

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

### Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu UniKorona Akcje wydzielonego w ramach UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r. obejmujące okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r., poz. 1047), rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. nr 249, poz. 1859), Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. był odpowiedzialny za sporządzenie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu UniKorona Akcje wydzielonego w ramach UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej zwanego Subfunduszem), dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz wyniku z operacji za okres kończący się tego dnia.

#### Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje:

1. zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. o łącznej wartości 593 286 tys. zł,
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 r., wykazujący Aktywa Netto i kapitały w wysokości 605 643 tys. zł,
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 66 007 tys. zł,
4. zestawienie zmian w Aktywach Netto,
5. noty objaśniające,
6. informację dodatkową.



Małgorzata Góra-Dubiela  
Prezes Zarządu



Zbigniew Jakubowski  
Wiceprezes Zarządu



Małgorzata Popielewska  
Członek Zarządu



Elżbieta Solarska  
Dyrektor Departamentu  
Wyceny i Procesów Operacyjnych

Warszawa, 12 kwietnia 2017 r.

**subfundusz UniKorona Akcje**  
**w UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

**Tabela główna**

Składniki lokat	31.12.2016			31.12.2015								
	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	394809	593232	97,38	408425	564426	93,80						
Warranty subskrypcyjne	Nie dotyczy			Nie dotyczy								
Prawa do akcji												
Prawa poboru												
Kwity depozytowe												
Listy zastawne												
Dłużne papiery wartościowe												
Instrumenty pochodne*	0	54	0,01	Nie dotyczy								
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością												
Jednostki uczestnictwa												
Certyfikaty inwestycyjne	3631						3337			0,56		
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą												
Wierzytelności												
Weksle												
Depozyty												
Waluty												
Nieruchomości												
Statki morskie												
Inne												
<b>Razem</b>	<b>394809</b>	<b>593286</b>	<b>97,39</b>	<b>412056</b>	<b>567763</b>	<b>94,36</b>						

\* Ujemna wartość instrumentów pochodnych na dzień 31.12.2016 r. w wysokości 197 tys. zł została zaprezentowana w zobowiązaniach Subfunduszu.

## subfundusz UniKorona Akcje w UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Tabela uzupełniająca

Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
<b>Notowane na rynku aktywnym</b>							
AC SA ISIN: PLACSA000014	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	105038	Polska	2048	4412	0,72
Accenture PLC ISIN: IE00B4BNMY34	Aktywny rynek – rynek regulowany	New York Stock Exchange	15000	Irlandia	7431	7343	1,21
Agora SA ISIN: PLAGORA00067	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	224274	Polska	2406	2810	0,46
Alior Bank SA ISIN: PLALIOR00045	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	201290	Polska	11251	10908	1,79
ALTUS TFI SA ISIN: PLATTFI00018	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	123282	Polska	1171	1862	0,31
Alumetal SA ISIN: PLALMTL00023	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	50000	Polska	2518	3070	0,50
Amica Wronki SA ISIN: PLAMICA00010	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	52758	Polska	5499	9834	1,61
Arteria SA ISIN: PLARTER00016	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	177766	Polska	3267	1660	0,27
ASSECO Poland SA ISIN: PLSOFTB00016	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	137871	Polska	2167	7440	1,22
Atende SA ISIN: PLATMSI00016	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	341496	Polska	312	1291	0,21
Bank Handlowy w Warszawie SA ISIN: PLBH00000012	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	51397	Polska	3075	3926	0,64
Bank Millennium SA ISIN: PLBIG0000016	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	1580572	Polska	5357	8203	1,35
Bank PEKAO SA ISIN: PLPEKAO00016	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	201886	Polska	13374	25397	4,17
Bank Zachodni WBK SA ISIN: PLBZ00000044	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	67102	Polska	15716	21204	3,48
Bolu Cimento Sanayii AS ISIN: TRABOLUC91F3	Aktywny rynek – rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	309767	Turcja	2556	2298	0,38
Budimex SA ISIN: PLBUDMX00013	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	46000	Polska	2699	9106	1,49
CCC SA ISIN: PLCCC0000016	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	122912	Polska	12284	25019	4,11

CD Projekt SA ISIN: PLOPTTC00011	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	69690	Polska	1762	3638	0,60
CEZ AS ISIN: CZ0005112300	Aktywny rynek – rynek regulowany	Prague Stock Exchange	35705	Czechy	2311	2513	0,41
Ciech SA ISIN: PLICIECH00018	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	60000	Polska	5158	3499	0,57
ComArch SA ISIN: PLCOMAR00012	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	80194	Polska	6317	13954	2,29
COMP SA ISIN: PLCMP0000017	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	22568	Polska	945	1332	0,22
CYFROWY POLSAT SA ISIN: PLCFRPT00013	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	523273	Polska	7597	12873	2,11
DEKPOL SA ISIN: PLDEKPL00032	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	49650	Polska	807	554	0,09
Elemental Holding SA ISIN: PLELMTL00017	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	1075000	Polska	3905	3859	0,63
Emperia Holding SA ISIN: PLELDRD00017	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	73665	Polska	3128	4788	0,79
Fabryki Mebli Forte SA ISIN: PLFORTE00012	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	35000	Polska	1666	2660	0,44
GE Money Bank AS ISIN: CZ0008040318	Aktywny rynek – rynek regulowany	Prague Stock Exchange	721136	Czechy	8155	9775	1,60
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA ISIN: PLGPW0000017	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	61121	Polska	2112	2441	0,40
Grupa Kęty SA ISIN: PLKETY000011	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	27305	Polska	1148	10594	1,74
Hugo Boss AG ISIN: DE000A1PHFF7	Aktywny rynek – rynek regulowany	XETRA Stock Exchange	30000	Niemcy	7503	7715	1,27
Indykpol SA ISIN: PLINDKP00013	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	11405	Polska	901	564	0,09
ING Bank Śląski SA ISIN: PLBSK0000017	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	92066	Polska	4968	14859	2,44
Inter Cars SA ISIN: PLINTCS00010	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	24736	Polska	519	6865	1,13
KGHM Polska Miedź SA ISIN: PLKGHM000017	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	287436	Polska	17999	26582	4,36
KRUK SA ISIN: PLKRK0000010	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	77450	Polska	3104	18356	3,01
LIVECHAT SOFTWARE SA ISIN: PLLVTSF00010	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	103319	Polska	2768	5135	0,84
Lubelski Węgiel Bogdanka SA ISIN: PLLWBGD00016	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	59413	Polska	3292	4129	0,68
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton ISIN: FR0000121014	Aktywny rynek – rynek regulowany	Paris Stock Exchange	12000	Francja	8482	9630	1,58
MANGATA HOLDING S.A. ISIN: PLZTKMA00017	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	66500	Polska	2265	6982	1,15

