

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r. obejmujące okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (DzU z 2013 r., poz. 330 z późniejszymi zmianami), rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (DzU nr 249, poz. 1859), Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. był odpowiedzialny za sporządzenie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (zwanego dalej Subfunduszem), dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

Roczne sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje:

1. zestawienie lokat według stanu na 31 grudnia 2014 r. o łącznej wartości 2 086 tys. zł,
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r., wykazujący Aktywa Netto i kapitały w wysokości 22 041 tys. zł,
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2014 r., wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 3 118 tys. zł,
4. zestawienie zmian w Aktywach Netto;
5. rachunek przepływów pieniężnych;
6. noty objaśniające,
7. informację dodatkową.



Małgorzata Góra-Dubiela
Prezes Zarządu



Zbigniew Jakubowski
Wiceprezes Zarządu



Małgorzata Popielewska
Członek Zarządu



Klaudia Trepka-Jurek
Dyrektor
ds. Wyceny i Procesów Operacyjnych

Warszawa, dnia 10 kwietnia 2015 r.

Subfundusz UniSystem 1 w UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym

Tabela główna

Składniki lokat	31.12.2014			31.12.2013		
	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 (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
Akcje						
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe						
Instrumenty pochodne	2091	2086	9,14	535	873	2,91
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością						
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą						
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						
Razem	2093	2086	9,14	535	873	2,91

* Ujemna wartość instrumentów pochodnych na dzień 31.12.2014 r. w wysokości 676 tys. zł została zaprezentowana w zobowiązaniach Subfunduszu. Ujemna wartość nabycia opcji wystawionych nie została uwzględniona w tabeli głównej

Subfundusz UniSystem 1 w UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym

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 %)
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Opcja									
Opcja call AEX 12/18/15 C420 Index	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Derivatives Amsterdam	-	Królestwo Niderlandów	AEX INDEX	10	90	103	0,45
Opcja put AEX 12/18/15 P420 Index	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Derivatives Amsterdam	-	Królestwo Niderlandów	AEX INDEX	7	81	91	0,40
Opcja call RUT US 01/02/15 C1210 Index	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	Russell 2000 Index	-7	-16	-1	0,00
Opcja call RUT US 01/02/15 C1220 Index	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	Russell 2000 Index	-3	-6	0	0,00
Opcja put RUT US 01/02/15 P1210 Index	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	Russell 2000 Index	-7	-13	-15	-0,06
Opcja put RUT US 01/02/15 P1220 Index	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	Russell 2000 Index	-3	-6	-16	-0,07
Opcja call RUT US 12/19/15 C1180 Index	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	Russell 2000 Index	1	36	40	0,17
Opcja call RUT US 12/19/15 C1190 Index	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	Russell 2000 Index	6	211	232	1,02
Opcja call RUT US 12/19/15 C1200 Index	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	Russell 2000 Index	2	71	67	0,29
Opcja call RUT US 12/19/15 C1210 Index	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	Russell 2000 Index	2	68	63	0,27
Opcja put RUT US 12/19/15 P1180 Index	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	Russell 2000 Index	1	35	33	0,15
Opcja put RUT US 12/19/15 P1190 Index	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	Russell 2000 Index	8	280	278	1,22
Opcja put RUT US 12/19/15 P1200 Index	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	Russell 2000 Index	2	72	76	0,33
Opcja put RUT US 12/19/15 P1210 Index	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	Russell 2000 Index	2	72	76	0,33
Opcja call S H5C 1140 Comdty 02/20/2015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Board of Trade	-	Stany Zjednocz.	Soybean Futures	55	115	45	0,20

Opcja call S HSC 1180 Comdty 02/20/2015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Board of Trade	-	Stany Zjednocz.	Soybean Futures	-55	-96	-20	-0,09
Opcja call SPX US 06/19/15 C2000 Index	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	S&P 500 Index	1	36	42	0,18
Opcja call SPX US 12/19/15 C2050 Index	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	S&P 500 Index	1	50	45	0,20
Opcja call SPX US 12/19/15 C2075 Index	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	S&P 500 Index	3	137	123	0,54
Opcja put SPX US 12/19/15 P2050 Index	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	S&P 500 Index	2	95	104	0,45
Opcja put SPX US 12/19/15 P2075 Index	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	S&P 500 Index	3	149	166	0,73
Opcja call SPXW US 01/02/15 C2060 Index	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	S&P 500 Index	-3	-8	-7	-0,03
Opcja put SPXW US 01/02/15 P2060 Index	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	S&P 500 Index	-3	-9	-8	-0,04
Opcja put VIX US 04/15/15 P17 Index	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	14	10	10	0,04
Opcja put VIX US 04/15/15 P18 Index	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	22	20	19	0,09
Opcja put VIX US 04/15/15 P19 Index	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	28	30	32	0,14
Opcja put VIX US 04/15/15 P20 Index	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	16	21	22	0,10
Opcja put VIX US 04/15/15 P21 Index	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	7	11	12	0,05
Opcja put VIX US 05/20/15 P18 Index	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	33	31	29	0,13
Opcja put VIX US 05/20/15 P19 Index	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	26	31	30	0,13
Opcja put VIX US 05/20/15 P20 Index	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	22	30	30	0,13
Opcja put VIX US 21/01/2015 P16 Index	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	47	33	14	0,06
Opcja put VIX US 21/01/2015 P17 Index	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	36	33	18	0,08

Opcja put VIX US 21/01/2015 P18 Index	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	29	34	21	0,09
Opcja put VIX US 18/02/2015 P16 Index	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	34	23	15	0,07
Opcja put VIX US 18/02/2015 P17 Index	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	39	35	25	0,11
Opcja put VIX US 18/02/2015 P18 Index	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	31	35	27	0,12
Opcja put VIX US 18/02/2015 P19 Index	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	8	11	9	0,04
Opcja put VIX US 18/03/2015 P17 Index	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	42	35	29	0,13
Opcja put VIX US 18/03/2015 P18 Index	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	33	35	30	0,13
Opcja put VIX US 18/03/2015 P19 Index	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	27	35	32	0,14
Kontrakt terminowy/futures									
Futures FVSF5 21/01/2015	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange	-	Niemcy	VSTOXX Index	15	0	0	0,00
Futures GXH5 20/03/2015	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange	-	Niemcy	DAX INDEX FUTURE	1	0	0	0,00
Futures JVIF5 13/01/2015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Osaka Securities Exchange	-	Japonia	Nikkei Stock Average Volatility Index	50	0	0	0,00
Futures OVWF5 21/01/2015	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	CBOE Oil ETF Volatility Index	5	0	0	0,00
Futures RXSF5 21/01/2015	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	Russell 2000 Index	-5	0	0	0,00
Futures UXF5 21/01/2015	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	CBOE Volatility Index (VIX)	10	0	0	0,00
Futures VNAF5 21/01/2015	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	CBOE Nasdaq 100 Volatility Index (VXN)	-5	0	0	0,00
Futures VXEF5 21/01/2015	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	CBOE Emerging Markets Volatility Index	-10	0	0	0,00
Futures VXIF5 21/01/2015	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	CBOE Gold ETF Volatility Index (GVZ)	10	0	0	0,00

