

Wprowadzenie

Nazwa Funduszu

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, zwany dalej „Funduszem”. Fundusz został utworzony 6 lipca 2009 r. i zarejestrowany pod numerem RFi 484.

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym z wydzielonymi subfunduszami działającym na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (DzU z 2004 r. nr 146, poz. 1546, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „Ustawą”, oraz w Statucie.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. w skład Funduszu wchodziły następujące Subfundusze:

L.p.	Nazwa Subfunduszu UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	Data utworzenia
1	Subfundusz UniEURIBOR	8 lipca 2009 r.
2	Subfundusz UniTotal Trend	6 października 2009 r.
3	Subfundusz UniWIBID	21 maja 2003 r.
4	Subfundusz UniObligacje Aktywne *	7 kwietnia 2011 r.

Czas trwania każdego Subfunduszu jest nieograniczony.

*) W dniu 16 grudnia 2010 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała zgodę na utworzenie Subfunduszu UniTotal Trend Bis (obecnie UniObligacje Aktywne) w Funduszu UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 7 kwietnia 2011 r. w związku z dokonaniem pierwszej wyceny.

W dniu 26 kwietnia 2011 r. Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy dokonał wpisu Subfunduszu UniObligacje Aktywne w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym.

Zgodnie z art. 38 ust. 2 Statutu UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfundusz UniEURIBOR może zostać zlikwidowany w przypadku spadku wartości aktywów netto danego subfunduszu poniżej kwoty 50 mln zł.

Przedstawiona poniżej polityka inwestycyjna Subfunduszy obowiązywała na dzień 31 grudnia 2012 r.

W dniu 14 listopada 2012 r., Zarząd Union Investment TFI S.A. dokonał zmiany ograniczeń inwestycyjnych dla wszystkich Subfunduszy w ramach UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

Zmiany weszły w życie w dniu 14 lutego 2013 r., a szczegółowe informacje zostały zaprezentowane w Informacji Dodatkowej w rocznych jednostkowych sprawozdaniach Subfunduszy.

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz UniEURIBOR

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest ochrona realnej Wartości Aktywów Subfunduszu.

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

Specjalizacja

Subfundusz należy do kategorii specjalistycznych.

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

Kryteria doboru lokat

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

Dodatkowo stosuje się także kryteria:

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

Rodzaje lokat dokonywanych przez Subfundusz

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

Ograniczenia inwestycyjne

1. Nie mniej niż 50% Aktywów Subfunduszu będzie lokowane w Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz dłużne papiery wartościowe denominowane w EUR.
2. Do 20% Wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzycielności wobec tego podmiotu, walutę obcą jednego państwa lub EUR.
3. Ograniczeń dla papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot, o których mowa powyżej, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub wierzycielności emitowane, poręczane lub gwarantowane przez:
 - 1) Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski,
 - 2) państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD.

4. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% Wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Depozyty bankowe w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości swoich Aktywów w Jednostki Uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
7. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe.
8. W celu zarządzania płynnością Subfundusz jest uprawniony do zawierania z Depozytariuszem umów lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni oraz umów rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych. Umowy lokat terminowych zawierane są na czas trwania tych lokat na warunkach nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym. Umowy rachunków rozliczeniowych zawierane są na warunkach uzgodnionych z Depozytariuszem nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym.

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz UniTotal Trend

Cel inwestycyjny

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

Subfundusz realizuje cel inwestycyjny, jako Subfundusz elastycznego inwestowania, poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w kategorii lokat, w jakie Subfundusz może lokować, w proporcji zależnej od oceny perspektyw rynków akcyjnych i dłużnych papierów wartościowych, z uwzględnieniem przewidzianych zasad dywersyfikacji lokat. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Subfundusz inwestuje zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Specjalizacja

Subfundusz należy do kategorii specjalistycznych. Jest subfunduszem absolutnej stopy zwrotu. Przy lokowaniu środków Subfundusz stosuje zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.

Kryteria doboru lokat

1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz, działający na rachunek Subfunduszu, jest maksymalizacja wzrostu Wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy zachowaniu założonej płynności.
2. Lokaty Subfunduszu w akcje i inne papiery wartościowe, w które Subfundusz lokuje swoje Aktywa, są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, w szczególności w przypadku papierów o charakterze udziałowym podstawowymi kryteriami będzie określenie rynkowych i technologicznych przewag firm oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem.
3. Lokaty Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne dłużne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz ich wpływu na kształtowanie się rynkowych stóp procentowych, prognozowanych zmian kształtu krzywej dochodowości i poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunku oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego oraz ratingów emitentów opracowywanych przez uznane agencje ratingowe. Ponadto w przypadku obligacji zamiennych na akcje zastosowanie będą miały również podstawowe kryteria doboru lokat Subfunduszu oraz warunki zamiany obligacji na akcje.

