

Roczne połączone sprawozdanie finansowe

Roczne połączone sprawozdanie finansowe UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. obejmujące okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (DzU 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 2015 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 2015 r. o łącznej wartości 1 777 773 tys. zł,
3. połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., wykazujący Aktywa Netto i kapitały w wysokości 1 537 488 tys. zł,
4. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 17 463 tys. zł,
5. połączone zestawienie zmian w Aktywach Netto za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

Małgorzata Góra-Dubiela
Prezes Zarządu

Zbigniew Jakubowski
Wiceprezes Zarządu

Małgorzata Popielewska
Członek Zarządu

Elżbieta Solarska
p.o. Dyrektor
Wyceny i Procesów Operacyjnych

Warszawa, 08 kwietnia 2016 r.

List do uczestników subfunduszy

Szanowni Państwo,

W załączeniu przekazujemy Państwu roczne sprawozdanie finansowe funduszu UniFundusze^{SFIO}, zarządzanego przez Union Investment TFI S.A., według stanu na 31 grudnia 2015 r. Zapraszamy do szczegółowego zapoznania się z osiągniętymi wynikami.

Rynek papierów dłużnych w 2015 r.

W 2015 r. rynek obligacji cechował się bardzo dużymi wahaniami. Pierwszy kwartał minionego roku upłynął pod znakiem kontynuacji pozytywnego sentymentu do papierów dłużnych obserwowanego w 2014 r. Inwestorzy chętnie kupowali obligacje w oczekiwaniu na dalsze luzowanie polityki pieniężnej (w postaci dodruku euro) przez Europejski Bank Centralny. Inwestorzy zagraniczni poszukiwali również „bezpiecznych przystani” dla swojego kapitału. Do grona rynków uważanych za warte zainteresowania zaliczała się m.in. Polska. W pierwszym kwartale 2015 r. rentowności polskich 10-letnich obligacji rządowych spadły do 2% – najniższego poziomu w historii, co oznaczało duże zyski na funduszach obligacji.

Na początku drugiego kwartału na rynkach bazowych, do których zaliczają się m.in. Niemcy, nastąpiło przesilenie. Rentowności niemieckich obligacji spadły wówczas niemal do zera i rynek znalazł się o krok od sytuacji, w której inwestorzy musieliby płacić za możliwość pożyczania pieniędzy niemieckiemu rządowi. Chęć realizacji zysku była jedną z przyczyn gwałtownej wyprzedaży na rynku długu.

Głęboką korektę wspierały dodatkowo dane makroekonomiczne oraz wypowiedzi członków Europejskiego Banku Centralnego sugerujące zakończenie trwającego procesu skupu aktywów w strefie euro i normalizację polityki pieniężnej. Negatywnie na ceny obligacji wpłynęły także oczekiwania na rozpoczęcie cyklu podwyżek stóp procentowych przez amerykańską Rezerwę Federalną (Fed).

W dalszej części roku inwestorzy musieli się zmierzyć z wydarzeniami na chińskim rynku kapitałowym. Rozpoczął się odwrót inwestorów z rynków rozwijających się, na czym ucierpiała również Polska.

W ostatnim kwartale 2015 r. w Polsce odbyły się wybory parlamentarne. Zapowiedzi wprowadzenia podatku od instytucji finansowych, podatku handlowego oraz możliwość przewalutowania kredytów zaciągniętych we frankach w sposób uderzający w zyski banków, a także potencjalny wzrost wydatków budżetowych spowodowały, że Polska zaczęła być postrzegana jako kraj o podwyższonym ryzyku.

Gdy okazało się, że nowy podatek nie obejmie aktywów w postaci obligacji skarbowych, a opodatkowane zostaną wyłącznie bony pieniężne NBP (w których banki gromadzą nadpłynność rzędu 80-90 mld złotych), znaczna część inwestorów dokonała zakupu krótkoterminowych obligacji polskiego rządu. To przyczyniło się do spadku ich rentowności, na czym zarobili uczestnicy funduszy pieniężnych i obligacyjnych inwestujących w polskie obligacje o krótkim terminie zapadalności. Na koniec grudnia rentowność rocznej obligacji skarbowej ukształtowała się na poziomie 1,3%, podczas gdy rentowność 10-letniej w okolicach 3%.

Wyniki subfunduszy UniFundusze^{SFIO} zarządzanych przez Union Investment TFI w 2015 r.

Roczne wyniki subfunduszy UniFundusze^{SFIO} zarządzanych przez Union Investment TFI według stanu na 31 grudnia 2015 r. przedstawiały się następująco:

Subfundusz	12-miesięczna stopa zwrotu w 2015 r.
UniFundusze^{SFIO}	
UniWIBID Plus	2,46%
UniEURIBOR	0,60%
UniObligacje Aktywne	-0,52%
UniBessa	-0,49%
UniDynamiczna Alokacja Aktywów	-5,23%*
UniAktywny Pieniężny	0,05%****
SGB Gotówkowy	1,82%
SGB Zagraniczny	-0,14%***

Źródło: Opracowanie własne Union Investment TFI S.A.

* Stopa zwrotu za okres od 20.04.2015 do 31.12.2015 r.

*** Stopa zwrotu za okres od 11.09.2015 do 31.12.2015 r.

**** Stopa zwrotu za okres od 16.12.2015 do 31.12.2015 r.

Roczne wyniki subfunduszy UniFundusze^{SFIO} zarządzanych przez Union Investment TFI według stanu na 31 grudnia 2015 r. przedstawiały się następująco cd.:

Subfundusz	12-miesięczna stopa zwrotu w 2015 r.
UniFundusze^{SFIO}	
UniObligacje Zamienne	1,72%
UniStrategie Dynamiczny	3,32%
UniAkcje Globalny Dywidendowy	3,51%**
UniAkcje Biopharma	6,33%**
UniAkcje Daleki Wschód	-5,92%

Źródło: Opracowanie własne Union Investment TFI S.A.

** Stopa zwrotu za okres od 20.08.2015 do 31.12.2015 r.

Napływy do subfunduszy UniFundusze^{SFIO}, zarządzanych przez Union Investment TFI w 2015 r.

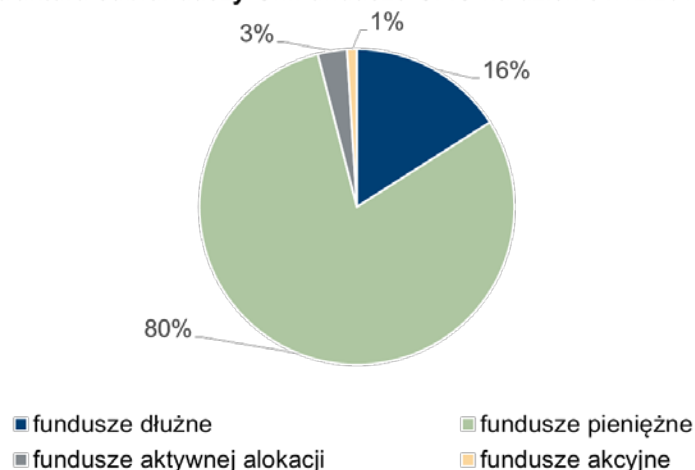
Najchętniej wybieranym rozwiązaniem z funduszu UniFundusze^{SFIO} został subfundusz pieniężny o liniowej wycenie, inwestujący w krótkoterminowe obligacje korporacyjne – UniWIBID Plus. W minionym roku inwestorzy ulokowali w nim o 126 mln zł więcej niż z niego wypłacili, w rezultacie czego aktywa netto UniWIBID Plus na koniec grudnia zbliżyły się do 1 mld zł. Podobnie jak w przypadku UniLokaty, inwestorzy, którzy ulokowali środki w subfunduszu, mogli się cieszyć atrakcyjną stopą zwrotu. W 2015 r. UniWIBID Plus wypracował 2,46%.

W pozostałych segmentach największą popularnością cieszył się subfundusz UniStrategie Dynamiczny – rozwiązanie w formule master-feeder, którego fundusz docelowy realizuje strategię asset allocation. W 2015 r. inwestorzy wpłacili do niego 20,5 mln zł. Spośród funduszy dostępnych dla szerszego grona inwestorów, dodatnie saldo wpłat i umorzeń zanotowały także subfundusze: UniObligacje Zamienne (+13 mln zł), UniAkcje: Daleki Wschód (+10 mln zł) oraz UniDynamiczna Alokacja Aktywów – strategia asset allocation uruchomiona w 2015 r. (+8,9 mln zł).

W 2015 r. ponad 20 mln zł trafiło także do subfunduszu SGB Zagraniczny dedykowanego bankom zrzeszonym w Grupie SGB oraz ich klientom.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. struktura aktywów netto subfunduszy UniFundusze^{SFIO}, zarządzanych przez Union Investment TFI ukształtowała się następująco:

Struktura subfunduszy UniFundusze^{SFIO} na dzień 31.12.2015 r.



