Modelami tymi będą:
    - a. w przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
    - b. w przypadku opcji europejskich: model Blacka-Scholesa (dla opcji egzotycznych: model skończonych różnic, model Monte Carlo lub drzewa dwumianowego, a także modyfikacje modelu Blacka – Scholesa lub inne powszechnie stosowane modele wyceny),
    - c. w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;

- 7) depozyty – w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych na Dzień Wyceny odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
  - 8) certyfikaty inwestycyjne – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości certyfikatów inwestycyjnych do godziny 23:30;
  - 9) jednostki uczestnictwa – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniu wyceny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości jednostek uczestnictwa do godziny 23:30;
  - 10) tytuły uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość tytułów uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości tytułów uczestnictwa do godziny 23:30.
2. W przypadku przeszacowania składnika lokat Subfunduszu, dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Subfunduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
  3. Modele wyceny oraz metody estymacji, o których mowa w pkt 1, będą stosowane w sposób ciągły.
  4. Modele i metody estymacji składników lokat Subfunduszu, o których mowa w pkt 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

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

1. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu, denominowane w walutach obcych, wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu, o których mowa w punkcie powyżej, wykazuje się w złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Subfunduszu, notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty EUR.

#### **Pożyczki papierów wartościowych**

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

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

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

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

Na potrzeby kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowano podział składników lokat na instrumenty pochodne.

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

## **Informacja o stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu, składzie portfela referencyjnego oczekiwanej wartości wskaźnika dźwigni finansowej oraz prawdopodobieństwie przekroczenia tej wartości.**

1. Subfundusz do dnia 30 listopada 2013 roku, jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji stosował metodę względnej wartości zagrożonej.
2. Oczekiwana wartość wskaźnika dźwigni finansowej, obliczanej jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych wynosi: 200% wartości aktywów netto na dzień wyceny.
3. Towarzystwo przyjmuje, iż prawdopodobieństwo przekroczenia wartości wskaźnika dźwigni finansowej, o której mowa powyżej jest równe 1%.
4. Stosując metodę względnej wartości zagrożonej przyjęto następujący skład portfela referencyjnego:  
10% indeks FTSEMIB, 10% indeks WIG20, 10% indeks SPX, 10% indeks SX5E, 10% indeks NKY, 10% indeks SPGSCI, 20% indeks VIX, 20% V2X.

W dniu 29 listopada 2013 została podjęta Uchwała Zarządu, zmieniająca sposób obliczania metody ekspozycji całkowitej Subfunduszu. Od dnia 1 grudnia 2013 Subfundusz stosuje metodę zaangażowania, a jego strategia zakłada wykorzystanie instrumentów pochodnych:

Subfundusz, jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji stosuje metodę zaangażowania, przy czym całkowita ekspozycja Subfunduszu wyliczona przy zastosowaniu tej metody nie będzie przekraczała 300% wartości aktywów netto Subfunduszu.

## **Dochody i koszty Subfunduszu**

### **Dochody Subfunduszu**

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Subfundusz nie będzie wypłacał kwot stanowiących dochody bez umorzenia Certyfikatów.

### **Koszty Subfunduszu**

Wartość Aktywów Subfunduszu jest codziennie pomniejszana o przewidywaną wartość kosztów w postaci rezerwy na przewidywane wydatki Subfunduszu. Koszty te obejmują w szczególności: wynagrodzenie stałe Towarzystwa z tytułu zarządzania w wysokości nie większej niż 4% w skali roku obrotowego od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ustalonej zgodnie z zasadami przyjętymi w Statucie, wynagrodzenie zmienne Towarzystwa z tytułu zarządzania Subfunduszem oraz koszty limitowane i Nielimitowane Subfunduszu.

