

**OGŁOSZENIE O ZMIANIE SKRÓTU PROSPEKTU INFORMACYJNEGO  
UNIFUNDUSZE  
SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO  
Z DNIA 31 MAJA 2012 R.**

Niniejszym Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ogłasza o zmianach w Skrócie Prospektu funduszu UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. Zmiany są następujące:

- 1) Treść Prospektu Informacyjnego została zaktualizowana o wykresy obrazujące wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2, 3, 5, 10 lat.
- 2) Treść Prospektu Informacyjnego została zaktualizowana o wykresy obrazujące informacje o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat
- 3) W Rozdziale I Prospektu zmieniono pkt 8.3. nadając mu następujące brzmienie:

„Umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogą być zawierane zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.

Umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mające za zadanie ograniczać ryzyko inwestycyjne związane z niekorzystną zmianą cen instrumentów finansowych, kursów walutowych lub stóp procentowych oraz umowy mające na celu sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym Subfunduszu mogą zwiększać ryzyko inwestycyjne w związku z istniejącymi następującymi czynnikami ryzyka:

- 1) ryzyko kontrahenta – ryzyko niewywiązania się z warunków umowy przez kontrpartnera;
- 2) ryzyko niedopasowania Instrumentu Pochodnego do celu inwestycyjnego mającego za przedmiot Instrument Pochodny – w przypadku strategii zabezpieczającej: ryzyko związane z wyborem przez zarządzającego niewłaściwego zabezpieczenia Aktywów Subfunduszu, polegające na niewłaściwym doborze bazy kontraktu, terminu, waluty lub braku dokładnego dopasowania wartości płatności, co może spowodować stratę na zabezpieczonej transakcji;

- 3) w przypadku Instrumentów Pochodnych, w których instrumentem bazowym jest stopa procentowa (np. transakcje typu swap, cap/floor, transakcje forward i futures) – ryzyko zmienności stopy procentowej;
- 4) w przypadku Instrumentów Pochodnych, w których instrumentem bazowym jest waluta (np. opcje walutowe, transakcje forward, futures i CIRS) – ryzyko kursów walut i stopy procentowej;
- 5) w przypadku Instrumentów Pochodnych opartych na ryzyku kredytowym emitentów – ryzyko zmienności stopy procentowej oraz tzw. ryzyko zmienności spreadu, tj. ryzyko zmienności stosunku oprocentowania obligacji emitowanych przez państwa do oprocentowania obligacji emitowanych przez podmioty prywatne;
- 6) ryzyko związane ze stosowaniem Instrumentów Pochodnych opartych na papierach wartościowych, indeksach giełdowych i towarach – może to powodować odchylenie zwrotów z Jednostek Uczestnictwa w porównaniu ze stopą zwrotu stopy odniesienia;
- 7) ryzyko operacyjne - ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych systemów kontrolnych, ludzi i systemów informatycznych lub też ze zdarzeń zewnętrznych.

Powyższe ryzyka związane z zawieraniem przez Fundusz na rachunek Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty pochodne mogą wpływać na wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.“.

**4) W Rozdziale I Prospektu zmieniono pkt 11.1. nadając mu następujące brzmienie:**

„Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych w 2011 r. wyniosła 1,09%

Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu na rzecz Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok.

Następujące koszty operacyjne Subfunduszu nie zostały włączone do Wskaźnika Kosztów Całkowitych:

- opłaty transakcyjne,
- wartości świadczeń dodatkowych,
- opłaty ponoszone w związku z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa,
- inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika,
- odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów.“.

**5) W Rozdziale I Prospektu zmieniono pkt 12.1. nadając mu następujące brzmienie:**

„Na dzień 31 grudnia 2011 r. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu wynosiła 5 082 tys. EUR.”.

**6) W Rozdziale I Prospektu zmieniono pkt 14.3. nadając mu następujące brzmienie:**

„Umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogą być zawierane zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.

Umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mające za zadanie ograniczać ryzyko inwestycyjne związane z niekorzystną zmianą cen instrumentów finansowych, kursów walutowych lub stóp procentowych oraz umowy mające na celu sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym Subfunduszu mogą zwiększać ryzyko inwestycyjne w związku z istniejącymi następującymi czynnikami ryzyka:

