

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

### Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu SGB Dłużny wydzielonego w ramach UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r. obejmujące okres od 21 marca 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

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

#### Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje:

1. zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. o łącznej wartości 55 713 tys. zł,
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 r., wykazujący Aktywa Netto i kapitały w wysokości 40 924 tys. zł,
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 21 marca 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 59 tys. zł,
4. zestawienie zmian w Aktywach Netto,
5. noty objaśniające,
6. informację dodatkową.



Małgorzata Góra-Dubiela  
Prezes Zarządu



Zbigniew Jakubowski  
Wiceprezes Zarządu



Małgorzata Popielewska  
Członek Zarządu



Elżbieta Solarska  
Dyrektor Departamentu  
Wyceny i Procesów Operacyjnych

Warszawa, 12 kwietnia 2017 r.

**subfundusz SGB Dłużny**  
**w UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

**Tabela główna**

| Składniki lokat  | 31.12.2016                              |  |   | 31.12.2015                              |  |   |
|--|---|--|---|---|--|---|
|  | Wartość według ceny nabycia (w tys. zł) | Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł) | Procentowy udział w aktywach ogółem (w %) | Wartość według ceny nabycia (w tys. zł) | Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł) | Procentowy udział w aktywach ogółem (w %) |
| Akcje  | Nie dotyczy                             |  |   | Nie dotyczy                             |  |   |
| Warranty subskrypcyjne   |   |  |   |   |  |   |
| Prawa do akcji   |   |  |   |   |  |   |
| Prawa poboru   |   |  |   |   |  |   |
| Kwity depozytowe   |   |  |   |   |  |   |
| Listy zastawne   | Nie dotyczy                             |  |   |   |  |   |
| Dłużne papiery wartościowe   | 55385                                   | 55673  | 99,73                                     |   |  |   |
| Instrumenty pochodne   | 0                                       | 40   | 0,07                                      |   |  |   |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością  | Nie dotyczy                             |  |   |   |  |   |
| Jednostki uczestnictwa   |   |  |   |   |  |   |
| Certyfikaty inwestycyjne   |   |  |   |   |  |   |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą |   |  |   |   |  |   |
| Wierzytelności   |   |  |   |   |  |   |
| Weksle   |   |  |   |   |  |   |
| Depozyty   |   |  |   |   |  |   |
| Waluty   |   |  |   |   |  |   |
| Nieruchomości  |   |  |   |   |  |   |
| Statki morskie   |   |  |   |   |  |   |
| Inne   | Nie dotyczy                             |  |   |   |  |   |
| <b>Razem</b>   | <b>55385</b>                            | <b>55713</b>   | <b>99,80</b>                              |   |  |   |

## subfundusz SGB Dłużny w UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Tabela uzupełniająca

| Dłużne papiery wartościowe                           | Rodzaj rynku                     | Nazwa rynku                                  | Emitent                        | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna (w tys. zł) | Liczba | Wartość według ceny nabycia (w tys. zł) | Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł) | Procentowy udział w aktywach ogółem (w %) |
|--|----------------------------------|--|--------------------------------|------------------------|---------------|------------------------|-------------------------------|--------|---|--|---|
| <b>Notowane na rynku aktywnym</b>                    |                                  |  |                                |                        |               |                        |                               |        |   |  |   |
| <b>O terminie wykupu do 1 roku</b>                   |                                  |  |                                |                        |               |                        |                               |        |   |  |   |
| <b>Obligacje</b>                                     |                                  |  |                                |                        |               |                        |                               |        |   |  |   |
| PKN ORLEN SA<br>ISIN: PLPKN0000117                   | Aktywny rynek – rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA | PKN ORLEN SA                   | Polska                 | 2017-11-06    | Zmienne 3,20%          | 100                           | 8500   | 858                                     | 858  | 1,54                                      |
| <b>O terminie wykupu powyżej 1 roku</b>              |                                  |  |                                |                        |               |                        |                               |        |   |  |   |
| <b>Obligacje</b>                                     |                                  |  |                                |                        |               |                        |                               |        |   |  |   |
| Bank Gospodarstwa Krajowego<br>ISIN: PL0000500021    | Aktywny rynek – rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA | Bank Gospodarstwa Krajowego    | Polska                 | 2018-10-24    | Stałe 6,25%            | 1000                          | 400    | 440                                     | 434  | 0,78                                      |
| Chorwacja<br>ISIN: XS0464257152                      | Inny aktywny rynek               | Bloomberg Generic                            | Skarb Państwa                  | Chorwacja              | 2019-11-05    | Stałe 6,75%            | 4179                          | 200    | 875                                     | 917  | 1,64                                      |
| DS0726<br>ISIN: PL0000108866                         | Aktywny rynek – rynek regulowany | BondSpot Poland                              | Skarb Państwa                  | Polska                 | 2026-07-25    | Stałe 2,50%            | 1000                          | 3000   | 2854                                    | 2763   | 4,95                                      |
| DS0727<br>ISIN: PL0000109427                         | Aktywny rynek – rynek regulowany | BondSpot Poland                              | Skarb Państwa                  | Polska                 | 2027-07-25    | Stałe 2,50%            | 1000                          | 4000   | 3604                                    | 3631   | 6,50                                      |
| MOL Hungarian Oil and Gas Plc.<br>ISIN: XS1401114811 | Inny aktywny rynek               | Bloomberg Generic                            | MOL Hungarian Oil and Gas Plc. | Węgry                  | 2023-04-28    | Stałe 2,63%            | 4424                          | 180    | 791                                     | 827  | 1,48                                      |
| OK0419<br>ISIN: PL0000109633                         | Aktywny rynek – rynek regulowany | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA | Skarb Państwa                  | Polska                 | 2019-04-25    | Zerokuponowe           | 1000                          | 700    | 666                                     | 668  | 1,20                                      |
| PKO Finance AB<br>ISIN: XS0783934085                 | Inny aktywny rynek               | Bloomberg Generic                            | PKO Finance AB                 | Szwecja                | 2022-09-26    | Stałe 4,63%            | 4179                          | 400    | 1642                                    | 1755   | 3,14                                      |
| PS0420<br>ISIN: PL0000108510                         | Aktywny rynek – rynek regulowany | BondSpot Poland                              | Skarb Państwa                  | Polska                 | 2020-04-25    | Stałe 1,50%            | 1000                          | 1530   | 1501                                    | 1497   | 2,68                                      |
| PS0421<br>ISIN: PL0000108916                         | Aktywny rynek – rynek regulowany | BondSpot Poland                              | Skarb Państwa                  | Polska                 | 2021-04-25    | Stałe 2%               | 1000                          | 1020   | 1008                                    | 1001   | 1,79                                      |
| PS0422<br>ISIN: PL0000109492                         | Aktywny rynek – rynek regulowany | BondSpot Poland                              | Skarb Państwa                  | Polska                 | 2022-04-25    | Stałe 2,25%            | 1000                          | 1000   | 962                                     | 977  | 1,75                                      |
| PS0721<br>ISIN: PL0000109153                         | Aktywny rynek – rynek regulowany | BondSpot Poland                              | Skarb Państwa                  | Polska                 | 2021-07-25    | Stałe 1,75%            | 1000                          | 8530   | 8258                                    | 8192   | 14,67                                     |
| Rumunia<br>ISIN: US77586TAD81                        | Inny aktywny rynek               | Bloomberg Generic                            | Skarb Państwa                  | Rumunia                | 2024-01-22    | Stałe 4,88%            | 8359                          | 50     | 427                                     | 452  | 0,81                                      |