Dodatkowo stosuje się także kryteria:

- 1) płynności,
 - 2) ceny,
 - 3) dostępności,
 - 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
 - 5) zgodności z ryzykiem kredytowym,
 - 6) wyceny,
 - 7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.
4. Lokaty w jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą dokonywane będą przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny wyników inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa lokowane są Aktywa Subfunduszu, z uwzględnieniem profili zysk/ryzyko, prognozy co do kształtowania się koniunktury gospodarczej kraju emitenta papierów wartościowych lub lokat, w które inwestuje dany fundusz inwestycyjny lub instytucja wspólnego inwestowania, przy uwzględnieniu specyfiki portfeli inwestycyjnych poszczególnych funduszy inwestycyjnych lub instytucji wspólnego inwestowania w danej kategorii.
5. W odniesieniu do lokat w waluty obce, w jakie Subfundusz lokuje swoje Aktywa, stosowane są kryteria ryzyka kursowego danej waluty, oceny co do kształtowania się relacji poszczególnych walut portfela, a także dywersyfikacja portfela Subfunduszu pod względem zaangażowania Aktywów w lokaty denominowane w danej walucie.
6. W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

Rodzaje lokat dokonywanych przez Subfundusz

1. Subfundusz jest Subfunduszem typu mieszanego, w którym środki pieniężne Uczestników będą lokowane do 100% w kategorii lokat, w których Subfundusz lokuje swoje Aktywa.
2. Fundusz lokuje swoje Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe,
 - 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz towarowe Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że są zbywalne,
 - 4) Jednostki Uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - 5) waluty obce,
 - 6) depozyty bankowe.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne – pod warunkiem że są zbywalne,

- 4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 5) waluty obce – od 0% do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 6) depozyty bankowe – od 0% do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w państwach członkowskich Unii Europejskiej i w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz w następujących państwach nienależących do OECD: Serbia i Chorwacja.
 3. Fundusz może dokonywać krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość papierów wartościowych będących przedmiotem krótkiej sprzedaży nie może przekroczyć 40% Wartości Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość papierów wartościowych jednego emitenta będących przedmiotem krótkiej sprzedaży nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Subfunduszu. Przy wyliczaniu limitów inwestycyjnych wynikających z ustawy oraz Statutu Subfunduszu uwzględnia się instrumenty finansowe będące przedmiotem Krótkiej Sprzedaży w odpowiednich limitach inwestycyjnych wynikających z przepisów Ustawy oraz ze Statutu w ten sposób, że ustala się dla każdego instrumentu odrębnie różnicę między wartością instrumentów finansowych będących w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu a wartością takich samych instrumentów finansowych będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży, a następnie wartość 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.
 8. Fundusz, na rachunek Subfunduszu może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:
 - 1) kontrakty terminowe gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa, oraz ceny towarów;
 - 2) opcje gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa oraz ceny towarów;
 - 3) transakcje wymiany walut, papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i indeksów giełdowych.

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz UniWIBID

Cel inwestycyjny

Celem Subfunduszu jest ochrona realnej Wartości Aktywów Subfunduszu.

Zamiarem Subfunduszu jest osiągnięcie lepszego wyniku niż Benchmark ustalony dla Subfunduszu.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Specjalizacja

Subfundusz należy do kategorii specjalistycznych.

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

Kryteria doboru lokat

1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz, działający na rachunek Subfunduszu, jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego przez uzyskanie rentowności wyższej niż określony benchmark przy zachowaniu wysokiej płynności oraz minimalizowaniu ryzyka niewypłacalności emitentów papierów wartościowych, w które inwestuje Subfundusz.
2. Fundusz, działający na rachunek Subfunduszu, może dokonywać lokat za granicą. Papiery wartościowe i wierzytelności objęte lub nabyte za granicą mogą stanowić do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu będzie lokowane w Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne dłużne papiery wartościowe, w przypadku których czas pozostający do wykupu nie przekracza 397 dni lub wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresów nie dłuższych niż 397 dni. Udział Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz dłużnych papierów wartościowych w wartości Aktywów Subfunduszu nie powinien być niższy niż 70%.