mBank SA ISIN: PLBRE0000012	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	5178	Polska	579	1736	0,29
Medicalgorithmics SA ISIN: PLMDCLG00015	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	25422	Polska	5573	7830	1,29
MONNARI TRADE SA ISIN: PLMNRTR00012	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	419509	Polska	1277	4178	0,69
Netia SA ISIN: PLNETIA00014	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	237665	Polska	595	1093	0,18
NEWAG SA ISIN: PLNEWAG00012	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	94168	Polska	1952	1488	0,24
Orange Polska SA ISIN: PLTLKPL00017	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	300000	Polska	3150	1653	0,27
OTP BANK PLC ISIN: HU0000061726	Aktywny rynek – rynek regulowany	Budapest Stock Exchange	96070	Węgry	5939	11479	1,88
Pandora A/S ISIN: DK0060252690	Aktywny rynek – rynek regulowany	Copenhagen Stock Exchange	25000	Dania	15468	13747	2,26
PCC ROKITA SA ISIN: PLPCCRK00076	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	325370	Polska	12766	22060	3,62
PEUGEOT SA ISIN: FR0000121501	Aktywny rynek – rynek regulowany	Paris Stock Exchange	100000	Francja	5921	6855	1,13
PFLEIDERER GROUP S.A. ISIN: PLZPW0000017	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	100000	Polska	3206	3690	0,61
PKO Bank Polski SA ISIN: PLPKO0000016	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	1326544	Polska	28200	37329	6,13
PLAYWAY SA ISIN: PLPLAYW00015	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	27000	Polska	1404	1341	0,22
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA ISIN: PLPGER000010	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	650000	Polska	11816	6792	1,12
Polski Koncern Naftowy Orlen SA ISIN: PLPKN0000018	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	500000	Polska	10670	42650	7,00
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA ISIN: PLPGNIG00014	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	1000000	Polska	3046	5630	0,92
POLWAX SA ISIN: PLPOLWX00026	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	110000	Polska	1708	1765	0,29
Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA ISIN: PLPZU0000011	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	1441837	Polska	47405	47883	7,86
Prime Car Management SA ISIN: PLPRMCM00048	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	120000	Polska	5097	3960	0,65
Renault SA ISIN: FR0000131906	Aktywny rynek – rynek regulowany	Paris Stock Exchange	20000	Francja	7516	7477	1,23
SANOK RUBBER COMPANY SA ISIN: PLSTLSK00016	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	30000	Polska	1633	1839	0,30
Schaeffler AG ISIN: DE000SHA0159	Aktywny rynek – rynek regulowany	XETRA Stock Exchange	80000	Niemcy	4730	4974	0,82
Soda Sanayii AS ISIN: TRASODAS91E5	Aktywny rynek – rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	1174588	Turcja	5647	7374	1,21

Torpol SA ISIN: PLTORPL00016	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	142184	Polska	1137	1655	0,27
Trakcja Polska SA ISIN: PLTRKPL00014	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	223600	Polska	1516	3166	0,52
UNIWHEELS AG ISIN: DE000A13STW4	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	33000	Niemcy	3465	7237	1,19
Zalando SE ISIN: DE000ZAL1111	Aktywny rynek – rynek regulowany	XETRA Stock Exchange	90000	Niemcy	12054	14449	2,37
Zespół Elektrociepłowni Wrocław "Kogeneracja" SA ISIN: PLKGNRC00015	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	31121	Polska	1396	2822	0,46
<b>Razem notowane na rynku aktywnym</b>			<b>16135299</b>		<b>394809</b>	<b>593232</b>	<b>97,38</b>
<b>Razem akcje</b>			<b>16135299</b>		<b>394809</b>	<b>593232</b>	<b>97,38</b>

**subfundusz UniKorona Akcje  
w UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

**Tabela uzupełniająca**

Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem / Procentowy udział w pasywach (w %)
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>									
Forward CZK PLN 23.01.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale SA	Polska	CZK	1	0	-15	0,00
Forward EUR PLN 23.01.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale SA	Polska	EUR	1	0	-157	-0,03
Forward EUR PLN 23.01.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale SA	Polska	EUR	1	0	-20	0,00
Forward HUF PLN 23.01.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale SA	Polska	HUF	1	0	-5	0,00
Forward USD PLN 23.01.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale SA	Polska	USD	1	0	18	0,00
Forward USD PLN 23.01.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale SA	Polska	USD	1	0	36	0,01
<b>Razem niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						<b>6</b>	<b>0</b>	<b>-143</b>	<b>-0,02</b>
<b>Razem instrumenty pochodne</b>						<b>6</b>	<b>0</b>	<b>-143</b>	<b>-0,02</b>

## subfundusz UniKorona Akcje w UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty

### Bilans

Sporządzany na dzień 31 grudnia 2016 r. (dane wyrażone w tys. zł – z wyjątkiem liczby Jednostek Uczestnictwa oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa)

	31.12.2016	31.12.2015
<b>I. Aktywa</b>	<b>609176</b>	<b>601705</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8190	29532
2. Należności	119	4410
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	7581	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	593232	564426
dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	54	3337
dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>3533</b>	<b>3039</b>
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	<b>605643</b>	<b>598666</b>
<b>IV. Kapitał subfunduszu</b>	<b>195444</b>	<b>254474</b>
1. Kapitał wpłacony	25442511	23817659
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-25247067	-23563185
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>211918</b>	<b>188484</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-78126	-76162
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	290044	264646
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>198281</b>	<b>155708</b>
<b>VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>605643</b>	<b>598666</b>
<b>Liczba jednostek uczestnictwa</b>	<b>2995639,389</b>	<b>3323980,734</b>
<b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>	<b>202,17</b>	<b>180,11</b>

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.