Futures VXXWF5 21/01/2015	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	CBOE Brazil ETF Volatility Index (VXEW)	10	0	0	0,00
Razem wystandaryzowane instrumenty pochodne						600	1937	1921	8,42
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward EUR PLN 15.01.2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	POLSKA	EUR	1	0	-78	-0,34
Forward EUR PLN 15.01.2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	POLSKA	EUR	1	0	20	0,09
Forward USD PLN 15.01.2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	POLSKA	USD	1	0	78	0,34
Forward USD PLN 15.01.2015	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	POLSKA	USD	1	0	-531	-2,33
Razem niewystandaryzowane instrumenty pochodne						4	0	-511	-2,24
Razem instrumenty pochodne						604	1937	1410	6,18

*) w portfelu prezentowane są wyceny dodatnie, zaś wyceny ujemne prezentowane są w zobowiązaniach

subfundusz UniSystem 1

w UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym

Bilans

Sporządzany na dzień 31 grudnia 2014 r. (dane wyrażone w tys. zł – z wyjątkiem liczby Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny)

	31.12.2014	31.12.2013
I. Aktywa	22780	29956
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20693	29069
2. Należności	1	14
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1988	604
dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	98	269
dłużne papiery wartościowe.	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	739	77
III. Aktywa netto (I-II)	22041	29879
IV. Kapitał Subfunduszu	23438	28158
1. Kapitał wpłacony	30985	30985
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-7547	-2827
V. Dochody zatrzymane	-870	1383
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	270	-1138
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1140	2521
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-527	338
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	22041	29879
Liczba zarejestrowanych Certyfikatów Inwestycyjnych	22541	27144
seria A	100	100
seria B	22441	27044
Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny	977,82	1100,76
seria A	977,82	1100,76
seria B	977,82	1100,76

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

subfundusz UniSystem 1

w UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym

Rachunek wyniku z operacji za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2014 r. (dane wyrażone w tys. zł – z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na Certyfikat Inwestycyjny oraz rozwodnionego wyniku z operacji przypadającego na Certyfikat Inwestycyjny wyrażonych w zł)

	1.01.2014 – 31.12.2014	1.01.2013 – 31.12.2013
I. Przychody z lokat	2202	505
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2. Przychody odsetkowe	59	493
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	2143	0
5. Pozostałe	0	12
II. Koszty operacyjne	913	1680
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	790	875
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	30	50
3. Opłata dla Depozytariusza	5	7
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	47	65
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	23
6. Usługi w zakresie rachunkowości	21	45
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami	0	0
8. Usługi prawne	0	2
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	3	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	611
13. Pozostałe	17	2
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	119	194
IV. Koszty Subfunduszu netto	794	1486
V. Przychody z lokat netto	1408	-981
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-4526	3163
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-3661	2866
z tytułu różnic kursowych	-1270	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-865	297
z tytułu różnic kursowych.	-736	276
VII. Wynik z operacji	-3118	2182
Wynik z operacji przypadający na Certyfikat Inwestycyjny (w zł)	-138,33	80,39
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na Certyfikat Inwestycyjny	-138,33	80,39

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

subfundusz UniSystem 1 w UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym

Zestawienie zmian w Aktywach Netto za okres 1 stycznia 2014 r. – 31 grudnia 2014 r.
(dane wyrażone w tys. zł – z wyjątkiem liczby Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny wyrażonej w zł)

Zestawienie zmian w aktywach netto	1.01.2014 – 31.12.2014	1.01.2013 – 31.12.2013
I. Zmiana wartości Aktywów Netto		
1. Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	29879	30524
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-3118	2182
a) przychody z lokat netto	1408	-981
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3661	2866
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-865	297
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-3118	2182
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:	-4720	-2827
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych Certyfikatów Inwestycyjnych)	0	0
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych)	-4720	-2827
6. Łączna zmiana Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	-7838	-645
7. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego	22041	29879
8. Średnia wartość Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	26317	29164
II. Zmiana liczby Certyfikatów Inwestycyjnych		
1. Zmiana liczby Certyfikatów Inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym, w tym:		
a) liczba wydanych Certyfikatów Inwestycyjnych	0	0
b) liczba wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych	-4603	-2808
c) saldo zmian	-4603	-2808
2. Liczba Certyfikatów Inwestycyjnych narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym:		
a) liczba wydanych Certyfikatów Inwestycyjnych	29952	29952
b) liczba wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych	-7411	-2808
c) saldo zmian	22541	27144
3. Przewidywana liczba Certyfikatów Inwestycyjnych	22541	27144
III. Zmiana Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny		
1. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1100,76	1019,10
2. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	977,82	1100,76
3. procentowa zmiana wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-11,17	8,01
4. minimalna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	959,60	948,95
– data wyceny	30.09.2014	28.06.2013
5. maksymalna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1125,29	1104,99
– data wyceny	28.02.2014	30.12.2013
6. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	987,29	1104,99
– data wyceny	30.12.2014	30.12.2013
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	987,29	1104,99
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu netto w średniej wartości Aktywów Netto w skali roku, w tym:	3,02	5,10
1. procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	3,00	3,00
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	0,00	0,00
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00	0,00

subfundusz UniSystem 1

w UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia – 31 grudnia 2014 r.
(dane wyrażone w tys. zł)

	1.01.2014 – 31.12.2014	1.01.2013 – 31.12.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-5756	1497
I. Wpływy	66479	57537
1. Z tytułu posiadanych lokat	55922	50040
2. Z tytułu zbycia składników lokat	10557	7464
3. Pozostałe	0	33
II. Wydatki	72235	56040
1. Z tytułu posiadanych lokat	50692	46476
2. Z tytułu nabycia składników lokat	20728	8653
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	806	878
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
5. Z tytułu opłat dla Depozytariusza	5	4
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	27
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0	0
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	0	0
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0
12. Pozostałe	4	2
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-4654	-2349
I. Wpływy	75	478
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	0
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	2	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0
5. Odsetki	59	478
6. Pozostałe	14	0
II. Wydatki	4729	2827
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	4720	2827
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0
7. Odsetki	2	0
8. Pozostałe	7	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	2034	-604
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-8376	-1456
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	29069	30525
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	20693	29069

Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

Przyjęte zasady rachunkowości

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu UniSystem 1 (dalej zwanego Subfunduszem) zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (DzU z 2013. poz. 330 z późniejszymi zmianami) oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (DzU z 2007 r. nr 249, poz. 1859). Subfundusz UniSystem 1 jest Subfunduszem Funduszu UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (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. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny podana została w złotych (z dokładnością do 0,01 zł).

