

## Wprowadzenie

### Nazwa Funduszu

UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty, zwany dalej „Funduszem”. Fundusz został utworzony 6 lipca 2007 r. i zarejestrowany pod numerem RFi 305.

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

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

### Na dzień 31 grudnia 2011 r. w skład Funduszu wchodziły następujące Subfundusze:

L.p.	Nazwa Subfunduszu UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty	Data utworzenia
1	Subfundusz UniKorona Pieniężny	12 września 1996 r.
2	Subfundusz UniKorona Obligacje	22 września 1999 r.
3	Subfundusz UniObligacje: Nowa Europa	20 września 2007 r.
4	Subfundusz UniDolar Pieniężny (do dnia 15 sierpnia 2011 r. – UniDolar Obligacje)	23 kwietnia 2004 r.
5	Subfundusz UniBezpieczna Alokacja	4 października 2004 r.
6	Subfundusz UniStabilny Wzrost	20 września 2007 r.
7	Subfundusz UniKorona Zrównoważony	1 czerwca 1995 r.
8	Subfundusz UniKorona Akcje	12 września 1996 r.
9	Subfundusz UniAkcje Sektory Wzrostu	20 września 2007 r.
10	Subfundusz UniAkcje: Nowa Europa	22 czerwca 2006 r.
11	Subfundusz UniAkcje Małych i Średnich Spółek	20 września 2007 r.

Czas trwania każdego Subfunduszu jest nieograniczony.

## Opis

### UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz UniKorona Akcje

#### Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

#### Kryteria doboru lokat

1. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, inwestuje środki przede wszystkim w akcje. Aktywa Subfunduszu mogą być też inwestowane w obligacje i inne instrumenty finansowe.
2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Subfundusz jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Subfunduszu przy zachowaniu założonej płynności.
3. Lokaty Subfunduszu w akcje i inne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, w szczególności w przypadku papierów o charakterze udziałowym podstawowymi kryteriami będzie określenie rynkowych i technologicznych przewag firm oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem.
4. W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

## Rodzaje lokat dokonywanych przez Subfundusz

1. Subfundusz, lokując swoje Aktywa, przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy.
2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot papiery wartościowe wymienione w art. 3 pkt 1b Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, inne prawa pochodne z praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcje terminowe wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu, jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.
3. Subfundusz lokuje swoje Aktywa w następujące kategorie lokat:
  - a. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, lub na wybranych rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie,
  - b. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu publicznego, nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
  - c. Instrumenty Rynku Pieniężnego inne, niż określone w pkt a) i b), spełniające wymogi, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 4) Ustawy, lub których emitent spełnia te wymogi,
  - d. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego inne, niż określone w pkt a) – c), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% Wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Subfundusz może lokować swoje Aktywa w depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych, a także za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego w bankach zagranicznych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na każde żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.
5. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

## Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz jest Subfunduszem typu akcyjnego, w którym środki pieniężne Uczestników Subfunduszu będą lokowane do 100% w akcje, przy czym udział akcji w Aktywach Subfunduszu nie będzie niższy niż 60%. W pozostałej części Subfundusz może inwestować swoje Aktywa w inne kategorie lokat wymienione w art. 90 ust. 2 Statutu. W przypadku zmiany warunków rynkowych wyłącznie w interesie Uczestników może mieć miejsce zmiana wyżej wymienionych proporcji.
2. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych, do 5% Wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
3. Subfundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego ustępu i ust. 3a, nie może lokować więcej niż 25% Wartości Aktywów Subfunduszu w:
  - 1) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (DzU z 2003 r. nr 99, poz. 919, ze zm.) lub
  - 2) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.

- 3a. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 3, nie może przekraczać 80% Wartości Aktywów Subfunduszu. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80% Wartości Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% Wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Subfundusz może lokować od 5% do 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Przepisów ust. 2 i 4 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
6. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Subfundusz może lokować do 35% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
8. Subfundusz może lokować do 35% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 7 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% Wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Subfundusz może lokować do 20% wartości swoich Aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej. Przez grupę kapitałową rozumie się podmioty należące do grupy, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9 powyżej, Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
11. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości swoich Aktywów nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.
12. Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości swoich Aktywów w Jednostki Uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
13. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
14. Łączna wartość pożyczonych przez Subfundusz papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
15. W celu zarządzania płynnością Subfundusz jest uprawniony do zawierania z Depozytariuszem umów lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni oraz umów rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych. Umowy lokat terminowych zawierane są na czas trwania tych lokat na warunkach nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym. Umowy rachunków

rozliczeniowych zawierane są na warunkach uzgodnionych z Depozytariuszem nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym.

## **UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz UniKorona Zrównoważony**

### **Cel inwestycyjny**

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

### **Kryteria doboru lokat**

1. Subfundusz inwestuje środki przede wszystkim w akcje, obligacje i inne papiery wartościowe.
2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Subfundusz jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Subfunduszu przy zachowaniu założonej płynności.
3. Lokaty Subfunduszu w akcje są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej. Środki Subfunduszu lokowane są w dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, zarówno o charakterze stałym jak i zmiennym.
4. W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.
5. Przy ustalaniu proporcji udziału w Aktywach Subfunduszu akcji i dłużnych papierów wartościowych brane będą pod uwagę w szczególności czynniki warunkujące sytuację na rynkach akcji oraz kształtowanie się i perspektywy rentowności dłużnych papierów wartościowych.

### **Rodzaje lokat dokonywanych przez Subfundusz**

1. Subfundusz, lokując swoje Aktywa, przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy.
2. Subfundusz lokuje swoje Aktywa w następujące kategorie lokat:
  - a. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, lub na wybranych rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie,
  - b. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu publicznego nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
  - c. Instrumenty Rynku Pieniężnego inne, niż określone w pkt a) i b), spełniające wymogi, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 4) Ustawy, lub których emitent spełnia te wymogi,
  - d. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego inne, niż określone w pkt a) – c), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% Wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot papiery wartościowe wymienione w art. 3 pkt 1b Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, inne prawa pochodne z praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcje terminowe zarówno dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu, jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.

4. Subfundusz może lokować swoje Aktywa w depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych, a także za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego w bankach zagranicznych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na każde żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.
5. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

### Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz jest Subfunduszem typu zrównoważonego, w którym środki pieniężne Uczestników Subfunduszu będą lokowane do 100% w akcje oraz dłużne papiery wartościowe, przy czym udział akcji w Aktywach Subfunduszu nie będzie niższy niż 20% i nie wyższy niż 80% Wartości Aktywów Subfunduszu. W przypadku zmiany warunków rynkowych wyłącznie w interesie Uczestników może mieć miejsce zmiana wyżej wymienionych proporcji.
2. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych, do 5% Wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
3. Subfundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego ustępu i ust. 3a, nie może lokować więcej niż 25% Wartości Aktywów Subfunduszu w:
  - 1) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (DzU z 2003 r. nr 99, poz. 919, ze zm.) lub
  - 2) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.
- 3a. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 3, nie może przekraczać 80% Wartości Aktywów Subfunduszu. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80% Wartości Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% Wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Subfundusz może lokować od 5% do 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Przepisów ust. 2 i 4 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
6. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Subfundusz może lokować do 35% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
8. Subfundusz może lokować do 35% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 6 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka

kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% Wartości Aktywów Subfunduszu.

9. Ograniczeń, wskazanych w ust. 7 i 8 powyżej, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.
10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9, Subfundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% Wartości Aktywów Subfunduszu.
11. Subfundusz może lokować do 20% wartości swoich Aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej. Przez grupę kapitałową rozumie się podmioty należące do grupy, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
12. W przypadku, o którym mowa w ust. 11 powyżej, Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
13. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości swoich Aktywów nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.
14. Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości swoich Aktywów w Jednostki Uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
15. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
16. Łączna wartość pożyczonych przez Subfundusz papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
17. W celu zarządzania płynnością Subfundusz jest uprawniony do zawierania z Depozytariuszem umów lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni oraz umów rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych. Umowy lokat terminowych zawierane są na czas trwania tych lokat na warunkach nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym. Umowy rachunków rozliczeniowych zawierane są na warunkach uzgodnionych z Depozytariuszem nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym.

## **UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz UniKorona Obligacje**

### **Cel inwestycyjny**

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

### **Kryteria doboru lokat**

1. Środki Subfunduszu lokowane są przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, zarówno o charakterze stałym jak i zmiennym.
2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Subfundusz jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Subfunduszu przy zachowaniu założonej płynności.
3. Lokaty Subfunduszu w papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz ich wpływu na kształtowanie się rynkowych stóp procentowych.