Dodatkowo stosuje się także kryteria:

- 1) płynności,
- 2) ceny,
- 3) dostępności,
- 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
- 5) zgodności z ryzykiem kredytowym,
- 6) wyceny,
- 7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

Rodzaje lokat dokonywanych przez Subfundusz

1. Głównymi kategoriami lokat Subfunduszu są dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego.
2. Subfundusz, lokując swoje Aktywa, przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy.
3. Fundusz lokuje swoje Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - 2) dłużne papiery wartościowe,
 - 3) kwity depozytowe,
 - 4) listy zastawne,
 - 5) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych,
 - 6) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Do 20% Wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu.
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.
4. Depozyty bankowe w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.
5. 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.
6. 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 typu mieszanego, w którym środki pieniężne Uczestników będą lokowane do 100% w kategorii lokat, w których Subfundusz lokuje swoje Aktywa.
2. Fundusz lokuje swoje Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe,
 - 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz towarowe Instrumenty Pochodne,
 - 4) Jednostki Uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - 5) waluty obce,
 - 6) depozyty bankowe.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,

- 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne – pod warunkiem że są zbywalne,
 - 4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 5) waluty obce – od 0% do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 6) depozyty bankowe – od 0% do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w państwach członkowskich Unii Europejskiej i w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz w następujących państwach nienależących do OECD: Serbia i Chorwacja.
 3. Fundusz może dokonywać krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość papierów wartościowych będących przedmiotem krótkiej sprzedaży nie może przekroczyć 40% Wartości Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość papierów wartościowych jednego emitenta będących przedmiotem krótkiej sprzedaży nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Subfunduszu. Przy wyliczaniu limitów inwestycyjnych wynikających z ustawy oraz Statutu Subfunduszu uwzględnia się instrumenty finansowe będące przedmiotem Krótkiej Sprzedaży w odpowiednich limitach inwestycyjnych wynikających z przepisów Ustawy oraz z Statutu w ten sposób, że ustala się dla każdego instrumentu odrębnie różnicę między wartością instrumentów finansowych będących w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu a wartością takich samych instrumentów finansowych będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży, a następnie wartość bezwzględną z tak otrzymanej wielkości traktuje jako zaangażowanie wynikające z określonego instrumentu.
 4. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzycelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu
 5. Zasad, o których mowa w pkt 4, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
 - 1) Skarb Państwa,
 - 2) Narodowy Bank Polski,
 - 3) państwo należące do OECD,
 - 4) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.
 6. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% Wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym łączna wartość lokat w listy zastawne nie może przekraczać 50% Wartości Aktywów Subfunduszu.
 7. Lokaty w waluty obce nie mogą stanowić więcej niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do jednej waluty obcej, przy czym łączna wartość lokat w waluty obce nie może stanowić więcej niż 100% Wartości Aktywów Subfunduszu.

Towarzystwo zarządzające Funduszem

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

Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest spółką akcyjną prawa polskiego. Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2012 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 2012 r. i obejmuje okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 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 2012 r. zostało przeliczone na PLN przy zastosowaniu następujących kursów:

- Bilans – EUR 4,0882
- Rachunek wyniku z operacji – EUR 4,1736

Kontynuacja działania

Roczne połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusze przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do dnia publikacji sprawozdania finansowego nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Subfunduszy i Funduszu, określone w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (DzU z 2004 r. nr 146, poz. 1546, z późn. zm.) lub statucie Funduszu.

Zdaniem Zarządu Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. nie występuje niepewność co do kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusze.

Zgodnie z art. 36 ust. 1 Statutu UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Fundusz może zostać zlikwidowany w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto Funduszu poniżej kwoty 50 mln zł oraz podjęcia takiej decyzji przez Towarzystwo.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do dnia publikacji sprawozdania finansowego decyzja o likwidacji Subfunduszy UniTotal Trend oraz UniEURIBOR nie została podjęta przez Towarzystwo.

Sprawozdanie Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusze w dającej się przewidzieć przyszłości. W dającej się przewidzieć przyszłości Zarząd Towarzystwa nie planuje likwidacji Subfunduszy.

Informacje Dodatkowe

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

Subfundusz UniObligacje Aktywne

W dniu 10 stycznia 2010 r. Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu prac związanych z utworzeniem Subfunduszu UniTotal Trend Bis w Funduszu UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym.

W dniu 22 października 2010 r. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. złożyło wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o wyrażenie zgody na utworzenie subfunduszu UniTotal Trend Bis w Funduszu UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym.

W dniu 16 grudnia 2010 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała zgodę na utworzenie Subfunduszu UniTotal Trend Bis w Funduszu UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Zgodnie z przepisami Ustawy o funduszach inwestycyjnych, Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. dokonało pierwszego ogłoszenia o zmianie Statutu UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w dniu 31 grudnia 2010 r. Zostało ono opublikowane na stronie internetowej www.union-investment.pl.