Na dzień bilansowy zastosowano metody wyceny stosowane w Dniu Wyceny.

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

Ujmowanie operacji Subfunduszu

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dzień Wyceny

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

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

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

Wycena lokat Subfunduszu

Subfundusz definiuje pojęcie Aktywnego Rynku jako rynku spełniającego łącznie kryteria:

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

Wycena lokat notowanych na Aktywnym Rynku

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

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

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

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

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

Wycena lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku

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

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

Wycena Aktywów i zobowiązań denominowanych w walutach obcych

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

Pożyczki papierów wartościowych

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

Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu

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

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

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

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

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

1. Subfundusz jako metodę pomiaru ekspozycji całkowitej stosuje metodę zaangażowania, a jego strategia zakłada wykorzystanie instrumentów pochodnych.
2. Subfundusz, jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji stosuje metodę zaangażowania, przy czym całkowita ekspozycja Subfunduszu wyliczona przy zastosowaniu tej metody nie będzie przekraczała 300% wartości aktywów netto Subfunduszu.

Metoda zaangażowania jest stosowana od 1 grudnia 2013 r. zgodnie z uchwałą Zarządu z dnia 29 listopada 2013 r.

Dochody i koszty Subfunduszu

Dochody Subfunduszu

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

Koszty Subfunduszu

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

Do kosztów nielimitowanych zalicza się:

- koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych oraz prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
- koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek na rachunek Subfunduszu,
- podatki oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,
- koszty ogłoszeń i publikacji obowiązkowych Funduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu,
- koszty związane z rejestracją Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz koszty dalszej obsługi Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem przez KDPW, ponoszone na rzecz KDPW,
- koszty związane z obrotem Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Subfunduszem na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu, ponoszone na rzecz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Subfunduszem, w tym również koszty związane z wprowadzeniem lub dopuszczeniem Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem do obrotu,
- koszty Sponsora Emisji dla Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem.

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

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

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

Pokrywanie kosztów Subfunduszu

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

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

Pozostałe koszty wymienione w Statucie są pokrywane przez Towarzystwo.

Dodatkowe świadczenia na rzecz Uczestników Funduszu

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

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

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

Spełnienie świadczenia dokonywane jest poprzez wypłatę świadczenia w formie pieniężnej.

Wartości szacunkowe

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

Szacunki i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym przeglądom. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu, lub w okresie, w którym dokonano zmiany, i w okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i 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 zatwierdzone przed użyciem, a także okresowo oceniane i weryfikowane. W przypadkach, w których nie da się określić w jednoznaczny sposób wartości godziwej składników lokat, kierownictwo wykorzystuje inne, zgodne z prawem, metody oszacowania ich wartości. Zmiany przyjętych założeń i szacunków mogą mieć wpływ na prezentację wartości godziwej składników lokat.

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian stosowanych zasad rachunkowości.

subfundusz UniSystem 1 w UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym

Nota 2 Należności Subfunduszu

	31.12.2014 (w tys. zł)	31.12.2013 (w tys. zł)
1) Z tytułu zbytych lokat	0	0
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	13
3) Z tytułu zbytych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
4) Z tytułu dywidend	0	0
5) Z tytułu odsetek	1	1
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	0	0
Razem	1	14

subfundusz UniSystem 1 w UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym

Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu

	31.12.2014 (w tys. zł)	31.12.2013 (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	676	0
4) Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0	0
5) Z tytułu odkupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	0
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	2	0
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
12) Z tytułu rezerw	60	0
13) Pozostałe zobowiązania	1	77
Razem:	739	77

subfundusz UniSystem 1 w UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym

Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2014		31.12.2013	
	Waluta (w tys.)	(w tys. zł)	Waluta (w tys.)	(w tys. zł)
1) Środki pieniężne na rachunkach bankowych		224		3671
PLN		224		3671
2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	2654		16371	
3) Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje		20469		25398
Depozyt zabezpieczający (w AUD)	60	171	54	144
Depozyt zabezpieczający (w CHF)	13	48	2	7
Depozyt zabezpieczający (w EUR)	2085	8888	3018	12515
Depozyt zabezpieczający (w GBP)	0	0	2	7
Depozyt zabezpieczający (w HKD)	223	101	54	21
Depozyt zabezpieczający (w JPY)	5881	173	7632	219
Depozyt zabezpieczający (w PLN)		539		815
Depozyt zabezpieczający (w TRY)	36	54	41	59
Depozyt zabezpieczający (w USD)	2987	10478	3846	11583
Depozyt zabezpieczający (w ZAR)	56	17	98	28
Razem		20693		29069

* Wszystkie środki pieniężne na rachunkach bankowych były utrzymywane w Deutsche Bank Polska S.A.

subfundusz UniSystem 1

w UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym

Nota 5 Ryzyka

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

	31.12.2014		31.12.2013	
	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:	0	0,00	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	0	0,00	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	22694	99,63	25364	84,67
Razem środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych denominowane w walutach obcych	19930	87,49	24583	82,06
Należności denominowane w walutach obcych	0	0,00	14	0,05
Zobowiązania denominowane w walutach obcych, w tym:	678	2,98	0	0,00
instrumenty pochodne	676	2,97	0	0,00
debety na rachunkach depozytów zabezpieczających	2	0,01	0	0,00
Składniki lokat denominowane w walutach obcych, w tym:	2086	9,16	767	2,56
instrumenty pochodne	2086	9,16	767	2,56