|   |                                     |                      |  |         |            |               |        |              |              |              |              |
|---|-------------------------------------|----------------------|--|---------|------------|---------------|--------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| SYNTHOS FINANCE AB<br>ISIN: XS1115183359                | Inny aktywny rynek                  | Bloomberg<br>Generic | SYNTHOS<br>FINANCE AB                  | Szwecja | 2021-09-30 | Stale 4%      | 4424   | 100          | 437          | 459          | 0,82         |
| Turcja<br>ISIN: US900123CK49                            | Inny aktywny rynek                  | Bloomberg<br>Generic | Skarb Państwa                          | Turcja  | 2026-10-09 | Stale 4,88%   | 4179   | 200          | 787          | 784          | 1,40         |
| Turkiye Halk Bankasi AS<br>ISIN: XS1439838548           | Inny aktywny rynek                  | Bloomberg<br>Generic | Turkiye Halk<br>Bankasi AS             | Turcja  | 2021-07-13 | Stale 5%      | 4179   | 200          | 794          | 803          | 1,44         |
| WZ0121<br>ISIN: PL0000106068 *                          | Aktywny rynek<br>– rynek regulowany | BondSpot<br>Poland   | Skarb Państwa                          | Polska  | 2021-01-25 | Zmienne 1,79% | 1000   | 13020        | 12840        | 12910        | 23,13        |
| WZ0124<br>ISIN: PL0000107454 *                          | Aktywny rynek<br>– rynek regulowany | BondSpot<br>Poland   | Skarb Państwa                          | Polska  | 2024-01-25 | Zmienne 1,79% | 1000   | 10010        | 9586         | 9656         | 17,30        |
| WZ0126<br>ISIN: PL0000108817                            | Aktywny rynek<br>– rynek regulowany | BondSpot<br>Poland   | Skarb Państwa                          | Polska  | 2026-01-25 | Zmienne 1,79% | 1000   | 3010         | 2843         | 2845         | 5,10         |
| <b>Razem notowane na rynku aktywnym</b>                 |                                     |                      |  |         |            |               |        | <b>56050</b> | <b>51173</b> | <b>51429</b> | <b>92,12</b> |
| <b>Nienotowane na rynku aktywnym</b>                    |                                     |                      |  |         |            |               |        |              |              |              |              |
| <b>O terminie wykupu powyżej 1 roku</b>                 |                                     |                      |  |         |            |               |        |              |              |              |              |
| <b>Obligacje</b>  |                                     |                      |  |         |            |               |        |              |              |              |              |
| Atal SA<br>ISIN: PLATAL000079                           | Nienotowane<br>na rynku aktywnym    | Nie dotyczy          | Atal SA                                | Polska  | 2019-05-17 | Zmienne 4,20% | 1000   | 400          | 400          | 402          | 0,72         |
| Benefit Systems SA<br>ISIN: PLBNFTS00042                | Nienotowane<br>na rynku aktywnym    | Nie dotyczy          | Benefit<br>Systems SA                  | Polska  | 2019-06-30 | Zmienne 3,31% | 1000   | 300          | 300          | 300          | 0,54         |
| Black Red White SA;<br>SERIA: BRW159 171018             | Nienotowane<br>na rynku aktywnym    | Nie dotyczy          | Black Red<br>White SA                  | Polska  | 2018-10-17 | Zmienne 3,65% | 1000   | 300          | 300          | 302          | 0,54         |
| Canpack SA;<br>SERIA: CANP05030919                      | Nienotowane<br>na rynku aktywnym    | Nie dotyczy          | Canpack SA                             | Polska  | 2019-09-03 | Zmienne 4,51% | 100000 | 3            | 307          | 307          | 0,55         |
| CYFROWY POLSAT SA<br>ISIN: PLCFRPT00039                 | Nienotowane<br>na rynku aktywnym    | Nie dotyczy          | CYFROWY<br>POLSAT SA                   | Polska  | 2021-07-21 | Zmienne 4,29% | 1000   | 600          | 605          | 616          | 1,10         |
| Eurobank SA<br>ISIN: PLEURBK00025                       | Nienotowane<br>na rynku aktywnym    | Nie dotyczy          | Eurobank SA                            | Polska  | 2019-12-28 | Zmienne 3,01% | 100000 | 4            | 400          | 400          | 0,72         |
| Europejski Fundusz<br>Leasingowy SA;<br>SERIA: 796      | Nienotowane<br>na rynku aktywnym    | Nie dotyczy          | Europejski<br>Fundusz<br>Leasingowy SA | Polska  | 2018-09-06 | Zmienne 2,81% | 10000  | 50           | 500          | 501          | 0,90         |
| Kredyt Inkaso SA<br>ISIN: PLKRINK00188                  | Nienotowane<br>na rynku aktywnym    | Nie dotyczy          | Kredyt<br>Inkaso SA                    | Polska  | 2019-10-07 | Zmienne 5,49% | 1000   | 400          | 400          | 405          | 0,73         |
| Multimedia Polska SA<br>ISIN: PLMLMDP00064              | Nienotowane<br>na rynku aktywnym    | Nie dotyczy          | Multimedia<br>Polska SA                | Polska  | 2020-05-10 | Zmienne 5,05% | 100000 | 1            | 100          | 101          | 0,18         |
| Orbis SA<br>ISIN: PLORBIS00055                          | Nienotowane<br>na rynku aktywnym    | Nie dotyczy          | Orbis SA                               | Polska  | 2021-07-29 | Zmienne 2,84% | 1000   | 200          | 200          | 203          | 0,36         |
| Robyg SA<br>ISIN: PLROBYG00230                          | Nienotowane<br>na rynku aktywnym    | Nie dotyczy          | Robyg SA                               | Polska  | 2021-07-23 | Zmienne 4,69% | 1000   | 300          | 300          | 306          | 0,55         |
| Zakłady Miesne<br>Henryk Kania SA<br>ISIN: PLZPMHK00044 | Nienotowane<br>na rynku aktywnym    | Nie dotyczy          | Zakłady Miesne<br>Henryk Kania SA      | Polska  | 2019-06-24 | Zmienne 6,73% | 1000   | 400          | 400          | 401          | 0,72         |
| <b>Razem nienotowane na rynku aktywnym</b>              |                                     |                      |  |         |            |               |        | <b>2958</b>  | <b>4212</b>  | <b>4244</b>  | <b>7,61</b>  |
| <b>Razem dłużne papiery wartościowe</b>                 |                                     |                      |  |         |            |               |        | <b>59008</b> | <b>55385</b> | <b>55673</b> | <b>99,73</b> |