## Rodzaje lokat dokonywanych przez Subfundusz

1. Subfundusz, lokując swoje Aktywa, przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy.
2. Subfundusz lokuje swoje Aktywa w następujące kategorie lokat:
  - a. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, lub na wybranych rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie,
  - b. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu publicznego nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
  - c. Instrumenty Rynku Pieniężnego inne, niż określone w pkt a) i b), spełniające wymogi, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 4) Ustawy, lub których emitent spełnia te wymogi,
  - d. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego inne, niż określone w pkt a) – c), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% Wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot papiery wartościowe wymienione w art. 3 pkt 1b Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, inne prawa pochodne z praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcje terminowe zarówno dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu, jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.
4. Subfundusz może lokować swoje Aktywa w depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych, a także za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego w bankach zagranicznych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na każde żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.
5. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

## Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz jest subfunduszem obligacji, w którym środki pieniężne Uczestników Subfunduszu będą lokowane do 100% w obligacje oraz inne dłużne papiery wartościowe, przy czym udział obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych w Aktywach Subfunduszu nie powinien być niższy niż 70% Wartości Aktywów Subfunduszu. W uzasadnionych wypadkach istotnych zmian warunków rynkowych wyłącznie w interesie Uczestników udział obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych w Aktywach Subfunduszu może być mniejszy niż 70%. W pozostałej części Subfundusz może inwestować swoje Aktywa w inne kategorie lokat wskazane w Art. 54 ust. 2 Statutu. Do limitu 70%, o którym mowa w zdaniu pierwszym i drugim, wlicza się wartość listów zastawnych, dłużnych papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego zbytych przez Subfundusz, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do ich odkupu.
2. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych, do 5% Wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
3. Subfundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego ustępu i ust. 3a, nie może lokować więcej niż 25% Wartości Aktywów Subfunduszu w:
  - 1) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (DzU z 2003 r. nr 99, poz. 919, ze zm.) lub
  - 2) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku

niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.

- 3a. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 3, nie może przekraczać 80% Wartości Aktywów Subfunduszu. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80% Wartości Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% Wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Subfundusz może lokować od 5% do 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Przepisów ust. 2 i 4 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
6. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Subfundusz może lokować do 35% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
8. Subfundusz może lokować do 35% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 7 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% Wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Ograniczeń, wskazanych w ust. 7 i 8 powyżej, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.
10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9, Subfundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% Wartości Aktywów Subfunduszu.
11. Subfundusz może lokować do 20% wartości swoich Aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej. Przez grupę kapitałową rozumie się podmioty należące do grupy, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
12. W przypadku, o którym mowa w ust.11 powyżej, Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
13. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości swoich Aktywów nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.
14. Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości swoich Aktywów w Jednostki Uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.



15. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
16. Łączna wartość pożyczonych przez Subfundusz papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
17. W celu zarządzania płynnością Subfundusz jest uprawniony do zawierania z Depozytariuszem umów lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni oraz umów rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych. Umowy lokat terminowych zawierane są na czas trwania tych lokat na warunkach nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym. Umowy rachunków rozliczeniowych zawierane są na warunkach uzgodnionych z Depozytariuszem nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym.

## **UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz UniKorona Pieniężny**

### **Cel inwestycyjny**

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest ochrona realnej Wartości Aktywów Subfunduszu. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

### **Kryteria doboru lokat**

1. Środki Subfunduszu lokowane są głównie w instrumenty finansowe rynku pieniężnego oraz w inne dłużne papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wierzytelności pieniężne, w przypadku których czas pozostający do wykupu nie przekracza jednego roku lub wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresów nie dłuższych niż jeden rok.
2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Subfundusz jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Subfunduszu przy zachowaniu wysokiej płynności.
3. Lokaty Subfunduszu są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz ich wpływu na kształtowanie się rynkowych stóp procentowych.

### **Rodzaje lokat dokonywanych przez Subfundusz**

1. Subfundusz, lokując swoje Aktywa, przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy.
2. Subfundusz lokuje swoje Aktywa w następujące kategorie lokat:
  - a. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim lub na wybranych rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie,
  - b. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu publicznego nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
  - c. Instrumenty Rynku Pieniężnego inne, niż określone w pkt a) i b), spełniające wymogi, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 4) Ustawy, lub których emitent spełnia te wymogi,
  - d. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego inne, niż określone w pkt a) – c), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% Wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot papiery wartościowe wymienione w art. 3 pkt 1b Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, inne prawa pochodne z praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcje terminowe zarówno dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego

i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu, jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.

4. Subfundusz może lokować swoje Aktywa w depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych, a także za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego w bankach zagranicznych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na każde żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.
5. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

### Ograniczenia inwestycyjne

1. Środki pieniężne Uczestników Subfunduszu będą lokowane do 100% w instrumenty finansowe rynku pieniężnego, przy czym udział instrumentów finansowych rynku pieniężnego w Aktywach Subfunduszu nie powinien być niższy niż 70% Wartości Aktywów Subfunduszu. W uzasadnionych wypadkach istotnych zmian warunków rynkowych wyłącznie w interesie Uczestników udział instrumentów finansowych rynku pieniężnego w Aktywach Subfunduszu może być mniejszy niż 70%. W pozostałej części Subfundusz może inwestować swoje Aktywa w inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe.
2. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych, do 5% Wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
3. Subfundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego ustępu i ust. 3a, nie może lokować więcej niż 25% Wartości Aktywów Subfunduszu w:
  - 1) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (DzU z 2003 r. nr 99, poz. 919, ze zm.) lub
  - 2) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.
- 3a. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 3, nie może przekraczać 80% Wartości Aktywów Subfunduszu. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80% Wartości Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% Wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Subfundusz może lokować od 5% do 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Przepisów ust. 2 i 4 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
6. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Subfundusz może lokować do 35% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.

8. Subfundusz może lokować do 35% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 6 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% Wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Ograniczeń, wskazanych w ust. 7 i 8 powyżej, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.
10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9, Subfundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% Wartości Aktywów Subfunduszu.
11. Subfundusz może lokować do 20% wartości swoich Aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej. Przez grupę kapitałową rozumie się podmioty należące do grupy, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
12. W przypadku, o którym mowa w ust. 11 powyżej, Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
13. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości swoich Aktywów nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.
14. Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości swoich Aktywów w Jednostki Uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
15. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
16. Łączna wartość pożyczonych przez Subfundusz papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
17. W celu zarządzania płynnością Subfundusz jest uprawniony do zawierania z Depozytariuszem umów lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni oraz umów rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych. Umowy lokat terminowych zawierane są na czas trwania tych lokat na warunkach nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym. Umowy rachunków rozliczeniowych zawierane są na warunkach uzgodnionych z Depozytariuszem nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym.

## **UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz UniDolar Pieniężny (do dnia 15 sierpnia 2011 r. UniDolar Obligacja)**

Przedstawiona poniżej polityka inwestycyjna Subfunduszu obowiązywała na dzień 31 grudnia 2011 r. Zmiana polityki inwestycyjnej weszła w życie w dniu 16 sierpnia 2011 r. Szczegółowe informacje zostały zaprezentowane w rocznym jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu w Informacji Dodatkowej.

### **Cel inwestycyjny**

Celem Subfunduszu jest długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

## Kryteria doboru lokat

1. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu lokuje Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w obligacje emitowane przez rząd Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej, obligacje korporacyjne i inne papiery dłużne emitowane przez podmioty, których siedziba mieści się w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej, obligacje i inne papiery dłużne emitowane przez podmioty, których siedziba mieści się w innych niż Stany Zjednoczone Ameryki Północnej krajach OECD, zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, zarówno o charakterze stałym jak i zmiennym denominowane w USD, przy czym głównym kryterium jest waluta, w której denominowane są nabywane papiery wartościowe, a nie kraj pochodzenia emitenta.
2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Subfundusz jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu przez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Subfunduszu przy zachowaniu założonej płynności.
3. Co najmniej 90% Wartości Aktywów Subfunduszu będą stanowić papiery wartościowe posiadające rating inwestycyjny. Do 10% Wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić papiery wartościowe nie posiadające ratingu inwestycyjnego lub papiery bez ratingu.
4. Nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Subfunduszu stanowić będą papiery wartościowe denominowane w USD.
5. Lokaty Subfunduszu w papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta oraz emitenta papieru wartościowego.