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

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. w skład Funduszu wchodziły następujące Subfundusze:

L.p.	Nazwa Subfunduszu UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	Data utworzenia
1	Subfundusz UniEURIBOR	8 lipca 2009 r.
2	Subfundusz SGB Gotówkowy	20 sierpnia 2013 r.
3	Subfundusz UniWIBID Plus	21 maja 2003 r.
4	Subfundusz UniObligacje Aktywne	7 kwietnia 2011 r.
5	UniBessa	9 października 2014 r.
6	UniAkcje: Daleki Wschód	01 grudnia 2014 r.
7	UniStrategie Dynamiczny	01 grudnia 2014 r.
8	UniObligacje Zamienne	01 grudnia 2014 r.
9	UniDynamiczna Alokacja Aktywów ^{*)}	20 kwietnia 2015 r.
10	UniAkcje Biopharma ^{**)}	20 sierpnia 2015 r.
11	UniAkcje Globalny Dywidendowy ^{***)}	20 sierpnia 2015 r.
12	SGB Zagraniczny ^{****)}	11 września 2015 r.
13	UniAktywne Pieniężny ^{*****)}	16 grudnia 2015 r.

*) W dniach 16-17 kwietnia 2015 r. Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przyjmowało zapisy na jednostki uczestnictwa Subfunduszu UniDynamiczna Alokacja Aktywów wydzielonego w ramach UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

***) Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przyjmowało zapisy na jednostki uczestnictwa Subfunduszu UniAkcje Biopharma wydzielonego w ramach UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w dniach 17 – 20 sierpnia 2015 r.

****) Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przyjmowało zapisy na jednostki uczestnictwa Subfunduszu UniAkcje Globalny Dywidendowy wydzielonego w ramach UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w dniach 17 – 20 sierpnia 2015 r.

*****) Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przyjmowało zapisy na jednostki uczestnictwa Subfunduszu SGB Zagraniczny wydzielonego w ramach UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w dniach 07 – 08 września 2015 r.

*****) Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przyjmowało zapisy na jednostki uczestnictwa Subfunduszu UniAktywne Pieniężny wydzielonego w ramach UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w dniach 14 – 15 grudnia 2015 r.

Czas trwania każdego Subfunduszu (oprócz UniBessa) jest nieograniczony. W dniu 05 kwietnia 2016 r. Zarząd Union Investment TFI S.A. podjął uchwałę w sprawie zamiaru likwidacji Subfunduszu UniBessa wyodrębnionego w ramach UniFundusze^{SFIO}. Decyzja została podjęta z uwagi na utrzymywanie się wartości aktywów netto Subfunduszu UniBessa poniżej kwoty 50 000 000 zł (art. 38 ust. 2 Statutu UniFundusze^{SFIO}). Planowana data rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu UniBessa to 19 kwiecień 2016 r.

Przedstawiona poniżej polityka inwestycyjna Subfunduszy obowiązywała na dzień 31 grudnia 2015 r.

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz UniEURIBOR

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest ochrona realnej Wartości Aktywów Subfunduszu.

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

Specjalizacja

Subfundusz należy do kategorii specjalistycznych.

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

Kryteria doboru lokat

1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz, działający na rachunek Subfunduszu, jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu przez uzyskanie rentowności wyższej niż określony Benchmark przy zachowaniu wysokiej płynności oraz minimalizowaniu ryzyka niewypłacalności emitentów papierów wartościowych, w które inwestuje Fundusz, działający na rachunek Subfunduszu.

Dodatkowo stosuje się także kryteria:

- 1) płynności,
 - 2) ceny,
 - 3) dostępności,
 - 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
 - 5) zgodności z ryzykiem kredytowym,
 - 6) wyceny,
 - 7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.
2. W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności.
3. Od 70% do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu będzie lokowane w Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz w inne dłużne papiery wartościowe, w przypadku których czas pozostający do wykupu nie przekracza 397 dni lub wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresów nie dłuższych niż 397 dni.

Rodzaje lokat dokonywanych przez Subfundusz

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

Ograniczenia inwestycyjne

1. Nie mniej niż 50% Aktywów Subfunduszu będzie lokowane w Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz dłużne papiery wartościowe denominowane w EUR.

2. Do 20% Wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu, walutę obcą jednego państwa lub EUR.
3. Ograniczeń dla papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot, o których mowa powyżej, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub wierzytelności emitowane, poręczane lub gwarantowane przez:
 - 1) Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski,
 - 2) państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD.
4. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% Wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Depozyty bankowe w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości swoich Aktywów w Jednostki Uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
7. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe.
8. W celu zarządzania płynnością Subfundusz jest uprawniony do zawierania z Depozytariuszem umów lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni oraz umów rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych. Umowy lokat terminowych zawierane są na czas trwania tych lokat na warunkach nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym. Umowy rachunków rozliczeniowych zawierane są na warunkach uzgodnionych z Depozytariuszem nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym.

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz 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 art.91 ust. 9. Statutu

Ograniczenia inwestycyjne

1. Środki pieniężne Uczestników będą lokowane przez Fundusz na rachunek Subfunduszu w Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz w inne dłużne papiery wartościowe, w przypadku których czas pozostający do wykupu nie przekracza 397 dni lub wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresów nie dłuższych niż 397 dni, przy czym udział pozostałych kategorii lokat określonych w art. 91 ust. 2 musi być niższy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot oraz wierzytelności wobec tego podmiotu nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Ograniczeń dla papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot, o których mowa powyżej, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub wierzytelności emitowane, poręczane lub gwarantowane przez:
 - 1) Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski,
 - 2) państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD.
4. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% Wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Depozyty bankowe w 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.
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, wierzycelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu
5. Zasad, o których mowa w pkt 4, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
 - 1) Skarb Państwa,
 - 2) Narodowy Bank Polski,
 - 3) państwo należące do OECD,
 - 4) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.
6. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% Wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym łączna wartość lokat w listy zastawne nie może przekraczać 50% Wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Lokaty w waluty obce nie mogą stanowić więcej niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do jednej waluty obcej, przy czym łączna wartość lokat w waluty obce nie może stanowić więcej niż 100% Wartości Aktywów Subfunduszu.

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) 3) 4) i 5) 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 pozostały 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.

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz UniBessa

Cel inwestycyjny

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

Zamiarem Subfunduszu jest realizacja celu inwestycyjnego poprzez możliwość zajmowania pozycji w instrumentach finansowych odwzorowujących krótką pozycję w indeksach giełdowych opartych o instrumenty notowane na rynku zorganizowanym zlokalizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, państwa członkowskiego, państwa należącego do OECD, Rosji, Brazylii, Chin albo państwa należącego do Europejskiego Obszaru Gospodarczego 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 maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy zachowaniu założonej płynności. Proporcje zaangażowania w akcje, instrumenty pochodne i dłużne papiery wartościowe zależą od oceny perspektyw rynków akcyjnych i rynków dłużnych papierów wartościowych, z uwzględnieniem przewidzianych w niniejszym artykule zasad dywersyfikacji lokat. Zarządzający Subfunduszem, na podstawie analizy czynników makroekonomicznych wpływających na atrakcyjność poszczególnych kategorii lokat wskazanych w Statucie, dokonuje identyfikacji trendu średnio i długookresowego dla danej kategorii lokat. Na podstawie tej analizy Zarządzający Subfunduszem podejmuje decyzje odnośnie zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania aktywów Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat wskazane w Statucie. Subfundusz będzie zajmował przede wszystkim pozycje krótkie w kontraktach terminowych lub pozycje długie i krótkie w opcjach kupna i sprzedaży, których instrumentem bazowym będą indeksy giełdowe oparte o instrumenty notowane na rynku zorganizowanym zlokalizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, państwa członkowskiego, państwa należącego do OECD, Rosji, Brazylii, Chin albo państwa należącego do Europejskiego Obszaru Gospodarczego.
2. Lokaty Subfunduszu w akcje i inne papiery wartościowe określone w art. 108 ust. 2 pkt 1) 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 określone w art. 108 ust. 2 pkt 2) 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 kryteria doboru lokat określone w pkt 3) powyżej 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) ryzykiem kredytowym,
 - 6) wyceny,
 - 7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.
4. 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. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, na zasadach określonych w art. 108 ust. 3 Statutu – od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego na zasadach określonych w art. 108 ust. 3 Statutu – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane 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, na zasadach określonych w art. 108 ust. 26 – od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 5) waluty obce – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 6) depozyty bankowe, na zasadach określonych w art. 108 ust. 27 – 28 – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Dokonując lokat w kategorii lokat, o których mowa w pkt. 1.1) i 1.2), 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.
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 z niniejszego rozdziału Statutu, uwzględnia się instrumenty finansowe będące przedmiotem Krótkiej Sprzedaży w odpowiednich limitach inwestycyjnych wynikających z przepisów Ustawy oraz z niniejszego rozdziału 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.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot oraz wierzytelności wobec tego podmiotu nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Ograniczeń dla papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot, o których mowa powyżej, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub wierzytelności emitowane, poręczane lub gwarantowane przez:
 - 1) Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski,

- 2) państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD.
3. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym łączna wartość lokat w listy zastawne nie może przekraczać 50% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Lokaty, w waluty obce nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do waluty obcej jednego państwa.
5. Limity inwestycyjne (z wyłączeniem limitów inwestycyjnych dotyczących wartości papierów wartościowych będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży) odnoszą się również do bezwzględnej wartości pozycji krótkiej netto. Przez pozycję krótką netto należy rozumieć sytuację, w której łączna wartość lokat danego typu jest mniejsza od zera.