Subfundusz UniSystem1 w UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym

Nota 6 Instrumenty pochodne

	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych							
a) Typ zajętej pozycji	DŁUGA	KRÓTKA	DŁUGA	KRÓTKA	DŁUGA	DŁUGA	KRÓTKA
b) Rodzaj instrumentu pochodnego	Forward	Forward	Forward	Forward	Opcja	Opcja	Opcja
c) Cel otwarcia pozycji	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów denominowanych w walucie obcej	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie
d) Wartość otwartej pozycji	78	-531	20	-78	103	91	-1
e) Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 15.01.2015 kwota: 2 028 120,00 PLN	termin: 15.01.2015 kwota: 11 962 970,00 PLN	termin: 15.01.2015 kwota: 832 720,00 PLN	termin: 15.01.2015 kwota: 11 962 970,00 PLN	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
f) Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	600 000,00 USD po kursie 3.3802	4 150 000,00 USD po kursie 3.382	200 000,00 EUR po kursie 4.1636	2 400 000 EUR po kursie 4.2336	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
g) Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	15.01.2015	15.01.2015	15.01.2015	15.01.2015	18.12.2015	18.12.2015	02.01.2015
h) Termin wykonania instrumentu pochodnego	15.01.2015	15.01.2015	15.01.2015	15.01.2015	18.12.2015	18.12.2015	02.01.2015

	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych							
a) Typ zajętej pozycji	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA
b) Rodzaj instrumentu pochodnego	Opcja	Opcja	Opcja	Opcja	Opcja	Opcja	Opcja
c) Cel otwarcia pozycji	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie
d) Wartość otwartej pozycji	0	-15	-16	40	232	67	63
e) Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
f) Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
g) Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	02.01.2015	02.01.2015	02.01.2015	19.12.2015	19.12.2015	19.12.2015	19.12.2015
h) Termin wykonania instrumentu pochodnego	02.01.2015	02.01.2015	02.01.2015	19.12.2015	19.12.2015	19.12.2015	19.12.2015

	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów							
a) Typ zajętej pozycji	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA	KRÓTKA	DŁUGA
b) Rodzaj instrumentu pochodnego	Opcja	Opcja	Opcja	Opcja	Opcja	Opcja	Opcja
c) Cel otwarcia pozycji	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie
d) Wartość otwartej pozycji	33	278	76	76	45	-20	42
e) Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
f) Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
g) Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	19.12.2015	19.12.2015	19.12.2015	19.12.2015	20.02.2015	20.02.2015	19.06.2015
h) Termin wykonania instrumentu pochodnego	19.12.2015	19.12.2015	19.12.2015	19.12.2015	20.02.2015	20.02.2015	19.06.2015

	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów							
a) Typ zajętej pozycji	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA	KRÓTKA	KRÓTKA	DŁUGA
b) Rodzaj instrumentu pochodnego	Opcja	Opcja	Opcja	Opcja	Opcja	Opcja	Opcja
c) Cel otwarcia pozycji	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie
d) Wartość otwartej pozycji	45	123	104	166	-7	-8	10
e) Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
f) Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
g) Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	19.12.2015	19.12.2015	19.12.2015	19.12.2015	02.01.2015	02.01.2015	15.04.2015
h) Termin wykonania instrumentu pochodnego	19.12.2015	19.12.2015	19.12.2015	19.12.2015	02.01.2015	02.01.2015	15.04.2015

	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych							
a) Typ zajętej pozycji	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA
b) Rodzaj instrumentu pochodnego	Opcja	Opcja	Opcja	Opcja	Opcja	Opcja	Opcja
c) Cel otwarcia pozycji	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie
d) Wartość otwartej pozycji	19	32	22	12	29	30	30
e) Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
f) Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
g) Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	15.04.2015	15.04.2015	15.04.2015	15.04.2015	20.05.2015	20.05.2015	20.05.2015
h) Termin wykonania instrumentu pochodnego	15.04.2015	15.04.2015	15.04.2015	15.04.2015	20.05.2015	20.05.2015	20.05.2015

	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych							
a) Typ zajętej pozycji	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA
b) Rodzaj instrumentu pochodnego	Opcja	Opcja	Opcja	Opcja	Opcja	Opcja	Opcja
c) Cel otwarcia pozycji	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie
d) Wartość otwartej pozycji	14	18	21	15	25	27	9
e) Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
f) Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
g) Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	21.01.2015	21.01.2015	21.01.2015	18.02.2015	18.02.2015	18.02.2015	18.02.2015
h) Termin wykonania instrumentu pochodnego	21.01.2015	21.01.2015	21.01.2015	18.02.2015	18.02.2015	18.02.2015	18.02.2015

	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych							
a) Typ zajętej pozycji	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA
b) Rodzaj instrumentu pochodnego	Opcja	Opcja	Opcja	Kontrakt terminowy	Kontrakt terminowy	Kontrakt terminowy	Kontrakt terminowy
c) Cel otwarcia pozycji	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie
d) Wartość otwartej pozycji	29	30	32	0	0	0	0
e) Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
f) Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
g) Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	18.03.2015	18.03.2015	18.03.2015	21.01.2015	20.03.2015	13.01.2015	21.01.2015
h) Termin wykonania instrumentu pochodnego	18.03.2015	18.03.2015	18.03.2015	21.01.2015	20.03.2015	13.01.2015	21.01.2015

	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2014
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych						
a) Typ zajętej pozycji	KRÓTKA	DŁUGA	KRÓTKA	KRÓTKA	DŁUGA	DŁUGA
b) Rodzaj instrumentu pochodnego	Kontrakt terminowy .Futures	Kontrakt terminowy .Futures	Kontrakt terminowy .Futures	Kontrakt terminowy .Futures	Kontrakt terminowy .Futures	Kontrakt terminowy .Futures
c) Cel otwarcia pozycji	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie
d) Wartość otwartej pozycji	0	0	0	0	0	0
e) Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
f) Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
g) Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	21.01.2015	21.01.2015	21.01.2015	21.01.2015	21.01.2015	21.01.2015
h) Termin wykonania instrumentu pochodnego	21.01.2015	21.01.2015	21.01.2015	21.01.2015	21.01.2015	21.01.2015

	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych							
a) Typ zajętej pozycji	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA
b) Rodzaj instrumentu pochodnego	Opcja	Opcja	Opcja	Opcja	Opcja	Opcja	Opcja
c) Cel otwarcia pozycji	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie
d) Wartość otwartej pozycji	5	7	7	9	10	8	2
e) Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
f) Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
g) Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	21.03.2014	21.03.2014	21.03.2014	21.03.2014	21.03.2014	21.03.2014	21.03.2014
h) Termin wykonania instrumentu pochodnego	21.03.2014	21.03.2014	21.03.2014	21.03.2014	21.03.2014	21.03.2014	21.03.2014