## Rodzaje lokat dokonywanych przez Subfundusz

1. Subfundusz, lokując swoje Aktywa, przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy.
2. Subfundusz lokuje swoje Aktywa przede wszystkim w następujące kategorie lokat:
  - a. obligacje i inne papiery dłużne, w tym:
    - i. obligacje emitowane przez rząd Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej,
    - ii. obligacje korporacyjne i inne papiery dłużne emitowane przez podmioty, których siedziba mieści się w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej,
    - iii. obligacje i inne papiery dłużne denominowane w USD emitowane przez podmioty, których siedziba mieści się w innych niż Stany Zjednoczone Ameryki Północnej krajach OECD,
  - b. inne, niż wskazane w pkt 1) powyżej, dłużne papiery wartościowe, w tym papiery wartościowe rynku pieniężnego, w szczególności w przypadku wystąpienia istotnych zmian warunków rynkowych,
  - c. inne instrumenty finansowe, których możliwość nabywania przewidziana jest Statutem Subfunduszu.
3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot papiery wartościowe wymienione w art. 3 pkt 1b Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, inne prawa pochodne z praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcje terminowe wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu, jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.
4. Subfundusz lokuje swoje Aktywa w następujące kategorie lokat:
  - a. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, lub na wybranych rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie,
  - b. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu publicznego nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

- c. Instrumenty Rynku Pieniężnego inne, niż określone w pkt a) i b), spełniające wymogi, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 4) Ustawy, lub których emitent spełnia te wymogi,
  - d. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego inne, niż określone w pkt a) – c), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% Wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Subfundusz może lokować swoje Aktywa w depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych, a także za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego w bankach zagranicznych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na każde żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.
  6. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

### Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz jest Subfunduszem papierów dłużnych, w którym środki pieniężne Uczestników Subfunduszu będą lokowane do 100% w obligacje oraz inne dłużne papiery wartościowe wymienione w pkt 2 powyżej, przy czym udział tych papierów wartościowych w Aktywach Subfunduszu nie powinien być niższy niż 70% Wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych, do 5% Wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
3. Subfundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego ustępu i ust. 3a, nie może lokować więcej niż 25% Wartości Aktywów Subfunduszu w:
  - 1) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (DzU z 2003 r. nr 99, poz. 919, ze zm.) lub
  - 2) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.
- 3a. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 3, nie może przekraczać 80% Wartości Aktywów Subfunduszu. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80% Wartości Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% Wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Subfundusz może lokować od 5% do 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Przepisów ust. 2 i 4 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
6. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Subfundusz może lokować do 35% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.



8. Subfundusz może lokować do 35% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 7 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawarty z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% Wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Ograniczeń, wskazanych w ust. 7 i 8 powyżej, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski oraz papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez wybrane kraje należące do OECD oraz papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez następujące międzynarodowe instytucje finansowe: Europejski Bank Inwestycyjny i Bank Światowy (Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju).
10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9, Subfundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% Wartości Aktywów Subfunduszu.
11. Subfundusz może lokować do 20% wartości swoich Aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej. Przez grupę kapitałową rozumie się podmioty należące do grupy, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
12. W przypadku, o którym mowa w ust. 11 powyżej, Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
13. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości swoich Aktywów nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.
14. Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości swoich Aktywów w Jednostki Uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
15. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
16. Łączna wartość pożyczonych przez Subfundusz papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
17. W celu zarządzania płynnością Subfundusz jest uprawniony do zawierania z Depozytariuszem umów lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni oraz umów rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych. Umowy lokat terminowych zawierane są na czas trwania tych lokat na warunkach nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym. Umowy rachunków rozliczeniowych zawierane są na warunkach uzgodnionych z Depozytariuszem nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym.

## **UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz UniBezpieczna Alokacja**

### **Cel inwestycyjny**

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.



## Kryteria doboru lokat

1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Subfundusz, jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Subfunduszu przy zachowaniu założonej płynności.
2. Środki pieniężne Subfunduszu lokowane będą przede wszystkim w akcje, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego. Subfundusz, lokując swoje Aktywa, przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy.
3. Subfundusz lokuje swoje Aktywa przede wszystkim w następujące kategorie lokat:
  - a) akcje oraz w kwity depozytowe emitentów z Europy Środkowowschodniej,
  - b) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
  - c) obligacje emitowane przez kraje należące do OECD,
  - d) obligacje korporacyjne i inne papiery dłużne emitowane przez podmioty, których siedziba mieści się w krajach należących do OECD oraz w inne papiery dłużne.
4. Przez akcje emitentów z Europy Środkowowschodniej, rozumie się akcje emitowane przez emitentów z siedzibą w krajach Europy Środkowej i Wschodniej takich jak:
  - 1) następujące państwa członkowskie: Litwa, Łotwa, Estonia, Polska, Czechy, Słowacja, Węgry, Słowenia, Cypr, Malta, Bułgaria oraz Rumunia,
  - 2) Turcja, Rosja, Ukraina, Macedonia, Chorwacja, Bośnia i Hercegowina, Serbia i Czarnogóra, Albania i Kazachstan z zastrzeżeniem, iż Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu będzie mógł inwestować środki w akcje tych emitentów, będące przedmiotem obrotu na zorganizowanych rynkach w kraju innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwo członkowskie lub państwo należące do OECD oraz których dopuszczenie do obrotu na takich rynkach jest zapewnione – po uzyskaniu stosownej zgody Komisji udzielonej na podstawie art. 93 ust. 2 Ustawy.
5. Lokaty Subfunduszu w akcje są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej. Aktywa Subfunduszu lokowane są w dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, zarówno o charakterze stałym jak i zmiennym. Lokaty Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego.
6. W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.
7. Przy ustalaniu proporcji udziału w Aktywach Subfunduszu akcji i dłużnych papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego brane będą pod uwagę w szczególności czynniki warunkujące sytuację na rynkach akcji oraz kształtowanie się i perspektywy rentowności dłużnych papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego.

## Rodzaje lokat dokonywanych przez Subfundusz

1. Subfundusz, lokując swoje Aktywa, przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy.
2. Subfundusz lokuje swoje Aktywa w następujące kategorie lokat:
  - a. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, lub na wybranych rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie,
  - b. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu publicznego nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium

Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

- c. Instrumenty Rynku Pieniężnego inne, niż określone w pkt a) i b), spełniające wymogi, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 4) Ustawy, lub których emitent spełnia te wymogi,
  - d. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego inne, niż określone w pkt a) – c), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% Wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot papiery wartościowe wymienione w art. 3 pkt 1b Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, inne prawa pochodne z praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcje terminowe zarówno dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu, jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.
  4. Subfundusz może lokować swoje Aktywa w depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych, a także za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego w bankach zagranicznych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na każde żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.
  5. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.
  6. Umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogą być zawierane zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.

### Ograniczenia inwestycyjne

1. Środki pieniężne Subfunduszu będą lokowane w kategorii lokat wskazane w art. 72 Statutu. Środki pieniężne Subfunduszu lokowane będą przede wszystkim w akcje, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego – do 100% wartości Aktywów Subfunduszu przy czym udział w Aktywach Subfunduszu kategorii lokat określonych w art. 72 ust. 2 pkt 1) Statutu nie będzie wyższy niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych, do 5% Wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
3. Subfundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego ustępu i ust. 3a, nie może lokować więcej niż 25% Wartości Aktywów Subfunduszu w:
  - 1) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (DzU z 2003 r. nr 99, poz. 919, ze zm.) lub
  - 2) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.
- 3a. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 3, nie może przekraczać 80% Wartości Aktywów Subfunduszu. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80% Wartości Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% Wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Subfundusz może lokować od 5% do 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Przepisów ust. 2 i 4 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
6. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Subfundusz może lokować do 35% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
8. Subfundusz może lokować do 35% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 7 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% Wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Ograniczeń, wskazanych w ust. 7 i 8 powyżej, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.
10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9, Subfundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% Wartości Aktywów Subfunduszu.
11. Subfundusz może lokować do 20% wartości swoich Aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej. Przez grupę kapitałową rozumie się podmioty należące do grupy, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
12. W przypadku, o którym mowa w ust. 11 powyżej, Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
13. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości swoich Aktywów nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.
14. Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości swoich Aktywów w Jednostki Uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
15. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
16. Łączna wartość pożyczonych przez Subfundusz papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
17. W celu zarządzania płynnością Subfundusz jest uprawniony do zawierania z Depozytariuszem umów lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni oraz umów rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych. Umowy lokat terminowych zawierane są na czas trwania tych lokat na warunkach nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym. Umowy rachunków rozliczeniowych zawierane są na warunkach uzgodnionych z Depozytariuszem nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym.

# UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz UniAkcje: Nowa Europa

## Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości jego Aktywów w wyniku lokowania środków w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

## Kryteria doboru lokat

1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Subfundusz jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Subfunduszu przy zachowaniu założonej płynności.
2. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, inwestuje środki przede wszystkim w akcje emitentów z Europy Środkowowschodniej. Udział akcji emitentów z Europy Środkowowschodniej w Aktywach Subfunduszu oraz kwitów depozytowych wystawionych w związku z takimi akcjami nie będzie niższy niż 60% tych aktywów. Aktywa Subfunduszu mogą być też inwestowane w obligacje i inne instrumenty finansowe.
3. Przez akcje emitentów z Europy Środkowowschodniej, rozumie się akcje emitowane przez emitentów z siedzibą w krajach Europy Środkowej i Wschodniej takich jak:
  - a. kraje będące następującymi państwami członkowskimi: Litwa, Łotwa, Estonia, Polska, Czechy, Słowacja, Węgry, Słowenia, Cypr, Malta, Bułgaria oraz Rumunia,
  - b. Turcja, Rosja, Ukraina, Macedonia, Chorwacja, Bośnia i Hercegowina, Serbia i Czarnogóra, Albania i Kazachstan, z zastrzeżeniem, iż Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, będzie mógł inwestować środki w akcje tych emitentów, będące przedmiotem obrotu na zorganizowanych rynkach w kraju innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwo członkowskie lub państwo należące do OECD oraz których dopuszczenie do obrotu na takich rynkach jest zapewnione – po uzyskaniu stosownej zgody Komisji udzielonej na podstawie Art. 93 ust. 2 Ustawy.
4. Lokaty Subfunduszu w akcje i inne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, w szczególności w przypadku papierów o charakterze udziałowym podstawowymi kryteriami będzie określenie rynkowych i technologicznych przewag firm oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem.
5. W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

## Rodzaje lokat dokonywanych przez Subfundusz

1. Subfundusz, lokując swoje Aktywa, przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy.
2. Subfundusz lokuje swoje Aktywa w następujące kategorie lokat:
  - a. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, lub na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Australian Stock Exchange, Canadian Exchange Group, Tokyo Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Korean Exchange, Mexico Stock Exchange, New Zealand Exchange, Oslo Stock Exchange, Swiss Market Data, Swiss Exchange, Turkey Stock Exchange, New York Stock Exchange, Nasdaq (NASD), Amex (American Stock Exchange) oraz CBOT (Chicago Board of Trade);
  - b. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu publicznego nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

- c. Instrumenty Rynku Pieniężnego inne, niż określone w pkt a) i b), spełniające wymogi, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 4) Ustawy, lub których emitent spełnia te wymogi,
  - d. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego inne, niż określone w pkt a) – c), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% Wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot papiery wartościowe wymienione w art. 3 pkt 1b Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, inne prawa pochodne z praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcje terminowe zarówno dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu, jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.
  4. Subfundusz może lokować swoje Aktywa w depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych, a także za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego w bankach zagranicznych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na każde żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.
  5. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

### Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz jest Funduszem typu akcyjnego, w którym środki pieniężne Uczestników Subfunduszu będą lokowane do 100% w akcje, przy czym udział akcji w Aktywach Subfunduszu nie będzie niższy niż 60% Wartości Aktywów Subfunduszu. W pozostałej części Subfundusz może inwestować swoje Aktywa w obligacje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe. W przypadku zmiany warunków rynkowych wyłącznie w interesie Uczestników może mieć miejsce zmiana wyżej wymienionych proporcji.
2. Subfundusz może lokować od 5% do 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Subfundusz może lokować do 35% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
5. Subfundusz może lokować do 35% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 4 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% Wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości swoich Aktywów w Jednostki Uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
7. W celu zarządzania płynnością Subfundusz jest uprawniony do zawierania z Depozytariuszem umów lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni oraz umów rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych. Umowy lokat terminowych zawierane są na czas trwania tych lokat na warunkach nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym. Umowy rachunków rozliczeniowych zawierane są na warunkach uzgodnionych z Depozytariuszem nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym.

# UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz UniAkcje Sektory Wzrostu

## Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

## Kryteria doboru lokat

1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Subfundusz jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Subfunduszu przy zachowaniu założonej płynności.
2. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, inwestuje środki przede wszystkim w akcje spółek Europy Środkowo-Wschodniej, branż następujących sektorów:
  - a. bankowość,
  - b. ubezpieczenia,
  - c. pozostałe usługi finansowe,
  - d. budownictwo (w szczególności budowa, remont, montaż, rozbiórka obiektów budowlanych),
  - e. usługi deweloperskie,
  - f. energetyka,
  - g. handel detaliczny,
  - h. hotele i restauracje,
  - i. informatyka (w szczególności produkcja sprzętu IT, oprogramowanie, usługi IT),
  - j. media (w szczególności telewizja, radio, prasa, Internet, reklama),
  - k. przemysł chemiczny (w szczególności farby, lakiery, środki czystości, przemysł koksowniczy),
  - l. przemysł tworzyw sztucznych,
  - m. przemysł drzewny,
  - n. przemysł farmaceutyczny,
  - o. przemysł elektromaszynowy,
  - p. przemysł lekki (w szczególności przemysł włókienniczy, odzieżowy, skórzany),
  - q. przemysł motoryzacyjny,
  - r. przemysł paliwowy (w szczególności rafinerie, dystrybutorzy gazu i produktów naftowych, gazownie),
  - s. pozostałe gałęzie przemysłu,
  - t. przemysł spożywczy (w szczególności napoje i żywność),
  - u. handel hurtowy,
  - v. sektor materiałów budowlanych,
  - w. przemysł metalowy (w szczególności wydobycie metali, obróbka metali, hutnictwo),
  - x. telekomunikacja,
  - y. inne usługi.
3. Udział akcji spółek zakwalifikowanych do powyższych branż nie będzie niższy niż 60% tych Aktywów. Aktywa Subfunduszu mogą być też inwestowane w obligacje i inne instrumenty finansowe.



4. Przez akcje emitentów z Europy Środkowowschodniej, rozumie się akcje emitowane przez emitentów z siedzibą w krajach Europy Środkowej i Wschodniej takich jak:
  - a. kraje będące następującymi państwami członkowskimi: Litwa, Łotwa, Estonia, Polska, Czechy, Słowacja, Węgry, Słowenia, Cypr, Malta, Bułgaria oraz Rumunia,
  - b. Turcja, Rosja, Ukraina, Macedonia, Chorwacja, Bośnia i Hercegowina, Serbia i Czarnogóra, Albania i Kazachstan, z zastrzeżeniem, iż Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, będzie mógł inwestować środki w akcje tych emitentów, będące przedmiotem obrotu na zorganizowanych rynkach w kraju innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwo członkowskie lub państwo należące do OECD oraz których dopuszczenie do obrotu na takich rynkach jest zapewnione – po uzyskaniu stosownej zgody Komisji udzielonej na podstawie Art. 93 ust. 2 Ustawy.
5. Lokaty Subfunduszu w akcje i inne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, w szczególności w przypadku papierów o charakterze udziałowym podstawowymi kryteriami będzie określenie rynkowych i technologicznych przewag firm oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem.
6. W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

### **Rodzaje lokat dokonywanych przez Subfundusz**

1. Subfundusz, lokując swoje Aktywa, przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy.
2. Subfundusz lokuje swoje Aktywa w następujące kategorie lokat:
  - a. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
  - b. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, lub na wybranych rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie,
  - c. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu publicznego, nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
  - d. Instrumenty Rynku Pieniężnego inne, niż określone w pkt a) – c), spełniające wymogi, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 4) lit. a) – c) Ustawy, lub których emitent spełnia te wymogi,
  - e. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego inne, niż określone w pkt a) – d), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% Wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Subfundusz może lokować swoje Aktywa w depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych, a także za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego w bankach zagranicznych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na każde żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.
4. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

### **Ograniczenia inwestycyjne**

1. Subfundusz jest Subfunduszem typu akcyjnego, w którym środki pieniężne Uczestników będą lokowane do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu w akcje, przy czym udział tych lokat w Aktywach Subfunduszu nie będzie niższy niż 60%. W pozostałej części, nie zainwestowanej w kategorie lokat określone w art. 171 ust. 2 pkt 1) – 3) Statutu, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu może inwestować swoje Aktywa w inne kategorie lokat wymienione w art. 171 ust. 2 Statutu, przy czym lokaty te nie będą stanowić więcej niż 40% Aktywów Subfunduszu.

2. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować od 5% do 10% Wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20% Wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej.
4. W przypadku, o którym mowa w ust. 3 powyżej, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% Wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
5. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% Wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
6. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% Wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 5 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% Wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować łącznie więcej niż 10% Wartości Aktywów Subfunduszu w Jednostki Uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa, a także jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa subfunduszy, jeżeli fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną.

## **UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz UniObligacje: Nowa Europa**

### **Cel inwestycyjny**

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

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

### **Kryteria doboru lokat**

1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Subfundusz jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Funduszu przy zachowaniu założonej płynności.
2. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, inwestuje w Instrumenty Rynku Pieniężnego, obligacje emitowane przez kraje z Europy Środkowowschodniej, obligacje korporacyjne i inne papiery dłużne emitowane przez podmioty, których siedziba mieści się w krajach Europy Środkowowschodniej oraz w inne papiery dłużne.
3. Przez akcje emitentów z Europy Środkowowschodniej, rozumie się akcje emitowane przez emitentów z siedzibą w krajach Europy Środkowej i Wschodniej takich jak:
  - a. kraje będące następującymi państwami członkowskimi: Litwa, Łotwa, Estonia, Polska, Czechy, Słowacja, Węgry, Słowenia, Cypr, Malta, Bułgaria oraz Rumunia,
  - b. Turcja, Rosja, Ukraina, Macedonia, Chorwacja, Bośnia i Hercegowina, Serbia i Czarnogóra, Albania i Kazachstan, z zastrzeżeniem, iż Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, będzie mógł inwestować środki w akcje tych emitentów, będące przedmiotem obrotu na zorganizowanych rynkach

w kraju innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwo członkowskie lub państwo należące do OECD oraz których dopuszczenie do obrotu na takich rynkach jest zapewnione – po uzyskaniu stosownej zgody Komisji udzielonej na podstawie art. 93 ust. 2 Ustawy.

4. Lokaty Subfunduszu w papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz ich wpływu na kształtowanie się rynkowych stóp procentowych.

### **Rodzaje lokat dokonywanych przez Subfundusz**

1. Subfundusz, lokując swoje Aktywa, przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy.
2. Subfundusz lokuje swoje Aktywa w następujące kategorie lokat:
  - a. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, lub na wybranych rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie,
  - b. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu publicznego nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
  - c. Instrumenty Rynku Pieniężnego inne, niż określone w pkt a) i b), spełniające wymogi, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 4) Ustawy, lub których emitent spełnia te wymogi,
  - d. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego inne, niż określone w pkt a) – c), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% Wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot papiery wartościowe wymienione w art. 3 pkt 1b Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, inne prawa pochodne z praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcje terminowe zarówno dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu, jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.
4. Subfunduszu może lokować swoje Aktywa w depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych, a także za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego w bankach zagranicznych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na każde żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.
5. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

### **Ograniczenia inwestycyjne**

1. Subfundusz jest subfunduszem obligacji, w którym środki pieniężne Uczestników Subfunduszu będą lokowane do 100% w obligacje oraz inne dłużne papiery wartościowe, przy czym udział obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych w Aktywach Subfunduszu nie powinien być niższy niż 90% Wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych, do 5% Wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
3. Subfundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego ustępu i ust. 3a, nie może lokować więcej niż 25% Wartości Aktywów Subfunduszu w:
  - 1) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (DzU z 2003 r. nr 99, poz. 919, ze zm.) lub
  - 2) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są

inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.

- 3a. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 3, nie może przekraczać 80% Wartości Aktywów Subfunduszu. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80% Wartości Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% Wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Subfundusz może lokować od 5% do 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Przepisów ust. 2 i 4 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
6. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Subfundusz może lokować do 35% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
8. Subfundusz może lokować do 35% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 7 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% Wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Ograniczeń, wskazanych w ust. 7 i 8 powyżej, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski oraz papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez wybrane kraje należące do OECD oraz papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez następujące międzynarodowe instytucje finansowe: Europejski Bank Inwestycyjny i Bank Światowy (Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju).
10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9, Subfunduszu jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% Wartości Aktywów Subfunduszu.
11. Subfundusz może lokować do 20% wartości swoich Aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej. Przez grupę kapitałową rozumie się podmioty należące do grupy, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
12. W przypadku, o którym mowa w ust. 11 powyżej, Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
13. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości swoich Aktywów, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.

14. Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości swoich Aktywów w Jednostki Uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
15. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
16. Łączna wartość pożyczonych przez Subfundusz papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
17. W celu zarządzania płynnością Subfundusz jest uprawniony do zawierania z Depozytariuszem umów lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni oraz umów rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych. Umowy lokat terminowych zawierane są na czas trwania tych lokat na warunkach nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym. Umowy rachunków rozliczeniowych zawierane są na warunkach uzgodnionych z Depozytariuszem nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym.

## **UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz UniStabilny Wzrost**

### **Cel inwestycyjny**

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

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

### **Kryteria doboru lokat**

1. Subfundusz jest Subfunduszem typu stabilnego wzrostu, w którym środki pieniężne będą lokowane przede wszystkim w akcje, dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty Rynku Pieniężnego.
2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz, działający na rachunek Subfunduszu, jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Subfunduszu przy zachowaniu założonej płynności.
3. Lokaty Subfunduszu w akcje są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej. Aktywa Subfunduszu lokowane są w dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, zarówno o charakterze stałym jak i zmiennym. Lokaty Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz ich wpływu na kształtowanie się rynkowych stóp procentowych.
4. W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.
5. Przy ustalaniu proporcji udziału w Aktywach Subfunduszu akcji i dłużnych papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego brane będą pod uwagę w szczególności czynniki warunkujące sytuację na rynkach akcji oraz kształtowanie się i perspektywy rentowności dłużnych papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego.

### **Rodzaje lokat dokonywanych przez Subfundusz**

1. Subfundusz lokując Aktywa Subfunduszu, przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy.
2. Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszy w akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, certyfikaty inwestycyjne, listy zastawne, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą oraz depozyty bankowe.



3. Subfundusz może lokować swoje Aktywa w depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych, a także za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego w bankach zagranicznych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na każde żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.
4. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

### Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz jest Subfunduszem typu akcyjnego, w którym środki pieniężne Uczestników Subfunduszu będą lokowane do 100% w akcje, przy czym udział akcji w Aktywach Subfunduszu nie będzie niższy niż 60% Wartości Aktywów Subfunduszu. W pozostałej części Subfundusz może inwestować swoje Aktywa w obligacje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe. W przypadku zmiany warunków rynkowych wyłącznie w interesie Uczestników może mieć miejsce zmiana wyżej wymienionych proporcji.
2. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych, do 5% Wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
3. Subfundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego ustępu i ust. 3a, nie może lokować więcej niż 25% Wartości Aktywów Subfunduszu w:
  - 1) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (DzU z 2003 r. nr 99, poz. 919, ze zm.) lub
  - 2) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.
- 3a. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 3, nie może przekraczać 80% Wartości Aktywów Subfunduszu. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80% Wartości Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% Wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Subfundusz może lokować od 5% do 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Przepisów ust. 2 i 4 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
6. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Subfundusz może lokować do 35% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
8. Subfundusz może lokować do 35% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 7 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka



kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% Wartości Aktywów Subfunduszu.

9. Ograniczeń, wskazanych w ust. 7 i 8 powyżej, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.
10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9, Subfundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% Wartości Aktywów Subfunduszu.
11. Subfundusz może lokować do 20% wartości swoich Aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej. Przez grupę kapitałową rozumie się podmioty należące do grupy, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
12. W przypadku, o którym mowa w ust. 11 powyżej, Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
13. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% Wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.
14. Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości swoich Aktywów w Jednostki Uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez Subfundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
15. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
16. Łączna wartość pożyczonych przez Subfundusz papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
17. W celu zarządzania płynnością Subfundusz jest uprawniony do zawierania z Depozytariuszem umów lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni oraz umów rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych. Umowy lokat terminowych zawierane są na czas trwania tych lokat na warunkach nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym. Umowy rachunków rozliczeniowych zawierane są na warunkach uzgodnionych z Depozytariuszem nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym.

## **UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz UniAkcje Małych i Średnich Spółek**

### **Cel inwestycyjny**

Celem Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości jego Aktywów w wyniku lokowania środków w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

### **Kryteria doboru lokat**

1. Subfundusz inwestuje środki przede wszystkim w akcje. Aktywa Subfunduszu mogą być też inwestowane w obligacje i inne papiery wartościowe.
2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Subfundusz jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Subfunduszu przy zachowaniu założonej płynności.