\* Na dzień 31.12.2016 r. na danym papierze wartościowym wystąpiła transakcja sprzedaży przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu na łączną kwotę 14868 tys. zł o dacie rozliczeniowej do 5 dni po dniu bilansowym.

**subfundusz SGB Dłużny**  
**w UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

Tabela uzupełniająca

| Instrumenty pochodne                                  | Rodzaj rynku                  | Nazwa rynku | Emitent (wystawca)  | Kraj siedziby emitenta (wystawcy) | Instrument bazowy | Liczba   | Wartość według ceny nabycia (w tys. zł) | Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł) | Procentowy udział w aktywach ogółem / Procentowy udział w pasywach (w %) |
|---|-------------------------------|-------------|---------------------|-----------------------------------|-------------------|----------|---|--|--|
| <b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>       |                               |             |                     |                                   |                   |          |   |  |  |
| Forward EUR PLN 05.01.2017                            | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | ING Bank Śląski SA  | Polska                            | EUR               | 1        | 0                                       | 2  | 0,00   |
| Forward USD PLN 09.01.2017                            | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Societe Generale SA | Polska                            | USD               | 1        | 0                                       | 38   | 0,07   |
| <b>Razem niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b> |                               |             |                     |                                   |                   | <b>2</b> | <b>0</b>                                | <b>40</b>  | <b>0,07</b>  |
| <b>Razem instrumenty pochodne</b>                     |                               |             |                     |                                   |                   | <b>2</b> | <b>0</b>                                | <b>40</b>  | <b>0,07</b>  |

## subfundusz SGB Dłużny w UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Tabela dodatkowa

| Gwarantowane składniki lokat                                | Rodzaj                     | Liczba     | Wartość według ceny nabycia (w tys. zł) | Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł) | Procentowy udział w aktywach ogółem (w %) |
|---|----------------------------|------------|---|--|---|
| <b>Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa</b> |                            |            |   |  |   |
| Bank Gospodarstwa Krajowego<br>ISIN: PL0000500021           | Dłużne papiery wartościowe | 400        | 440                                     | 434  | 0,78                                      |
| <b>Razem gwarantowane składniki lokat</b>                   |                            | <b>400</b> | <b>440</b>                              | <b>434</b>   | <b>0,78</b>                               |