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz UniAkcje: Daleki Wschód

Cel inwestycyjny

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

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez aktywne inwestowanie Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego UniEM Fernost („UniEM Fernost”) zarządzanego przez Union Investment Luxembourg S.A. (zwaną dalej w niniejszym rozdziale „Spółką” lub „Spółką zarządzającą”).

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Specjalizacja

Subfundusz należy do kategorii specjalistycznych.

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

Kryteria doboru lokat

1. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu następuje poprzez inwestowanie nie mniej niż 70% Aktywów tego Subfunduszu w tytuły uczestnictwa (jednostki) UniEM Fernost. W części, w której Aktywa Subfunduszu nie są zainwestowane w kategorie lokat, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, Fundusz inwestuje Aktywa Subfunduszu w pozostałe kategorie lokat określone w art. 116 ust. 2 Statutu, zgodnie z obowiązującym prawem i postanowieniami Statutu.
2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu dla pozostałych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa UniEM Fernost jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy zachowaniu założonej płynności. Proporcje zaangażowania w akcje i dłużne papiery wartościowe zależą od oceny perspektyw rynków akcyjnych i rynków dłużnych papierów wartościowych, z uwzględnieniem przewidzianych w niniejszym artykule zasad dywersyfikacji lokat. Zarządzający Subfunduszem, na podstawie analizy czynników makroekonomicznych wpływających na atrakcyjność poszczególnych kategorii lokat wskazanych w Statucie, dokonuje identyfikacji trendu średnio i długookresowego dla danej kategorii lokat. Na podstawie tej analizy Zarządzający Subfunduszem podejmuje decyzje odnośnie zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania aktywów Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat wskazane w Statucie.
3. Lokaty Subfunduszu w akcje i inne papiery wartościowe określone w art. 116 ust. 2 pkt 1) Statutu 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.

4. Lokaty Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne dłużne papiery wartościowe określone w art. 116 ust. 2 pkt 2) Statutu 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 kryteria doboru lokat określone w pkt 3) powyżej 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) ryzykiem kredytowym,
 - 6) wyceny,
 - 7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.
5. 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. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, na zasadach określonych w art. 116 ust. 3 Statutu – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego na zasadach określonych w art. 116 ust. 3 Statutu – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w art. 116 ust. 17 – 23 Statutu, pod warunkiem że są zbywalne,
 - 4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, na zasadach określonych w art. 116 ust. 27 i art. 117 ust. 1 Statutu,
 - 5) waluty obce – do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 6) depozyty bankowe, na zasadach określonych w art. 116 ust. 28 - 30 Statutu – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Dokonując lokat w kategorii lokat, o których mowa w pkt. 1.1) i 1.2), 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 następującym państwie nienależącym do OECD: Serbii.
3. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część Aktywów Subfunduszu na rachunkach bankowych.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu (przepisu tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, które zostały zawarte z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym).

2. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt 3 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Ograniczeń wskazanych w punkcie 3 i 4 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.
6. W przypadku, o którym mowa w punkcie 5 powyżej, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
8. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w punkcie 7 powyżej. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
9. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
11. Łączna wartość pożyczonych przez Fundusz papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne UniEM Fernost, będącego głównym składnikiem lokat Subfunduszu UniAkcje: Daleki Wschód zostały określone w art. 117a. Statutu UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz UniStrategie Dynamiczny

Cel inwestycyjny

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

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez aktywne inwestowanie Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego UniStrategie: Dynamisch („UniStrategie: Dynamisch ”)

zarządzanej przez Union Investment Privatfonds GmbH (zwana dalej w niniejszym rozdziale „Spółką“ lub „Spółką zarządzającą“).

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Specjalizacja

Subfundusz należy do kategorii specjalistycznych.

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

Kryteria doboru lokat

1. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu następuje poprzez inwestowanie nie mniej niż 70 % Aktywów tego Subfunduszu w tytuły uczestnictwa (jednostki) UniStrategie: Dynamisch. W części, w której Aktywa Subfunduszu nie są zainwestowane w kategorie lokat, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, Fundusz inwestuje Aktywa Subfunduszu w pozostałe kategorie lokat określone w art. 124 ust. 2 Statutu, zgodnie z obowiązującym prawem i postanowieniami Statutu.
2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu dla pozostałych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa UniStrategie: Dynamisch jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy zachowaniu założonej płynności. Proporcje zaangażowania w akcje i dłużne papiery wartościowe zależą od oceny perspektyw rynków akcyjnych i rynków dłużnych papierów wartościowych, z uwzględnieniem przewidzianych w niniejszym artykule zasad dywersyfikacji lokat. Zarządzający Subfunduszem, na podstawie analizy czynników makroekonomicznych wpływających na atrakcyjność poszczególnych kategorii lokat wskazanych w Statucie, dokonuje identyfikacji trendu średnio i długookresowego dla danej kategorii lokat. Na podstawie tej analizy Zarządzający Subfunduszem podejmuje decyzje odnośnie zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania aktywów Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat wskazane w Statucie.
3. Lokaty Subfunduszu w akcje i inne papiery wartościowe określone w art. 124 ust. 2 pkt 1) Statutu 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.
4. Lokaty Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne dłużne papiery wartościowe określone w art. 124 ust. 2 pkt 2) Statutu 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 kryteria doboru lokat określone w pkt 3) powyżej 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) ryzykiem kredytowym,
 - 6) wyceny,
 - 7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.
5. 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. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, na zasadach określonych w art.124 ust. 3 Statutu – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego na zasadach określonych w art.124 ust. 3 Statutu – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w art. 124 ust. 17 – 23 Statutu, pod warunkiem że są zbywalne,
 - 4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, na zasadach określonych w art.124 ust. 27 i art. 125ust. 1 Statutu,
 - 5) waluty obce –do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 6) depozyty bankowe, na zasadach określonych w art. 124 ust. 28 – 30 Statutu – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Dokonując lokat w kategorii lokat, o których mowa w pkt. 1.1) i 1.2), 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 następującym państwie nienależącym do OECD: Serbii.
3. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część Aktywów Subfunduszu na rachunkach bankowych.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu (przepisu tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, które zostały zawarte z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym).
2. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt 3 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Ograniczeń wskazanych w punkcie 3 i 4 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.
6. W przypadku, o którym mowa w punkcie 5 powyżej, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

7. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
8. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w punkcie 7 powyżej. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
9. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
11. Łączna wartość pożyczonych przez Fundusz papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne UniStrategie Dynamisch, będącego głównym składnikiem lokat Subfunduszu UniStrategie Dynamiczny zostały określone w art. 125a. Statutu UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz UniObligacje Zamienne

Cel inwestycyjny

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

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez aktywne inwestowanie Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego UniInstitutional Convertibles Protect („UniInstitutional Convertibles Protect”) zarządzanego przez Union Investment Luxembourg S.A. (zwana dalej w niniejszym rozdziale „Spółką” lub „Spółką zarządzającą”).

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Specjalizacja

Subfundusz należy do kategorii specjalistycznych.

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

Kryteria doboru lokat

1. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu następuje poprzez inwestowanie nie mniej niż 70 % Aktywów tego Subfunduszu w tytuły uczestnictwa (jednostki) UniInstitutional Convertibles Protect. W części, w której Aktywa Subfunduszu nie są zainwestowane w kategorii lokat, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, Fundusz inwestuje Aktywa Subfunduszu w pozostałe kategorie lokat określone w art. 132 ust. 2 Statutu, zgodnie z obowiązującym prawem i postanowieniami Statutu.
2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu dla pozostałych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa UniInstitutional Convertibles Protect jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy zachowaniu założonej płynności. Proporcje zaangażowania w akcje i dłużne papiery wartościowe zależą od oceny perspektyw rynków akcyjnych i rynków dłużnych papierów wartościowych, z uwzględnieniem przewidzianych w niniejszym artykule zasad dywersyfikacji lokat. Zarządzający Subfunduszem, na podstawie analizy czynników makroekonomicznych wpływających na atrakcyjność poszczególnych kategorii lokat

wskazanych w Statucie, dokonuje identyfikacji trendu średnio i długookresowego dla danej kategorii lokat. Na podstawie tej analizy Zarządzający Subfunduszem podejmuje decyzje odnośnie zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania aktywów Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat wskazane w Statucie.