3. Lokaty Subfunduszu w akcje i inne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, w szczególności w przypadku papierów o charakterze udziałowym podstawowymi kryteriami będzie określenie rynkowych i technologicznych przewag firm oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem.
4. W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

### **Rodzaje lokat dokonywanych przez Subfundusz**

1. Subfundusz, lokując swoje Aktywa, przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy.
2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot papiery wartościowe wymienione w art. 3 pkt 1b Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, inne prawa pochodne z praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcje terminowe wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu, jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu.
3. Subfundusz lokuje swoje Aktywa w następujące kategorie lokat:
  - a. papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, lub na wybranych rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie,
  - b. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu publicznego, nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
  - c. Instrumenty Rynku Pieniężnego inne, niż określone w ppkt a) – b), spełniające wymogi, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 4) lit. a) – c) Ustawy, lub których emitent spełnia te wymogi,
  - d. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego inne, niż określone w pkt a) – c), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% Wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Subfundusz może lokować swoje Aktywa w depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych, a także za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego w bankach zagranicznych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na każde żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.
5. Subfundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

### **Ograniczenia inwestycyjne**

1. Subfundusz jest subfunduszem typu akcyjnego, w którym środki pieniężne Uczestników Subfunduszu będą lokowane w kategorii lokat wskazane w art. 207 Statutu, przy czym udział akcji małych i średnich spółek w Aktywach Subfunduszu nie będzie niższy niż 70%. Za małe i średnie spółki w rozumieniu zdania poprzedniego, rozumie się spółki, których akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, z wyjątkiem tych, których kapitalizacja rynkowa (tj. iloczyn ceny rynkowej akcji spółki oraz liczby wyemitowanych przez tę spółkę akcji) przekracza równowartość w złotych 5 mld EURO. Całkowita wartość inwestycji w dłużne papiery wartościowe nie będzie przekraczać 30% Wartości Aktywów Subfunduszu. W przypadku zmiany warunków rynkowych wyłącznie w interesie Uczestników może mieć miejsce zmiana wyżej wymienionych proporcji.
2. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych, do 5% Wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

3. Subfundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego ustępu i ust. 3a, nie może lokować więcej niż 25% Wartości Aktywów Subfunduszu w:
  - 1) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (DzU z 2003 r. nr 99, poz. 919, ze zm.) lub
  - 2) dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.
- 3a. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 3, nie może przekraczać 80% Wartości Aktywów Subfunduszu. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80% Wartości Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% Wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Subfundusz może lokować od 5% do 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Przepisów ust. 2 i 4 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.
6. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Subfunduszu .
7. Subfundusz może lokować do 35% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
8. Subfundusz może lokować do 35% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 7 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% Wartości Aktywów Subfunduszu .
9. Subfundusz może lokować do 20% wartości swoich Aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej. Przez grupę kapitałową rozumie się podmioty należące do grupy, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9 powyżej, Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
11. Łączna wartość lokat Subfundusz u w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości swoich Aktywów u nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.

12. Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
13. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
14. Łączna wartość pożyczonych przez Subfundusz papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
15. W celu zarządzania płynnością Subfundusz jest uprawniony do zawierania z Depozytariuszem umów lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni oraz umów rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych. Umowy lokat terminowych zawierane są na czas trwania tych lokat na warunkach nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym. Umowy rachunków rozliczeniowych zawierane są na warunkach uzgodnionych z Depozytariuszem nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym.

## **Towarzystwo zarządzające Funduszem**

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

Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest spółką akcyjną prawa polskiego. Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosił 21 687,9 tys. zł. Jedynym akcjonariuszem Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest Union Asset Management Holding AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem wchodzący w skład grupy DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank z siedzibą we Frankfurcie nad Menem.

Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zostało wpisane do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000050329 w dniu 5 października 2001 r. przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XX (obecnie XII) Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

## **Okres sprawozdawczy**

Połączone sprawozdanie finansowe UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego sporządzone jest na dzień 31 grudnia 2011 r. i obejmuje okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu sporządza się poprzez sumowanie odpowiednich pozycji sprawozdań jednostkowych poszczególnych Subfunduszy.

Dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. na podstawie połączonego sprawozdania finansowego UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 r.

## **Kontynuacja działania**

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

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

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

## Informacje Dodatkowe:

1. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu UniDolar Pieniężny (do dnia 15 sierpnia 2011 r. UniDolar Obligacja).

W dniu 16 maja 2011 r. Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. dokonało ogłoszenia o planowanej zmianie polityki inwestycyjnej Subfunduszu UniDolar Pieniężny (do dnia 15 sierpnia 2011 r. UniDolar Obligacja).

2. Zmiana weszła w życie w terminie trzech miesięcy od dnia ukazania się ogłoszenia, tj. od dnia 16 sierpnia 2011 r.

Szczegółowe informacje zostały przedstawione w pkt 7 Informacji dodatkowej do rocznego jednostkowego sprawozdania Subfunduszu UniDolar Pieniężny (do dnia 15 sierpnia 2011 r. UniDolar Obligacja).

W dniu 16 sierpnia 2011 r. Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. dokonało ogłoszenia o zmianie nazwy Subfunduszu UniDolar Obligacja na UniDolar Pieniężny. Ogłoszenie, o którym mowa powyżej, weszło w życie w dniu publikacji.

3. Zmiana waluty wyceny Subfunduszu UniDolar Pieniężny (do dnia 15 sierpnia 2011 r. UniDolar Obligacja).

W dniu 6 grudnia 2011 r. Zarząd Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. podjął decyzję o zmianie waluty wyceny Subfunduszu UniDolar Pieniężny (do dnia 15 sierpnia 2011 r. UniDolar Obligacja) z PLN na USD.

4. Zmiana waluty wyceny Subfunduszu weszła w życie z chwilą dokonania ogłoszenia tj. w dniu 1 stycznia 2012 r.

Szczegółowe informacje zostały przedstawione w pkt 7 Informacji dodatkowej do rocznego jednostkowego sprawozdania Subfunduszu UniDolar Pieniężny (do dnia 15 sierpnia 2011 r. UniDolar Obligacja).

5. Zmiana w pokrywaniu kosztów nielimitowanych na Subfunduszu UniStabilny Wzrost

Szczegółowe informacje zostały przedstawione w pkt 7 Informacji dodatkowej do rocznego jednostkowego sprawozdania Subfunduszu UniStabilny Wzrost.

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

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

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

## Kategoria jednostek

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

## List do uczestników Funduszu

### Szanowni Państwo,

2011 rok był rokiem wyjątkowym. Przez większość czasu na rynkach finansowych oraz surowcowych panowała duża zmienność, niesprzyjająca większym i bardziej zyskowym inwestycjom. Między innymi z tego powodu oraz w trosce o optymalne dopasowanie oferty produktowej do Państwa oczekiwań, Union Investment TFI podjęło decyzję o utworzeniu w maju 2011 r. nowego subfunduszu absolutnej stopy zwrotu – UniObligacje Aktywne. Przez 8 miesięcy swojej działalności nowy produkt Towarzystwa przyniósł Klientom 8,44% zwrotu z inwestycji.

W załączeniu przekazujemy Państwu roczne sprawozdania finansowe zarządzanych przez Union Investment TFI S.A. funduszy według stanu na 31 grudnia 2011 r. i zachęcamy do szczegółowego zapoznania się z osiągniętymi wynikami.

### Wpływ czynników makroekonomicznych w 2011 roku na wyniki instrumentów dłużnych

Rok 2011 można podzielić na dwie części. Pierwszą, kiedy to jeszcze na rynkach finansowych panował względny spokój i pomimo podwyżek stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej rentowności papierów dłużnych spadały, a sytuacja budżetu była na tyle dobra, że Ministerstwo Finansów zaprzestało emitować bony skarbowe. Niestety w drugiej części roku wróciły obawy o stabilność strefy euro, co rozregulowało ogólnoswiatowy rynek finansowy i na rynki zawitała zmienność cen, która w krajach rozwiniętych do tej pory nie była obserwowana. Pomimo prowadzonych działań kryzys rozprzestrzenił się na kolejne kraje strefy euro, co doprowadziło do znacznej przeceny obligacji rządowych poza Polską, ale także miało negatywny wpływ na polskie obligacje i kurs złotego. Dopiero operacja Europejskiego Banku Centralnego, który zasilił banki komercyjne kwotą 489 mld EUR na 3 lata, uspokoiła rynki finansowe. Na tym tle wzrost PKB Polski w 2011 r. powyżej 4% jest bardzo dobrym wynikiem, niepokoi tylko wyższa inflacja, która po podwyżce VATu w Polsce także znajduje się w okolicach 4%.