## subfundusz SGB Dłużny w UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

### Bilans

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

|  | 31.12.2016       |
|--|------------------|
| <b>I. Aktywa</b>   | <b>55827</b>     |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  | 107              |
| 2. Należności  | 7                |
| 3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu                           | 0                |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:<br>dłużne papiery wartościowe    | 51429            |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:<br>dłużne papiery wartościowe | 51429            |
| 6. Nieruchomości   | 4284             |
| 7. Pozostałe aktywa  | 4244             |
| <b>II. Zobowiązania</b>  | <b>14903</b>     |
| <b>III. Aktywa netto (I-II)</b>  | <b>40924</b>     |
| <b>IV. Kapitał subfunduszu</b>   | <b>40865</b>     |
| 1. Kapitał wpłacony  | 40865            |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)   | 0                |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>   | <b>244</b>       |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                             | 479              |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat          | -235             |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>                | <b>-185</b>      |
| <b>VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>            | <b>40924</b>     |
| <b>Liczba jednostek uczestnictwa</b>   | <b>40761,476</b> |
| <b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>                                 | <b>1003,99</b>   |

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

## subfundusz SGB Dłużny w UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Rachunek wyniku z operacji za okres 21 marca – 31 grudnia 2016 r. (w tys. zł – z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na Jednostkę Uczestnictwa wyrażonego w zł)

|  | 21.03.2016<br>– 31.12.2016 |
|--|----------------------------|
| <b>I. Przychody z lokat</b>  | <b>700</b>                 |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach                                      | 0                          |
| 2. Przychody odsetkowe   | 664                        |
| 3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości                          | 0                          |
| 4. Dodatnie saldo różnic kursowych   | 36                         |
| 5. Pozostałe   | 0                          |
| <b>II. Koszty operacyjne</b>   | <b>324</b>                 |
| 1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa   | 221                        |
| 2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję                    | 0                          |
| 3. Opłata dla Depozytariusza   | 7                          |
| 4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu             | 53                         |
| 5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                                 | 0                          |
| 6. Usługi w zakresie rachunkowości   | 39                         |
| 7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami                                  | 0                          |
| 8. Usługi prawne   | 1                          |
| 9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                                  | 0                          |
| 10. Koszty odsetkowe   | 0                          |
| 11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości                            | 0                          |
| 12. Ujemne saldo różnic kursowych  | 0                          |
| 13. Pozostałe  | 3                          |
| <b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>                             | <b>103</b>                 |
| <b>IV. Koszty Subfunduszu netto</b>  | <b>221</b>                 |
| <b>V. Przychody z lokat netto</b>  | <b>479</b>                 |
| <b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>                    | <b>-420</b>                |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:                      | -235                       |
| z tytułu różnic kursowych  | -331                       |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | -185                       |
| z tytułu różnic kursowych  | 303                        |
| <b>VII. Wynik z operacji</b>   | <b>59</b>                  |
| Wynik z operacji przypadający na Jednostkę Uczestnictwa (w zł)             | 1,45                       |

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



## subfundusz SGB Dłużny

### w UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Zestawienie zmian w Aktywach Netto za okres 21 marca – 31 grudnia 2016 r. (w tys. zł – z wyjątkiem liczby Jednostek Uczestnictwa oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa wyrażonych w zł)

| Zestawienie zmian w aktywach netto  | 21.03.2016<br>– 31.12.2016 |
|---|----------------------------|
| <b>I. Zmiana wartości Aktywów Netto</b>   |                            |
| 1. Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego  | 0                          |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:  | 59                         |
| a) przychody z lokat netto  | 479                        |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat   | -235                       |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat  | -185                       |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji   | 59                         |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem), w tym:  | 0                          |
| a) z przychodów z lokat netto   | 0                          |
| b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat  | 0                          |
| c) z przychodów ze zbycia lokat   | 0                          |
| 5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:   | 40865                      |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa)                 | 40865                      |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych Jednostek Uczestnictwa)            | 0                          |
| 6. Łączna zmiana Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym   | 40924                      |
| 7. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego   | 40924                      |
| 8. Średnia wartość Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym   | 32175                      |
| <b>II. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa</b>   |                            |
| 1. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:                                      |                            |
| a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa  | 40761,476                  |
| b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa  | 0,000                      |
| c) saldo zmian  | 40761,476                  |
| 2. Liczba Jednostek Uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym:                     |                            |
| a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa  | 40761,476                  |
| b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa  | 0,000                      |
| c) saldo zmian  | 40761,476                  |
| 3. Przewidywana liczba Jednostek Uczestnictwa   | 40761,476                  |
| <b>III. Zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa</b>   |                            |
| 1. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego              | 1000,00                    |
| 2. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego                 | 1003,99                    |
| 3. Procentowa zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym                | 0,40                       |
| 4. Minimalna wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym                         | 994,17                     |
| - data wyceny   | 05.12.2016                 |
| 5. Maksymalna wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym                        | 1028,38                    |
| - data wyceny   | 22.08.2016                 |
| 6. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym           | 1006,06                    |
| - data wyceny   | 30.12.2016                 |
| <b>IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu netto w średniej wartości Aktywów Netto w skali roku, w tym:</b> | 0,88                       |
| 1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa  | 0,88                       |
| 2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję                                     | 0,00                       |
| 3. Procentowy udział opłat dla Depozytariusza   | 0,00                       |
| 4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu                             | 0,00                       |
| 5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości   | 0,00                       |
| 6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu                              | 0,00                       |

# Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

## Przyjęte zasady rachunkowości

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

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

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

Na dzień bilansowy zastosowano metody wyceny stosowane w Dniu Wyceny.