3. Lokaty Subfunduszu w akcje i inne papiery wartościowe określone w art. 132 ust. 2 pkt 1) Statutu 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.
4. Lokaty Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne dłużne papiery wartościowe określone w art. 132 ust. 2 pkt 2) Statutu 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 kryteria doboru lokat określone w pkt 3) powyżej 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) ryzykiem kredytowym,
 - 6) wyceny,
 - 7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.
5. 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. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, na zasadach określonych w art.132 ust. 3 Statutu – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego na zasadach określonych w art.132 ust. 3 Statutu – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w art. 132 ust. 17 – 23 Statutu, pod warunkiem że są zbywalne,
 - 4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, na zasadach określonych w art. 132 ust. 27 i art. 133 ust. 1 Statutu,
 - 5) waluty obce – do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 6) depozyty bankowe, na zasadach określonych w art. 132 ust. 28 - 30 Statutu – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Dokonując lokat w kategorii lokat, o których mowa w pkt. 1.1) i 1.2), 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 następującym państwie nienależącym do OECD: Serbii.
3. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część Aktywów Subfunduszu na rachunkach bankowych.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu (przepisu tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, które zostały zawarte z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym).
2. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt 3 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Ograniczeń wskazanych w punkcie 3 i 4 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.
6. W przypadku, o którym mowa w punkcie 5 powyżej, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
8. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w punkcie 7 powyżej. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
9. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
11. Łączna wartość pożyczonych przez Fundusz papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne UniInstitutional Convertibles Protect, będącego głównym składnikiem lokat Subfunduszu UniObligacje Zamienne zostały określone w art. 133a. Statutu UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Subfundusz UniDynamiczna Alokacja Aktywów

Cel inwestycyjny

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

Fundusz, realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu wykorzystując strategię aktywnej alokacji, poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w lokaty wymienione w art. 140 Statutu w proporcji zależnej od oceny perspektyw rynków akcyjnych i dłużnych papierów wartościowych, z uwzględnieniem przewidzianych w art. 140 poniżej zasad dywersyfikacji lokat. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. 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.

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

Kryteria doboru lokat

1. Subfundusz jest subfunduszem absolutnej stopy zwrotu, w którym środki pieniężne Uczestników będą lokowane w kategorii lokat określone w art. 140 ust. 2 Statutu. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Ze względu na przyjętą politykę inwestycyjną zaangażowanie Subfunduszu w dane kategorie lokat i ich procentowy udział w Aktywach Subfunduszu może być zmienny w czasie, co zależy od indywidualnych decyzji zarządzającego Subfunduszem i od przyjętej strategii inwestycyjnej Subfunduszu. Subfundusz dąży do osiągnięcia zysku w różnych warunkach rynkowych bez odnoszenia się do określonego benchmarku. Zmienne ryzyko inwestycyjne Subfunduszu może mieć wpływ na wahania jednostki uczestnictwa Subfunduszu.
2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy zachowaniu założonej płynności. Proporcje zaangażowania w akcje i dłużne papiery wartościowe zależą od oceny perspektyw rynków akcyjnych i rynków dłużnych papierów wartościowych, z uwzględnieniem przewidzianych w niniejszym artykule zasad dywersyfikacji lokat. Zarządzający Subfunduszem, na podstawie analizy czynników makroekonomicznych wpływających na atrakcyjność poszczególnych kategorii lokat wskazanych w Statucie, dokonuje identyfikacji trendu średnio i długookresowego dla danej kategorii lokat. Na podstawie tej analizy Zarządzający Subfunduszem podejmuje decyzje odnośnie zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania aktywów Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat wskazane w Statucie.
3. Lokaty Subfunduszu w akcje i inne papiery wartościowe określone w art. 140 ust. 2 pkt 1) 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.
4. Lokaty Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne dłużne papiery wartościowe określone w art. 140 ust. 2 pkt 2) 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 kryteria doboru lokat określone w pkt 3) powyżej 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) ryzykiem kredytowym,
 - 6) wyceny,
 - 7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.
5. 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. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, na zasadach określonych w art. 140 ust. 3 Statutu – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego na zasadach określonych w art. 140 ust. 3 Statutu – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w art. 140 ust. 10 – 25 Statutu, pod warunkiem że są zbywalne,
 - 4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, na zasadach określonych w art. 140 ust. 27 Statutu – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 5) waluty obce – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 6) depozyty bankowe, na zasadach określonych w art. 140 ust. 28-29 Statutu – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Dokonując lokat w kategorii lokat, o których mowa w pkt 1.1) i 1.2), 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 następującym państwie nienależącym do OECD: Serbii.
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 z niniejszego rozdziału Statutu, uwzględnia się instrumenty finansowe będące przedmiotem Krótkiej Sprzedaży w odpowiednich limitach inwestycyjnych wynikających z przepisów Ustawy oraz z niniejszego rozdziału 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.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzitelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem art. 140 ust. 6 i 7 Statutu.

2. 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.
3. Lokaty, o których mowa w art.140 ust. 2 pkt 5) Statutu, nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w odniesieniu waluty obcej jednego państwa.
4. Jeżeli nie powoduje to naruszenia pozostałych postanowień art. 140 Statutu wartość instrumentu bazowego opartego o dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub stopy procentowe nie może stanowić łącznie więcej niż 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Jeżeli nie powoduje to naruszenia pozostałych postanowień art. 140 Statutu wartość instrumentu bazowego opartego o giełdowe indeksy akcji lub akcje oraz wartość lokat, o których mowa w art. 140 ust. 2 pkt 1), nie może stanowić łącznie więcej niż 200% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Jeżeli nie powoduje to naruszenia pozostałych postanowień art. 140 Statutu wartość instrumentu bazowego opartego o waluty obce, nie może stanowić łącznie więcej niż 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Jeżeli nie powoduje to naruszenia pozostałych postanowień art. 140 Statutu wartość instrumentu bazowego opartego o Towarowe Instrumenty Pochodne, nie może stanowić łącznie więcej niż 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
8. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz UniAkcje Biopharma

Cel inwestycyjny

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

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu UniSector: BioPharma wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego UniSector (dalej jako „UniSector: BioPharma”) zarządzanego przez Union Investment Luxembourg S.A. (zwaną dalej w niniejszym rozdziale „Spółką” lub „Spółką zarządzającą”).

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Specjalizacja

Subfundusz należy do kategorii specjalistycznych.

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

Kryteria doboru lokat

1. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu następuje poprzez inwestowanie nie mniej niż 70% Aktywów tego Subfunduszu w tytuły uczestnictwa (jednostki) UniSector: BioPharma. W części, w której Aktywa Subfunduszu nie są zainwestowane w kategorie lokat, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, Fundusz inwestuje Aktywa Subfunduszu w pozostałe kategorie lokat określone w art. 156 ust. 2 Statutu, zgodnie z obowiązującym prawem i postanowieniami Statutu.
2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu dla pozostałych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa UniSector: BioPharma jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy zachowaniu założonej płynności. Proporcje zaangażowania w akcje i dłużne papiery wartościowe zależą od oceny perspektyw rynków akcyjnych i rynków dłużnych papierów wartościowych, z uwzględnieniem przewidzianych w niniejszym artykule zasad dywersyfikacji lokat. Zarządzający Subfunduszem, na podstawie analizy czynników

makroekonomicznych wpływających na atrakcyjność poszczególnych kategorii lokat wskazanych w Statucie, dokonuje identyfikacji trendu średnio i długookresowego dla danej kategorii lokat. Na podstawie tej analizy Zarządca Subfunduszem podejmuje decyzje odnośnie zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania aktywów Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat wskazane w Statucie.

3. Lokaty Subfunduszu w akcje i inne papiery wartościowe określone w art. 156 ust. 2 pkt 1) Statutu 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.
4. Lokaty Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne dłużne papiery wartościowe określone w art. 156 ust. 2 pkt 2) Statutu 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 kryteria doboru lokat określone w pkt 3) powyżej 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) ryzykiem kredytowym,
 - 6) wyceny,
 - 7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.
5. 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. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, na zasadach określonych w art.156 ust. 3 Statutu – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego na zasadach określonych w art.156 ust. 3 Statutu – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w art. 156 ust. 17 – 23 Statutu, pod warunkiem że są zbywalne,
 - 4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, na zasadach określonych w art. 156 ust. 23 i art. 157 ust. 1 Statutu,
 - 5) waluty obce – do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 6) depozyty bankowe, na zasadach określonych w art. 156 ust. 24 - 25 Statutu – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Dokonując lokat w kategorii lokat, o których mowa w pkt. 1.1) i 1.2), 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 następującym państwie nienależącym do OECD: Serbii.

3. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część Aktywów Subfunduszu na rachunkach bankowych.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu (przepisu tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, które zostały zawarte z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym).
2. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt 3 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Ograniczeń wskazanych w punkcie 3 i 4 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.
6. W przypadku, o którym mowa w punkcie 5 powyżej, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
8. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w punkcie 7 powyżej. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
9. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
11. Łączna wartość pożyczonych przez Fundusz papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne UniSector: BioPharma, będącego głównym składnikiem lokat Subfunduszu UniAkcje Biopharma zostały określone w art. 157a. Statutu UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz UniAkcje Globalny Dywidendowy

Cel inwestycyjny

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

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego UniInstitutional Global High Dividend Equities zarządzanego przez Union Investment Privatfonds GmbH (zwaną dalej w niniejszym rozdziale „Spółką” lub „Spółką zarządzającą”).

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Specjalizacja

Subfundusz należy do kategorii specjalistycznych.

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

Kryteria doboru lokat

1. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu następuje poprzez inwestowanie nie mniej niż 70% Aktywów tego Subfunduszu w tytuły uczestnictwa (jednostki) UniInstitutional Global High Dividend Equities. W części, w której Aktywa Subfunduszu nie są zainwestowane w kategorie lokat, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, Fundusz inwestuje Aktywa Subfunduszu w pozostałe kategorie lokat określone w art. 164 ust. 2 Statutu, zgodnie z obowiązującym prawem i postanowieniami Statutu.
2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu dla pozostałych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa UniInstitutional Global High Dividend Equities jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy zachowaniu założonej płynności. Proporcje zaangażowania w akcje i dłużne papiery wartościowe zależą od oceny perspektyw rynków akcyjnych i rynków dłużnych papierów wartościowych, z uwzględnieniem przewidzianych w niniejszym artykule zasad dywersyfikacji lokat. Zarządzający Subfunduszem, na podstawie analizy czynników makroekonomicznych wpływających na atrakcyjność poszczególnych kategorii lokat wskazanych w Statucie, dokonuje identyfikacji trendu średnio i długookresowego dla danej kategorii lokat. Na podstawie tej analizy Zarządzający Subfunduszem podejmuje decyzje odnośnie zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania aktywów Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat wskazane w Statucie.
3. Lokaty Subfunduszu w akcje i inne papiery wartościowe określone w art. 164 ust. 2 pkt 1) Statutu 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.
4. Lokaty Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne dłużne papiery wartościowe określone w art. 164 ust. 2 pkt 2) Statutu 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 kryteria doboru lokat określone w pkt 3) powyżej 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) ryzykiem kredytowym,
 - 6) wyceny,
 - 7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.
5. 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. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, na zasadach określonych w art.164 ust. 3 Statutu – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego na zasadach określonych w art.164 ust. 3 Statutu – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w art. 164 ust. 17 – 23 Statutu, pod warunkiem że są zbywalne,
 - 4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, na zasadach określonych w art. 164 ust. 23 i art. 165 ust. 1 Statutu,
 - 5) waluty obce – do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 6) depozyty bankowe, na zasadach określonych w art. 164 ust. 24 - 25 Statutu – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Dokonując lokat w kategorii lokat, o których mowa w pkt. 1.1) i 1.2), 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 następującym państwie nienależącym do OECD: Serbii.
3. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część Aktywów Subfunduszu na rachunkach bankowych.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu (przepisu tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, które zostały zawarte z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym).
2. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.

4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt 3 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Ograniczeń wskazanych w punkcie 3 i 4 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.
6. W przypadku, o którym mowa w punkcie 5 powyżej, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
8. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w punkcie 7 powyżej. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
9. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
11. Łączna wartość pożyczonych przez Fundusz papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne UniInstitutional Global High Dividend Equities, będącego głównym składnikiem lokat Subfunduszu UniAkcje Globalny Dywidendowy zostały określone w art. 165a. Statutu UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz SGB Zagraniczny

Cel inwestycyjny

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

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego PrivatFonds: Kontrolliert („PrivatFonds”) zarządzanego przez Union Investment Privatfinds GmbH (zwaną dalej w niniejszym rozdziale „Spółką” lub „Spółką zarządzającą).

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Specjalizacja

Subfundusz należy do kategorii specjalistycznych.

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

Kryteria doboru lokat

1. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu następuje poprzez inwestowanie w tytuły uczestnictwa PrivatFonds: Kontrolliert. W części, w której Aktywa Subfunduszu nie są zainwestowane w kategorię lokat, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, Fundusz inwestuje Aktywa Subfunduszu w pozostałe kategorie lokat określone w art. 148 ust. 2 Statutu, zgodnie z obowiązującym prawem i postanowieniami Statutu Subfunduszu jest subfunduszem absolutnej stopy zwrotu, w którym środki pieniężne Uczestników będą lokowane w kategorii lokat określone w art. 148 ust. 2 Statutu. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Ze względu na przyjętą politykę inwestycyjną zaangażowanie Subfunduszu w dane kategorie lokat i ich procentowy udział w Aktywach Subfunduszu może być zmienny w czasie, co zależy od indywidualnych decyzji zarządzającego Subfunduszem i od przyjętej strategii inwestycyjnej Subfunduszu. Subfundusz dąży do osiągania zysku w różnych warunkach rynkowych bez odnoszenia się do określonego benchmarku. Zmienne ryzyko inwestycyjne Subfunduszu może mieć wpływ na wahania jednostki uczestnictwa Subfunduszu.
2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu dla pozostałych kategorii lokat innych niż tytuły uczestnictwa PrivatFonds: Kontrolliert jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy zachowaniu założonej płynności. Proporcje zaangażowania w akcje i dłużne papiery wartościowe zależą od oceny perspektyw rynków akcyjnych i rynków dłużnych papierów wartościowych, z uwzględnieniem przewidzianych w niniejszym artykule zasad dywersyfikacji lokat. Zarządzający Subfunduszem, na podstawie analizy czynników makroekonomicznych wpływających na atrakcyjność poszczególnych kategorii lokat wskazanych w Statucie, dokonuje identyfikacji trendu średnio i długookresowego dla danej kategorii lokat. Na podstawie tej analizy Zarządzający Subfunduszem podejmuje decyzje odnośnie zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania aktywów Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat wskazane w Statucie.
3. Lokaty Subfunduszu w akcje i inne papiery wartościowe określone w art. 148 ust. 2 pkt 1) Statutu 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.
4. Lokaty Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne dłużne papiery wartościowe określone w art. 148 ust. 2 pkt 2) Statutu 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 kryteria doboru lokat określone w pkt 3) powyżej 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) ryzykiem kredytowym,
 - 6) wyceny,
 - 7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.
5. 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. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, na zasadach określonych w art.148 ust. 3 Statutu – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego na zasadach określonych w art.148 ust. 3 Statutu – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w art. 148 ust. 17 – 23 Statutu, pod warunkiem że są zbywalne,
 - 4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, na zasadach określonych w art. 148 ust. 14 i 24 oraz art. 149 ust. 1 Statutu,
 - 5) waluty obce – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 6) depozyty bankowe, na zasadach określonych w art. 148 ust. 25 - 26 Statutu – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Dokonując lokat w kategorii lokat, o których mowa w pkt. 1.1) i 1.2), 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 następującym państwie nienależącym do OECD: Serbii.
3. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część Aktywów Subfunduszu na rachunkach bankowych.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu (przepisu tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, które zostały zawarte z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym).
2. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt 3 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Ograniczeń wskazanych w punkcie 3 i 4 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.
6. W przypadku, o którym mowa w punkcie 5 powyżej, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

7. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
8. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w punkcie 7 powyżej. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
9. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, lokuje nie mniej niż 70% Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa funduszu PrivatFonds: Kontrolliert.
11. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
12. Łączna wartość pożyczonych przez Fundusz papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne PrivatFonds: Kontrolliert, będącego głównym składnikiem lokat Subfunduszu SGB Zagraniczny zostały określone w art. 149a. Statutu UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz UniAktywny Pieniężny

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 otwartego.

Kryteria doboru lokat

1. Aktywa Subfunduszu lokowane są głównie w Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz w inne dłużne papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wierzytelności pieniężne, w przypadku których czas pozostający do wykupu nie przekracza jednego roku lub wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresów nie dłuższych niż rok.
2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Subfunduszu przy zachowaniu wysokiej płynności.
3. Lokaty Subfunduszu 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.