Do kosztów nielimitowanych zalicza się:

- koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych oraz prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
- koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek na rachunek Subfunduszu,
- podatki oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,
- koszty ogłoszeń i publikacji obowiązkowych Funduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu,

- koszty związane z rejestracją Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz koszty dalszej obsługi Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem przez KDPW, ponoszone na rzecz KDPW,
- koszty związane z obrotem Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Subfunduszem na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu, ponoszone na rzecz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Subfunduszem, w tym również koszty związane z wprowadzeniem lub dopuszczeniem Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem do obrotu,
- koszty Sponsora Emisji dla Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem.

Uchwałą Zarządu z dnia 5 grudnia 2011 r., Towarzystwo nie pobierało opłaty stałej oraz zmiennej za zarządzanie uzależnionej od wyników inwestycyjnych w Subfunduszu.

W dniu 23 października 2012 r. Zarząd Union Investment TFI S.A. podjął uchwałę w sprawie pobierania przez Towarzystwo opłaty stałej oraz zmiennej za zarządzanie Subfunduszem, z zastrzeżeniem dnia wejścia uchwały w życie z dniem emisji certyfikatów serii B.

Od 12 listopada 2012 r. wynagrodzenie stałe Towarzystwa z tytułu zarządzania pobierane było w wysokości 3,00% a wynagrodzenie zmienne za zarządzanie pobierane było w wysokości 25% obliczonej zgodnie z art. 58 Statutu Funduszu.

### **Pokrywanie kosztów Subfunduszu**

Uchwałą Zarządu z dnia 5 grudnia 2011 r., Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem pobieranego na zasadach określonych w art. 58 Statutu Funduszu, pokrywa przez czas nieoznaczony wszelkie koszty nielimitowane oraz limitowane Subfunduszu, za wyjątkiem prowizji maklerskich.

Zgodnie z uchwałą Zarządu z dnia 3 czerwca 2014 r. od dnia wejścia uchwały w życie, czyli 1 lipca 2014 r. Subfundusz pokrywa koszty prowizji maklerskich, koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz loszty prowizji i opłat za prowadzenie rachunków bankowych.

Pozostałe koszty wymienione w Statucie są pokrywane przez Towarzystwo.

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

Uczestnikowi Funduszu, który na podstawie umowy z Funduszem zobowiązał się do inwestowania znacznych środków w Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu, Fundusz może przyznać dodatkowe świadczenie pieniężne ustalane i wypłacane na warunkach określonych w art. 34 Statutu Funduszu.

Wysokość świadczenia na rzecz Uczestnika ustalona zostanie jako część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie danym Funduszem, naliczonego od Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na posiadane przez Uczestnika Certyfikaty Inwestycyjne tego Funduszu.

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

Spełnienie świadczenia dokonywane jest poprzez wypłatę świadczenia w formie pieniężnej.

### **Wartości szacunkowe**

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

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

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

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

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

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

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian stosowanych zasad rachunkowości.

## Informacja dodatkowa

Subfundusz powstał w dniu 2 grudnia 2011 r.

### 1. Podstawa prawna.

Skrócony raport kwartalny dla Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego obejmuje: zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych, noty objaśniające oraz informację dodatkową, sporządzone zgodnie z następującymi aktami prawnymi:

- Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (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 (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859),
- Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259).

### 2. Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.

Raport kwartalny został sporządzony zgodnie z aktami prawnymi przedstawionymi w pkt. 1. niniejszej informacji. Zmiany polityki rachunkowości oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych zostały ujawnione w nocie nr 1. Polityka rachunkowości.

### 3. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta.

W okresie sprawozdawczym Subfundusz inwestował w wystandaryzowane i niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Na wartość aktywów netto Subfunduszu największy wpływ miały wydarzenia na rynkach światowych, szczególnie na rynku amerykańskim oraz europejskim. Wspomniane wydarzenia w największym stopniu wpłynęły na zachowanie systemów inwestycyjnych opartych na kontraktach terminowych na indeksy giełdowe i indeksy zmienności rynków, ale pośrednio oddziaływały również na wynik pozostałych systemów inwestycyjnych.

### 4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze mające wpływ na osiągnięty wynik finansowy.

### 5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

Nie dotyczy.

### 6. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.

Nie dotyczy.