## subfundusz UniKorona Akcje w UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Rachunek wyniku z operacji za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2016 r. (w tys. zł – z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na Jednostkę Uczestnictwa wyrażonego w zł)

	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>21758</b>	<b>22853</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	18105	22564
2. Przychody odsetkowe	315	289
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	3338	0
5. Pozostałe	0	0
<b>II. Koszty operacyjne</b>	<b>23727</b>	<b>31335</b>
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	23178	30137
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłata dla Depozytariusza	11	10
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	230	297
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	39	27
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	1	1
10. Koszty odsetkowe	5	4
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	641
13. Pozostałe	263	218
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>5</b>	<b>0</b>
<b>IV. Koszty Subfunduszu netto</b>	<b>23722</b>	<b>31335</b>
<b>V. Przychody z lokat netto</b>	<b>-1964</b>	<b>-8482</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>67971</b>	<b>-75505</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	25398	27788
z tytułu różnic kursowych	1099	1763
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	42573	-103293
z tytułu różnic kursowych	-3189	-3719
<b>VII. Wynik z operacji</b>	<b>66007</b>	<b>-83987</b>
Wynik z operacji przypadający na Jednostkę Uczestnictwa (w zł)	22,03	-25,27

Rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

## subfundusz UniKorona Akcje w UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Zestawienie zmian w Aktywach Netto za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2016 r. (w tys. zł – z wyjątkiem liczby Jednostek Uczestnictwa oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa wyrażonych w zł)

Zestawienie zmian w aktywach netto	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
<b>I. Zmiana wartości Aktywów Netto</b>		
1. Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	598666	828671
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	66007	-83987
a) przychody z lokat netto	-1964	-8482
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	25398	27788
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	42573	-103293
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	66007	-83987
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem), w tym:	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
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-59030	-146018
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa)	1624852	2030895
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych Jednostek Uczestnictwa)	-1683882	-2176913
6. Łączna zmiana Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	6977	-230005
7. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego	605643	598666
8. Średnia wartość Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	580942	756522
<b>II. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa</b>		
1. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:		
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	8686516,946	10039421,122
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	-9014858,291	-10777125,946
c) saldo zmian	-328341,345	-737704,824
2. Liczba Jednostek Uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym:		
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	154347135,150	145660618,204
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	-151351495,761	-142336637,470
c) saldo zmian	2995639,389	3323980,734
3. Przewidywana liczba Jednostek Uczestnictwa	2995639,389	3323980,734
<b>III. Zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa</b>		
1. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	180,11	204,02
2. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	202,17	180,11
3. Procentowa zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	12,25	-11,72
4. Minimalna wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	164,38	171,72
- data wyceny	20.01.2016	14.12.2015
5. Maksymalna wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	202,15	223,12
- data wyceny	30.12.2016	19.05.2015
6. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	202,15	181,58
- data wyceny	30.12.2016	30.12.2015
<b>IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu netto w średniej wartości Aktywów Netto w skali roku, w tym:</b>	4,08	4,14
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	3,99	3,98
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla Depozytariusza	0,00	0,00
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,04	0,04
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,01	0,00
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00	0,00

# Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

## Przyjęte zasady rachunkowości

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu UniKorona Akcje (dalej zwanego Subfunduszem) zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r., poz. 1047) oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859). Subfundusz UniKorona Akcje jest Subfunduszem Funduszu UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Funduszem).

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

Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w tysiącach złotych.

Na dzień bilansowy zastosowano metody wyceny stosowane w Dniu Wyceny.

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

## Ujmowanie operacji Subfunduszu

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

Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w wycenie Subfunduszu, jeżeli nastąpiło w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego do godziny 12:00 czasu polskiego oraz zostało udokumentowane potwierdzeniem zawarcia transakcji. Jeżeli zawarcie transakcji nastąpiło po tej godzinie lub nastąpiło do tej godziny, ale zostało udokumentowane po tej godzinie, transakcje uwzględnia się w najbliższej wycenie Aktywów Subfunduszu.

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu**

1. Aktywa Funduszu i Aktywa Subfunduszu wycenia się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych poniżej.
2. W Dniu Wyceny Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości z godziny 12:00.
3. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przypadającego w Dniu Wyceny, Aktywa Subfunduszu wycenia się według kursów, cen i wartości z godziny 12:00 z Dnia Wyceny.
4. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przypadającego w dniu, nie będącym Dniem Wyceny Aktywa Subfunduszu wycenia się w oparciu o ostatnio dostępne kursy, ceny i wartości z poprzedniego Dnia Wyceny.
5. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Subfunduszu pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
6. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustalana jest w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
7. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Subfunduszu.

## Wycena lokat Subfunduszu

Subfundusz definiuje pojęcie Aktywnego Rynku jako rynku spełniającego łącznie kryteria:

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

## Wycena lokat notowanych na Aktywnym Rynku

1. Kategorie lokat takie jak: akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, listy zastawne, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Pochodne, Instrumenty Rynku Pieniężnego, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, notowane na Aktywnym Rynku, wyceniane są w sposób następujący:
  - 1) wartość godziwą składników lokat Subfunduszu, notowanych na Aktywnym Rynku, wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat z Aktywnego Rynku,
  - 2) jeżeli w momencie dokonywania wyceny na Aktywnym Rynku, na podstawie którego wyceniany jest dany składnik lokat, nie została zawarta żadna transakcja lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski, wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej zgodnie z pkt 6.
2. W przypadku gdy składnik lokat Subfunduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
3. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 2, jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości ustalenia wielkości wolumenu obrotu Subfundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium – ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku lub możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku.
4. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 2, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
5. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w pkt 1, w dniu dokonywania wyceny Subfundusz określa o godzinie 12:00.
6. W przypadkach, o których mowa w pkt 1 ppkt 2), za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika Aktywów, notowanego na Aktywnym Rynku, uznaje się wartość wyznaczoną poprzez zastosowanie metody najbardziej odpowiedniej dla danego składnika lokat:
  - 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru oraz innych udziałowych papierów wartościowych, notowanych na Aktywnym Rynku:
    - a. na podstawie modelu bazującego na cenie ogłoszonej na Aktywnym Rynku nie różniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
    - b. na podstawie modelu bazującego na cenach ostatnich ofert złożonych na danym Aktywnym Rynku z tym, że uwzględnianie wyłącznie cen z ofert sprzedaży jest niedopuszczalne; jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej to,
    - c. w oparciu o właściwy dla tego składnika lokat model wyceny, przy czym dane wejściowe do tego modelu będą pochodzić z aktywnego rynku;
  - 2) dla warrantów subskrypcyjnych – na podstawie modelu wyceny teoretycznej wartości warrantu lub rzetelnej wartości warrantu, w zależności od tego, która wycena jest niższa;
  - 3) dla dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych, kwitów depozytowych – notowanych na krajowym Aktywnym Rynku – wyznaczoną przez zastosowanie odpowiedniego modelu wyceny składnika lokat, takiego jak:

- a. modelu wyceny instrumentów dłużnych opartego na teorii Svenssona, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
  - b. modelu korekcji ceny instrumentu finansowego uwzględniającego ryzyko kredytowe emitenta, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
  - c. modelu aktualizacji ceny instrumentu finansowego poprzez naliczanie zmiany wartości instrumentu, traktując jako koszt utrzymania stronę bid na warszawskim rynku międzybankowym.
- 4) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości;

Jeżeli żadna z powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o metody przedstawione w ppkt 5) poniżej;

- 5) dla dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych, kwitów depozytowych, notowanych na zagranicznym Aktywnym Rynku – wyznaczoną przez zastosowanie odpowiedniej metody estymacji wartości godziwej, takiej jak:
- a. oszacowanie korekty wartości godziwej za pomocą BGN (Bloomberg Generic), jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
  - b. oszacowanie korekty wartości godziwej za pomocą kursu BVAL (Bloomberg Valuation).

Jeżeli żadna z powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o metody przedstawione w ppkt 3) powyżej.

Jeżeli zastosowanie powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o inną metodę szacowania wartości godziwej zgodną z przepisami prawa, która zostanie opisana w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

### **Wycena lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku**

1. Wartość składników lokat Subfunduszu, nienotowanych na Aktywnym Rynku, wyznacza się, z zastrzeżeniem wyceny papierów wartościowych nabytych (zbytych) z przyrzeczeniem odkupu, w następujący sposób:
  - 1) dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu utraty wartości jeżeli okażą się konieczne;
  - 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane Instrumenty Pochodne:
    - a. w przypadku gdy wbudowane Instrumenty Pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego Instrumentu Pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych Instrumentów Pochodnych zgodnie z ppkt 6),
    - b. w przypadku gdy wbudowane Instrumenty Pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych Instrumentów Pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych Instrumentów Pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych Instrumentów Pochodnych zgodnie z ppkt 6);
  - 3) akcje niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym:
    - a. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgową itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku. W przypadku istotnej zmiany poziomu wskaźników dla akcji notowanych na Aktywnym Rynku wartość godziwa będzie podlegać korekcie,
    - b. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku



– przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows; DCF) zastosowanego do prognozowanych wolnych przepływów pieniężnych (free cash flows; FCF) oszacowanych na podstawie sporządzonej analizy finansowej, przy uwzględnieniu stopy dyskontowej uwzględniającej stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko związane z działalnością danego emitenta; analiza finansowa sporządzana będzie z częstotliwością nie mniejszą niż raz na rok, na podstawie rocznych sprawozdań finansowych, a jeśli jednostka sporządza sprawozdania częściej – na podstawie tych sprawozdań. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Subfundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;

- 4) akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, nienotowane na Rynku Aktywnym, nabyte na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej – w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej tych papierów wartościowych;
  - 5) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – według wartości godziwej w oparciu o powszechnie uznane metody estymacji wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku;
  - 6) Instrumenty Pochodne – w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku. Modelami tymi będą:
    - a. w przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
    - b. w przypadku opcji europejskich: model Blacka-Scholesa (dla opcji egzotycznych: model skończonych różnic, model Monte Carlo lub drzewa dwumianowego, a także modyfikacje modelu Blacka – Scholesa lub inne powszechnie stosowane modele wyceny),
    - c. w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
  - 7) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa;
  - 8) depozyty – w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
  - 9) Instrumenty Rynku Pieniężnego niebędące papierami wartościowymi – w wartości godziwej, ustalonej za pomocą analizy zdyskontowanych przepływów pieniężnych lub odpowiedniego dla danego instrumentu modelu, do którego dane będą pochodzić z Aktywnego Rynku.
2. W przypadku przeszacowania składnika lokat Subfunduszu, dotychczas wycenianego w wartości godziwej do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Subfunduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
  3. Modele wyceny oraz metody estymacji, o których mowa w pkt 1, będą stosowane w sposób ciągły.
  4. Modele i metody estymacji składników lokat Subfunduszu, o których mowa w pkt 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

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

1. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu, denominowane w walutach obcych, wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu, o których mowa w punkcie powyżej, wykazuje się w złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

3. Wartość Aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty EURO, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty USD.

### **Pożyczki papierów wartościowych**

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

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

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

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

Na potrzeby rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowano podział składników lokat na: akcje, instrumenty pochodne oraz certyfikaty inwestycyjne.

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

### **Informacja o stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu oraz składzie portfela referencyjnego**

1. Subfundusz, jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji stosuje metodę zaangażowania (liczoną według: rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych).
2. Całkowita ekspozycja Subfunduszu wyliczona przy zastosowaniu metody zaangażowania nie będzie przekraczała Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest:  
– indeks WIG.

## **Dochody i koszty Subfunduszu**

### **Dochody Subfunduszu**

1. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji powiększają Wartość Aktywów Subfunduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.
2. Subfundusz nie wypłaca dywidend ani innych zysków kapitałowych. Udział Uczestników w dochodach Subfunduszu, o których mowa powyżej, zawiera się w kwocie otrzymanej z tytułu odkupienia od nich przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa.

### **Koszty Subfunduszu**

Wartość Aktywów Subfunduszu jest codziennie pomniejszana o przewidywaną wartość kosztów w postaci rezerwy na przewidywane wydatki Subfunduszu. Koszty te obejmują: wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu



zarządzania, które nie może przekroczyć 4% w skali roku obrotowego od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ustalonej zgodnie z zasadami przyjętymi w Statucie (z którego nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu), koszty prowizji maklerskich, prowizji i opłat za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu i prowadzenie rachunków bankowych, odsetek od kredytów i pożyczek Subfunduszu, opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji innych materiałów związanych z działalnością Funduszu, w szczególności wymaganych przepisami prawa i Statutu, podatków oraz innych opłat wymaganych przez organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, koszty druku prospektu i sprawozdań finansowych, przygotowania i druku materiałów informacyjnych, stanowiące koszty nielimitowane Subfunduszu.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym wynagrodzenie stałe Towarzystwa z tytułu zarządzania pobierane było w wysokości 4,00% w skali roku.