	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych							
a) Typ zajętej pozycji	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA
b) Rodzaj instrumentu pochodnego	Opcja	Opcja	Opcja	Opcja	Opcja	Opcja	Opcja
c) Cel otwarcia pozycji	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie
d) Wartość otwartej pozycji	2	2	15	7	8	8	8
e) Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
f) Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
g) Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	21.03.2014	21.03.2014	21.03.2014	20.06.2014	20.06.2014	20.06.2014	20.06.2014
h) Termin wykonania instrumentu pochodnego	21.03.2014	21.03.2014	21.03.2014	20.06.2014	20.06.2014	20.06.2014	20.06.2014

	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych							
a) Typ zajętej pozycji	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA
b) Rodzaj instrumentu pochodnego	Opcja	Opcja	Opcja	Opcja	Opcja	Opcja	Opcja
c) Cel otwarcia pozycji	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie
d) Wartość otwartej pozycji	8	122	32	45	44	45	13
e) Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
f) Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
g) Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	20.06.2014	22.01.2014	22.01.2014	19.02.2014	19.02.2014	19.02.2014	18.03.2014
h) Termin wykonania instrumentu pochodnego	20.06.2014	22.01.2014	22.01.2014	19.02.2014	19.02.2014	19.02.2014	18.03.2014

	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych							
a) Typ zajętej pozycji	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA
b) Rodzaj instrumentu pochodnego	Opcja	Opcja	Opcja	Opcja	Opcja	Opcja	Opcja
c) Cel otwarcia pozycji	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie
d) Wartość otwartej pozycji	54	55	39	2	11	3	22
e) Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
f) Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
g) Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	18.03.2014	18.03.2014	18.03.2014	21.05.2014	18.06.2014	18.06.2014	18.06.2014
h) Termin wykonania instrumentu pochodnego	18.03.2014	18.03.2014	18.03.2014	21.05.2014	18.06.2014	18.06.2014	18.06.2014

	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych							
a) Typ zajętej pozycji	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA	KRÓTKA
b) Rodzaj instrumentu pochodnego	Opcja	Kontrakt terminowy .Futures	Kontrakt terminowy .Futures	Kontrakt terminowy .Futures	Kontrakt terminowy .Futures	Kontrakt terminowy .Futures	Kontrakt terminowy .Futures
c) Cel otwarcia pozycji	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie
d) Wartość otwartej pozycji	11	0	0	0	0	0	0
e) Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
f) Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
g) Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	18.06.2014	21.03.2014	21.03.2014	28.02.2014	20.03.2014	21.03.2014	22.01.2014
h) Termin wykonania instrumentu pochodnego	18.06.2014	21.03.2014	21.03.2014	28.02.2014	20.03.2014	21.03.2014	22.01.2014

	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych							
a) Typ zajętej pozycji	KRÓTKA	KRÓTKA	DŁUGA	KRÓTKA	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA
b) Rodzaj instrumentu pochodnego	Kontrakt terminowy .Futures	Kontrakt terminowy .Futures	Kontrakt terminowy .Futures	Kontrakt terminowy .Futures	Kontrakt terminowy .Futures	Kontrakt terminowy .Futures	Kontrakt terminowy .Futures
c) Cel otwarcia pozycji	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie
d) Wartość otwartej pozycji	0	0	0	0	0	0	0
e) Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
f) Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
g) Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	19.02.2014	18.03.2014	16.04.2014	21.05.2014	21.03.2014	02.12.2014	30.01.2014
h) Termin wykonania instrumentu pochodnego	19.02.2014	18.03.2014	16.04.2014	21.05.2014	21.03.2014	02.12.2014	30.01.2014

	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych							
a) Typ zajętej pozycji	KRÓTKA	KRÓTKA	DŁUGA	DŁUGA	KRÓTKA	DŁUGA	KRÓTKA
b) Rodzaj instrumentu pochodnego	Kontrakt terminowy .Futures	Kontrakt terminowy .Futures	Kontrakt terminowy .Futures	Kontrakt terminowy .Futures	Kontrakt terminowy .Futures	Kontrakt terminowy .Futures	Kontrakt terminowy .Futures
c) Cel otwarcia pozycji	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie
d) Wartość otwartej pozycji	0	0	0	0	0	0	0
e) Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
f) Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
g) Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	14.01.2014	10.2.2014	08.04.2014	14.03.2014	22.01.2014	21.03.2014	22.01.2014
h) Termin wykonania instrumentu pochodnego	14.01.2014	10.2.2014	08.04.2014	14.03.2014	22.01.2014	21.03.2014	22.01.2014

	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych							
a) Typ zajętej pozycji	DŁUGA	DŁUGA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA
b) Rodzaj instrumentu pochodnego	Kontrakt terminowy .Futures	Kontrakt terminowy .Futures	Kontrakt terminowy .Futures	Kontrakt terminowy .Futures	Kontrakt terminowy .Futures	Kontrakt terminowy .Futures	Kontrakt terminowy .Futures
c) Cel otwarcia pozycji	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie
d) Wartość otwartej pozycji	0	0	0	0	0	0	0
e) Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
f) Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
g) Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	21.03.2014	22.01.2014	24.03.2014	22.01.2014	22.01.2014	22.01.2014	22.01.2014
h) Termin wykonania instrumentu pochodnego	21.03.2014	22.01.2014	24.03.2014	22.01.2014	22.01.2014	22.01.2014	22.01.2014

	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych							
a) Typ zajętej pozycji	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA
b) Rodzaj instrumentu pochodnego	Kontrakt terminowy .Futures	Kontrakt terminowy .Futures	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward
c) Cel otwarcia pozycji	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów denominowanych w walucie obcej
d) Wartość otwartej pozycji	0	0	10	30	69	76	84
e) Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	Nie dotyczy	Nie dotyczy	termin: 07.02.2014 kwota: 841 480,00 PLN	termin: 07.02.2014 kwota: 2 108 600,00 PLN	termin: 07.02.2014 kwota: 7 136 430,00 PLN	termin: 07.02.2014 kwota: 2 793 600,00 PLN	termin: 07.02.2014 kwota: 8 841 520,00 PLN
f) Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Nie dotyczy	Nie dotyczy	200 000,00 EUR po kursie 4.2074	500 000,00 EUR po kursie 4.2172	1 700 000,00 EUR po kursie 4.1979	900 000,00 USD po kursie 3.104	2 900 000,00 USD po kursie 3.0488
g) Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	21.03.2014	28.01.2014	07.02.2014	07.02.2014	07.02.2014	07.02.2014	07.02.2014
h) Termin wykonania instrumentu pochodnego	21.03.2014	28.01.2014	07.02.2014	07.02.2014	07.02.2014	07.02.2014	07.02.2014