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

## Ujmowanie operacji Subfunduszu

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

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

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

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

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

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

4. W przypadku gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
5. 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.
6. 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.

7. 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.
8. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi w rejestrze uczestników w tym Dniu Wyceny.
9. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.

### **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu**

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

### **Wycena lokat Subfunduszu**

Subfundusz definiuje pojęcie Aktywnego Rynku jako rynku spełniającego łącznie kryteria:

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

### **Wycena lokat notowanych na Aktywnym Rynku**

1. Kategorie lokat takie jak: warranty subskrypcyjne, prawa poboru, kwity depozytowe, listy zastawne, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Pochodne (w tym niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne), Instrumenty Rynku Pieniężnego, notowane na Aktywnym Rynku, wyceniane są w sposób następujący:
  - 1) wartość godziwą składników lokat Subfunduszu, notowanych na Aktywnym Rynku, wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat z Aktywnego Rynku,

- 2) jeżeli w momencie dokonywania wyceny na Aktywnym Rynku, na podstawie którego wyceniany jest dany składnik lokat, nie została zawarta żadna transakcja lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski, wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej zgodnie z pkt 6.
2. W przypadku gdy składnik lokat Subfunduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
3. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 2, jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Subfundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium – ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku lub możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku.
4. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 2, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
5. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w pkt 1, w dniu dokonywania wyceny Subfundusz określa o godzinie 12:00.
6. W przypadkach, o których mowa w pkt 1 ppkt 2), za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika aktywów, notowanego na Aktywnym Rynku, uznaje się wartość wyznaczoną poprzez zastosowanie metody najbardziej odpowiedniej dla danego składnika lokat:
  - 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru oraz innych udziałowych papierów wartościowych, notowanych na Aktywnym Rynku:
    - a. na podstawie modelu bazującego na cenie ogłoszonej na Aktywnym Rynku nie różniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
    - b. na podstawie modelu bazującego na cenach ostatnich ofert złożonych na danym Aktywnym Rynku z tym, że uwzględnianie wyłącznie cen z ofert sprzedaży jest niedopuszczalne; jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej to,
    - c. w oparciu o właściwy dla tego składnika lokat model wyceny, przy czym dane wejściowe do tego modelu będą pochodzić z aktywnego rynku;
  - 2) dla warrantów subskrypcyjnych – na podstawie modelu wyceny teoretycznej wartości warrantu lub rzetelnej wartości warrantu, w zależności od tego, która wycena jest niższa,
  - 3) dla dłużnych papierów wartościowych, 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 korekcji ceny instrumentu finansowego uwzględniającego ryzyko kredytowe emitenta, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
    - c. modelu aktualizacji ceny instrumentu finansowego poprzez naliczanie zmiany wartości instrumentu, traktując jako koszt utrzymania stronę bid na warszawskim rynku międzybankowym.
  - 4) dla Jednostek Uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości;

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

b. oszacowanie korekty wartości godziwej za pomocą kursu BVAL (Bloomberg Valuation).

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

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

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

1. Wartość składników lokat Subfunduszu, nienotowanych na Aktywnym Rynku, wyznacza się, z zastrzeżeniem wyceny papierów wartościowych nabytych (zbytych) z przyrzeczeniem odkupu, w następujący sposób:
  - 1) dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu utraty wartości jeżeli okażą się konieczne;
  - 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane Instrumenty Pochodne:
    - a. w przypadku gdy wbudowane Instrumenty Pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego Instrumentu Pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych Instrumentów Pochodnych zgodnie z ppkt 6);
    - b. w przypadku gdy wbudowane Instrumenty Pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych Instrumentów Pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych Instrumentów Pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych Instrumentów Pochodnych zgodnie z ppkt 6);
  - 3) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – według wartości godziwej w oparciu o powszechnie uznane metody estymacji wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku;
  - 4) 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.
  - 5) depozyty – w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej;
  - 6) Instrumenty Rynku Pieniężnego niebędące papierami wartościowymi – w wartości godziwej, ustalonej za pomocą analizy zdyskontowanych przepływów pieniężnych lub odpowiedniego dla danego instrumentu modelu, do którego dane będą pochodzić z Aktywnego Rynku.
2. W przypadku przeszacowania składnika lokat Subfunduszu, dotychczas wycenianego w wartości godziwej do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Subfunduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
3. Modele wyceny oraz metody estymacji, o których mowa w pkt 1, będą stosowane w sposób ciągły.
4. Modele i metody estymacji składników lokat Subfunduszu, o których mowa w pkt 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

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

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

## **Pożyczki papierów wartościowych**

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

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

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

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

Na potrzeby rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowano podział składników lokat na: dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty pochodne.

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

## **Dochody i koszty Subfunduszu**

### **Dochody Subfunduszu**

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

### **Koszty Subfunduszu**

Wartość Aktywów Subfunduszu jest codziennie pomniejszana o przewidywaną wartość kosztów w postaci rezerwy na przewidywane wydatki Subfunduszu. Koszty te obejmują w szczególności: wynagrodzenie stałe Towarzystwa z tytułu zarządzania w wysokości nie większej niż 1% w skali roku obrotowego od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ustalonej zgodnie z zasadami przyjętymi w Statucie Funduszu (z którego nie więcej niż 0,30% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu), wynagrodzenie zmienne od wyników inwestycyjnych, koszty prowizji maklerskich oraz prowizji i opłat



za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu i prowadzenie rachunków bankowych, koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek Subfunduszu, opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji innych materiałów związanych z działalnością Subfunduszu, w szczególności wymaganych przepisami prawa i Statutu, podatków oraz innych opłat wymaganych przez organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, druku prospektu i sprawozdań finansowych, przygotowania i druku materiałów informacyjnych, stanowiące koszty nielimitowane Subfunduszu.