Rodzaje lokat dokonywanych przez Subfundusz

1. Subfundusz lokuje swoje Aktywa w następujące rodzaje lokat:
 - 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, na zasadach określonych w art. 66 ust. 3 Statutu,
 - 2) listy zastawne, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz dłużne papiery wartościowe, za które na potrzeby Statutu, uznaje się:
 - a) bony skarbowe i obligacje skarbowe o zmiennym i stałym oprocentowaniu,
 - b) obligacje emitowane przez podmioty inne niż Skarb Państwa (w tym, gwarantowane przez Skarb Państwa oraz obligacje zamienne na akcje),
 - c) inne prawa majątkowe inkorporujące wierzytelności pieniężne, które to prawa stanowią papiery wartościowe (lub mogą być uznane za papiery wartościowe) zgodnie z: przepisami państwa, w którym siedzibę ma emitent tych praw majątkowych lub państwa, w którym zostały wyemitowane lub państwa, w którym te prawa majątkowe są przedmiotem obrotu. lokaty w wymienione wyżej instrumenty dokonywane są na zasadach określonych w art. 66 ust. 3.
 - 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w art. 66 ust. 4 – 8 Statutu,
 - 4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, na zasadach określonych w art. 66 ust. 9 Statutu,
 - 5) depozyty bankowe, na zasadach określonych w art. 66 ust. 10 Statutu.
2. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, na zasadach określonych w Ustawie.
3. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część Aktywów Subfunduszu na rachunkach bankowych.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Środki pieniężne Uczestników będą lokowane przez Fundusz na rachunek Subfunduszu w kategorii lokat określone w art. 66 ust. 2 pkt 2) Statutu, przy czym udział pozostałych kategorii lokat określonych w art. 66 ust. 2 Statutu musi być niższy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych, do 5% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
3. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego ustępu i art. 66a ust. 3a Statutu, nie może lokować więcej niż 25% Wartości Aktywów Funduszu w:
 - 1) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz.U. z 2003 r. Nr 99, poz. 919, ze zm.)
lub
 - 2) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.
4. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w art. 66a ust. 3 Statutu, nie może przekraczać 80% Wartości Aktywów Funduszu. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80% Wartości Aktywów Funduszu. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35 % Wartości Aktywów Funduszu.

5. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Przepisów ust. 2 i 5 (powyżej) nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
7. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
8. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
9. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 8 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Ograniczeń wskazanych w ust. 8 i 9 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.
11. W przypadku, o którym mowa w ust. 10 powyżej, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
12. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
13. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 12 powyżej. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
14. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
15. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
16. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% Aktywów Subfunduszu Aktywów w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
17. Łączna wartość pożyczonych przez Fundusz papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Towarzystwo zarządzające Funduszem

Organem Funduszu jest Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11.

Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest spółką akcyjną prawa polskiego. Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2015 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 2015 r. i obejmuje okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 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 2015 r. zostało przeliczone na PLN przy zastosowaniu następujących kursów:

- Bilans – EUR 4,2615
- Rachunek wyniku z operacji – EUR 4,1848

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 i 2a Statutu UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfundusz może ulec rozwiązaniu jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu spadła poniżej kwoty 50 mln zł (10 mln w przypadku UniWibid Plus) lub Towarzystwo podejmie taką decyzję zgodnie z w art. 38 ust. 3 Statutu.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do dnia publikacji sprawozdania finansowego dla Subfunduszy: UniBessa, UniAkcje: Daleki Wschód, UniStrategie Dynamiczny, UniObligacje Zamienne, UniDynamiczna Alokacja Aktywów, UniAkcje Biopharma, UniAkcje Globalny Dywidendowy, SGB Zagraniczny, UniAktywny Pieniężny wystąpiły przesłanki rozwiązania Subfunduszy, określone w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 r., poz. 157) lub Statucie Funduszu. W dniu 05 kwietnia 2016 roku Zarząd Union Investment TFI S.A. podjął uchwałę w sprawie zamiaru likwidacji Subfunduszu UniBessa wyodrębnionego w ramach UniFundusze ^{SFIO}. Decyzja została podjęta z uwagi na utrzymywanie się wartości aktywów netto Subfunduszu UniBessa poniżej kwoty 50 000 000 zł (art. 38 ust. 2 Statutu UniFundusze

^{SFIO}). Planowana data rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu UniBessa to 19 kwietnia 2016 r. Na pozostałych Subfunduszach, na których wystąpiły przesłanki likwidacji decyzja taka nie została podjęta.

Informacje Dodatkowe

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

Subfundusz UniEuribor

Wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem

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

Wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem

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.

Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie Subfunduszem

W dniu 21 stycznia 2014 r. Zarząd Union Investment TFI S.A. podjął uchwałę (uchylającą jednocześnie uchwałę z 24 lipca 2012 r. o pobieraniu wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie) w sprawie naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem. Zarząd Union Investment TFI S.A. postanowił na podstawie art. 106 ust. 4 Statutu UniFundusze ^{SFIO} o naliczaniu i pobieraniu wynagrodzenia zmiennego od dnia 21 stycznia 2014 r. Sposób wyliczenia wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem został zaprezentowany i opisany w art. 106 ust. 4 Statutu UniFundusze ^{SFIO}. Od 1 stycznia 2014 r. do 20 stycznia 2014 r. opłata wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem pobierana była w wysokości 30% w skali roku (od zysku Subfunduszu ponad benchmark opisany w statucie).

Subfundusz UniWibid Plus

Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie Subfunduszem

W dniu 20 maja 2014 r. Zarząd Union Investment TFI S.A. podjął uchwałę w sprawie naliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem. Zarząd Union Investment TFI S.A. postanowił na podstawie art. 96 ust. 1 pkt 2 Statutu UniFundusze ^{SFIO} o naliczaniu i pobieraniu wynagrodzenia zmiennego od dnia 01 czerwca 2014 r. Sposób wyliczenia wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem został zaprezentowany i opisany w art. 96 ust. 3 Statutu UniFundusze ^{SFIO}.

Subfundusz UniBessa

Wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem

Zgodnie z uchwałą Zarządu z dnia 07 października 2014 r. wynagrodzenie stałe oraz zmienne z tytułu zarządzania nie było pobierane w całym okresie sprawozdawczym.

Subfundusz UniAkcje Daleki Wschód

Wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem

Zgodnie z uchwałą Zarządu z dnia 28 listopada 2014 r. wynagrodzenie stałe z tytułu zarządzania nie było pobierane do dnia 27 stycznia 2015 r. Zarząd Union Investment TFI S.A. podjął w dniu 27 stycznia 2015 r. uchwałę, na mocy której od 28 stycznia 2015 r. opłata stała za zarządzanie wynosi 2,95% rocznie. Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie nie było pobierane w całym okresie funkcjonowania Subfunduszu.

Subfundusz UniStrategie Dynamiczny

Wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem

Zgodnie z uchwałą Zarządu z dnia 28 listopada 2014 r. wynagrodzenie stałe z tytułu zarządzania nie było pobierane do dnia 27 stycznia 2015 r. Zarząd Union Investment TFI S.A. podjął w dniu 27 stycznia 2015 r. uchwałę, na mocy której od 28 stycznia 2015 r. opłata stała za zarządzanie wynosi 2,95% rocznie. Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie nie było pobierane w całym okresie funkcjonowania Subfunduszu.

Subfundusz UniObligacje Zamienne

Wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem

Zgodnie z uchwałą Zarządu z dnia 28 listopada 2014 r. wynagrodzenie stałe z tytułu zarządzania nie było pobierane do dnia 27 stycznia 2015 r. Zarząd Union Investment TFI S.A. podjął w dniu 27 stycznia 2015 r. uchwałę, na mocy której od 28 stycznia 2015 r. opłata stała za zarządzanie wynosi 1,80% rocznie. Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie nie było pobierane w całym okresie funkcjonowania Subfunduszu.

Subfundusz UniDynamiczna Alokacja Aktywów

Wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem

Zgodnie z uchwałą Zarządu Union Investment TFI S.A. z dnia 16 kwietnia 2015 r. wynagrodzenie stałe oraz zmienne z tytułu zarządzania nie było pobierane do dnia 04 sierpnia 2015 r. W dniu 04 sierpnia 2015 r. Zarząd Union Investment TFI S.A. podjął uchwałę o pobieraniu opłaty stałej za zarządzanie Subfunduszem od 05 sierpnia 2015 r. w wysokości 3% w skali roku.

Subfundusz UniAkcje Biopharma

Wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem

Zgodnie z uchwałą Zarządu Union Investment TFI S.A. z dnia 13 sierpnia 2015 r. wynagrodzenie stałe oraz zmienne z tytułu zarządzania nie było pobierane do dnia 30 września 2015 r. W dniu 29 września 2015 r. Zarząd Union Investment TFI S.A. podjął uchwałę o pobieraniu opłaty stałej za zarządzanie Subfunduszem od 01 października 2015 r. w wysokości 2,95% w skali roku.