W dniu 6 listopada 2012 r. Zarząd Union Investment TFI S.A. podjął uchwałę w sprawie zwolnienia Subfunduszu z opłaty za zarządzanie od wartości certyfikatów inwestycyjnych UniSystem FIZ znajdujących się w portfelu Subfunduszu. Uchwała weszła w życie z dniem przydziału certyfikatów inwestycyjnych UniSystem FIZ serii B, tj. w dniu 12 listopada 2012 r.

### **Pokrywanie kosztów Subfunduszu**

Koszty nielimitowane i limitowane Subfunduszu (za wyjątkiem kosztów opłat sądowych i taks notarialnych, które są pokrywane przez TFI) zgodnie ze Statutem Funduszu oraz uchwałą Zarządu z dnia 03 czerwca 2014 r. do dnia 31.03.2015 r. pokrywane były bezpośrednio przez Subfundusz.

Zgodnie z ogłoszeniem o zmianie statutu UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z dnia 31 grudnia 2014 r. od 1 kwietnia 2015 r. nastąpiły zmiany w katalogu kosztów, które mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu. Po zmianach z Aktywów Subfunduszu 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 Subfunduszu,
  - 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 Subfundusz, takich jak koszty prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszu, weryfikacji wyceny wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, do wysokości 0,2% wartości aktywów netto Subfunduszu rocznie,
  - b) koszty usług Agenta Transferowego do wysokości 0,3% wartości aktywów netto Subfunduszu rocznie,
  - c) koszty usług podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do wysokości 0,2% wartości aktywów netto Subfunduszu rocznie,
  - d) koszty dokonywania ogłoszeń i publikacji materiałów związanych z działalnością Subfunduszu, w szczególności wymaganych przepisami prawa i statutu, druku prospektu i sprawozdań finansowych, przygotowania i druku materiałów informacyjnych do wysokości 0,5% wartości aktywów netto Subfunduszu rocznie,
  - e) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty oprogramowania służącego do wyceny aktywów Subfunduszu, koszty wynagrodzenia za wycenę aktywów Subfunduszu oraz ustalenie wartości aktywów netto i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu, do wysokości 0,1% wartości aktywów netto Subfunduszu rocznie.

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. Sposób pokrywania pozostałych kosztów wymienionych powyżej nie uległ zmianie.

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

Uczestnikowi Subfunduszu, który na podstawie umowy z Subfunduszem zobowiązał się do inwestowania znacznych środków w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, Subfundusz może przyznać dodatkowe świadczenie pieniężne ustalane i wypłacane na zasadach określonych w Statucie Funduszu.

Warunkiem przyznania przez Subfundusz dodatkowego świadczenia jest podpisanie przez Uczestnika Subfunduszu umowy z Subfunduszem.

Wysokość świadczenia na rzecz Uczestnika ustalona zostanie jako część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie danym Subfunduszem, naliczonego od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez Uczestnika Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu.

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

Spełnienie świadczenia dokonywane jest poprzez nabycie na rzecz Uczestnika Subfunduszu Jednostek Uczestnictwa za kwotę należnego mu świadczenia po cenie Jednostek Uczestnictwa obowiązującej w dniu realizacji świadczenia, chyba że Uczestnik Subfunduszu zadecyduje o wypłacie świadczenia w formie pieniężnej. Realizacja świadczenia na rzecz Uczestników nie wpływa na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

### **Metoda ustalania dochodu z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych, będącego podstawą obliczenia zryczałtowanego podatku dochodowego od osób fizycznych**

Dniem powstania zobowiązania podatkowego jest dzień, w którym środki zostają udostępnione Uczestnikowi.

Kosztem uzyskania przychodu dla celów podatkowych jest koszt nabycia jednostek opodatkowanych z uwzględnieniem opłat manipulacyjnych pobranych przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa.

Wybór jednostek dla celów obliczenia kosztów uzyskania przychodu następuje zgodnie z zasadą „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” FIFO (first in first out).

Przychodem dla celów podatkowych jest kwota netto wypłacana z Subfunduszu w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub konwersji, uwzględniająca opłaty pobrane w wyniku realizacji tej operacji.

Zamiana Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na jednostki innego subfunduszu w ramach UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego zwolniona jest od podatku od zysków kapitałowych.

Dochodem dla celów podatkowych jest różnica między przychodem podatkowym i kosztem podatkowym obliczonymi zgodnie z zasadami podanymi powyżej.

### **Wartości szacunkowe**

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

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

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

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

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

## **Składniki lokat wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu**

W przypadku papierów wartościowych o charakterze dłużnym na każdy dzień wyceny dokonywana jest ocena, czy zaistniały przesłanki świadczące o utracie wartości składników lokat. Jeżeli tak, to dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości różnicy pomiędzy wartością bilansową a oszacowaną wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wynikających z danego składnika lokat.

Wyznaczenie przesłanek utraty wartości oraz wyliczenie bieżącej wartości oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wymaga dokonania przez kierownictwo szacunków na podstawie dostępnych danych dotyczących poszczególnych rodzajów lokat. Metodologia i założenia wykorzystywane przy ustalaniu poziomu utraty wartości podlegają regularnym przeglądom i są cyklicznie uaktualniane.

Szacunki dokonane na dzień bilansowy uwzględniają zmienność otoczenia gospodarczego wpływającego na parametry z tego dnia oraz poziom ryzyka na ten dzień. Zmiany przyjętych założeń i szacunków mogą mieć wpływ na prezentowaną wartość godziwą składników lokat.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. 0,01% Aktywów ogółem Subfunduszu zostało wycenionych w sposób inny niż w oparciu o kurs ustalony na Aktywnym Rynku, tj. metodą zamortyzowanego kosztu lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli i metod wyceny.

W przypadku Subfunduszu UniKorona Akcje dla 0,01% portfela nie istnieje Aktywny Rynek w świetle rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Towarzystwo dokonuje wyceny tych składników lokat zgodnie z zasadami wyceny składników lokat, nienotowanych na Aktywnym Rynku, określonymi w ww. rozporządzeniu. W zmiennym otoczeniu rynkowym występuje niepewność, że dla takich aktywów wyceny ujęte w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich Aktywny Rynek. Zdaniem kierownictwa wartości bilansowe wszystkich istotnych składników aktywów są możliwe do odzyskania.

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

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian stosowanych zasad rachunkowości.