Subfundusz UniSystem1

w UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym

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

	31.12.2014 (w tys. zł)	31.12.2013 (w tys. zł)
1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	Nie dotyczy	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	–	–
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 UniSystem 1 w UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym

Nota 8 Kredyty i pożyczki

	31.12.2014	31.12.2013
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 UniSystem 1

w UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym

Nota 9 Waluty i różnice kursowe

	31.12.2014		31.12.2013	
	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 walutę polską		22041		29879
a) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		20693		29069
AUD	60	171	54	144
CHF	13	48	2	7
EUR	2085	8888	3018	12515
GBP	0	0	2	7
HKD	223	101	54	21
JPY	5881	173	7632	219
PLN		763		4486
TRY	36	54	41	59
USD	2987	10478	3846	11583
ZAR	56	17	98	28
b) Składniki lokat		2086		873
EUR	50	215	26	109
PLN		0		106
USD	533	1871	218	658
c) Należności		1		14
PLN		0		0
USD	0	1	5	14
d) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0
e) Zobowiązania		739		77
EUR	18	78	0	0
GBP	0	2	0	0
PLN		61		77
USD	140	598	0	0
2) Dodatkowo różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na:		0		276
a) zrealizowany zysk ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych		0		0
instrumenty pochodne		0		0
b) niezrealizowany zysk z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych		0		276
instrumenty pochodne		0		276
3) Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na:		-2006		0
a) zrealizowana strata ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych		-1270		0
instrumenty pochodne		-1270		0
b) niezrealizowana strata z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych		-736		0
instrumenty pochodne		-736		0
4) W przypadku funduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych należy ujawnić średni kurs danej waluty wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego				
AUD		2,8735		2,6864
CHF		3,5447		3,3816
EUR		4,2623		4,1472
GBP		5,4648		4,9828
HKD		0,4522		0,3885
USD		3,5072		3,0120
JPY		0,0294		0,0287
TRY		1,5070		1,4122
ZAR		0,3030		0,2867

subfundusz UniSystem 1 w UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym

Nota 10 Dochody i ich dystrybucja

	1.01.2014 – 31.12.2014 (w tys. zł)	1.01.2013 – 31.12.2013 (w tys. zł)
1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3661	2866
instrumenty pochodne	-2391	2866
z tytułu różnic kursowych	-1270	0
2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu	-865	297
instrumenty pochodne	-865	297
w tym z tytułu różnic kursowych	-736	276
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 UniSystem 1 w UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym

Nota 11 Koszty Subfunduszu

	1.01.2014 – 31.12.2014 (w tys. zł)	1.01.2013 – 31.12.2013 (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:	119	194
wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	30	50
opłata dla Depozytariusza	4	7
opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	47	65
opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	23
usługi w zakresie rachunkowości	21	45
usługi w zakresie zarządzania aktywami	0	0
usługi prawne	0	2
usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
koszty odsetkowe	0	0
ujemne saldo różnic kursowych	0	0
pozostałe	17	2
2) Koszty Subfunduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami, w przekroju zbytych lokat co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji	0	0
3) Wynagrodzenie dla Towarzystwa	790	875
w tym z tytułu wynagrodzenia stałego dla Towarzystwa	790	875

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 rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia, które miałyby wpływ na roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe.

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

W 2014 r. zmieniona została prezentacja i sposób ujmowania w sprawozdaniach finansowych funduszu i subfunduszu poniższych pozycji:

- Przychody oraz koszty odsetkowe zostały skompensowane (od pozycji przychodów zostały odjęte kosztowe) i zaprezentowane sumarycznie w jednej pozycji.
- Zobowiązania z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie zostały zaprezentowane w nocie 3 w pozycji: „z tytułu rezerw”. W poprzednim okresie sprawozdawczym pozycja ta była prezentowana w nocie 3 w pozycji : „pozostałe” z odpowiednim opisem objaśniającym.

Zmiany zostały wprowadzone w celu precyzyjnego i bardziej adekwatnego ujmowania pozycji w sprawozdaniach finansowych funduszy/subfunduszy. TFI nie dokonało reklasyfikacji pozycji sprawozdania za poprzedni okres sprawozdawczy.

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 Certyfikat Inwestycyjny, sytuacje wymagające zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na Certyfikat Inwestycyjny ani przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Kontynuacja działania

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

Zgodnie z art. 43 ust. 2 Statutu, Towarzystwo może podjąć decyzję o rozwiązaniu Funduszu jeżeli Wartość Aktywów Netto Funduszu spadnie poniżej 30 mln zł.

Zgodnie z art. 45 ust. 2 likwidacja Subfunduszu może nastąpić na podstawie decyzji Towarzystwa. Towarzystwo może zdecydować o likwidacji Subfunduszu wyłącznie w następujących przypadkach:

- 1) w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej kwoty 30 mln zł.
- 2) w przypadku, gdy wynagrodzenie otrzymywane przez Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem nie pozwoli na pokrywanie kosztów działalności Funduszu związanych z Subfunduszem w okresie co najmniej jednego roku kalendarzowego.

W okresie sprawozdawczym oraz na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Wartość Aktywów Netto Subfunduszu była niższa niż 30 mln zł, do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania Towarzystwo nie podjęło decyzji o likwidacji Subfunduszu.

W związku z powyższym, Zarząd Towarzystwa sporządził załączone sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności przez Subfundusz. Sprawozdanie to nie zawiera korekt dotyczących odmiennych zasad wyceny oraz klasyfikacji aktywów i pasywów, które mogłyby okazać się konieczne, gdyby załączone sprawozdanie zostało sporządzone przy braku założenia kontynuacji działalności przez Subfundusz.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do dnia wydania opinii nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Subfunduszu i Funduszu, określone w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach Inwestycyjnych DzU z 2014 r., poz. 157).

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

Nie wystąpiły.

7. Informacje dodatkowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych obejmowała nie mniej niż 100 i nie więcej niż 500 000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, związanych z Subfunduszem UniSystem 1, będącymi papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu.

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

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

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

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

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

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

A. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B

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

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień sporządzenia połączonego rocznego sprawozdania finansowego, łączna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii B wynosiła 22 441 sztuk.

B. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii C

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

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

W trakcie subskrypcji przyjęto łącznie zapisy na 1 598 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii C, czyli zgodnie ze Statutem Funduszu, emisja nie doszła do skutku.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku („okres sprawozdawczy”) subfunduszu UniSystem 1 („Subfundusz”), wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11, obejmującego: zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy oraz noty objaśniające i informację dodatkową („załączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych Subfunduszu 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz informacja Zarządu Towarzystwa skierowana do inwestorów Subfunduszu („List Towarzystwa”) spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013.330 z późniejszymi zmianami – „ustawa o rachunkowości”) i w wydanych na jej podstawie przepisach oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku, nr 33, poz. 259) („Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego jednostkowego 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 Subfunduszu oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie załączonego jednostkowego 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 jednostkowym 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

jednostkowego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem załączone jednostkowe 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 Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2014 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Funduszu.
5. List Towarzystwa skierowany do inwestorów Subfunduszu oraz oświadczenie depozytariusza Subfunduszu, sporządzone za okres sprawozdawczy, zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostały dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku, o którym wydaliśmy opinię z dniem 10 kwietnia 2015 roku.

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

Kluczowy Biegły Rewident



Dominik Januszewski
Biegły Rewident
Nr 9707

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

Warszawa, dnia 10 kwietnia 2015 roku

UniSystem 1
WYDZIELONY W RAMACH
UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

W dniu 18 listopada 2011 roku Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”) wydała zgodę na utworzenie UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Fundusz”).

W ramach Funduszu, na dzień bilansowy, wydzielono następujący subfundusz:

- subfundusz UniSystem 1 („Subfundusz”).

Siedziba Funduszu mieści się w Warszawie, ul. Polna 11.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Fundusz w dniu 2 grudnia 2011 roku został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych, prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFi 684.

Fundusz posiada numer NIP: 1070020534 nadany dnia 9 grudnia 2011 roku oraz symbol REGON: 145906202 nadany dnia 9 grudnia 2011 roku.

Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu i Subfunduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych publicznie w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe zgodnie z celem i zasadami polityki inwestycyjnej określonymi w statucie i prospekcie informacyjnym Funduszu.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku Subfundusz wyemitował 22.541 certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie:

- 100 certyfikatów serii A,
- 22.441 certyfikatów serii B.

Zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku („okres sprawozdawczy”).

Organem zarządzającym Funduszu jest Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11. Towarzystwo jest wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 50329.

W skład Zarządu Towarzystwa na dzień 10 kwietnia 2015 roku wchodził:

- | | |
|-------------------------|-----------------------|
| Małgorzata Góra-Dubiela | - Prezes Zarządu, |
| Zbigniew Jakubowski | - Wiceprezes Zarządu, |
| Małgorzata Popielewska | - Członek Zarządu. |

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty niniejszego raportu nie było zmian w składzie Zarządu Towarzystwa.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku depozytariuszem prowadzącym subrejestr aktywów Subfunduszu jest Deutsche Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, przy al. Armii Ludowej 26 („Depozytariusz”).

Rejestr certyfikatów inwestycyjnych Subfunduszu prowadzi Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4 („KDPW”).



2. Jednostkowe sprawozdanie finansowe

2.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. w dniu 10 grudnia 2013 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą Towarzystwa do badania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. oraz kluczowy biegły rewident spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649, z późn. zm.), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 20 lipca 2012 roku z Zarządem Towarzystwa oraz późniejszych aneksów do tej umowy przeprowadziliśmy badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu za okres sprawozdawczy.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 10 kwietnia 2015 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń o następującej treści:

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

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku („okres sprawozdawczy”) subfunduszu UniSystem 1 („Subfundusz”), wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11, obejmującego: zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy oraz noty objaśniające i informację dodatkową („załączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych Subfunduszu 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz informacja Zarządu Towarzystwa skierowana do inwestorów Subfunduszu („List Towarzystwa”) spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013.330 z późniejszymi zmianami – „ustawa o rachunkowości”) i w wydanych na jej podstawie przepisach oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku, nr 33, poz. 259) („Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego jednostkowego 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 Subfunduszu oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.

3. Badanie załączonego jednostkowego 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 jednostkowym 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 jednostkowego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem załączone jednostkowe 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 Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2014 roku;
- sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;



- jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Funduszu.
5. List Towarzystwa skierowany do inwestorów Subfunduszu oraz oświadczenie depozytariusza Subfunduszu, sporządzone za okres sprawozdawczy, zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostały dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku, o którym wydaliśmy opinię z dniem 10 kwietnia 2015 roku.”

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Funduszu przeprowadziliśmy w okresie od dnia 1 grudnia 2014 roku do dnia 10 kwietnia 2015 roku, w tym w siedzibie Towarzystwa od dnia 1 grudnia 2014 roku do dnia 22 grudnia 2014 roku oraz od dnia 2 marca 2015 roku do dnia 27 marca 2015 roku.

2.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd Towarzystwa potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe Subfunduszu, księgi rachunkowe Subfunduszu i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 10 kwietnia 2015 roku Zarządu Towarzystwa o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych Subfunduszu,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu, oraz
- ujawnieniu w zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Towarzystwa i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu.

Jednocześnie oświadczamy, że w trakcie badania sprawozdania finansowego nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.

Otrzymaliśmy stosowne potwierdzenie stanu portfela inwestycyjnego Subfunduszu od Depozytariusza, które zostało uzgodnione ze stanem portfela wykazywanym w księgach rachunkowych Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz oświadczenie Depozytariusza, o którym mowa w § 37 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) („Rozporządzenie”).

Stan certyfikatów inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2014 roku został potwierdzony przez KDPW prowadzący rejestr certyfikatów inwestycyjnych Subfunduszu.

2.3 Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za poprzedni rok obrotowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku („poprzedni okres sprawozdawczy”) zostało zbadane przez Dominika Januszewskiego, kluczowego biegłego rewidenta nr 9707, działającego w imieniu Ernst & Young Audit Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dawniej: Ernst & Young Audit sp. z o.o.), z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za poprzedni okres sprawozdawczy opinię bez zastrzeżeń. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu za poprzedni okres sprawozdawczy zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Towarzystwa w dniu 14 kwietnia 2014 roku.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu za poprzedni okres sprawozdawczy wraz z opinią kluczowego biegłego rewidenta oraz odpisem uchwały o zatwierdzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego, zostały złożone w dniu 29 kwietnia 2014 roku w Sądzie Okręgowym w Warszawie.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2013 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych Subfunduszu jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2014 roku.

3. Sytuacja finansowa

3.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Subfunduszu w latach 2012 – 2014, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za okres sprawozdawczy i poprzedni okres sprawozdawczy.