Zgodnie z uchwałą Zarządu Union Investment TFI S.A. z dnia 14 marca 2016 r. wynagrodzenie stałe oraz zmienne z tytułu zarządzania nie było pobierane do dnia 04 maja 2016 r. W dniu 26 kwietnia 2016 r. Zarząd Union Investment TFI S.A. podjął uchwałę o pobieraniu opłaty stałej za zarządzanie Subfunduszem od 05 maja 2016 r. w wysokości 0,9% w skali roku.

### **Pokrywanie kosztów Subfunduszu**

Z Aktywów Subfunduszu, oprócz wynagrodzenia za zarządzanie, mogą być pokrywane:

- 1) koszty nielimitowane:
  - a) koszty prowizji maklerskich i opłat związanych z nabywaniem i zbywaniem instrumentów finansowych,
  - b) prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych,
  - c) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu,
  - d) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne.
- 2) koszty limitowane:
  - a) koszty opłat i prowizji bankowych, w tym prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych, za prowadzenie rachunków bankowych oraz inne koszty usług Depozytariusza ponoszone przez Subfundusz, takich jak koszty prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszu, do wysokości 0,3% wartości aktywów netto Subfunduszu rocznie, weryfikacji wyceny wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa do 36 000 zł rocznie,
  - b) koszty usług Agenta Transferowego do wysokości 0,2% wartości aktywów netto Subfunduszu rocznie,
  - c) koszty usług podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do wysokości 0,2% wartości aktywów netto Subfunduszu rocznie,
  - d) koszty dokonywania ogłoszeń i publikacji materiałów związanych z działalnością Subfunduszu, w szczególności wymaganych przepisami prawa i statutu, druku prospektu i sprawozdań finansowych, przygotowania i druku materiałów informacyjnych do wysokości 0,1% wartości aktywów netto Subfunduszu rocznie,
  - e) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty oprogramowania służącego do wyceny aktywów Subfunduszu, koszty wynagrodzenia za wycenę aktywów Subfunduszu oraz ustalenie wartości aktywów netto i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu, do wysokości 0,2% wartości aktywów netto Subfunduszu rocznie,

Zgodnie z uchwałą Zarządu Union Investment TFI S.A. z dnia 14 marca 2016 r. koszty limitowane oraz nielimitowane (za wyjątkiem prowizji maklerskich) wymienione w statucie Subfunduszu były przez cały okres sprawozdawczy pokrywane przez Towarzystwo.

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

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

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

Wysokość świadczenia na rzecz Uczestnika Subfunduszu stanowi część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem określonego w art. 32 Statutu Funduszu, naliczonego od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez Uczestnika Subfunduszu Jednostki Uczestnictwa.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Wartości szacunkowe**

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

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

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

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

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

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

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



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

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

Na dzień 31 grudnia 2016 r. 7,67% Aktywów ogółem Subfunduszu zostało wycenionych w sposób inny, niż w oparciu o kurs ustalony na Aktywnym Rynku, tj. metodą zamortyzowanego kosztu lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli i metod wyceny.

W przypadku Subfunduszu SGB Dłużny dla 7,69% portfela nie istnieje Aktywny Rynek w świetle rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Towarzystwo dokonuje wyceny tych składników lokat zgodnie z zasadami wyceny składników lokat, nienotowanych na Aktywnym Rynku, określonymi w ww. rozporządzeniu. W zmiennym otoczeniu rynkowym występuje niepewność, że dla takich aktywów wyceny ujęte w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich Aktywny Rynek. Zdaniem kierownictwa wartości bilansowe wszystkich istotnych składników aktywów są możliwe do odzyskania.

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

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian stosowanych zasad rachunkowości.

## subfundusz SGB Dłużny w UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

### Nota 2 Należności Subfunduszu

|   | 31.12.2016<br>(w tys. zł) |
|---|---------------------------|
| 1) Z tytułu zbytych lokat   | 0                         |
| 2) Z tytułu instrumentów pochodnych   | 0                         |
| 3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa                                    | 6                         |
| 4) Z tytułu dywidend  | 0                         |
| 5) Z tytułu odsetek   | 0                         |
| 6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów                         | 0                         |
| 7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek | 0                         |
| 8) Pozostałe  | 1                         |
| z tytułu należności od TFI  | 1                         |
| <b>Razem</b>  | <b>7</b>                  |

## subfundusz SGB Dłużny w UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

### Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu

|  | 31.12.2016<br>(w tys. zł) |
|--|---------------------------|
| 1) Z tytułu nabytych aktywów                                       | 0                         |
| 2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu | 14868                     |
| 3) Z tytułu instrumentów pochodnych                                | 0                         |
| 4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa                        | 0                         |
| 5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa                     | 0                         |
| 6) Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu                           | 0                         |
| 7) Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu                         | 0                         |
| 8) Z tytułu wyemitowanych obligacji                                | 0                         |
| 9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów                  | 0                         |
| 10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów                  | 0                         |
| 11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń                                | 0                         |
| 12) Z tytułu rezerw  | 35                        |
| 13) Pozostałe zobowiązania, w tym:                                 | 0                         |
| <b>Razem</b>   | <b>14903</b>              |

## subfundusz SGB Dłużny w UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

### Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

|  | 31.12.2016      |             |
|--|-----------------|-------------|
|  | Waluta (w tys.) | (w tys. zł) |
| 1) Środki pieniężne na rachunkach bankowych *  |                 | 1           |
| TRY  | 1               | 1           |
| 2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu | 57              |             |
| 3) Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje*  |                 | 106         |
| Lokata w PLN   |                 | 16          |
| Lokata w TRY   | 76              | 90          |
| <b>Razem</b>   |                 | <b>107</b>  |

\* Wszystkie środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz ekwiwalenty środków pieniężnych w walutach wymiennalnych były utrzymywane w Deutsche Bank Polska SA.