Subfundusz UniAkcje Globalny Dywidendowy

Wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem

Zgodnie z uchwałą Zarządu Union Investment TFI S.A. z dnia 13 sierpnia 2015 r. wynagrodzenie stałe oraz zmienne z tytułu zarządzania nie było pobierane do dnia 30 września 2015 r. W dniu 29 września 2015 r. Zarząd Union Investment TFI S.A. podjął uchwałę o pobieraniu opłaty stałej za zarządzanie Subfunduszem od 01 października 2015 r. w wysokości 2,95% w skali roku.

Subfundusz SGB Zagraniczny

Wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem

Zgodnie z uchwałą Zarządu Union Investment TFI S.A. z dnia 01 września 2015 r. wynagrodzenie stałe oraz zmienne z tytułu zarządzania nie było pobierane do dnia 02 listopada 2015 r. W dniu 27 października 2015 r. Zarząd Union Investment TFI S.A. podjął uchwałę o pobieraniu opłaty stałej za zarządzanie Subfunduszem od 03 listopada 2015 r. w wysokości 2,3% w skali roku.

Subfundusz UniAktywny Pieniężny

Wynagrodzenie stałe za zarządzanie Subfunduszem

Zgodnie z uchwałą Zarządu Union Investment TFI S.A. z dnia 15 grudnia 2015 r. wynagrodzenie stałe oraz zmienne z tytułu zarządzania nie było pobierane w całym okresie sprawozdawczym oraz do dnia 11 stycznia 2016 r. W dniu 12 stycznia 2016 r. Zarząd Union Investment TFI S.A. podjął uchwałę o pobieraniu opłaty stałej za zarządzanie Subfunduszem od 12 stycznia 2016 r. w wysokości 0,9% w skali roku.

Pokrywanie kosztów Subfunduszy

Subfundusze: UniWIBID Plus, UniEuribor, UniObligacje Aktywny, SGB Gotówkowy

Zgodnie z ogłoszeniem o zmianie statutu UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z dnia 31 grudnia 2014 r. od 1 kwietnia 2015 r. następują zmiany w katalogu kosztów, które mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszy. Po zmianach z Aktywów Subfunduszy pokrywane są:

- 1) koszty nielimitowane:
 - a) koszty prowizji maklerskich i opłat związanych z nabywaniem i zbywaniem instrumentów finansowych,
 - b) prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych,
 - c) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszy,
 - d) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne.
- 2) koszty limitowane:
 - a) koszty opłat i prowizji bankowych, w tym prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych, za prowadzenie rachunków bankowych oraz inne koszty usług Depozytariusza ponoszone przez Subfundusze, takich jak koszty prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszy, weryfikacji wyceny wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, do wysokości 0,2% wartości aktywów netto Subfunduszy rocznie,
 - b) koszty usług Agenta Transferowego do wysokości 0,3% wartości aktywów netto Subfunduszy rocznie,
 - c) koszty usług podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do wysokości 0,2% wartości aktywów netto Subfunduszy rocznie,
 - d) koszty dokonywania ogłoszeń i publikacji materiałów związanych z działalnością Subfunduszy, w szczególności wymaganych przepisami prawa i statutu, druku prospektu i sprawozdań finansowych, przygotowania i druku materiałów informacyjnych do wysokości 0,5% wartości aktywów netto Subfunduszy rocznie,
 - e) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty oprogramowania służącego do wyceny aktywów Subfunduszy, koszty wynagrodzenia za wycenę aktywów Subfunduszy oraz ustalenie wartości aktywów netto i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszy, do wysokości 0,1% wartości aktywów netto Subfunduszy rocznie.

Zarząd Union Investment TFI S.A. podjął w dniu 24 marca 2015 r. decyzję o zawieszeniu do odwołania zmian wynikających ze zmian statutu z dnia 31 grudnia 2014 r. dla Subfunduszy: UniEuribor i SGB Gotówkowy.

W dniu 01 września 2015 r. Zarząd Union Investment TFI S.A. podjął uchwałę o pokrywaniu przez Towarzystwo od dnia 01 września 2015 r. kosztów prowizji i opłat związanych z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych na wszystkich Subfunduszach. Sposób pokrywania pozostałych kosztów wymienionych powyżej nie uległ zmianie.

Subfundusze: UniBessa, UniAkcje: Daleki Wschód, UniStrategie Dynamiczny, UniObligacje Zamienne

Koszty limitowane i nielimitowane do dnia 31 marca 2015 r. w całości były pokrywane ze środków własnych Towarzystwa. W dniu 24 marca 2015 r. Zarząd Union Investment TFI podjął uchwałę o pokrywaniu przez Subfundusz kosztów prowizji maklerskich od 01 kwietnia 2015 r. (pozostałe koszty pozostały pokrywane przez Towarzystwo).

W dniu 29 września 2015 r. Zarząd Union Investment TFI S.A. podjął uchwałę o aktualizacji mapy kosztów. Od dnia 01 października 2015 r. koszty podatków oraz innych opłat wymaganych przez organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu pokrywa Subfundusz. Sposób pokrywania pozostałych kosztów nie uległ zmianie.

Subfundusz: UniDynamiczna Alokacja Aktywów

Zgodnie z uchwałą Zarządu Union Investment TFI S.A. z dnia 16 kwietnia 2015 r. koszty limitowane oraz nielimitowane (za wyjątkiem prowizji maklerskich) wymienione w statucie Subfunduszu były przez cały okres sprawozdawczy pokrywane przez Towarzystwo.

Subfundusze: UniAkcje Biopharma, UniAkcje Globalny Dywidendowy

Zgodnie z uchwałą Zarządu Union Investment TFI S.A. z dnia 13 sierpnia 2015 r. koszty limitowane oraz Nielimitowane (za wyjątkiem prowizji maklerskich) wymienione w statucie Subfunduszu były przez cały okres sprawozdawczy pokrywane przez Towarzystwo.

Subfundusz: SGB Zagraniczny

Zgodnie z uchwałą Zarządu Union Investment TFI S.A. z dnia 01 września 2015 r. koszty limitowane oraz Nielimitowane (za wyjątkiem prowizji maklerskich) wymienione w statucie Subfunduszu były przez cały okres sprawozdawczy pokrywane przez Towarzystwo.

Subfundusz: UniAktywny Pieniężny

Zgodnie z uchwałą Zarządu Union Investment TFI S.A. z dnia 15 grudnia 2015 r. koszty limitowane oraz Nielimitowane (za wyjątkiem prowizji maklerskich) wymienione w statucie Subfunduszu były przez cały okres sprawozdawczy pokrywane przez Towarzystwo.

Dotyczy wszystkich Subfunduszy w ramach UniFundusze SFIO

Zgodnie ze stanowiskiem Komisji Nadzoru Finansowego wyrażonym w liście z dnia 30 marca 2015 r. w kontekście art. 88 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych, obecnie na rynku trwają prace nad zmianą sposobu przeprowadzania zamiany jednostek uczestnictwa pomiędzy subfunduszami funduszy parasolowych. W okresie od dnia 16 listopada 2015 r. do dnia 16 grudnia 2015 r. miała miejsce kontrola działalności wykonywanej przez Union Investment TFI S.A. przeprowadzona przez Komisję Nadzoru Finansowego w zakresie konwersji. W ocenie Zarządu kwestie opisane w protokole z kontroli z dnia 19 stycznia 2016 r. oraz zaleceniach otrzymanych dnia 4 marca 2016 r. nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Subfunduszu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 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.

Na dzień 31.12.2015 (dzień bilansowy) subfundusz UniWibid Plus odzyskał całość należnych odsetek oraz kwotę 2 943 027,43 zł, która stanowi 73,58% wartości nominalnej niewykupionych przez emitenta (Hawe S.A.) obligacji serii K_02 (data wykupu 13.08.2015 r.). Po dniu bilansowym do dnia 08 kwietnia 2016 r. subfundusz UniWibid Plus odzyskał dodatkowo 751 688,66 zł. Całość odzyskanej kwoty stanowi na dzień 08 kwietnia 2016 r. 3 694 716 09 zł, co stanowi 92,37% wartości nominalnej niewykupionych przez emitenta (Hawe S.A.) obligacji serii K_02 (data wykupu 13.08.2015 r.).

Subfundusz UniObligacje Aktywny

Na podstawie decyzji Union Investment TFI S.A. z dnia 26 września 2013 r. obligacje spółki Polimex-Mostostal S.A. są wyceniane na poziomie 0% wartości nominalnej obligacji 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	31.12.2015**			31.12.2014***		
	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	498	503	0,03	0	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne	254926	255965	14,28	85435	85689	4,62
Dłużne papiery wartościowe	1441197	1451811	81,00	1681965	1714718	92,50
Instrumenty pochodne*	0	1250	0,07	20	910	0,05
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Jednostki uczestnictwa	719	720	0,04	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	68293	67524	3,77	0	0	0,00
Wierzytelności	Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						
Razem	1765633	1777773	99,19	1767420	1801317	97,17

*) W portfelu prezentowane są wyceny dodatnie instrumentów pochodnych, wyceny ujemne prezentowane są w zobowiązaniach Funduszu.