W dniu 25 stycznia 2011 r. Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A dokonało ogłoszenia o zmianie nazwy Subfunduszu UniTotal Trend Bis na UniTotal Trend Dłużny w Funduszu UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym. Zmiany weszły w życie w dniu publikacji ogłoszenia.

W dniu 4 kwietnia 2011 r. Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. dokonało ogłoszenia o rozpoczęciu przyjmowania zapisów na jednostki uczestnictwa Subfunduszu UniTotal Trend Dłużny wydzielonego w ramach UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

W dniu 6 kwietnia 2011 r. Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. podjął decyzję o zakończeniu zapisów na jednostki uczestnictwa subfunduszu UniTotal Trend Dłużny wydzielonego w ramach UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

W dniu 7 kwietnia 2011 r. odbyła się pierwsza Wycena Subfunduszu.

W dniu 26 kwietnia 2011 r. Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy dokonał wpisu Subfunduszu UniTotal Trend Dłużny w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym.

W dniu 19 grudnia 2011 r. Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. dokonało ogłoszenia o zmianie dotychczasowej nazwy Subfunduszu UniTotal Trend Dłużny na UniObligacje Aktywne. Ogłoszenie, o którym mowa powyżej, weszło w życie w dniu publikacji.

W dniu 1 czerwca 2012 r. Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. dokonało ogłoszenia o planowanej zmianie statutu dla Subfunduszu UniObligacje Aktywne w zakresie celu inwestycyjnego oraz kryteriów doboru lokat. Zmiana weszła w życie w terminie trzech miesięcy od dnia ukazania się ogłoszenia, tj. od dnia 1 września 2012 r.

Zarząd Union Investment TFI S.A. postanowił o pobieraniu wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem UniObligacje Aktywne w wysokości określonej w art. 106 Statutu począwszy od dnia 1 sierpnia 2012 r.

Subfundusz UniEuribor

W dniu 31 stycznia 2012 r. Zarząd Union Investment TFI S.A. podjął uchwałę w sprawie zmiany z dniem 1 lutego 2012 r. stawki opłaty za zarządzanie Subfunduszem UniEuribor z 1,0% w skali roku do wysokości 0,6% w skali roku. Od dnia 1 lutego 2012 r. wynagrodzenie stałe Towarzystwa z tytułu zarządzania pobierane jest wysokości 0,60% w skali roku.

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

Subfundusz UniTotalTrend

Dnia 1 maja 2012 r. zostało opublikowane ogłoszenie o zmianach w statucie Funduszu UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. Zmiany te dotyczyły dywersyfikacji lokat dokonywanych przez Subfundusz UniTotal Trend i weszły w życie w terminie 3 miesięcy po dokonaniu ogłoszenia tj. 1 maja 2012 r.

Subfundusz UniWIBID

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

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

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

Zmiana rodzaju i kryteriów doboru lokat Subfunduszy

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

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

Towarzystwo w celu odzwierciedlenia ryzyka kredytowego i niepewności co do realizacji przyszłych przepływów finansowych z obligacji wyemitowanych przez spółkę PBG S.A. w upadłości układowej podjęło w dniach 4 czerwca 2012 r. oraz 18 października 2012 r. decyzje o ujęciu w tych Dniach Wyceny odpisów aktualizujących wartość obligacji odpowiednio do poziomu 50% wartości nominalnej obligacji oraz 50% odsetek naliczonych do dnia złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu (w dniu 4 czerwca 2012 r.), a następnie do poziomu 18% wartości nominalnej obligacji oraz 18% naliczonych odsetek (w dniu 18 października 2012 r.).

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

W związku z pozyskanymi w dniach 16-24 lipca 2012 r. informacjami dotyczącymi planowanej restrukturyzacji zadłużenia spółki Polimex-Mostostal S.A. oraz podpisaniem umowy pomiędzy emitentem obligacji a wierzycielami w sprawie powstrzymania się od egzekwowania zobowiązań wobec spółki, będącej emitentem obligacji, znajdujących się w portfelu subfunduszu UniWIBID wydzielonego w funduszu inwestycyjnym UniFundusze^{SFIO}, Towarzystwo w celu odzwierciedlenia ryzyka kredytowego i niepewności co do realizacji przez spółkę przyszłych przepływów finansowych z ww. obligacji podjęło decyzję o przeszacowaniu wartości obligacji wyemitowanych przez ww. spółkę oraz realizacji straty przy sprzedaży ww. obligacji.