## subfundusz UniKorona Akcje w UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty

### Nota 2 Należności Subfunduszu

	31.12.2016 (w tys. zł)	31.12.2015 (w tys. zł)
1) Z tytułu zbytych lokat	0	1377
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	2948
4) Z tytułu dywidend	0	0
5) Z tytułu odsetek	0	0
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8) Pozostałe	119	85
z tytułu nadpłaconego podatku od dywidendy	117	0
<b>Razem</b>	<b>119</b>	<b>4410</b>

## subfundusz UniKorona Akcje w UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty

### Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu

	31.12.2016 (w tys. zł)	31.12.2015 (w tys. zł)
1) Z tytułu nabytych aktywów	0	0
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	197	0
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	38	370
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	1162	480
6) Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	0	0
7) Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	0	0
8) Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
12) Z tytułu rezerw	2088	2130
13) Pozostałe zobowiązania, w tym:	48	59
z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	48	59
<b>Razem</b>	<b>3533</b>	<b>3039</b>

## subfundusz UniKorona Akcje w UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty

### Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2016		31.12.2015	
	Waluta (w tys.)	(w tys. zł)	Waluta (w tys.)	(w tys. zł)
1) Środki pieniężne na rachunkach bankowych *		739		56
CZK	0	0	1	0
EUR	1	3	11	47
HUF	656	9	276	4
PLN		723		0
TRY	0	0	1	1
USD	1	4	1	4
2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu		539		454
3) Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje*		7451		29476
Lokata w PLN		5636		23018
Lokata w TRY	0	0	1245	1660
Depozyt zabezpieczający w EUR	121	535	0	0
Depozyt zabezpieczający w PLN		1280		2917
Depozyt zabezpieczający w TRY	0	0	1411	1881
<b>Razem</b>		<b>8190</b>		<b>29532</b>

\* Wszystkie środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz ekwiwalenty środków pieniężnych w walutach wymiennalnych były utrzymywane w Deutsche Bank Polska S.A., DB Securities S.A. oraz w Domu Maklerskim mBanku S.A.

## subfundusz UniKorona Akcje w UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty

### Nota 5 Ryzyka

Poziom ryzyka wartości godziwej wynikający ze stopy procentowej został ustalony jako bilansowa wartość dłużnych papierów wartościowych zerokuponowych, dłużnych papierów wartościowych ze stałym kuponem odsetkowym oraz innych instrumentów dłużnych o stałym oprocentowaniu.

Poziom ryzyka przepływów środków pieniężnych wynikający ze stopy procentowej został ustalony jako bilansowa wartość dłużnych papierów wartościowych o zmiennym kuponie odsetkowym oraz innych instrumentów dłużnych o zmiennym oprocentowaniu.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym został ustalony jako wartość bilansowa dłużnych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienno i zero kuponowych przedsiębiorstw bez poręczenia/gwarancji Skarbu Państwa, obligacji komunalnych i listów zastawnych), depozytów będących składnikami portfela lokat, transakcji przy zobowiązaniu drugiej strony do odkupu oraz transakcji na niewystandaryzowanych instrumentach pochodnych.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym został ustalony jako wartość bilansowa denominowanych w walucie obcej składników aktywów i pasywów.

	31.12.2016		31.12.2015	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	0	0,00	0	0,00
a) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00	0	0,00
b) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00	0	0,00
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	7832	1,29	0	0,00
a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń	7832	1,29	0	0,00
instrumenty pochodne	54	0,01	0	0,00
transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do wykupu	7581	1,25	0	0,00
zobowiązania, w tym:	197	0,03	0	0,00
instrumenty pochodne	197	0,03	0	0,00
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat	0	0,00	0	0,00
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	106548	17,49	49786	8,27
Razem środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych denominowane w walutach obcych	551	0,09	3597	0,60
Należności denominowane w walutach obcych	117	0,02	85	0,01
Zobowiązania denominowane w walutach obcych	197	0,03	0	0,00
instrumenty pochodne	197	0,03	0	0,00
Składniki lokat denominowane w walutach obcych	105683	17,35	46104	7,66
akcje	105629	17,34	46104	7,66
instrumenty pochodne	54	0,01	0	0,00

Ryzyko płynności jest definiowane jako ryzyko zajścia zdarzenia takiego, że Subfundusz nie będzie w stanie wygenerować dostatecznych środków pieniężnych niezbędnych do wykonania swoich zobowiązań w terminach ich wymagalności lub też zbycie aktywów nastąpi na warunkach istotnie niekorzystnych dla Subfunduszu.

Z uwagi na fakt, iż jednostki uczestnictwa Subfunduszu mogą być odkupywane codziennie, polityką Subfunduszu jest utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz codzienne monitorowanie płynności w procesie zarządzania subfunduszem. Zgodnie z przyjętymi w Towarzystwie procedurami, w celu zapewnienia bieżącego regulowania zobowiązań w terminach wymagalności subfunduszu Towarzystwo dokonuje cyklicznego pomiaru ryzyka płynności subfunduszu oraz lokat subfunduszu, wraz z analizą scenariuszową.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Subfundusz może zawiesić odkupywanie jednostek uczestnictwa na 2 tygodnie lub w przypadkach wskazanych w statucie Funduszu, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję Nadzoru Finansowego, na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. oraz w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2015 r. Subfundusz nie zawieszał zbywania jednostek uczestnictwa.





## subfundusz UniKorona Akcje w UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty

### Nota 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu

	31.12.2016 (w tys. zł)	31.12.2015 (w tys. zł)
1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	7581	Nie dotyczy
a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
b) transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
c) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i nie następuje przeniesienie ryzyk	7581	-
2) Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym:	Nie dotyczy	Nie dotyczy
a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
b) transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
c) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i nie następuje przeniesienie ryzyk	-	-
3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	Nie dotyczy	Nie dotyczy
4) Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	Nie dotyczy	Nie dotyczy

## subfundusz UniKorona Akcje w UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty

### Nota 8 Kredyty i pożyczki

	31.12.2016	31.12.2015
1) Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez Subfundusz kredytach i pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1% wartości aktywów Subfunduszu, z określeniem:	Nie dotyczy	Nie dotyczy
a) nazwy i siedziby podmiotu udzielającego kredytu (pożyczki)	-	-
b) kwoty kredytu (pożyczki) w chwili zaciągnięcia i jego (jej) procentowego udziału w aktywach	-	-
c) kwoty kredytu (pożyczki) pozostałej do spłaty	-	-
d) warunków oprocentowania	-	-
e) terminu spłaty	-	-
f) ustanowionych zabezpieczeń	-	-
2) Informacje o udzielonych przez Subfundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich udzielenia, więcej niż 1% wartości aktywów Subfunduszu, z określeniem:	Nie dotyczy	Nie dotyczy
a) nazwy i siedziby podmiotu, któremu udzielono pożyczki	-	-
b) kwoty pożyczki w chwili udzielenia, procentowego udziału w aktywach	-	-
c) warunków oprocentowania i terminu spłaty	-	-
d) ustanowionych zabezpieczeń	-	-