### 7. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.

Nie dotyczy.

### 8. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.

Nie dotyczy.

### 9. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.



Nie dotyczy.

**10. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.**

Nie dotyczy.

**11. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.**

Nie dotyczy.

**12. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.**

Nie dotyczy.

**13. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.**

Nie dotyczy.

**14. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).**

Nie dotyczy.

**15. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.**

Brak.

**16. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości.**

Brak.

**17. Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalenia wartości godziwej, według której wyceniane są instrumenty finansowe.**

Nie dotyczy.

**18. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.**

Nie dotyczy.

**19. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.**

W okresie sprawozdawczym Fundusz dokonywał wykupu certyfikatów inwestycyjnych Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego. Łączna ilość wykupionych certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym wynosiła 536 sztuki.

**20. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.**

Nie dotyczy.

**21. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.**

Nie dotyczy.

**22. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.**

Nie dotyczy.

**23. Zmiany zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego w danym roku obrotowym.**

Nie wystąpiły.

**24. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.**

Subfundusz nie publikował prognozy wyników.

**25. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**

Nie wystąpiły.

**26. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości.**

Nie wystąpiły.

**27. Informacje o udzieleniu przez Fundusz lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Funduszu.**

Nie wystąpiły.

**28. Inne informacje, które zdaniem Funduszu są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Fundusz.**

**29. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału.**

Wynik Subfunduszu zależy w głównej mierze od fluktuacji podstawowych instrumentów wykorzystywanych przez Subfundusz, a konkretniej od zmienności związanej z tymi zmianami.

**30. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.**

Nie wystąpiły.

**31. Informacje dodatkowe**

W dniu 14 czerwca 2011 r. Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu prac związanych z utworzeniem Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

W dniu 17 sierpnia 2011 r. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. złożyło wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o wyrażenie zgody na utworzenie Subfunduszu UniSystem 1 w Funduszu UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym.

Komisja Nadzoru Finansowego wydała zgodę na utworzenie Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w dniu 18 listopada 2011 r.

W dniu 22 listopada 2011 r. Zarząd Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały, określił datę rozpoczęcia i czas trwania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego trwały w dniach 28 listopada 2011 r. do 29 listopada 2011 r.

Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały w związku z zakończeniem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne, w dniu 30 listopada 2011 r. dokonał przydziału wszystkich oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii A Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

W dniu 2 grudnia 2011 r. Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy dokonał wpisu Subfunduszu UniSystem 1 w Funduszu UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym.

W dniu 3 stycznia 2012 r. został uchwalony Regulamin Zgromadzenia Inwestorów, a pierwsza wycena Subfunduszu odbyła się w dniu 5 grudnia 2011 r.

Uchwałą Zarządu z dnia 5 grudnia 2011 r., Towarzystwo nie pobierało opłaty stałej oraz zmiennej za zarządzanie uzależnionej od wyników Inwestycyjnych w Subfunduszu.

W dniu 17 stycznia 2012 r. Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. zdecydował o nowej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, C, D, E, F, które będą oferowane w drodze oferty publiczne oraz dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu oraz przekształceniu funduszu UniSystem w publiczny.

W dniu 23 października 2012 r. Zarząd Union Investment TFI S.A. podjął uchwałę w sprawie pobierania przez Towarzystwo opłaty stałej oraz zmiennej za zarządzanie Subfunduszem, zastrzeżeniem dnia wejścia uchwały w życie z dniem powiększenia aktywów funduszu o środki pochodzące z emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B Subfunduszu.

Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały w związku z zakończeniem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne, w dniu 12 listopada 2012 r. dokonał przydziału wszystkich oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii B Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii B UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego trwały w dniach 1 października 2012 r. do 31 października 2012 r.

Uchwałą nr 1273/2012, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Certyfikaty Inwestycyjne serii A i B wyemitowane przez UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w dniu 12 grudnia 2012 r.

W dniu 19 grudnia 2012 r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych nastąpiła rejestracja 29952 Certyfikatów Inwestycyjnych, serii A i B Subfunduszu UniSystem1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, oznaczonych kodem PLUNSYS00011.