Według stanu na 31.12.2012 r. obligacje nie stanowią składnika portfela subfunduszu UniWIBID wydzielonego w funduszu inwestycyjnym UniFundusze^{SFIO}.

W związku z trwającym postępowaniem restrukturyzacyjnym spółki Polimex-Mostostal S.A., obligacje wyemitowane przez ww. spółkę zostały nabyte do portfela subfunduszu UniObligacje Aktywne wydzielonego w funduszu inwestycyjnym UniFundusze^{SFIO} po cenie 84% wartości nominalnej w dniu 23 lipca 2012 r.

W dniu 21 grudnia 2012 r. została podpisana umowa restrukturyzacyjna pomiędzy emitentem obligacji (Polimex-Mostostal S.A.) a wierzycielami emitenta. W wyniku realizacji ww. umowy doszło do częściowej konwersji zadłużenia Spółki wobec subfunduszu UniObligacje Aktywne wydzielonego w funduszu inwestycyjnym UniFundusze^{SFIO} na akcje serii M oraz w części niepodlegającej konwersji na akcje serii M spółki, do objęcia nowej emisji obligacji emitenta, które powinny zostać wykupione w terminie nie późniejszym niż 31 grudnia 2016 r.

W związku z toczącym się postępowaniem restrukturyzacyjnym, Towarzystwo, w celu odzwierciedlenia niepewności co do realizacji przez spółkę przyszłych przepływów finansowych wynikających z realizacji umowy restrukturyzacyjnej z dnia 21 grudnia 2012 r., postanowiło o utrzymaniu dyskonta na poziomie 16% w bieżącej wycenie subfunduszu.

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

Podmiotem, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego, jest Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy Rondo ONZ 1.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000006468 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Ernst & Young Audit sp. z o.o. została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 130.

Kategoria jednostek

Każdy z Subfunduszy Funduszu UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego ma jedną kategorię jednostek uczestnictwa.

List do uczestników Subfunduszy

Szanowni Państwo,

Rok 2012, pomimo słabszych danych makroekonomicznych i wysokiego poziomu zmienności, okazał się udany zarówno dla rynku akcji, jak i dla instrumentów dłużnych. Na skutek niestabilnej sytuacji w Europie i poszukiwania przez zagranicznych inwestorów „bezpiecznych przystani”, bardzo wysokie, dwucyfrowe zyski przyniosły polskie obligacje. Ożywienie obserwowaliśmy również na giełdzie – począwszy od końcówki drugiego kwartału główne indeksy warszawskiego parkietu zaczęły piąć się w górę.

Sytuacja na rynkach stwarzała wiele okazji do osiągnięcia atrakcyjnych stóp zwrotu na poszczególnych klasach aktywów. W Union Investment staraliśmy się jak najlepiej wykorzystać trendy panujące w gospodarce, aby zapewnić Państwu ponadprzeciętne wyniki funduszy. Jednocześnie, musieliśmy zachować zimną krew w obliczu przejściowych zawirowań i zwiększonej zmienności na rynkach akcji i obligacji.

W załączeniu przekazujemy Państwu roczne sprawozdania finansowe zarządzanych przez Union Investment TFI S.A. funduszy według stanu na 31 grudnia 2012 r. i zapraszamy do szczegółowego zapoznania się z osiągniętymi wynikami.

Wpływ czynników rynkowych na wyniki instrumentów dłużnych w 2012 r.

Jeżeli rok 2011 charakteryzował się dużą awersją do ryzyka, to w roku 2012 widzieliśmy efekty działalności banków centralnych (ECB i FED), które wspierając gospodarkę, utrzymywały niskie stopy procentowe. Mimo braku ożywienia, tanie finansowanie powodowało poszukiwanie rynków oferujących realne stopy procentowe w granicach 1-3%. W efekcie przez cały rok widzieliśmy duże napływy inwestorów zagranicznych na rynki obligacji do krajów regionu. Na rynku polskich obligacji skarbowych inwestorzy zagraniczni zwiększyli zaangażowanie o ponad 30 mld PLN, osiągając około 35- procentowy udział wśród posiadaczy tych aktywów.

W pierwszym kwartale 2012 Ministerstwo Finansów tradycyjnie oferowało największe kwoty obligacji na przetargach i w tym czasie ich rentowności zachowywały się stabilnie (ok. 5,50-5,80% dla obligacji o dziesięcioletnim terminie wykupu). Podaż ze strony emitenta absorbowana była przede wszystkim przez popyt zagraniczny. W takiej sytuacji nawet wpływ majowej podwyżki stóp procentowych był krótkotrwały.