## subfundusz UniKorona Akcje w UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty

### Nota 9 Waluty i różnice kursowe

	31.12.2016		31.12.2015	
	Waluta (w tys.)	(w tys. zł)	Waluta (w tys.)	(w tys. zł)
1) Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na zł		605643		598666
a) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		8190		29532
EUR	122	538	11	47
HUF	656	9	276	4
PLN		7639		25935
TRY	0	0	2657	3542
USD	1	4	1	4
CZK	0	0	1	0
b) Składniki lokat		593286		567763
CZK	75063	12288	20410	3219
DKK	23100	13747	0	0
EUR	11551	51100	300	1279
HUF	806988	11479	1641664	22328
PLN		487603		521659
TRY	8150	9672	14462	19278
USD	1770	7397	0	0
c) Należności		119		4410
EUR	26	117	20	85
PLN		2		4325
d) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		7581		0
PLN		7581		0
e) Zobowiązania		3533		3039
CZK	91	15	0	0
EUR	40	177	0	0
HUF	357	5	0	0
PLN		3336		3039
2) Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na:		1099		1763
a) zrealizowany zysk ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych		1099		1763
akcje		870		1763
instrumenty pochodne		229		0
b) niezrealizowany zysk z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych		0		0
3) Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na:		-3189		-3719
a) zrealizowana strata ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych		0		0
b) niezrealizowana strata z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych		-3189		-3719
akcje		-3046		-3719
instrumenty pochodne		-143		0
4) W przypadku funduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalone w walutach obcych należy ujawnić średni kurs danej waluty wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego				
CZK		0,1637		0,1577
DKK		0,5951		0,5711
EUR		4,4240		4,2615
HUF		0,014224		0,013601
TRY		1,1867		1,333
USD		4,1793		3,9011

## subfundusz UniKorona Akcje w UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty

### Nota 10 Dochody i ich dystrybucja

	01.01.2016 – 31.12.2016 (w tys. zł)	01.01.2015 – 31.12.2015 (w tys. zł)
1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	25398	27788
akcje	23282	26482
instrumenty pochodne	1249	-373
certyfikaty inwestycyjne	-232	-84
z tytułu różnic kursowych	1099	1763
2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu, w tym:	42573	-103293
akcje	42423	-102679
prawa do akcji	0	-531
instrumenty pochodne	-143	0
certyfikaty inwestycyjne	293	-83
w tym z tytułu różnic kursowych	-3189	-3719
3) Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat Subfunduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat Subfunduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i Aktywach Netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na Wartość Aktywów i Wartość Aktywów netto Subfunduszu	0	0
4) Wypłacone dochody Subfunduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat	0	0

## subfundusz UniKorona Akcje w UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty

### Nota 11 Koszty Subfunduszu

	01.01.2016 – 31.12.2016 (w tys. zł)	01.01.2015 – 31.12.2015 (w tys. zł)
1) Koszty pokrywane przez Towarzystwo w podziale według rodzajów co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji, w tym:	5	0
wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
opłata dla Depozytariusza	0	0
opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	0
opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
usługi w zakresie rachunkowości	0	0
usługi w zakresie zarządzania aktywami	0	0
usługi prawne	0	0
usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
koszty odsetkowe	5	0
ujemne saldo różnic kursowych	0	0
pozostałe	0	0
2) Koszty Subfunduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami, w przekroju zbytych lokat co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku	0	0
3) Wynagrodzenie dla Towarzystwa	23178	30137
opłata za wynagrodzenie stałe Subfunduszu	23178	30137

**subfundusz UniKorona Akcje**  
**w UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

**Nota 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa**

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
1) Wartość Aktywów Netto (w tys. zł)	605643	598666	828671
2) Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (w zł)	202,17	180,11	204,02

## Informacja dodatkowa

### 1. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, ujęte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy

Nie wystąpiły.

### 2. Zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, nieuwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły.

### 3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi

Nie wystąpiły.

### 4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły błędy podstawowe, w tym korekty wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, sytuacje wymagające zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ani przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

### 5. Kontynuacja działania

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

Zgodnie z art. 38 ust. 1 Statutu UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Fundusz może ulec rozwiązaniu jeżeli Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej kwoty 2 mln zł lub Towarzystwo podejmie taką decyzję w przypadku zaistnienia przesłanek zawartych w art. 38. ust. 3 Statutu.

Zgodnie z art. 40 ust. 1 Statutu UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfundusz może ulec rozwiązaniu jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu spadła poniżej kwoty 10 mln zł lub Towarzystwo podejmie taką decyzję w przypadku zaistnienia przesłanek zawartych w art. 40. ust. 2 lub ust. 3 Statutu.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do dnia publikacji sprawozdania finansowego nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Funduszu lub Subfunduszu, określone w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2014 roku, poz. 157 z późn. zm.) lub Statucie Funduszu.

### 6. Inne informacje niż wykazane w jednostkowym sprawozdaniu, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian

Nie wystąpiły.

### 7. Informacja o wynagrodzeniach w TFI na dzień 31.12.2016 r.

#### 1. Liczba pracowników Towarzystwa

72 osoby

#### 2. Całkowita kwota wynagrodzeń, w podziale na wynagrodzenia stałe i zmienne, wypłacona przez Towarzystwo pracownikom zatrudnionym na podstawie umowy o pracę, w okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., w tym odrębna całkowita kwota wynagrodzeń wypłaconych osobom, o których mowa w art. 47a ust. 1 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych i Zarządzaniu Alternatywnymi Funduszami Inwestycyjnymi

Całkowita kwota wynagrodzeń stałych – 13 494 662,33 (w tym dla Risk-Takers: 6 170 290,49)

Całkowita kwota wynagrodzeń zmiennych – 6 863 432,70 (w tym dla Risk-Takers: 4 041 012,58)

Zidentyfikowani pracownicy (eng. Risk-Takers) do dnia 4 grudnia 2016 r. byli wynagradzani na zasadach ogólnych obowiązujących w Towarzystwie.