Uchwałą Zarządu Towarzystwa z dnia 14 stycznia 2013 r. uchwalony został nowy regulamin Zgromadzenia Inwestorów Funduszu.

W dniu 7 marca 2013 r. Towarzystwo dokonało ogłoszenia zwołania przez Zarząd Union Investment TFI S.A. Zgromadzenia Inwestorów. Zgromadzenie odbyło się w dniu 28 marca 2013 r., a jednym z głównych tematów zwołania było podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na zmianę Depozytariusza.

W dniu 2 kwietnia 2013 roku Union Investment TFI S.A., działając w imieniu własnym oraz jako organ funduszu inwestycyjnego UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, wypowiedziało umowę z Depozytariuszem, z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia.

W dniu 02 października 2013 r. w wyniku upływu terminu wypowiedzenia ww. umowa uległa rozwiązaniu.

#### **Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A**

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych obejmowała nie mniej niż 100 i nie więcej niż 500.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, związanych z Subfunduszem UniSystem 1, będącymi papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu.

Otwarcie subskrypcji na Certyfikaty Inwestycyjne serii A nastąpiło dnia 28 listopada 2011 r. i trwało do dnia 29 listopada 2011 r.

W trakcie subskrypcji przyjęto łącznie zapisy na 100 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, czyli zgodnie ze Statutem Funduszu, emisja doszła do skutku.

W dniu 30 listopada 2012 r., uchwałą Zarządu Towarzystwa, odbył się przydział Certyfikatów Inwestycyjnych serii A w ilości 100 Certyfikatów Inwestycyjnych.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A odbyła się na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Warunkach emisji, które były jedynym prawnie wiążącym dokumentem, zawierającym informacje o ofercie i Emitencie.

Certyfikat Inwestycyjny serii A dopuszczony jest do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dokonana została jego rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

Na dzień sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego, łączna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii A wynosiła 100 sztuk.

#### **A. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B**

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych obejmowała nie mniej niż 20.000 i nie więcej niż 1.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, związanych z Subfunduszem UniSystem 1, będącymi papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu.

Otwarcie subskrypcji na Certyfikaty Inwestycyjne serii B nastąpiło dnia 1 października 2012 r. i trwało do dnia 31 października 2012 r.

W trakcie subskrypcji przyjęto łącznie zapisy na 29 852 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, czyli zgodnie ze Statutem Funduszu, emisja doszła do skutku.

W dniu 12 listopada 2012 r., uchwałą Zarządu Towarzystwa, odbył się przydział Certyfikatów Inwestycyjnych serii B w ilości 29 852 Certyfikatów Inwestycyjnych.

Cena emisyjna jednego Oferowanego Certyfikatu w ramach poszczególnych serii była równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Oferowane Certyfikaty danej serii, została ustalona przez Towarzystwo i była jednolita dla wszystkich Oferowanych Certyfikatów tej serii objętych zapisami.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B odbyła się na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Warunkach emisji, które były jedynym prawnie wiążącym dokumentem, zawierającym informacje o ofercie i Emitencie.

W dniu 13 listopada 2012 r. dokonano pierwszej wyceny po przydziale publicznych Certyfikatów serii B.

Certyfikat Inwestycyjny serii B dopuszczony jest do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, dokonana została jego rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

Na dzień sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego, łączna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii B wynosiła 25 299 sztuk.

#### **B. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii C**

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych obejmowała nie mniej niż 4.200 i nie więcej niż 1.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii C, związanych z Subfunduszem UniSystem 1, będącymi papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu.

Otwarcie subskrypcji na Certyfikaty Inwestycyjne serii B nastąpiło dnia 7 marca 2013 r. i trwało do dnia 29 marca 2013 r.

W trakcie subskrypcji przyjęto łącznie zapisy na 1.598 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii C, czyli zgodnie ze Statutem Funduszu, emisja nie doszła do skutku.