## subfundusz SGB Dłużny w UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

### Nota 5 Ryzyka

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

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

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

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

|    |   | 31.12.2016   |   |
|----|---|--|---|
|    |   | 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:  | 55673  | 99,73                                     |
| a) | wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej   | 25160  | 45,07                                     |
|    | dłużne papiery wartościowe  | 25160  | 45,07                                     |
| b) | wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej  | 30513  | 54,66                                     |
|    | dłużne papiery wartościowe  | 30513  | 54,66                                     |
| 2) | Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:   | 8986   | 16,10                                     |
| 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 | 8986   | 16,10                                     |
|    | dłużne papiery wartościowe  | 8946   | 16,03                                     |
|    | instrumenty pochodne  | 40   | 0,07                                      |
| b) | wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat  | 0  | 0,00                                      |
| 3) | Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat   | 6128   | 10,97                                     |
|    | Razem środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych denominowane w walutach obcych   | 91   | 0,16                                      |
|    | Należności denominowane w walutach obcych   | 0  | 0,00                                      |
|    | Zobowiązania denominowane w walutach obcych   | 0  | 0,00                                      |
|    | Składniki lokat denominowane w walutach obcych  | 6037   | 10,81                                     |
|    | dłużne papiery wartościowe  | 5997   | 10,74                                     |
|    | instrumenty pochodne  | 40   | 0,07                                      |

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

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

Zgodnie z postanowieniami Statutu Subfundusz może zawiesić odkupywanie jednostek uczestnictwa na 2 tygodnie lub w przypadkach wskazanych w statucie Funduszu, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję Nadzoru Finansowego, na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy. W okresie od 21 marca 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. Subfundusz nie zawieszał zbywania jednostek uczestnictwa.

Informacja o aktualnym profilu ryzyka, systemie zarządzania ryzykiem oraz o stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu i wysokości dźwigni finansowej:

1. Subfundusz, jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji stosuje metodę zaangażowania (liczoną według: rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r.).
2. Całkowita ekspozycja Subfunduszu wyliczona przy zastosowaniu metody zaangażowania nie będzie przekraczała 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Na dzień 30 grudnia 2016 r. (ostatnia wycena oficjalna w okresie sprawozdawczym) dźwignia finansowa liczona metodą zaangażowania wynosiła 136.26% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Udział procentowy aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością:

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Subfundusz nie posiadał aktywów będących przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością.

## subfundusz SGB Dłużny w UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

### Nota 6 Instrumenty pochodne

|   | 31.12.2016  | 31.12.2016  |
|---|---|---|
| <b>Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych</b> |   |   |
| a) Typ zajętej pozycji  | KRÓTKA  | KRÓTKA  |
| b) Rodzaj instrumentu pochodnego                                      | Forward   | Forward   |
| c) Cel otwarcia pozycji   | Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej | Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej |
| d) Wartość otwartej pozycji   | 2   | 38  |
| e) Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych                  | termin: 05.01.2017<br>kwota: 1194023.61 PLN   | termin: 09.01.2017<br>kwota: 4755015,58 PLN   |
| f) Kwota będąca podstawą przyszłych płatności                         | 269100 EUR<br>po kursie 4.4371  | 1128700 USD<br>po kursie 4.212825   |
| g) Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego        | 05.01.2017  | 09.01.2017  |
| h) Termin wykonania instrumentu pochodnego                            | 05.01.2017  | 09.01.2017  |

## subfundusz SGB Dłużny w UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

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

|  | 31.12.2016<br>(w tys. zł) |
|--|---------------------------|
| 1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:   | 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:  | 14868                     |
| 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                         | 14868                     |
| 3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych     | Nie dotyczy               |
| 4) Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych | Nie dotyczy               |



## subfundusz SGB Dłużny w UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

### Nota 8 Kredyty i pożyczki

|    |  | 31.12.2016  |
|----|--|-------------|
| 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 |
| 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 |
| 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 SGB Dłużny w UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

### Nota 9 Waluty i różnice kursowe

|    |  | 31.12.2016      |             |
|----|--|-----------------|-------------|
|    |  | Waluta (w tys.) | (w tys. zł) |
| 1) | Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na zł   |                 | 40924       |
| a) | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   |                 | 107         |
|    | PLN  |                 | 16          |
|    | TRY  | 77              | 91          |
| b) | Składniki lokat  |                 | 55713       |
|    | EUR  | 291             | 1288        |
|    | PLN  |                 | 49676       |
|    | USD  | 1136            | 4749        |
| c) | Należności   |                 | 7           |
|    | PLN  |                 | 7           |
| d) | Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu  |                 | 0           |
| e) | Zobowiązania   |                 | 14903       |
|    | PLN  |                 | 14903       |
| 2) | Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na:  |                 | 303         |
| a) | zrealizowany zysk ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych  |                 | 0           |
| b) | niezrealizowany zysk z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych  |                 | 303         |
|    | dłużne papiery wartościowe   |                 | 263         |
|    | instrumenty pochodne   |                 | 40          |
| 3) | Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na:  |                 | -331        |
| a) | zrealizowana strata ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych  |                 | -331        |
|    | dłużne papiery wartościowe   |                 | -1          |
|    | instrumenty pochodne   |                 | -330        |
| b) | niezrealizowana strata z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych  |                 | 0           |
| 4) | W przypadku funduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalone w walutach obcych należy ujawnić średni kurs danej waluty wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego |                 |             |
|    | EUR  |                 | 4,4240      |
|    | TRY  |                 | 1,1867      |
|    | USD  |                 | 4,1793      |