Przy analizie poniższych wskaźników należy uwzględnić fakt, iż dane finansowe za okres zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku obejmują okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku. Wskaźnik efektywności oraz wskaźnik poziomu kosztów działalności zostały uroczone.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012¹</u>
Lokaty	2.086	873	84
Aktywa netto	22.041	29.879	30.524
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny (zł)	977,82	1.100,76	1.019,10
Wynik z operacji	-3.118	2.182	-461

¹ Dane finansowe obejmują okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku.



	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012¹</u>
Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego (%) ² $\frac{(WANc_{t1} - WANc_{t0}) \times 100}{WANc_{t0}}$	-11,2%	8,0%	1,9%
Wskaźnik efektywności (%) $\frac{\text{wynik z operacji} \times 100}{\text{Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym}}$	-11,8%	7,5%	-7,1%
Poziom kosztów działalności do średniej wartości aktywów netto (%) $\frac{\text{koszty Subfunduszu netto} \times 100}{\text{Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym}}$	-3,0%	5,1%	4,8%
Wskaźniki inflacji: Średnioroczny Od grudnia do grudnia	0,0% -1,0%	0,9% 0,7%	3,7% 2,4%

t0 - początek okresu obrachunkowego
 t1 - koniec okresu obrachunkowego
 WAN – wartość aktywów netto
 WANc - wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny

3.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego za okres sprawozdawczy wyniosła -11,2% w porównaniu z 8% za poprzedni okres sprawozdawczy i 1,9% za okres zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku;
- Wskaźnik efektywności za okres sprawozdawczy wyniósł -11,8% w porównaniu z wskaźnikiem efektywności 7,5% za poprzedni okres sprawozdawczy i -7,1% za okres zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku;
- Stosunek poziomu kosztów działalności do średniej wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym wyniósł -3,0% w porównaniu z 5,1% za poprzedni okres sprawozdawczy i 4,8% za okres zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

3.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Fundusz i Subfundusz nie są w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2014 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności. W szczególności na dzień niniejszego raportu nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Subfunduszu i Funduszu określone w ustawie z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 roku, nr 146, poz. 1546, z późn. zm. – „ustawa o funduszach inwestycyjnych”) lub statucie Funduszu oprócz wymienionej poniżej.

² Do wyliczenia stopy zwrotu za pierwszy okres sprawozdawczy przyjęta została wartość nominalna (początkowa) certyfikatu inwestycyjnego na początek pierwszego okresu sprawozdawczego oraz wartość na koniec pierwszego okresu sprawozdawczego.



Jak opisano w punkcie 5. informacji dodatkowej do zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu w okresie sprawozdawczym oraz na datę sporządzenia zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego wartość aktywów netto Subfunduszu była niższa niż trzydzieści milionów złotych. W takiej sytuacji, zgodnie ze statutem Funduszu, Towarzystwo może podjąć decyzję o rozwiązaniu Subfunduszu.

Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Funduszu oraz do daty niniejszego raportu Towarzystwo nie podjęło decyzji o rozwiązaniu Subfunduszu. W związku z powyższym, Zarząd Towarzystwa sporządził zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności przez Subfundusz.



II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości

Księgowość Subfunduszu prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego COMARCH w siedzibie Towarzystwa.

We wszystkich istotnych dla zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu aspektach, Subfundusz posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013.330 z późniejszymi zmianami – „ustawa o rachunkowości”), w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Towarzystwa.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu,
- spełniania warunków, jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. Aktywa, zobowiązania i kapitały Subfunduszu oraz pozycje kształtujące wynik z operacji Subfunduszu

Struktura aktywów, w tym lokat, zobowiązań i kapitałów Subfunduszu oraz charakterystyka pozycji kształtujących wynik z operacji Subfunduszu została przedstawiona w zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres sprawozdawczy.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Wykazany stan lokat Subfunduszu jest zgodny z zapisami księgowymi oraz z uzyskanym niezależnie w trakcie przeprowadzonego badania potwierdzeniem od Depozytariusza.

Zgodność danych przedstawionych w zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu ze stanem faktycznym, została potwierdzona oświadczeniem Depozytariusza Subfunduszu dołączonym do zbadanego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku, o którym wydaliśmy opinię z dniem 10 kwietnia 2015 roku.

Elementem naszego badania była ocena rzetelności wyceny posiadanych aktywów według wartości godziwych. Nasza opinia z badania jednostkowego sprawozdania finansowego



Subfunduszu za okres sprawozdawczy nie zawiera modyfikacji dotyczących zastosowania do wyceny aktywów wartości godziwych.

Wykazany stan kapitału wpłaconego oraz kapitału wypłaconego Funduszu jest zgodny z zapisami księgowymi oraz uzyskanym niezależnie w trakcie przeprowadzonego badania potwierdzeniem od KDPW.

3. Informacja dodatkowa

Noty objaśniające oraz informacja dodatkowa sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Rozporządzenia.

4. List Towarzystwa

Zapoznaliśmy się z informacją Zarządu Towarzystwa skierowaną do inwestorów Subfunduszu („List Towarzystwa”), opisującą wyniki działania Subfunduszu w okresie sprawozdawczym, dołączoną do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku, o którym wydaliśmy opinię z dniem 10 kwietnia 2015 roku. Informacje zawarte w Liście Towarzystwa, pochodzące ze zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu, są z nim zgodne.

5. Uwagi lub wyniki kontroli

W okresie sprawozdawczym organy uprawnione nie przeprowadziły kontroli w Funduszu i Subfunduszu.

6. Wskaźniki istotności

Przy ustalaniu wysokości (poziomu) wskaźników istotności zastosowano zawodowy osąd uwzględniający szczególne charakterystyki związane z Subfunduszem. To ustalenie obejmowało rozważenie aspektów zarówno wartościowych, jak i jakościowych.

7. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu Towarzystwa, iż w okresie sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Funduszu mające istotny wpływ na zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe poza kwestiami ujawnionymi w zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu Towarzystwa, iż w ciągu okresu objętego badaniem nie zostały złamane zasady dokonywania lokat obowiązujące Subfundusz oraz terminy i procedury rozliczania transakcji, mające istotny wpływ na zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe. W trakcie przeprowadzania badania nie zauważyliśmy faktów wskazujących, że nastąpiło naruszenie tych przepisów mogące mieć istotny wpływ na zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu.

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

Kluczowy Biegły Rewident



Dominik Januszewski
Biegły Rewident
Nr 9707

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

Warszawa, dnia 10 kwietnia 2015 roku