- 1) ryzyko kontrahenta – ryzyko niewywiązania się z warunków umowy przez kontrpartnera;
- 2) ryzyko niedopasowania Instrumentu Pochodnego do celu inwestycyjnego mającego za przedmiot Instrument Pochodny – w przypadku strategii zabezpieczającej: ryzyko związane z wyborem przez zarządzającego niewłaściwego zabezpieczenia Aktywów Subfunduszu, polegające na niewłaściwym doborze bazy kontraktu, terminu, waluty lub braku dokładnego dopasowania wartości płatności, co może spowodować stratę na zabezpieczonej transakcji;
- 3) w przypadku Instrumentów Pochodnych, w których instrumentem bazowym jest stopa procentowa (np. transakcje typu swap, cap/floor, transakcje forward i futures) – ryzyko zmienności stopy procentowej;
- 4) w przypadku Instrumentów Pochodnych, w których instrumentem bazowym jest waluta (np. opcje walutowe, transakcje forward, futures i CIRS) – ryzyko kursów walut i stopy procentowej;
- 5) w przypadku Instrumentów Pochodnych opartych na ryzyku kredytowym emitentów – ryzyko zmienności stopy procentowej oraz tzw. ryzyko zmienności spreadu, tj. ryzyko zmienności stosunku oprocentowania obligacji emitowanych przez państwa do oprocentowania obligacji emitowanych przez podmioty prywatne;
- 6) ryzyko związane ze stosowaniem Instrumentów Pochodnych opartych na papierach wartościowych, indeksach giełdowych i towarach – może to powodować odchylenie zwrotów z Jednostek Uczestnictwa w porównaniu ze stopą zwrotu stopy odniesienia;

7) ryzyko operacyjne - ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych systemów kontrolnych, ludzi i systemów informatycznych lub też ze zdarzeń zewnętrznych.

Powyższe ryzyka związane z zawieraniem przez Fundusz na rachunek Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty pochodne mogą wpływać na wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.”.

**7) W Rozdziale I Prospektu zmieniono pkt 16. nadając mu następujące brzmienie:**

„Subfundusz skierowany jest do inwestorów, którzy:

- chcą uczestniczyć w zyskach rozwijających się rynków Europy Środkowowschodniej,
- mają co najmniej 5- letni horyzont inwestycyjny,
- akceptują wysokie i zmienne ryzyko inwestycyjne,
- chcą mieć przejrzystą, elastyczną formę inwestycji o wysokiej płynności.”.

**8) W Rozdziale I Prospektu zmieniono pkt 17.1. nadając mu następujące brzmienie:**

„Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych w 2011 r. wyniosła 4,33%.

Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu na rzecz Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok.

Następujące koszty operacyjne Subfunduszu nie zostały włączone do Wskaźnika Kosztów Całkowitych:

- opłaty transakcyjne,
- wartości świadczeń dodatkowych,
- opłaty ponoszone w związku z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa,
- inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika,
- odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów.“.

**9) W Rozdziale I Prospektu zmieniono pkt 18.1. nadając mu następujące brzmienie:**

„Na dzień 31 grudnia 2011 r. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu wynosiła 24 435 tys. zł.”.

**10) W Rozdziale I Prospektu zmieniono pkt 18.4. nadając mu następujące brzmienie:**

„Nie dotyczy”.

**11) W Rozdziale I Prospektu zmieniono pkt 20.3. nadając mu następujące brzmienie:**

„Umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogą być zawierane zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.

Umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mające za zadanie ograniczać ryzyko inwestycyjne związane z niekorzystną zmianą cen instrumentów finansowych, kursów walutowych lub stóp procentowych oraz umowy mające na celu sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym Subfunduszu mogą zwiększać ryzyko inwestycyjne w związku z istniejącymi następującymi czynnikami ryzyka:

- 1) ryzyko kontrahenta – ryzyko niewywiązania się z warunków umowy przez kontrpartnera;
- 2) ryzyko niedopasowania Instrumentu Pochodnego do celu inwestycyjnego mającego za przedmiot Instrument Pochodny – w przypadku strategii zabezpieczającej: ryzyko związane z wyborem przez zarządzającego niewłaściwego zabezpieczenia Aktywów Subfunduszu, polegające na niewłaściwym doborze bazy kontraktu, terminu, waluty lub braku dokładnego dopasowania wartości płatności, co może spowodować stratę na zabezpieczonej transakcji;
- 3) w przypadku Instrumentów Pochodnych, w których instrumentem bazowym jest stopa procentowa (np. transakcje typu swap, cap/floor, transakcje forward i futures) – ryzyko zmienności stopy procentowej;
- 4) w przypadku Instrumentów Pochodnych, w których instrumentem bazowym jest waluta (np. opcje walutowe, transakcje forward, futures i CIRS) – ryzyko kursów walut i stopy procentowej;
- 5) w przypadku Instrumentów Pochodnych opartych na ryzyku kredytowym emitentów – ryzyko zmienności stopy procentowej oraz tzw. ryzyko zmienności spreadu, tj. ryzyko zmienności stosunku oprocentowania obligacji emitowanych przez państwa do oprocentowania obligacji emitowanych przez podmioty prywatne;
- 6) ryzyko związane ze stosowaniem Instrumentów Pochodnych opartych na papierach wartościowych, indeksach giełdowych i towarach – może to

powodować odchylenie zwrotów z Jednostek Uczestnictwa w porównaniu ze stopą zwrotu stopy odniesienia;

- 7) ryzyko operacyjne - ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych systemów kontrolnych, ludzi i systemów informatycznych lub też ze zdarzeń zewnętrznych.

Powyższe ryzyka związane z zawieraniem przez Fundusz na rachunek Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty pochodne mogą wpływać na wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.”.