Od początku czerwca, wraz z mniejszą podażą, ceny obligacji zaczęły rosnąć, powodując spadek rentowności do poziomu 3,75% na koniec roku. Także zmiana retoryki ze strony RPP i decyzje o obniżkach stóp procentowych wsparły rynek papierów dłużnych. Tak duże spadki rentowności spowodowały wzrosty wartości obligacji oraz funduszy obligacyjnych. Benchmarki funduszy obligacyjnych wzrosły o 8-12% w skali roku.

Rok 2012 nie był łatwy dla segmentu obligacji korporacyjnych – byliśmy świadkami kilku przypadków upadłości, które odbiły się negatywnie na polskiej gospodarce. Problemy dotyczyły głównie spółek z branży budowlanej, zaangażowanych w duże inwestycje. Wszczęcie względem tych spółek postępowań upadłościowych wiązało się z silnymi reperkusjami, zarówno dla podwykonawców i dostawców, jak również dla wierzycieli tych spółek.

Dla Funduszu UniFundusze^{SFIO} szczególne znaczenie miało postępowanie upadłościowe wobec spółki PBG S.A. w upadłości układowej, które odbiło się na wynikach subfunduszu UniWIBID. W dniu wyceny 12 marca 2013 r. Towarzystwo ujęło w księgach rachunkowych subfunduszu UniWIBID fakt zawarcia umowy, której celem jest zneutralizowanie ryzyka ekonomicznego związanego z inwestycjami w obligacje wyemitowane przez PBG S.A. w upadłości układowej.

Wpływ czynników dotyczących rynków akcji w 2012 r.

Rok 2012, pomimo oznak spowolnienia gospodarczego i niepewnej sytuacji dotyczącej obrzeży strefy euro, paradoksalnie sprzyjał notowaniom akcji. Z pomocą przyszły bowiem banki centralne, które swoimi interwencjami zdecydowanie poprawiły nastroje na globalnych parkietach. W Polsce,

kluczowym z punktu widzenia analityków technicznych, mógł być początek września, kiedy indeks WIG przebił psychologiczny poziom 42500 pkt. i tym samym wybił się z trendu bocznego, w którym poruszał się ponad rok. W rezultacie, w całym minionym roku Warszawski Indeks Giełdowy (WIG) zyskał ponad 26% i był to drugi najwyższy wzrost od pamiętnego roku 2008.

Chociaż indeksy nie przebiły jeszcze poziomów z 2007 r., stopy zwrotu od dna bessy z początku 2009 r. jednoznacznie wskazują, że sytuacja na światowych parkietach jest bardzo dobra. Przekłada się to także na wyniki polskiej giełdy – indeks WIG zyskał w tym okresie ponad 120%. Warto również wspomnieć, że od upadku Lehmann Brothers jedynie rok 2011 zakończył się spadkami na GPW.

Spośród branż reprezentowanych na GPW najlepszy okazał się w 2012 r. sektor surowcowy i powiązany z nim sektor paliwowy. Subindeks WIG Surowce zyskał 78,9%, natomiast WIG Paliwa ponad 39%. Ze spółek surowcowych najlepiej zachowywał się KGHM, który zyskał prawie 72%. Nawet na tak dobrym wzrostowym rynku pojawiły się jednak branże, które zaskoczyły negatywnie. Rok 2012 nie był udany dla branży budowlanej, telekomunikacyjnej i energetycznej.

Napływy do subfunduszy UniFundusze^{SFIO} zarządzanych przez Towarzystwo w 2012 r.

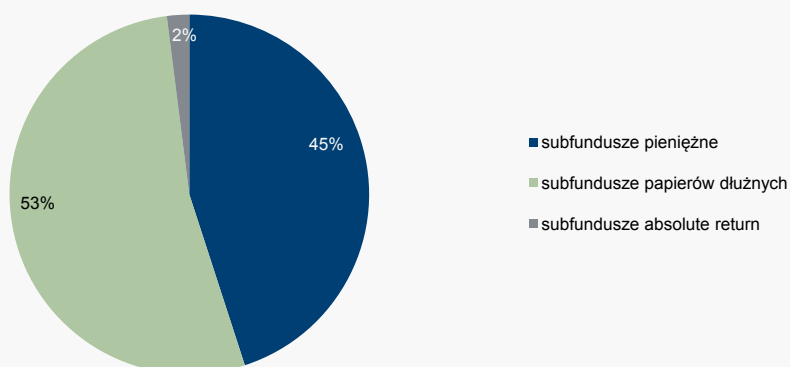
Wartościowo największe aktywa napłynęły w 2012 r. do subfunduszu dłużnego UniObligacje Aktywne (ok. 309 mln zł napływów). Zainteresowaniem Inwestorów cieszył się także subfundusz UniEURIBOR, denominowany w euro (ok. 6 mln EUR napływów).