#### 3. Opis sposobu obliczania zmiennych składników wynagrodzeń



W przypadku pracowników, którzy zgodnie z obowiązującą w Towarzystwie Polityką Wynagrodzeń nie zostali zakwalifikowani do Zidentyfikowanych Pracowników (eng. Risk-Takers):

Wysokość wynagrodzenia zmiennego jest uzależniona od oceny indywidualnych wyników pracownika, a także od wyników osiągniętych przez Towarzystwo i jednostkę organizacyjną Towarzystwa, w której zatrudniony jest dany pracownik oraz od sytuacji finansowej Towarzystwa.

Indywidualne cele pracowników obejmują wielkości wymierne, jak porównania z wielkościami rynkowymi, ale także czynniki pozafinansowe, jak np. cele jakościowe np. współpraca, zarządzanie projektem. Oprócz celów indywidualnych w ramach corocznej ewaluacji wyników pracy ocenie poddawane są także cechy behawioralne pracownika.

W przypadku pracowników, którzy zgodnie z obowiązującą w Towarzystwie Polityką Wynagrodzeń zostali zakwalifikowani do Zidentyfikowanych Pracowników (eng. Risk-Takers):

Zidentyfikowani Pracownicy mogą otrzymać premię (eng. risk taker bonus) jako wynagrodzenie składające się ze zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników.

Podstawę obliczenia wysokości premii dla Zidentyfikowanych Pracowników stanowi premia docelowa. Model wynagradzania Zidentyfikowanych Pracowników obejmuje wieloletni okres obliczeniowy oraz przesunięty w czasie termin wypłaty wynagrodzenia zmiennego. Okres obliczeniowy premii dla Zidentyfikowanego Pracownika obejmuje trzy minione lata. Podstawa wymiaru obejmuje tutaj zarówno wskaźniki opisujące sytuację Towarzystwa jak i wskaźniki dla poszczególnych segmentów działalności, indywidualne wyniki Zidentyfikowanego Pracownika (cele ilościowe i jakościowe w danym roku kalendarzowym) oraz wyników funduszy, w przypadku Zidentyfikowanych Pracowników, którzy podejmują decyzje inwestycyjne dotyczące portfeli inwestycyjnych funduszy. Po połączeniu uzyskanego w ten sposób wskaźnika realizacji celów z ustaloną premią docelową oblicza się wielkość premii należnej dla Zidentyfikowanego Pracownika za dany okres obliczeniowy. Dodatkowo w przypadku zbyt niskiej wartości wyniku wypłata może zostać poważnie zmniejszona, a w niektórych przypadkach nawet zredukowana do zera poprzez zastosowanie wskaźnika uzależnionego od wyniku finansowego. Premia dla Zidentyfikowanych Pracowników wypłacana jest przez cztery lata w gotówce lub jednostkach uczestnictwa funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

Dla odroczonej wypłaty przewidziana jest możliwość obniżenia ich wysokości – do 40% przyznanej premii- która w przypadku spełnienia zdefiniowanych kryteriów zapobiega wypłacie premii dla Zidentyfikowanych Pracowników. Poprzez możliwość obniżenia wypłaty premii dla Zidentyfikowanych Pracowników (nawet do 0%) minimalizowane jest ryzyko negatywnych zachęt do podejmowania lub tolerowania nieproporcjonalnie wysokiego ryzyka w działalności Towarzystwa i zarządzanych Funduszy.

Szczegółowe informacje dotyczące zmiennych składników wynagrodzeń opisane są w Polityce Wynagrodzeń Towarzystwa.

4. Wynik przeglądów realizacji polityki wynagrodzeń ze wskazaniem stwierdzonych nieprawidłowości

Nie dotyczy.

Zgodnie z §10 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 sierpnia 2016 r. w sprawie szczegółowych wymagań, jakim powinna odpowiadać polityka wynagrodzeń w towarzystwie funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2016 r. poz. 1487) przegląd polityki wynagrodzeń dokonywany jest po raz pierwszy w terminie do dnia 31 grudnia 2017 r.

5. Istotne zmiany w przyjętej polityce wynagrodzeń

Brak.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. obowiązuje Polityka Wynagrodzeń w brzmieniu zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą Towarzystwa w dniu 29 listopada 2016 r.

## **8. Pozostałe informacje**

Nie wystąpiły.

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

### **Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku Subfunduszu UniKorona Akcje („Subfundusz”), wydzielonego w ramach UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11, na które składają się zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe”).

*Odpowiedzialność Zarządu Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz członków Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe*

Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”) zarządzający Funduszem i reprezentujący Fundusz jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

*Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. („Krajowe Standardy Rewizji Finansowej”). Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Towarzystwo sprawozdania finansowego Subfunduszu, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Towarzystwa zarządzającego Subfunduszem. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Towarzystwa wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 320 pkt. 5 koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta, zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w opinii biegłego rewidenta, w tym stwierdzenia dotyczące innych wymogów prawa i regulacji wyrażane są z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej badanego Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jego wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.

## Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

### *Opinia na temat pisemnej informacji Zarządu Towarzystwa skierowanej do uczestników Funduszu*

Nasza opinia z badania załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego nie obejmuje informacji Zarządu Towarzystwa skierowanej do uczestników Funduszu („List Towarzystwa”).

Za sporządzenie Listu Towarzystwa zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („rozporządzenie”) jest odpowiedzialny Zarząd Towarzystwa. Ponadto Zarząd Towarzystwa jest zobowiązany do zapewnienia, aby List Towarzystwa spełniał wymagania przewidziane w rozporządzeniu.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią Listu Towarzystwa i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia § 37, ustęp 1 rozporządzenia i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

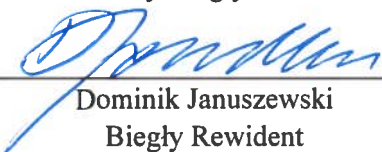
Naszym zdaniem informacje zawarte w Liście Towarzystwa uwzględniają postanowienia § 37, ustęp 1 rozporządzenia i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

### *Oświadczenie Depozytariusza*

Oświadczenie Depozytariusza Subfunduszu zostało dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku, o którym wydaliśmy opinię z dniem 12 kwietnia 2017 roku.

Warszawa, dnia 12 kwietnia 2017 roku

Kluczowy Biegły Rewident



Dominik Januszewski  
Biegły Rewident  
Nr 9707

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

działający w imieniu  
Ernst & Young Audyt Polska spółka  
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa  
nr ewid. 130