## subfundusz SGB Dłużny w UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

### Nota 10 Dochody i ich dystrybucja

|   | 21.03.2016<br>– 31.12.2016<br>(w tys. zł) |
|---|---|
| 1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:   | -235                                      |
| dłużne papiery wartościowe  | 96  |
| z tytułu różnic kursowych   | -331                                      |
| 2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu, w tym:  | -185                                      |
| dłużne papiery wartościowe  | -225                                      |
| instrumenty pochodne  | 40  |
| w tym z tytułu różnic kursowych   | 303                                       |
| 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   |
| 4) Wypłacone dochody Subfunduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat   | 0   |

## subfundusz SGB Dłużny w UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

### Nota 11 Koszty Subfunduszu

|  | 21.03.2016<br>– 31.12.2016<br>(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:  | 103                                       |
| wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję   | 0   |
| opłata dla Depozytariusza  | 7   |
| opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu  | 53  |
| opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne  | 0   |
| usługi w zakresie rachunkowości  | 39  |
| usługi w zakresie zarządzania aktywami   | 0   |
| usługi prawne  | 1   |
| usługi wydawnicze, w tym poligraficzne   | 0   |
| koszty odsetkowe   | 0   |
| ujemne saldo różnic kursowych  | 0   |
| pozostałe  | 3   |
| 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   |
| 3) Wynagrodzenie dla Towarzystwa   | 221                                       |
| opłata za wynagrodzenie stałe Subfunduszu  | 221                                       |

## subfundusz SGB Dłużny w UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

### Nota 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

|   | 31.12.2016* |
|---|-------------|
| 1) Wartość Aktywów Netto (w tys. zł)                      | 40924       |
| 2) Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (w zł) | 1003,99     |

\*Subfundusz rozpoczął swoją działalność 21 marca 2016 r.

## Informacja dodatkowa

Subfundusz został utworzony w dniu 21 marca 2016 r. Niniejsze sprawozdanie jest pierwszym rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie dotyczy.

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

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

### 5. Kontynuacja działania

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

Zgodnie z art. 36 ust. 1 Statutu UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Fundusz ulega rozwiązaniu jeżeli Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej kwoty 2 mln zł lub Towarzystwo podejmie taką decyzję zgodnie z art. 36 ust. 3 Statutu.

Zgodnie z art. 38 ust. 2 Statutu UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfundusz może ulec rozwiązaniu jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu spadła poniżej kwoty 50 mln zł lub Towarzystwo podejmie taką decyzję zgodnie z art. 38 ust. 3 Statutu.

Od dnia utworzenia Subfunduszu (21 marca 2016 r.) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu była niższa niż 50 mln zł, Towarzystwo nie podjęło jednak decyzji o rozwiązaniu Subfunduszu.

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

Nie wystąpiły.

### 7. Dodatkowe Informacje

Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przyjmowało zapisy na jednostki uczestnictwa Subfunduszu SGB Dłużny wydzielonego w ramach UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w dniach 16-17 marca 2016 r.

Pierwsza Wycena Subfunduszu odbyła się w dniu 21 marca 2016 r.

### Wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem

Zgodnie z uchwałą Zarządu Union Investment TFI S.A. z dnia 14 marca 2016 r. wynagrodzenie stałe oraz zmienne z tytułu zarządzania nie było pobierane do dnia 04 maja 2016 r. W dniu 26 kwietnia 2016 r. Zarząd Union Investment TFI S.A. podjął uchwałę o pobieraniu opłaty stałej za zarządzanie Subfunduszem od 05 maja 2016 r. w wysokości 0,9% w skali roku.

### **Pokrywanie kosztów Subfunduszu**

Zgodnie z uchwałą Zarządu Union Investment TFI S.A. z dnia 14 marca 2016 r. koszty limitowane oraz Nielimitowane (za wyjątkiem prowizji maklerskich) wymienione w statucie Subfunduszu były przez cały okres sprawozdawczy pokrywane przez Towarzystwo.

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od dnia 21 marca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku Subfunduszu SGB Dłużny („Subfundusz”), wydzielonego w ramach UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11, na które składają się zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od dnia 21 marca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe”).

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

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

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

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*

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

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



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

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

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

### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej badanego Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jego wyniku z operacji za okres od dnia 21 marca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.

## Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

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

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

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

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

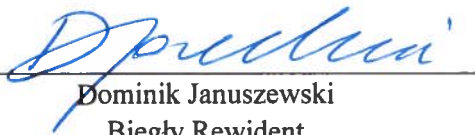
Naszym zdaniem informacje zawarte w Liście Towarzystwa uwzględniają postanowienia § 37, ustęp 1 rozporządzenia i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

### *Oświadczenie Depozytariusza*

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

Warszawa, dnia 12 kwietnia 2017 roku

Kluczowy Biegły Rewident



Dominik Januszewski  
Biegły Rewident  
Nr 9707

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

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