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

Subfundusz	12-miesięczna stopa zwrotu 2012 r.
UniFundusze^{SFIO}	
UniEURIBOR (EUR)	2,87%
UniTotal Trend (PLN)	0,90%
UniWIBID (PLN)	-3,74%
UniObligacje Aktywne (PLN)	20,22%

Źródło: Opracowanie własne Union Investment TFI S.A.

W rezultacie struktura aktywów subfunduszy UniFundusze^{SFIO} zarządzanych przez Towarzystwo 31 grudnia 2012 r. wyglądała następująco:



Źródło: Opracowanie własne Union Investment TFI S.A.

Sukcesy Towarzystwa w 2012 r.

Miło nam wspomnieć o nagrodzie, która w ostatnim roku została przyznana naszemu Towarzystwu. Po raz 10. z rzędu (po raz 8. jako lider klasyfikacji) stanęliśmy na podium prestiżowego rankingu Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych, organizowanego corocznie przez dziennik Rzeczpospolita i firmę analityczną Analizy Online. O wyróżnieniu zdecydowały „wysoka jakość zarządzania i stabilny zespół zarządzających”.

Szanowni Państwo, przed nami pełen wyzwań rok 2013. Podobnie jak do tej pory, będziemy starali się sprostać Państwa oczekiwaniom, wypracowując jak najlepsze wyniki funduszy.

Zapraszamy do inwestowania z Union Investment – do wyboru macie Państwo kilka subfunduszy spod parasola UniFundusze^{SFIO}, o różnym stopniu ryzyka i różnym potencjale zysku. Nasza oferta rozszerzy się również o nowy subfundusz, który w obecnej sytuacji rynkowej mogą okazać się ciekawym rozwiązaniem.

Z wyrazami szacunku,

/-/

Małgorzata Góra-Dubiela
Prezes Zarządu

/-/

Zbigniew Jakubowski
Wiceprezes Zarządu

/-/

Małgorzata Popielewska
Członek Zarządu

Roczne połączone sprawozdanie finansowe

Roczne połączone sprawozdanie finansowe UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r. obejmujące okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (DzU z 2009 r. nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami), rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (DzU nr 249, poz. 1859), Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. był odpowiedzialny za sporządzenie 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 2012 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 2012 r. o łącznej wartości 1 017 011 tys. zł,
3. połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 r., wykazujący Aktywa Netto i kapitały w wysokości 779 402 tys. zł,
4. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 17 430 tys. zł,
5. połączone zestawienie zmian w Aktywach Netto za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

/-/

Małgorzata Góra-Dubiela
Prezes Zarządu

/-/

Zbigniew Jakubowski
Wiceprezes Zarządu

/-/

Małgorzata Popielewska
Członek Zarządu

/-/

Klaudia Trepka-Jurek
Dyrektor

ds. Wyceny i Sprawozdawczości Funduszy i Portfeli

Warszawa, 28 marca 2013 r.

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Tabela główna

Składniki lokat	31.12.2012			31.12.2011		
	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	3363	4203	0,41	8080	7492	0,38
Warranty subskrypcyjne	Nie dotyczy			200	168	0,01
Prawa do akcji	2184	2184	0,21	Nie dotyczy		
Prawa poboru	Nie dotyczy					
Kwity depozytowe	Nie dotyczy					
Listy zastawne	70254	71385	6,95	271735	275129	13,77
Dłużne papiery wartościowe	1003577	936562	91,23	1485728	1506359	75,41
Instrumenty pochodne	227	2677	0,26	0	151	0,01
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą						
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne				400	393	0,02
Razem	1079605	1017011	99,06	1766144	1789692	89,59

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Połączony bilans

Sporządzany na dzień 31 grudnia 2012 r. (w tys. zł)

	31.12.2012	31.12.2011
I. Aktywa	1026640	1997658
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9569	11608
2. Należności	60	3010
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	193348
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym dłużne papiery wartościowe	629017	135254
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym dłużne papiery wartościowe.	624408	127762
6. Nieruchomości	387994	1654438
7. Pozostałe aktywa	312155	1378597
0	0	0
0	0	0
II. Zobowiązania	247238	53193
III. Aktywa netto (I-II)	779402	1944465
IV. Kapitał Funduszu	516405	1698711
1. Kapitał wpłacony	14084225	10810536
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-13567820	-9111825
V. Dochody zatrzymane	344550	246799
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	334236	253020
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	10314	-6221
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-81533	-1212
VII. Różnice kursowe z przeliczenia wyniku z operacji za okres sprawozdawczy, w tym:	-20	167
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-35	253
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	18	-30
Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-3	-56
VIII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI+VII)	779402	1944465