### Wpływ czynników dotyczących rynków akcji w 2011 roku

Rok 2011 był rokiem spadków na większości giełd światowych wywołanych wysokim zadłużeniem państw. W całym roku indeks WIG spadł o 20.84%.

Na tle rynku relatywnie dobrze zachowały się subfundusze akcyjne UI TFI: UniKorona Akcje przyniósł -17.02%, UniAkcje Sektory Wzrostu -18.24%. Subfundusze mieszane z oferty UI TFI znalazły się w czołówce rankingów, stopy zwrotu wyniosły odpowiednio: UniKorona Zrównoważony -8.50%, UniStabilny Wzrost -3.00%. Sektor małych i średnich spółek należał do najsłabszych, w efekcie subfundusz UniAkcje Małych i Średnich Spółek przyniósł stratę -30.61%.

Bezpośrednim impulsem do wyprzedaży akcji była ogłoszona 5 sierpnia obniżka ratingu USA przez agencję Standard & Poor's. Jednak uwaga inwestorów w następnych miesiącach skupiła się na problemach krajów strefy euro. Zadłużenie krajów strefy euro, a w szczególności Grecji, Włoch, Portugalii, Hiszpanii wywołało wyprzedaż obligacji tych krajów i przełożyło się na pogorszenie sentymentu rynkowego. Obawy inwestorów związane z ryzykiem recesji panowały do końca roku i pomimo atrakcyjnych wycen spółek kapitał odpływał z rynków akcji do końca 2011 r.

### Wyniki i zmiany w strukturze aktywów funduszy zarządzanych przez Towarzystwo w 2011 roku

Wartościowo największe aktywa napłynęły w 2011 r. do subfunduszy pieniężnych: UniWIBID (ponad 292 mln zł) i ENERGA Trading 1 (ponad 227 mln zł.). Dużym zainteresowaniem wśród naszych Klientów cieszył się także subfundusz polskich instrumentów dłużnych UniKorona Obligacje (ponad 86 mln zł.) oraz nowy produkt Towarzystwa subfundusz absolutnej stopy zwrotu – UniObligacje Aktywne (ponad 58 mln zł.).



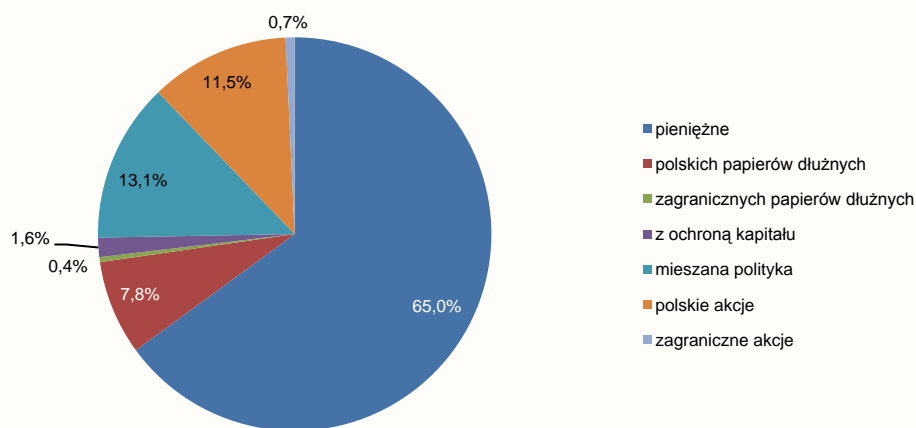
Roczne wyniki subfunduszy zarządzanych przez Towarzystwo przedstawiają się następująco:

Subfundusz	12M stopa zwrotu 2011
<b>Wydzielony w funduszu UniFundusze SFIO</b>	
UniWIBID (PLN)	5,29%
UniEURIBOR (EUR)	3,13%
UniObligacje Aktywne	8,44%
UniTotal Trend (PLN)	-23,73%
<b>Wydzielony w funduszu UniFundusze FIO</b>	
UniKorona Pieniężny (PLN)	4,38%
UniKorona Obligacje (PLN)	5,09%
UniObligacje Nowa Europa (PLN)	5,26%
UniDolar Pieniężny (PLN)	18,74%
UniDolar Pieniężny (USD)	2,9886%
UniBezpieczna Alokacja (PLN)	0,07%
UniStabilny Wzrost (PLN)	-3,00%
UniKorona Zrównoważony (PLN)	-8,50%
UniKorona Akcje (PLN)	-17,02%
UniAkcje Sektory Wzrostu (PLN)	-18,24%
UniAkcje: Nowa Europa (PLN)	-13,84%
UniAkcje Małych i Średnich Spółek (PLN)	-30,61%
<b>Wydzielony w funduszu ENERGA Trading SFIO</b>	
Energa Trading 1	5,24%

Źródło: Opracowanie własne Union Investment TFI S.A.

Struktura napływów środków jasno wskazuje na utrzymującą się wśród inwestorów awersję do ryzyka będącą pochodną zarówno światowego kryzysu finansowego z lat 2007-2008 jak i pogłębiającego się w ostatnich miesiącach kryzysu finansów publicznych państw strefy euro.

W rezultacie struktura aktywów funduszy zarządzanych przez Towarzystwo 31 grudnia 2011 r. wyglądała następująco:



Źródło: Opracowanie własne Union Investment TFI S.A.

### Zmiany w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo w 2011 roku

W pierwszej połowie 2011 r. w wyniku weryfikacji oferty produktowej, Towarzystwo zdecydowało się na wprowadzenie w ramach funduszu UniFundusze SFIO, nowego subfunduszu stosującego strategię absolutnej stopy zwrotu opartą na instrumentach dłużnych. Początkowo subfundusz funkcjonował pod nazwą UniTotal Trend Dłużny, natomiast pod koniec roku jego nazwa została zmieniona na UniObligacje Aktywne. Główną przesłanką skłaniającą Towarzystwo do wprowadzenia subfunduszu było zaproponowanie klientom strategii, która bez zaangażowania na rynku akcji, w długim okresie, niezależnie od sytuacji na rynku ma potencjał wyższego zysku w porównaniu z klasycznymi funduszami obligacji.

Ponadto Towarzystwo zdecydowało o przekształceniu subfunduszu UniDolar Obligacje w UniDolar Pieniężny, jak również o zmianie wyceny tego subfunduszu z PLN na USD począwszy od 2012 r. Zmiana ta miała na celu zaproponowanie istniejącym oraz potencjalnym Klientom takiej strategii inwestycyjnej, która daje możliwość osiągnięcia stóp zwrotu przewyższających oprocentowanie lokat bankowych w USD wraz ze stabilnym wzrostem i niskimi wahaniami ceny jednostki uczestnictwa.

W 2011 r. w ramach oferty Towarzystwa został również uruchomiony pierwszy zamknięty fundusz inwestycyjny UniSystem FIZ, którego polityka inwestycyjna oparta jest na strategii absolutnej stopy zwrotu.

### **Sukcesy Towarzystwa w 2011 roku**

Union Investment TFI SA po raz 9. z rzędu stanęło na podium (po raz 7. jako lider klasyfikacji) dorocznego rankingu towarzystw funduszy inwestycyjnych organizowanego przez dziennik Rzeczpospolita oraz firmę ratingową Analizy Online. W rankingu doceniono jakość procesu inwestycyjnego, długoterminowe wyników funduszy, stabilność zespołu zarządzających jak również jakość prowadzonej polityki informacyjnej Towarzystwa.

### **Szanowni Państwo,**

Przed nami kolejny rok, pełen nowych wyzwań i zmian na rynkach kapitałowych. Życzymy Państwu wyłącznie udanych decyzji inwestycyjnych.

Serdecznie zapraszamy do inwestowania z Union Investment i skorzystania z tych spośród zarządzanych przez nas funduszy, które najlepiej odpowiadają na Państwa potrzeby zarówno w aspekcie potencjalnych zysków jak i poziomu akceptacji zmienności wartości inwestycji w czasie.

Z wyrazami szacunku,

/-/  
Małgorzata Góra  
Prezes Zarządu

/-/  
Zbigniew Jakubowski  
Wiceprezes Zarządu

/-/  
Małgorzata Popielewska  
Członek Zarządu

## Roczne połączone sprawozdanie finansowe

### Roczne połączone sprawozdanie finansowe UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r. obejmuje okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (DzU z 2009 r. nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami), rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (DzU nr 249, poz. 1859), Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. był odpowiedzialny za sporządzenie rocznego połączonego sprawozdania finansowego UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Funduszem), dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz wyniku z operacji za okres kończący się tego dnia.

#### Roczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje:

1. wprowadzenie do rocznego połączonego sprawozdania finansowego,
2. połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r., o łącznej wartości 5 328 473 tys. zł,
3. połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 r., wykazujący Aktywa Netto i kapitały w wysokości 4 394 083 tys. zł,
4. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r., wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 219 090 tys. zł,
5. połączone zestawienie zmian w Aktywach Netto za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

/-/  
Małgorzata Góra  
Prezes Zarządu

/-/  
Zbigniew Jakubowski  
Wiceprezes Zarządu

/-/  
Małgorzata Popielewska  
Członek Zarządu

/-/  
Klaudia Trepka-Jurek  
Dyrektor  
ds. Wyceny i Sprawozdawczości Funduszy i Portfeli

Warszawa, 30 marca 2012 r.

# UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty

## Tabela główna

Składniki lokat	31.12.2011			31.12.2010								
	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	1082444	1186092	20,83	1162031	1660836	18,79						
Warranty subskrypcyjne	Nie dotyczy			0	0	0,00						
Prawa do akcji				2607	2760	0,03						
Prawa poboru				0	210	0,00						
Kwity depozytowe	27709	33015	0,58	34274	43782	0,50						
Listy zastawne	165685	168007	2,95	136583	138132	1,56						
Dłużne papiery wartościowe	3726077	3846378	67,56	5950960	6113274	69,16						
Instrumenty pochodne	17	16032	0,28	0	544	0,01						
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Nie dotyczy			Nie dotyczy								
Jednostki uczestnictwa												
Certyfikaty inwestycyjne												
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą												
Wierzytelności												
Weksle												
Depozyty												
Waluty												
Nieruchomości												
Statki morskie												
Inne							78562	78949	1,39	78562	78236	0,89
<b>Razem</b>							<b>5080494</b>	<b>5328473</b>	<b>93,59</b>	<b>7365017</b>	<b>8037774</b>	<b>90,94</b>

# UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty

## 3. Połączony bilans

Sporządzany na dzień 31 grudnia 2011 r. (dane wyrażone w tys. zł – z wyjątkiem liczby Jednostek Uczestnictwa oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

	31.12.2011	31.12.2010
<b>I. Aktywa</b>	<b>5693301</b>	<b>8839003</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty *)	22547	85523
2. Należności	36999	71055
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	305282	644651
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym dłużne papiery wartościowe	3990798	6864620
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym dłużne papiery wartościowe.	2771676	5115852
6. Nieruchomości	1337675	1173154
7. Pozostałe aktywa	1074703	997422
	0	0
	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>1299218</b>	<b>3463855</b>
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	<b>4394083</b>	<b>5375148</b>
<b>IV. Kapitał Funduszu</b>	<b>3338726</b>	<b>4100701</b>
1. Kapitał wpłacony	49091201	40639324
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna.	-45752475	-36538623
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>912064</b>	<b>683512</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	352686	269986
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	559378	413526
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>143293</b>	<b>590935</b>
<b>VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>4394083</b>	<b>5375148</b>

\*) Wartość środków pieniężnych została powiększona o kwotę 135 tys. zł. znajdującą się na rachunku pieniężnym UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego prowadzonym przez Deutsche Bank Polska S.A. Wartość ta jest pozostałą kwotą jaka nie została przekazana do depozytu sądowego ze zlikwidowanego Subfunduszu UniGlobal (na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość przekazanej kwoty wynosi 746 tys. zł.).



## UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty

### 4. Połączony rachunek wyniku z operacji za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2011 roku (w tys. zł z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa wyrażonego w zł)

	1.01.2011 – 31.12.2011	1.01.2010 – 31.12.2010
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>296420</b>	<b>197163</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	64170	29804
2. Przychody odsetkowe	227690	162207
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	4560	5152
5. Pozostałe	0	0
<b>II. Koszty operacyjne</b>	<b>214479</b>	<b>195631</b>
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	117692	108317
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłata dla Depozytariusza	147	93
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	1686	1549
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami	0	0
8. Usługi prawne	4	2
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	298	424
10. Koszty odsetkowe	90478	83676
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	3160	1031
13. Pozostałe	1014	539
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>759</b>	<b>705</b>
<b>IV. Koszty Funduszu netto</b>	<b>213720</b>	<b>194926</b>
<b>V. Przychody z lokat netto</b>	<b>82700</b>	<b>2237</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>-301790</b>	<b>415003</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	145852	218876
z tytułu różnic kursowych	-54958	4770
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-447642	196127
z tytułu różnic kursowych.	88926	-2295
<b>VII. Wynik z operacji</b>	<b>-219090</b>	<b>417240</b>

## UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Połączone zestawienie zmian w Aktywach Netto 1 stycznia – 31 grudnia 2011 roku (w tys. zł – z wyjątkiem liczby Jednostek Uczestnictwa oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyrażone w zł)

Zestawienie zmian w Aktywach Netto	1.01.2011 – 31.12.2011	1.01.2010 – 31.12.2010
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego *)	5375148	3142308
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-219090	417240
a) przychody z lokat netto	82700	2237
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	145852	218876
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-447642	196127
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-219090	417240
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-761975	1815600
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	8451877	11486517
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-9213852	-9670917
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-981065	2232840
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	4394083	5375148
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	5101358	4674474



Warszawa, dn. 30 marca 2012 r.

## OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

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

- UniEURIBOR,
- UniTotal Trend,
- UniObligacje Aktywne (do dnia 19 grudnia 2011 roku UniTotal Trend Dłużny),
- UniWIBID

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

- połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od dnia 01.01.2011 roku do dnia 31.12.2011 roku,
  - jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu UniEURIBOR za okres od dnia 01.01.2011 roku do dnia 31.12.2011 roku,
  - jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu UniTotal Trend za okres od dnia 01.01.2011 roku do dnia 31.12.2011 roku,
  - jednostkowym sprawozdaniu UniObligacje Aktywne za okres od dnia 07.04.2011 roku do dnia 31.12.2011 roku,
  - jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu UniWIBID za okres od dnia 01.01.2011 roku do dnia 31.12.2011 roku,
- są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

( - )  
Piotr Zaczek  
Prokurent

( - )  
Bartłomiej Polewczyk  
Pełnomocnik

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku („okres sprawozdawczy”) UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11, obejmującego: wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, połączony rachunek wyniku z operacji, połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres sprawozdawczy („załączone połączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych wchodzących w skład Funduszu subfunduszy: UniKorona Pieniężny, UniKorona Obligacje, UniObligacje: Nowa Europa, UniDolar Pieniężny (do dnia 15 sierpnia 2011 roku działający pod nazwą UniDolar Obligacje), UniBezpieczna Alokacja, UniStabilny Wzrost, UniKorona Zrównoważony, UniKorona Akcje, UniAkcje Sektory Wzrostu, UniAkcje: Nowa Europa, UniAkcje Małych i Średnich Spółek („Subfundusze”) odpowiada Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Ponadto, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone połączone sprawozdanie finansowe oraz informacja Zarządu Towarzystwa skierowana do uczestników Funduszu sporządzone za odpowiedni okres sprawozdawczy („List Towarzystwa”) spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”) i w wydanych na jej podstawie przepisach. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik z operacji Funduszu oraz czy księgi rachunkowe Subfunduszy stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
  - rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
  - krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym



połączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Towarzystwa zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa, jak i ogólnej prezentacji załączonego połączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym połączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Połączone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku było przedmiotem badania przez kluczowego biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego, który z dniem 20 kwietnia 2011 roku wydał opinię bez zastrzeżeń o tym sprawozdaniu finansowym.
5. Naszym zdaniem załączone połączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
  - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku z operacji za okres sprawozdawczy, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanego Funduszu na dzień 31 grudnia 2011 roku;
  - sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych Subfunduszy;
  - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Funduszu.
6. Zapoznaliśmy się z Listem Towarzystwa i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego połączonego sprawozdania finansowego oraz ze zbadanych jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy, są z nim zgodne. Informacje zawarte w Liście Towarzystwa uwzględniają postanowienia § 37, ustęp 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, nr 249, poz.1859).
7. Do załączonego połączonego sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza oraz jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy.

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

Kluczowy Biegły Rewident



---

Wojciech Soleniec  
Biegły Rewident  
Nr 11016

Warszawa, dnia 30 marca 2012 roku