**12) W Rozdziale I Prospektu zmieniono pkt 20.3. nadając mu następujące brzmienie:**

„Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych wyniosła w 2011 r. 0,71%.

Koszty Subfunduszu niewłączone do Współczynnika Kosztów Całkowitych:

- a) koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
- b) odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
- c) opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika,
- d) wartości świadczeń dodatkowych.”.

**13) W Rozdziale I Prospektu zmieniono pkt 24.1. nadając mu następujące brzmienie:**

**„24.1 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego**

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Dzień Wyceny 31 grudnia 2011 r. wyniosła 1 836 505 tys. zł.”.

**14) W Rozdziale I Prospektu zmieniono pkt 26.3. nadając mu następujące brzmienie:**

„Umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogą być zawierane zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.

Umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mające za zadanie ograniczać ryzyko inwestycyjne związane z niekorzystną zmianą cen instrumentów finansowych, kursów walutowych lub stóp procentowych oraz umowy mające na celu sprawne zarządzanie portfelem inwestycyjnym Subfunduszu mogą zwiększać ryzyko inwestycyjne w związku z istniejącymi następującymi czynnikami ryzyka:

- 1) ryzyko kontrahenta – ryzyko niewywiązania się z warunków umowy przez kontrpartnera;
- 2) ryzyko niedopasowania Instrumentu Pochodnego do celu inwestycyjnego mającego za przedmiot Instrument Pochodny – w przypadku strategii zabezpieczającej: ryzyko związane z wyborem przez zarządzającego niewłaściwego zabezpieczenia Aktywów Subfunduszu, polegające na niewłaściwym doborze bazy kontraktu, terminu, waluty lub braku dokładnego dopasowania wartości płatności, co może spowodować stratę na zabezpieczonej transakcji;
- 3) w przypadku Instrumentów Pochodnych, w których instrumentem bazowym jest stopa procentowa (np. transakcje typu swap, cap/floor, transakcje forward i futures) – ryzyko zmienności stopy procentowej;
- 4) w przypadku Instrumentów Pochodnych, w których instrumentem bazowym jest waluta (np. opcje walutowe, transakcje forward, futures i CIRS) – ryzyko kursów walut i stopy procentowej;
- 5) w przypadku Instrumentów Pochodnych opartych na ryzyku kredytowym emitentów – ryzyko zmienności stopy procentowej oraz tzw. ryzyko zmienności spreadu, tj. ryzyko zmienności stosunku oprocentowania obligacji emitowanych przez państwa do oprocentowania obligacji emitowanych przez podmioty prywatne;
- 6) ryzyko związane ze stosowaniem Instrumentów Pochodnych opartych na papierach wartościowych, indeksach giełdowych i towarach – może to powodować odchylenie zwrotów z Jednostek Uczestnictwa w porównaniu ze stopą zwrotu stopy odniesienia;
- 7) ryzyko operacyjne - ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych systemów kontrolnych, ludzi i systemów informatycznych lub też ze zdarzeń zewnętrznych.

Powyższe ryzyka związane z zawieraniem przez Fundusz na rachunek Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty pochodne mogą wpływać na wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.”.

**15) W Rozdziale I Prospektu zmieniono pkt 28 nadając mu następujące brzmienie:**

„Subfundusz skierowany jest do inwestorów, którzy:

- chcą uczestniczyć w zyskach rozwijających się rynków dłużnych papierów wartościowych z regionu Europy Środkowowschodniej,
- są zainteresowani zdywersyfikowanym portfelem papierów dłużnych,
- chcą korzystać za pośrednictwem funduszu z rozbudowanego systemu zarządzania wykorzystującego szerokie instrumentarium inwestycyjne,
- mają co najmniej 2- letni horyzont inwestycyjny,
- akceptują umiarkowane ryzyko inwestycyjne,
- chcą mieć przejrzystą, elastyczną formę inwestycji o wysokiej płynności.”.

**16) W Rozdziale I Prospektu zmieniono pkt 29.1. nadając mu następujące brzmienie:**



„Wartość Współczynnika Kosztów Całkowitych w 2011 r. wyniosła 2.16%.

Współczynnik Kosztów Całkowitych odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu na rzecz Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu za dany rok.

Następujące koszty operacyjne Subfunduszu nie zostały włączone do Wskaźnika Kosztów Całkowitych:

- opłaty transakcyjne,
- wartości świadczeń dodatkowych,
- opłaty ponoszone w związku z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa,
- inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika,
- odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów.”.

**17) W Rozdziale I Prospektu zmieniono pkt 30.1. nadając mu następujące brzmienie:**

„Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Dzień Wyceny 31 grudnia 2011 r. wyniosła 61 079 tys. zł.”.

**18) W Rozdziale III Prospektu zmieniono pkt 5. nadając mu następujące brzmienie:**

„Data sporządzenia ostatniego tekstu jednolitego skrótu prospektu informacyjnego: 31 maja 2012 r.”.

**Zmiany wchodzi w życie w dniu ukazania się ogłoszenia.**