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Połączony rachunek wyniku z operacji za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2012 r. (w tys. zł)

	1.01.2012 – 31.12.2012	1.01.2011 – 31.12.2011
I. Przychody z lokat	111033	114163
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	345	1181
2. Przychody odsetkowe	109913	112649
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	376	333
5. Pozostałe	399	0
II. Koszty operacyjne	30380	22842
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	23181	19267
w tym z tytułu wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie	3566	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Oplata dla Depozytariusza	33	68
4. Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	512	475
5. Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami	0	0
8. Usługi prawne	2	1
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	81
10. Koszty odsetkowe	6377	2708
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	275	194
13. Pozostałe	0	48
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	563	638
IV. Koszty Funduszu netto	29817	22204
V. Przychody z lokat netto	81216	91959
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-63786	-11373
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	16535	-7108
z tytułu różnic kursowych	1759	-265
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-80321	-4265
z tytułu różnic kursowych.	-1482	-556
VII. Wynik z operacji	17430	80586

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Połączone zestawienie zmian w Aktywach Netto za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2012 r. (w tys. zł)

Zestawienie zmian w Aktywach Netto	1.01.2012 – 31.12.2012	1.01.2011 – 31.12.2011
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1942795	1546814
różnice kursowe z przeliczenia wynikająca z przeliczenia sald *)	-1670	2533
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	17430	80586
a) przychody z lokat netto	81216	91959
różnice kursowe z przeliczenia	-34	125
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	16535	-7108
różnice kursowe z przeliczenia	34	30
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-80321	-4265
różnice kursowe z przeliczenia	-21	-85
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji, w tym:	17409	80656
różnice kursowe z przeliczenia	-21	70
4. Różnice kursowe z przeliczenia wyniku z operacji za okres sprawozdawczy, w tym:	-21	70
a) przychody z lokat netto	-34	125
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	34	30
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-21	-85
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:	-1180802	316995
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	3280338	3983482
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-4461140	-3666487
7. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-1163393	397651
8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	779402	1944465
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1710141	1900632

*) Wartość aktywów netto Subfunduszu UniEURIBOR na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego została przeliczona po średnim kursie EUR ogłoszonym przez NBP obowiązującym na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego.



Warszawa, dn. 28 marca 2013 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

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

- UniEURIBOR,
- UniTotal Trend,
- UniObligacje Aktywne,
- UniWIBID

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

- połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od dnia 1.01.2012 roku do dnia 31.12.2012 roku,
- jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu UniEURIBOR za okres od dnia 1.01.2012 roku do dnia 31.12.2012 roku,
- jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu UniTotal Trend za okres od dnia 1.01.2012 roku do dnia 31.12.2012 roku,
- jednostkowym sprawozdaniu UniObligacje Aktywne za okres od dnia 1.01.2012 roku do dnia 31.12.2012 roku,
- jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu UniWIBID za okres od dnia 1.01.2012 roku do dnia 31.12.2012 roku,

są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Krzysztof Raksimowicz
Pełnomocnik
(-)

Bartłomiej Polewczyk
Pełnomocnik
(-)

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 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 2012 roku, połączony rachunek wyniku z operacji oraz połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres sprawozdawczy („załączone połączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność 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, UniTotal Trend, UniWIBID, UniObligacje Aktywne („Subfundusze”) odpowiada Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Ponadto, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone połączone sprawozdanie finansowe oraz informacja Zarządu Towarzystwa skierowana do uczestników Subfunduszy („List Towarzystwa”) spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. nr 152 z 2009 roku, poz. 1223, z późn. zm. – „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,

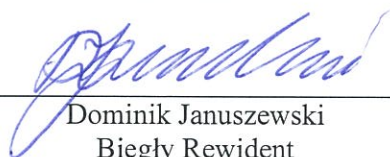
w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym połączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie 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 2012 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych Subfunduszy;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi 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 jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy.

w imieniu
Ernst & Young Audit Sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
Nr ewidencyjny 130

Kluczowy Biegły Rewident



Dominik Januszewski
Biegły Rewident
Nr 9707

ERNST & YOUNG AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 28 marca 2013 roku