***) Na dzień 31.12.2015 r. dane obejmują Subfundusze: SGB Gotówkowy, UniEuribor, UniObligacje Aktywne, UniWibid Plus, UniBessa, UniAkcje: Daleki Wschód, UniStrategie Dynamiczny, UniObligacje Zamienne, UniDynamiczna Alokacja Aktywów, UniAkcje Biopharma, UniAkcje Globalny Dywidendowy, SGB Zagraniczny, UniAktywne Pieniężny.

****) Na dzień 31.12.2014 r. dane obejmują Subfundusze: SGB Gotówkowy, UniEuribor, UniObligacje Aktywne, UniWibid Plus, UniBessa, UniAkcje: Daleki Wschód, UniStrategie Dynamiczny, UniObligacje Zamienne.

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Połączony bilans na dzień 31 grudnia 2015 r. (w tys. zł)

	31.12.2015*	31.12.2014**
I. Aktywa	1792355	1853792
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13293	28890
2. Należności	1066	6201
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	223	17384
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym dłużne papiery wartościowe	606240	800791
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym dłużne papiery wartościowe.	1171533	1000526
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	254867	304913
III. Aktywa netto (I-II)	1537488	1548879
IV. Kapitał Funduszu	1172579	1201445
1. Kapitał wpłacony	22790830	19214609
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-21618251	-18013164
V. Dochody zatrzymane	363939	333703
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	422124	390549
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-58185	-56846
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	824	13597
VII. Różnice kursowe z przeliczenia wyniku z operacji za okres sprawozdawczy, w tym:	146	134
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	266	225
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-119	-97
Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-1	6
VIII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI+VII)	1537488	1548879

*) Na dzień 31.12.2015 r. dane obejmują Subfundusze: SGB Gotówkowy, UniEuribor, UniObligacje Aktywne, UniWibid Plus, UniBessa, UniAkcje: Daleki Wschód, UniStrategie Dynamiczny, UniObligacje Zamienne, UniDynamiczna Alokacja Aktywów, UniAkcje Biopharma, UniAkcje Globalny Dywidendowy. SGB Zagraniczny, UniAktywne Pieniężny.

**) Na dzień 31.12.2014 r. dane obejmują Subfundusze: SGB Gotówkowy, UniEuribor, UniObligacje Aktywne, UniWibid Plus, UniBessa, UniAkcje: Daleki Wschód, UniStrategie Dynamiczny, UniObligacje Zamienne.

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Połączony rachunek wyniku z operacji za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2015 r. (w tys. zł)

	1.01.2015 – 31.12.2015*	1.01.2014 – 31.12.2014**
I. Przychody z lokat	52597	48586
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	429	0
2. Przychody odsetkowe	51293	48506
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	550	0
5. Pozostałe	325	80
II. Koszty operacyjne	21795	20363
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa w tym z tytułu wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie	19166	18004
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Oplata dla Depozytariusza	69	30
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	853	463
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	306	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami	0	0
8. Usługi prawne	18	26
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	7	3
10. Koszty odsetkowe	3	16
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	1316	1821
13. Pozostałe	57	0
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	773	211
IV. Koszty Funduszu netto	21022	20152
V. Przychody z lokat netto	31575	28434
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-14112	23006
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:		
z tytułu różnic kursowych	-1339	12264
z tytułu różnic kursowych	-3625	-3164
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:		
z tytułu różnic kursowych.	-12773	10742
z tytułu różnic kursowych.	1955	7627
VII. Wynik z operacji	17463	51440

*) Dane za okres 01.01.2015 r. – 31.12.2015 r. obejmują Subfundusze: SGB Gotówkowy, UniEuribor, UniObligacje Aktywne, UniWibid Plus, UniBessa, UniAkcje: Daleki Wschód, UniStrategie Dynamiczny, UniObligacje Zamienne, UniDynamiczna Alokcja Aktywów, UniAkcje Biopharma, UniAkcje Globalny Dywidendowy, SGB Zagraniczny, UniAktywny Pieniężny.

***) Dane za okres 01.01.2014 r. – 31.12.2014 r. obejmują Subfundusze: SGB Gotówkowy, UniEuribor, UniObligacje Aktywne, UniWibid Plus, UniBessa, UniAkcje: Daleki Wschód, UniStrategie Dynamiczny, UniObligacje Zamienne.

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Połączone zestawienie zmian w Aktywach Netto za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2015 r. (w tys. zł)

Zestawienie zmian w Aktywach Netto	1.01.2015 – 31.12.2015**	1.01.2014 – 31.12.2014***
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1548858	956389
różnice kursowe z przeliczenia wynikająca z przeliczenia sald *	21	-1763
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	17463	51440
a) przychody z lokat netto	31575	28434
różnice kursowe z przeliczenia	42	23
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1339	12264
różnice kursowe z przeliczenia	-22	-30
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-12773	10742
różnice kursowe z przeliczenia	-7	19
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji, w tym:	17476	51452
różnice kursowe z przeliczenia	13	12
4. Różnice kursowe z przeliczenia wyniku z operacji za okres sprawozdawczy, w tym:	13	12
a) przychody z lokat netto	42	23
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-22	-30
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-7	19
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:	-28846	541038
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	3576288	3491802
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-3605134	-2950764
7. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-11370	592490
8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1537488	1548879
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1523190	1199717

*) 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 01.01.2015 r. – 31.12.2015 r. obejmują Subfundusze: SGB Gotówkowy, UniEuribor, UniObligacje Aktywne, UniWibid Plus, UniBessa, UniAkcje: Daleki Wschód, UniStrategie Dynamiczny, UniObligacje Zamienne, UniDynamiczna Alokacja Aktywów, UniAkcje Biopharma, UniAkcje Globalny Dywidendowy, SGB Zagraniczny, UniAktywny Pieniężny.

***) Dane za okres 01.01.2014 r. – 31.12.2014 r. obejmują Subfundusze: SGB Gotówkowy, UniEuribor, UniObligacje Aktywne, UniWibid Plus, UniBessa, UniAkcje: Daleki Wschód, UniStrategie Dynamiczny, UniObligacje Zamienne.



Warszawa, dnia 8 kwietnia 2016 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,
- UniWIBID Plus,
- UniObligacje Aktywny,
- SGB Gotówkowy,
- UniBessa,
- UniAkcje: Daleki Wschód,
- UniStrategie Dynamiczny,
- UniObligacje Zamienne,
- UniDynamiczna Alokacja Aktywów,
- UniAkcje Biopharma,
- UniAkcje Globalny Dywidendowy,
- SGB Zagraniczny,
- UniAktywny Pieniężny,

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

- połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku,
- jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu UniEURIBOR za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku

A handwritten signature in blue ink, appearing to be a stylized name.



- jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu UniWIBID Plus za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku,
- jednostkowym sprawozdaniu UniObligacje Aktywne za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku,
- jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu SGB Gotówkowy za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku,
- jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu UniBessa za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku,
- jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu UniAkcje: Daleki Wschód za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku,
- jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu UniStrategie Dynamiczny za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku,
- jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu UniObligacje Zamienne za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku,
- jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu UniDynamiczna Alokacja Aktywów za okres od dnia 20.04.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku,
- jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu UniAkcje Biopharma za okres od dnia 20.08.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku,
- jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu UniAkcje Globalny Dywidendowy za okres od dnia 20.08.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku,
- jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu SGB Zagraniczny za okres od dnia 11.09.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku,
- jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu UniAktywne Pieniężny za okres od dnia 16.12.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku,

są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Piotr Zaczek
Prokurent

Bartłomiej Polewczyk
Pełnomocnik

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia oraz dla Rady Nadzorczej Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 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 2015 roku, połączony rachunek wyniku z operacji, połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku 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,
- UniWIBID Plus,
- UniObligacje Aktywne,
- SGB Gotówkowy,
- UniBessa,
- UniAkcje: Daleki Wschód,
- UniStrategie Dynamiczny,
- UniObligacje Zamienne,
- UniDynamiczna Alokacja Aktywów (działający od dnia 4 kwietnia 2015 roku),
- UniAkcje Biopharma (działający od dnia 20 sierpnia 2015 roku),
- UniAkcje Globalny Dywidendowy (działający od dnia 20 sierpnia 2015 roku),
- SGB Zagraniczny (działający od dnia 11 września 2015 roku),
- UniAktywne Pieniężny (działający od dnia 16 grudnia 2015 roku),

(„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 sporządzone za odpowiednie okresy sprawozdawcze („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 2015 roku;
- sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych Subfunduszy;
- jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie 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 nim 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.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
Nr ewidencyjny 130

Kluczowy Biegły Rewident



Dominik Januszewski
Biegły Rewident
Nr 9707

Warszawa, dnia 8 kwietnia 2016 roku

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa