



 Union  
Investment

## **Roczne sprawozdanie finansowe Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego**

Stan na 31 grudnia 2012 roku

skorygowany

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

**Raport roczny FIZ-R-E**

za rok obrotowy **2012** obejmujący okres od **2011-12-02** do **2012-12-31**  
 oraz poprzedni rok obrotowy 2012 obejmujący okres od 2011-12-02 do 2012-12-31

Podstawa prawna:

**§ 82 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 poz. 259)**

Data przekazania: 2013-04-12

<b>SUBFUNDUSZ UNISYSTEM 1</b>		
<hr/>		
<b>SUBFUNDUSZ UNISYSTEM 1</b>	(pełna nazwa funduszu)	
<b>UNION INVESTMENT TFI S.A.</b>		
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
<b>00-633</b>	<b>WARSZAWA</b>	
(kod pocztowy)	(miejsowość)	
<b>POLNA</b>	<b>11</b>	
(ulica)	(numer)	
<b>(22) 449-04-77</b>	<b>(22) 449-04-76</b>	<b>tffi@union-investment.pl</b>
(telefon)	(fax)	(e-mail)
<b>107-00-20-534</b>	<b>145906202</b>	<b>www.union-investment.pl</b>
(NIP)	(REGON)	(WWW)

Ernst & Young Audit spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2013-04-10  
 (podmiot uprawniony do badania) (data wydania opinii)

Raport roczny zawiera:

- Pismo Prezesa Zarządu towarzystwa  
 Roczne sprawozdanie finansowe

- |   |  |  |
|---|--|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Wprowadzenie      | <input checked="" type="checkbox"/> Rachunek wyniku z operacji         | <input checked="" type="checkbox"/> Noty objaśniające      |
| <input checked="" type="checkbox"/> Zestawienie lokat | <input checked="" type="checkbox"/> Zestawienie zmian w aktywach netto | <input checked="" type="checkbox"/> Informacja dodatkowa   |
| <input checked="" type="checkbox"/> Bilans            | <input checked="" type="checkbox"/> Rachunek przepływów pieniężnych    | <input checked="" type="checkbox"/> Wybrane dane finansowe |

- Sprawozdanie zarządu towarzystwa (sprawozdanie z działalności funduszu)  
 Oświadczenie o poprawności rocznego sprawozdania finansowego  
 Oświadczenie depozytariusza  
 Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych  
 Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

**Informacje o funduszu**

<b>Konstrukcja funduszu:</b>		<b>Typ funduszu:</b>	
Subfundusz:	<input type="checkbox"/>	Fundusz sekurytyzacyjny:	<input type="checkbox"/>
Fundusz podstawowy:	<input type="checkbox"/>	Fundusz portfelowy:	<input type="checkbox"/>
Fundusz powiązany:	<input type="checkbox"/>	Fundusz aktywów niepublicznych:	<input type="checkbox"/>
		Waluta sprawozdania finansowego:	zł

(nazwa funduszu podstawowego)

Komisja Nadzoru Finansowego

Fundusze powiązane:

(nazwy funduszy powiązanych)

Fundusz z  
wydzielonymi  
subfunduszami:

(nazwa funduszu)

Prezentowane jednostkowe roczne sprawozdanie Subfunduszu UniSystem 1 jest pierwszym rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

Plik	Opis

**WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Wprowadzenie do rocznego sprawozdania finansowego Funduszu UniSystem przekazuje się w załączeniu.

Plik	Opis
20121231_WprowadzenieUniSystem_FIZ_badanie.p	Wprowadzenie do rocznego sprawozdania finansowego Funduszu

**PISMO PREZESA ZARZĄDU TOWARZYSTWA**

Pismo Zarządu Union Investment TFI S.A. przekazuje się w załączeniu.

Plik	Opis
List do inwestorów Subfunduszu.pdf	List do inwestorów Subfunduszu

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU)**

Sprawozdanie Zarządu z działalności Funduszu przekazuje się w załączeniu.

--

Plik	Opis
Sprawozdanie z dzialalnosci emitenta 2012.pdf	Sprawozdanie Zarządu z dzialalnosci Funduszu

WYBRANE DANE FINANSOWE	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. EUR
I. Przychody z lokat	154	37
II. Koszty funduszu netto	311	75
III. Przychody z lokat netto	-157	-38
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-345	-83
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	41	10
VI. Wynik z operacji	-461	-110
VII. Zobowiązania	87	21
VIII. Aktywa	30 611	7 488
IX. Aktywa netto	30 524	7 466
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	29 952	29 952
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 019,10	249,28
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-15,39	-3,69

Dane na dzień 31 grudnia 2012 roku według średniego kursu NBP z dnia 31 grudnia 2012 roku: 1 EUR = 4.0882 zł.

Liczba certyfikatów Inwestycyjnych podana została w sztukach, a wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny w zł oraz w euro.

Pozycje z rachunku zysków i strat przeliczone zostały w euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego: 1 EUR = 4.1736 zł.

#### ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	2012 rok			2012 rok		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Instrumenty pochodne	43	84	0,27			

#### TABELEZUPEŁNIAJĄCE

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania

Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
--------------	-----------------	-------------------	--------	------------------------------------	---	-------------------------------------

<b>DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE</b>	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania
-----------------------------------	--------------	-------------	---------	------------------------	---------------	------------------------

<b>INSTRUMENTY POCHODNE</b>	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy
<b>I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne:</b>					
1. opcja call OW20C3220 15/03/2013 ISIN: PLOGO0014813	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		Polska	WIG20 index
2. opcja call OW20C3230 15/03/2013 ISIN: PLOGO0014805	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		Polska	WIG20 index
3. opcja call OW20C3240 15/03/2013 ISIN: PLOGO0014797	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		Polska	WIG20 index
4. opcja call OW20C3250 15/03/2013 ISIN: PLOGO0014789	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		Polska	WIG20 index
5. opcja call OW20C3260 15/03/2013 ISIN: PLOGO0014771	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		Polska	WIG20 index
6. futures WIH3 Index WIG20 18/03/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		Polska	WIG20 index
7. futures SMH3 Index SWISS MKT IX 18/03/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange		Szwajcaria	SMI Index
8. futures CFH3 Index CAC40 10 EURO 18/03/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE LIFFE - Paris		Francja	CAC40 Index
9. futures FVSF3 Index VSTOXX M 17/01/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange		Niemcy	V2X Index
10. futures GXH3 Index DAX 8/03/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange		Niemcy	Dax Index
11. futures IDF3 Index IBEX MINI 23/01/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Meff Renta Variable		Hiszpania	IBEX Index
12. futures VGH3 Index EURO STOXX 18/03/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange		Niemcy	SX5E Index
13. futures IHF3 Index SGX S&P CNX NIFTY 31/01/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Singapore Exchange		Indie	NIFTY Index
14. futures UXF3 Index CBOE VIX 16/01/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednoczone	VIX Index
15. futures UXG3 Index COBE VIX 13/02/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednoczone	VIX Index
16. futures UXH3 Index CBOE VIX 20/03/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednoczone	VIX Index
17. futures XUF3 Index FTSE CHINA A50 30/01/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Singapore Exchange		Chiny	FTSE Chna A50 Index

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

<b>WIERZYTELNOŚCI</b>	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
-----------------------	-------------------------	------------------------	---------------------	--------------------	----------------------------	--------	------------------------------------	---

Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
-------------------	--------	------------------------------------	---	-------------------------------------

Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
46	43	84	0,27
4	10	17	0,06
5	9	16	0,05
7	8	16	0,05
13	9	19	0,06
21	7	16	0,05
63	0	0	0,00
1	0	0	0,00
1	0	0	0,00
	0	0	0,00
3	0	0	0,00
6	0	0	0,00
	0	0	0,00
5	0	0	0,00
36	0	0	0,00
16	0	0	0,00
38	0	0	0,00
8	0	0	0,00

Procentowy udział w aktywach ogółem



<b>WEKSLA</b>	Wystawca	Data płatności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
---------------	----------	----------------	------------------------------------	---	-------------------------------------

<b>NIERUCHOMOŚCI</b>	Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia
----------------------	-----------------------	--------------	-------------------------	----------------	-------	--------------

**TABEL DODATKOWE**

<b>INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO</b>	Emitent	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
--------------------------------------	---------	---------------	------------------------	-------------------	--------	------------------------------------	---

<b>BILANS</b>	2012 rok	2012 rok
<b>I. Aktywa</b>	30 611	
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 525	
2. Należności	2	
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	84	
- dłużne papiery wartościowe	0	
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	
- dłużne papiery wartościowe	0	
6. Nieruchomości	0	
7. Pozostałe aktywa	0	
<b>II. Zobowiązania</b>	87	
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	30 524	
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	30 985	
1. Kapitał wpłacony	30 985	
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	0	
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	-502	
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-157	
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-345	
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	41	
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	30 524	

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	29 952
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 019,10

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	29 952
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 019,10

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:
seria A: 100
seria B: 29.852

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:
--

Obciążenia	Służebności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
------------	-------------	--	---	---

Procentowy udział w aktywach ogółem
---

seria A: 1.019,10

seria B: 1.019,10

<b>RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI</b>	od 2011-12-02 do 2012-12-31	od 2011-12-02 do 2012-12-31
<b>I. Przychody z lokat</b>	154	
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	
2. Przychody odsetkowe	154	
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	
5. Pozostałe	0	
<b>II. Koszty funduszu</b>	418	
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	126	
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	20	
3. Opłaty dla depozytariusza	3	
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	25	
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	24	
6. Usługi w zakresie rachunkowości	27	
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	
8. Usługi prawne	8	
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	
10. Koszty odsetkowe	0	
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	
12. Ujemne saldo różnic kursowych	185	
13. Pozostałe	0	
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	107	
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	311	
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	-157	
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	-304	
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-345	
- z tytułu różnic kursowych	0	
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	41	
- z tytułu różnic kursowych	0	
<b>VII. Wynik z operacji</b>	-461	
Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	-15,39	
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-15,39	

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO</b>	od 2011-12-02	od 2011-12-02
---	---------------	---------------

	do 2012-12-31	do 2012-12-31
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	0	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-461	
a) przychody z lokat netto	-157	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-345	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	41	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-461	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	
a) z przychodów z lokat netto	0	
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	30 985	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	30 985	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	0	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	30 524	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	30 524	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	5 961	
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	29 952,00	
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0,00	
c) saldo zmian	29 952,00	
d) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	29 952,00	
e) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0,00	
f) saldo zmian	29 952,00	
9. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	29 952,00	
10. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 000,00	
11. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1 019,10	
12. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1,91	
13. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 000,00	
- data wyceny	2011-12-05	
14. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 045,55	
- data wyceny	2012-11-30	
15. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1 037,53	
- data wyceny	2012-12-28	
16. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 037,53	
<b>I. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>	4,83	
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,95	
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00	
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00	
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	

Zaprezentowany został:

Procentowy udział kosztów Subfunduszu netto w średniej wartości Aktywów Netto w skali roku.

<b>RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	od 2011-12-02	od 2011-12-02
	do 2012-12-31	do 2012-12-31

<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	-426
I. Wpływy	3 794
1. Z tytułu posiadanych lokat	3 791
2. Z tytułu zbycia składników lokat	0
3. Pozostałe	3
II. Wydatki	4 220
1. Z tytułu posiadanych lokat	4 171
2. Z tytułu nabycia składników lokat	0
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	46
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	3
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0
10. Z tytułu usług prawnych	0
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0
12. Pozostałe	0
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	31 136
I. Wpływy	31 136
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	30 985
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0
5. Odsetki	151
6. Pozostałe	0
II. Wydatki	0
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	0
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
7. Odsetki	0
8. Pozostałe	0
<b>C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	-185
<b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)</b>	30 525
<b>E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego</b>	0
<b>F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)</b>	30 525

## NOTY

## NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

W załączeniu przekazuje się Notę 1 -Politykę rachunkowości Subfunduszu.

--

Plik	Opis
20121231_Nota_1_Polityka_rachunkowosci_Subfun	Nota 1 - Polityka rachunkowości

<b>NOTA-2NALEŻNOŚCFUNDUSZU</b>	2012 rok
1. Z tytułu zbytych lokat	0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4. Z tytułu dywidendy	0
5. Z tytułu odsetek	2
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe	0

<b>NOTA-3ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU</b>	2012 rok
1. Z tytułu nabytych aktywów	0
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	7
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0
7. Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0
8. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0
9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0
10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0
11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0
12. Z tytułu rezerw	0
13. Pozostałe zobowiązania	80
a) w tym z tytułu wynagrodzenia stałego dla Towarzystwa	80
b) w tym z tytułu wynagrodzenia zmiennego dla Towarzystwa	0

<b>NOTA-4ŚRODKIPIENIĘŻNEIICHEKWIWALENTY</b>
---

<b>I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH</b>	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
<b>I. Banki:</b>			26 046
1. ING Bank Śląski S.A.	zł	26 046	26 046

<b>II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ</b>	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
<b>II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:</b>			612
1. ING Bank Śląski S.A.	zł	612	612

<b>III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
<b>III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:</b>	4 479
1. Depozyt zabezpieczający (w PLN)	1 222
2. Depozyt zabezpieczający (w USD)	2 082
3. Depozyt zabezpieczający (w EUR)	1 175

#### NOTA-5 RYZYKA

W załączeniu przekazuje się Notę objaśniającą nr 5 - Ryzyka.

Plik	Opis
UniSystem1_Nota 5.pdf	Nota objaśniająca nr 5

<b>NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE</b>	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumenty pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji
1. opcja call OW20C3220 15/03/2013 ISIN: PL0GO0014813	DŁUGA	Opcja	Sprawne zarządzanie	17
2. opcja call OW20C3230 15/03/2013 ISIN: PL0GO0014805	DŁUGA	Opcja	Sprawne zarządzanie	16

Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygasnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
			2013-03-15	2013-03-15
			2013-03-15	2013-03-15



3. opcja call OW20C3240 15/03/2013 ISIN: PL0G00014797	DŁUGA	Opcja	Sprawne zarządzanie	16
4. opcja call OW20C3250 15/03/2013 ISIN: PL0G00014789	DŁUGA	Opcja	Sprawne zarządzanie	19
5. opcja call OW20C3260 15/03/2013 ISIN: PL0G00014771	DŁUGA	Opcja	Sprawne zarządzanie	16
6. Kontrakt terminowy /Futures	DŁUGA	Kontrakt terminowy /Futures	Sprawne zarządzanie	0
7. Kontrakt terminowy /Futures	DŁUGA	Kontrakt terminowy /Futures	Sprawne zarządzanie	0
8. Kontrakt terminowy /Futures	DŁUGA	Kontrakt terminowy /Futures	Sprawne zarządzanie	0
9. Kontrakt terminowy /Futures	KRÓTKA	Kontrakt terminowy /Futures	Sprawne zarządzanie	0
10. Kontrakt terminowy /Futures	DŁUGA	Kontrakt terminowy /Futures	Sprawne zarządzanie	0
11. Kontrakt terminowy /Futures	DŁUGA	Kontrakt terminowy /Futures	Sprawne zarządzanie	0
12. Kontrakt terminowy /Futures	KRÓTKA	Kontrakt terminowy /Futures	Sprawne zarządzanie	0
13. Kontrakt terminowy /Futures	DŁUGA	Kontrakt terminowy /Futures	Sprawne zarządzanie	0
14. Kontrakt terminowy /Futures	DŁUGA	Kontrakt terminowy /Futures	Sprawne zarządzanie	0
15. Kontrakt terminowy /Futures	DŁUGA	Kontrakt terminowy /Futures	Sprawne zarządzanie	0
16. Kontrakt terminowy /Futures	DŁUGA	Kontrakt terminowy /Futures	Sprawne zarządzanie	0
17. Kontrakt terminowy /Futures	DŁUGA	Kontrakt terminowy /Futures	Sprawne zarządzanie	0

Wartość przyszłych strumieni pieniężnych Nie dotyczy  
Terminy przyszłych strumieni pieniężnych Nie dotyczy  
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności Nie dotyczy

<b>NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU</b>	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
<b>I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:</b>	0
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	0
<b>II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:</b>	0
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0
<b>III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych</b>	0
<b>IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych</b>	0

Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu Nie dotyczy  
Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu Nie dotyczy  
Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu w trybie przepiNie dotyczy  
Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie pNie dotyczy

## NOTA-8 KREDYTY I POŻYCZKI

### I. ZACIĄGNIĘTE I WYKORZYSTANE PRZEZ FUNDUSZ KREDYTY I POŻYCZKI PIENIĘŻNE W KWOCIE STANOWIĄCEJ, NA DZIEŃ ICH WYKORZYS FUNDUSZU

Nazwa podmiotu udzielającego kredytu (pożyczki)	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia					Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		
		tys.	kwota w walucie	jednostka	waluta	procentowy udział w aktywach	tys.	kwota w walucie	jednostka
1. Nie dotyczy									

### II. UDZIELONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI PIENIĘŻNE W KWOCIE STANOWIĄCEJ, NA DZIEŃ ICH UDZIELENIA, WIĘCEJ NIŻ 1 % WARTOŚCI AKTYWÓW FUNDUSZU

Kwota kredytu/pożyczki w chwili udzielenia

Komisja Nadzoru Finansowego

			2013-03-15	2013-03-15
			2013-03-15	2013-03-15
			2013-03-15	2013-03-15
			2013-03-18	2013-03-18
			2013-03-18	2013-03-18
			2013-03-18	2013-03-18
			2013-01-17	2013-01-17
			2013-03-08	2013-03-08
			2013-01-23	2013-01-23
			2013-03-18	2013-03-18
			2013-01-31	2013-01-31
			2013-01-16	2013-01-16
			2013-02-13	2013-02-13
			2013-03-20	2013-03-20
			2013-01-30	2013-01-30

--

**STANIA, WIĘCEJ NIŻ 1 % WARTOŚCI AKTYWÓW**

	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
waluta			

Nazwa podmiotu	Siedziba	tys.	kwota w walucie	jednostka	waluta	procentowy udział w aktywach	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
1. Nie dotyczy									

### NOTA-9 WALUTY RÓŻNICE KURSOWE

I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	jednostka	waluta	2012 rok
I. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	zł	30 525
A) w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	zł	27 268
B) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego	w tys.	zł	3 257
a) w walucie obcej	w tys.	EUR	287
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	zł	1 175
b) w walucie obcej	w tys.	USD	672
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	zł	2 082
II. Składniki lokat	w tys.	zł	84
A) w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	zł	84
III. Należności	w tys.	zł	2
A) w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	zł	2
IV. Zobowiązania	w tys.	zł	87
A) w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	zł	87
<b>Razem</b>	w tys.	zł	30 524

### II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU

Składniki lokat	Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane

III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	kurs w stosunku do zł	waluta
1. euro	4,08	EUR
2. dolar amerykański	3,09	USD

1. Euro - 4,0882 EUR  
2. Dolar amerykański - 3,0996 USD

### NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

ZREALIZOWANY/NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-345	41
- instrumenty pochodne	-345	41



2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	0
3. Nieruchomości	0	0
4. Pozostałe	0	0

<b>WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU</b>	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
<b>I. Wypłacone przychody z lokat:</b>	0
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0
2. Przychody odsetkowe	0
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0
5. Pozostałe:	0
<b>II. Wypłacony zrealizowany zysk ze zbycia lokat</b>	0

<b>WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT</b>	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Procentowy udział w aktywach w dniu wypłaty	Procentowy udział w aktywach netto w dniu wypłaty	Wpływ na wartość aktywów w tys.
--	---	---	---	---------------------------------

<b>NOTA-11 KOSZTY FUNDUSZU</b>
--------------------------------

<b>I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO</b>	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	20
2. Opłaty dla depozytariusza	3
3. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	25
4. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	24
5. Usługi w zakresie rachunkowości	27
6. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszy	0
7. Usługi prawne	8
8. Usługi wydawnicze w tym poligraficzne	0
9. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0
10. Pozostałe:	0

<b>II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA</b>	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1. Część stała wynagrodzenia	126
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	0

<b>III. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTIEM LOKATAMI</b>	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1. (zbyty składnik lokat)	
a) (koszty związane ze zbyciem składnikiem lokat)	

## INFORMACJA DODATKOWA

Dodatkowe informacje dotyczące prezentacji w systemie ESPI rocznego sprawozdania Subfunduszu:

a) Ze względu na brak możliwości wprowadzenia do systemu ujemnej liczby instrumentów pochodnych oznaczającej typ

Wpływ na  
wartość aktywów  
netto w tys.

zajętej pozycji w Tabeli uzupełniającej: instrumenty pochodne, pola te pozostały puste. Wartości te wynoszą odpowiednio:

- dla futures FVSF3 Index VSTOXX M 17/01/2013: -276
- dla futures VGH3 Index EURO STOXX 18/03/2013: -24 .

Informację dodatkową do sprawozdania Subfunduszu przekazuje się w załączeniu.

Plik	Opis
20121231_InformacjaDodatkowa_UniSystem_1.pdf	informacja dodatkowa

### **OŚWIADCZENIE O POPRAWNOŚCI ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Oświadczenie Zarządu o poprawności rocznego sprawozdania finansowego Subfunduszu przekazuje się w załączeniu.

Plik	Opis
Oswiadczenie o poprawnosci _UniSystem1.pdf	Oświadczenie Zarządu o poprawności rocznego sprawozdania finansowego Subfunduszu

### **OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA**

Oświadczenie Depozytariusza przekazuje się w załączeniu.

Plik	Opis
Oświadczenie Depozytariusza.pdf	Oświadczenie Depozytariusza

**OPINIA PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Opinię podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych przekazuje się w załączeniu.



Plik	Opis
opinia Subfundusz UniSystem 1.pdf	Opinię podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

**RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych przekazuje się w załączeniu.

Plik	Opis
Raport Subfundusz UniSystem 1.pdf	Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

**PODPISY**

<b>PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU TOWARZYSTWA</b>			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2013-04-12	Małgorzata Góra-Dubiela	Prezes Zarządu	
2013-04-12	Zbigniew Jakubowski	Wiceprezes Zarządu	
2013-04-12	Małgorzata Popielewska	Członek Zarządu	

**PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH**

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis

2013-04-12	Klaudia Trepka-Jurek	Dyrektor Wyceny i Sprawozdawczości Funduszy i Portfeli	
------------	----------------------	--	--

## List do inwestorów Subfunduszu

**Szanowni Państwo,**

W roku 2012, po długim okresie przygotowań, na rynku został uplasowany nowy fundusz inwestycyjny zamknięty UniSystem FIZ. Jest to pierwszy na polskim rynku funduszy inwestycyjnych fundusz zarządzany w oparciu o automatyczne modele inwestycyjne opracowywane przez zespół zarządzających dedykowany w pełni modelom ilościowym.

W załączeniu przekazujemy Państwu roczne sprawozdanie finansowe funduszu UniSystem FIZ według stanu na 31 grudnia 2012 r. i zachęcamy do szczegółowego zapoznania się z osiągniętymi wynikami.

### **Wpływ czynników dotyczących strategii ilościowych w 2012 roku**

Rok 2012 był bardzo zróżnicowany na rynkach aktywów wykorzystywanych do inwestycji przez modele ilościowe stosowane w procesie zarządzania UniSystem FIZ. Na rynkach akcyjnych w pierwszej połowie roku obserwowaliśmy słabsze wyniki z kulminacją negatywnych wydarzeń w drugim kwartale, oraz znacznie lepsze wartości indeksów giełdowych w drugiej połowie roku. Na rynku obligacji widoczny był spadek rentowności. Z kolei zachowanie na rynku towarowym zostało zdominowane przez suszę w środkowych stanach USA silnie wpływającą na ceny płodów rolnych, przez silniejsze odbicie cen na rynku gazu zmiennego oraz konsolidację na rynku metali szlachetnych i ropy naftowej. Końcówka 2012 roku została zdominowana przez przedłużające się rozmowy w amerykańskim Kongresie dotyczące „klifu fiskalnego”.

Zmienność, wywierająca duży wpływ na proces inwestycyjny w UniSystem FIZ, generalnie utrzymywała się w ciągu roku na niskich poziomach. Istotny jej wzrost obserwowaliśmy jedynie w trakcie spadków indeksów giełdowych pod koniec pierwszej połowy roku, a także w końcówce grudnia. Duże znaczenie miały zawirowania na rynku amerykańskim, gdzie pod koniec roku obserwowaliśmy kolejno wzrost i bardzo silny spadek zmienności.

### **Wyniki i poziom aktywów w funduszu UniSystem FIZ**

W pierwszej połowie roku – ze względu na fakt, że subfundusz nie był aktywnie oferowany i nie odnotowano napływu nowych środków - UniSystem FIZ lokował aktywa głównie

w lokaty bankowe. Fundusz, zarządzany zgodnie z zasadami polityki inwestycyjnej określonej statutem może lokować środki m.in. w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe oraz papiery inwestycyjne rynku pieniężnego, jak również w kontrakty terminowe czy opcje na indeksy giełdowe. Aktywa funduszu na koniec roku wynosiły ponad 31 mln zł.

### Roczne wyniki funduszu UniSystem FIZ

Subfundusz	12-miesięczna stopa zwrotu 2012 r.
UniSystem FIZ (PLN)	1,78 %*

\* Z uwzględnieniem, że fundusz realizuje swoją politykę inwestycyjną od drugiej połowy listopada 2012 r.

### Sukcesy Towarzystwa w 2012 roku

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

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

Zapraszamy do dalszego inwestowania i udziału w kolejnych subskrypcjach UniSystem FIZ. Do wyboru macie Państwo również inne subfundusze zarządzane przez Union Investment, od tych bezpieczniejszych po bardziej ryzykowne. W 2013 r. nasza oferta rozszerzy się również o nowe fundusze, które w obecnej sytuacji rynkowej mogą okazać się ciekawym rozwiązaniem.

Z wyrazami szacunku,

Małgorzata Góra-Dubiela  
Prezes Zarządu

Zbigniew Jakubowski  
Wiceprezes Zarządu

Małgorzata Popielewska  
Członek Zarządu

## Wprowadzenie

### Nazwa Funduszu

Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zwany dalej „Funduszem”. Fundusz może używać nazwy skróconej UniSystem<sup>FIZ</sup>. Fundusz został utworzony 2 grudnia 2011 r. i zarejestrowany pod numerem RFi 684.

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym, 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.

Fundusz jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, emitującym Certyfikaty Inwestycyjne, które są oferowane w drodze oferty publicznej i są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.

Certyfikaty Inwestycyjne serii A i B Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych i oznaczone kodem PLUNSYS00011.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. w skład Funduszu wchodził Subfundusz UniSystem 1, utworzony w dniu 2 grudnia 2011 r.

Pierwsza wycena Subfunduszu UniSystem 1 miała miejsce w dniu 5 grudnia 2011 r.

Czas trwania Funduszu oraz Subfunduszu jest nieograniczony.

## Opis

### UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz UniSystem 1

#### Cel inwestycyjny

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

Subfundusz UniSystem 1 nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu UniSystem 1 wykorzystując strategię absolutnej stopy zwrotu, poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w lokaty wymienione w art. 50 Statutu.

Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Stopień zaangażowania w poszczególne kategorie lokat w ramach Subfunduszu będzie zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. Inwestycje dokonywane w ramach Subfunduszu charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny może podlegać istotnym wahaniom.

Subfundusz UniSystem 1 inwestuje zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych.

#### Specjalizacja

Subfundusz należy do kategorii zamkniętych.

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

#### Kryteria doboru lokat

Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy założonych parametrach ryzyka. Zaangażowanie Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat zależy od oceny perspektyw rynków finansowych, z uwzględnieniem analizy makroekonomicznej, analizy fundamentalnej, analizy portfelowej, analizy technicznej, analizy statystycznej oraz dodatkowo analizy wskazań automatycznych systemów inwestycyjnych.

Dodatkowo stosuje się także kryteria:

- 1) płynności,
  - 2) ceny,
  - 3) dostępności,
  - 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
  - 5) ryzykiem kredytowym,
  - 6) wyceny,
  - 7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.
2. W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

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

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:
  - 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne na zasadach określonych w art. 53 Statutu oraz Towarowe Instrumenty Pochodne na zasadach określonych w art. 53a Statutu – pod warunkiem że są zbywalne,
  - 4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 5) waluty obce od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 6) depozyty bankowe w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Dokonując lokat w kategorii lokat, o których mowa w pkt 2 ppkt 1 i 2, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez podmioty z siedzibą zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i poza jej granicami, w tym w państwach członkowskich Unii Europejskiej, w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz w państwach nienależących do OECD.
4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może nabywać:
  - 1) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
  - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
  - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
    - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
    - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
    - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
    - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.

## Ograniczenia inwestycyjne

1. Do 20% Wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
2. Ograniczeń dla papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot, o których mowa powyżej, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub wierzytelności emitowane, poręczane lub gwarantowane przez:
  - 1) Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski,
  - 2) państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD.
3. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% Wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym łączna wartość lokat w listy zastawne nie może przekraczać 50% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Depozyty bankowe w jedynym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Lokaty w waluty obce nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do jednej waluty obcej.
6. 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 2012 r. wynosił 21 687,9 tys. zł. Jedynym akcjonariuszem Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest Union Asset Management Holding AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem wchodzący w skład grupy DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank z siedzibą we Frankfurcie nad Menem.

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

## Okres sprawozdawczy

Roczne połączone sprawozdanie finansowe UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego sporządzone jest na dzień 31 grudnia 2012 r. i obejmuje okres od 2 grudnia 2011 r. do 31 grudnia 2012 r.

## Zasady sporządzania połączonego sprawozdania finansowego

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu sporządza się poprzez sumowanie odpowiednich pozycji sprawozdania jednostkowego Subfunduszu.

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

## Kontynuacja działania

Roczne połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusz 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 Subfundusz.

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

Dokonano następujących ujawnień w Informacji Dodatkowej do jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

## **Opis wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych**

### **Certyfikaty Inwestycyjne Serii A**

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych obejmowała nie mniej niż 100 i nie więcej niż 500.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, związanych z Subfunduszem UniSystem 1, będącymi papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu.

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

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

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

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

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

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

### **Certyfikaty Inwestycyjne Serii B**

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

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień sporządzenia połączonego rocznego sprawozdania finansowego, łączna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii B wynosiła 29 852 sztuk.

# Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

## Przyjęte zasady rachunkowości

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu UniSystem 1 (dalej zwanego Subfunduszem) zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (DzU z 2009 r. nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (DzU z 2007 r. nr 249, poz. 1859). Subfundusz UniSystem 1 jest Subfunduszem Funduszu UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (zwanego dalej Funduszem).

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

Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w tysiącach złotych. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny podana została w złotych (z dokładnością do 0,01 zł).

Na dzień bilansowy zastosowano metody wyceny stosowane w Dniu Wyceny.

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

## Ujmowanie operacji Subfunduszu

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **Dzień Wyceny**

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

## **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu**

1. Aktywa Funduszu i Aktywa Subfunduszu wycenia się w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych poniżej.
2. W Dniu Wyceny Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości z godziny 23:30.

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

### **Wycena lokat Subfunduszu**

Subfundusz definiuje pojęcie Aktywnego Rynku jako rynku spełniającego łącznie kryteria:

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

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

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

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

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

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

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

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

1. Wartość składników lokat Subfunduszu, nienotowanych na Aktywnym Rynku, wyznacza się, z zastrzeżeniem wyceny papierów wartościowych nabytych (zbytych) z przyrzeczeniem odkupu, w następujący sposób:

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

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

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

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

### **Pożyczki papierów wartościowych**

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

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

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

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

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



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

## **Dochody i koszty Subfunduszu**

### **Dochody Subfunduszu**

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

### **Koszty Subfunduszu**

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

Do kosztów nielimitowanych zalicza się:

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

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

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

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

### **Pokrywanie kosztów Subfunduszu**

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

## **Wartości szacunkowe**

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

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

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

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

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

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

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian stosowanych zasad rachunkowości.

## subfundusz UniSystem 1

### w UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym

#### Nota 5 Ryzyka

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

	31.12.2012	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	0	0.00
a) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	0	0.00
b) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	0	0.00
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	0	0.00
a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń	0	0.00
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat	0	0.00
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	3257	10.64
Razem środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych denominowane w walutach obcych	3257	10.64
Należności denominowane w walutach obcych	0	0.00
Zobowiązania denominowane w walutach obcych, w tym:	0	0.00
instrumenty pochodne	0	0.00
Składniki lokat denominowane w walutach obcych, w tym:	0	0.00
instrumenty pochodne	0	0.00

## Informacja dodatkowa

Subfundusz powstał w dniu 2 grudnia 2011 r. Niniejsze sprawozdanie jest pierwszym rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

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

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

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

Nie dotyczy.

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły błędy podstawowe, w tym korekty wyceny Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny, sytuacje wymagające zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na Certyfikat Inwestycyjny ani przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

### 5. Kontynuacja działania

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

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

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

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

Nie wystąpiły.

### 7. Informacje dodatkowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **A. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A**

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych obejmowała nie mniej niż 100 i nie więcej niż 500.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, związanych z Subfunduszem UniSystem 1, będącymi papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu.

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

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

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

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

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

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

## **B. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B**

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

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego, łączna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii B wynosiła 29 852 sztuk.

## **C. Pozostałe przyszłe Emisje Certyfikatów Inwestycyjnych serii C, D, E oraz F**

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii C rozpoczną się w dniu 7 stycznia 2013 r. i będą trwać do dnia 7 lutego 2013 r. włącznie.

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii D rozpoczną się w dniu 7 marca 2013 r. i będą trwać do dnia 9 kwietnia 2013 r. włącznie.

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii E rozpoczną się w dniu 7 maja 2013 r. i będą trwać do dnia 11 czerwca 2013 r. włącznie.

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii F rozpoczną się w dniu 5 lipca 2013 r. i będą do dnia 6 sierpnia 2013 r. włącznie.

Zgodnie z Uchwałą podjętą przez Zarząd Towarzystwa w dniu 31 grudnia 2012 r. powyższe terminy subskrypcji certyfikatów emitowanych przez UniSystem 1 zostały zamienione na następujące:

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii C rozpoczną się w dniu 7 marca 2013 r. i będą trwać do dnia 29 marca 2013 r. włącznie.

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii D rozpoczną się w dniu 7 maja 2013 r. i będą trwać do dnia 24 maja 2013 r. włącznie.

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii E rozpoczną się w dniu 5 lipca 2013 r. i będą trwać do dnia 26 lipca 2013 r. włącznie

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii F rozpoczną się w dniu 7 sierpnia 2013 r. i będą trwać do dnia 23 sierpnia 2013 r. włącznie.

# Sprawozdanie z działalności UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w okresie od 2 grudnia 2011 r. do 31 grudnia 2012 r. oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

## UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (Fundusz) Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: Towarzystwo)

1. Informacje określone w przepisach o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (DzU z 2009 r. nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) – istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocena uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń.

### 1.1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Funduszu, jakie nastąpiły w okresie sprawozdawczym, a także po jego zakończeniu

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 19 grudnia 2012 r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych nastąpiła rejestracja 29952 certyfikatów inwestycyjnych, serii A i B Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, oznaczonych kodem PLUNSYS00011.

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

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

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

## **1.2. Przewidywany rozwój Funduszu**

Zgodnie z polityką inwestycyjną Fundusz będzie dalej aktywnie poszukiwał atrakcyjnych lokat o wysokich oczekiwanych stopach zwrotu. Fundusz planuje również kolejne emisje certyfikatów, a pozyskany kapitał przeznaczy na lokaty zgodnie z polityką inwestycyjną.

## **1.3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

W okresie sprawozdawczym Towarzystwo rozwijało Fundusz poprzez poszerzanie bazy instrumentów, systemów i rynków będących przedmiotem analiz i inwestycji.

## **1.4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa**

Obecna sytuacja finansowa Funduszu jest dobra. Fundusz posiada środki wystarczające do regulowania bieżących zobowiązań.

Na przyszłą sytuację Funduszu największy wpływ będzie miało kształtowanie się sytuacji na krajowym rynku kapitałowym i na rynkach kluczowych instrumentów finansowych na których lokowane są aktywa funduszu.

## **1.5. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego**

Nie dotyczy.

## **1.6. Wybrane wskaźniki finansowe i niefinansowe oraz wyjaśnienia do kwot wykazanych w rocznym sprawozdaniu finansowym**

Na dzień 31.12.2012 r. w tys. zł:

- składniki lokat [tys. zł]: 84
- wartość aktywów netto [tys. zł]: 30.254
- wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny [zł]: 1.019,10
- liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych: 29952
- przychody z lokat [tys. zł]: 154
- koszty Funduszu netto [tys. zł]: 311
- zrealizowany i niezrealizowany zysk [tys. zł]: -304
- zrealizowany zysk ze zbycia lokat [tys. zł]: -345
- wynik z operacji [tys. zł]: -461
- wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny [zł]: -15,39

Na dzień 31.12.2012 r. składniki lokat stanowiły 0,27% aktywów ogółem Funduszu. Na lokaty składały się instrumenty pochodne, które stanowiły 0,27% aktywów ogółem Funduszu. Wartość



aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie od 02.12.2011 do 31.12.2012 r. zwiększyła się o 1,91%. W okresie 02.12.2011 r. – 31.12.2012 r. Fundusz wykazał ujemny wynik z operacji, a w wyniku emisji i umorzeń liczba certyfikatów inwestycyjnych Funduszu na dzień 31.12.2012 r. wyniosła 29.952.

## **2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Funduszu i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w okresie sprawozdawczym, a także omówienie perspektyw w rozwoju działalności Funduszu**

Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Funduszu wynosiła na 31.12.2012 r. 1.019,10 zł. W okresie 02.12.2011 r. do 31.12.2012 r. Fundusz osiągnął więc dodatnią stopę zwrotu w wysokości 1,91%. W okresie sprawozdawczym na wyniki Funduszu wpływ miała zmienna koniunktura na rynku krajowym i na rynkach zagranicznych. W okresie sprawozdawczym Fundusz przeprowadził jedną publiczną emisję certyfikatów. W wyniku emisji, umorzeń oraz uzyskanych wyników inwestycyjnych wartość aktywów netto Funduszu na 31.12.2012 r. wyniosła 30.524 tys. zł. W okresie od 02.12.2011 r. do 31.12.2012 r. Fundusz osiągnął wynik z operacji w wysokości –461 tys. zł i wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny w wysokości –15,39 zł. Na przyszłą sytuację Funduszu największy wpływ będzie miało kształtowanie się sytuacji na krajowym rynku kapitałowym i na rynkach zagranicznych.

## **3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Fundusz jest na nie narażony**

Fundusz jest narażony przede wszystkim na:

### **Czynniki ryzyka związane z działalnością Funduszu:**

#### **Ryzyko rynkowe**

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych.

#### **Ryzyko kredytowe**

Ryzyko niewypłacalności emitentów papierów wartościowych, związane z trwałą lub czasową utratą zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań przez tych emitentów, może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego czynnikami wewnętrznymi lub zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne, itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot.

Ryzyko, o którym mowa, należy rozumieć również jako ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z tego spadek cen dłużnych papierów wartościowych w następstwie wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

#### **Ryzyko walutowe**

W przypadku dokonywania lokat na rynkach zagranicznych, wahania euro w stosunku do innych walut będą miały bezpośredni negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

#### **Ryzyko nietrafnych decyzji**

Lokowanie Aktywów Funduszu odbywa się na podstawie decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez Towarzystwo. Może okazać się, że decyzje inwestycyjne podjęte przez Towarzystwo w najlepszej wierze i zgodnie z najlepszą wiedzą Towarzystwa nie przyniosą oczekiwanych rezultatów, a wartość instrumentów finansowych stanowiących przedmiot lokat Funduszu ulegnie zmniejszeniu.

#### **Ryzyko modeli inwestycyjnych**

Zgodnie ze Statutem, przy zarządzaniu portfelem aktywów Funduszu, zarządzający Funduszem mogą korzystać z automatycznych systemów wspomagających zarządzanie. W przypadku korzystania z tego rodzaju systemów, decyzje inwestycyjne zapadają z uwzględnieniem wskazań automatycznych systemów inwestycyjnych. Sygnały kupna lub sprzedaży automatycznych systemów inwestycyjnych oparte są na teorii finansów, analizie fundamentalnej, analizie technicznej, modelach

makroekonomicznych i ekonometrycznych, a dodatkowo uwzględniają specyfikę danego rynku, płynność poszczególnych instrumentów oraz bezpieczeństwo obrotu. Metodologia, na podstawie której powstały wykorzystywane systemy, oparta jest na rygorystycznych założeniach teoretycznych testowania takich rozwiązań oraz oceny ich adekwatności na podstawie historycznych wyników, ze szczególnym uwzględnieniem ryzyka systemu inwestycyjnego.

Korzystanie z automatycznych systemów wspomagających zarządzanie opartych na modelach inwestycyjnych wiąże się z ryzykiem zawodności tego rodzaju systemów, m.in. w związku z zastosowaniem niewłaściwych założeń w danym przypadku, wadliwej konstrukcji tych modeli lub innych wad konstrukcji automatycznych systemów wspomagających zarządzanie. W celu zminimalizowania w/w ryzyka, zarządzający Funduszem podejmując decyzje inwestycyjne mające za przedmiot aktywa Funduszu w oparciu o wyniki modeli inwestycyjnych, uwzględniają również swoją wiedzę i doświadczenie, biorąc pod uwagę również inne czynniki, wskazane w Statucie, odpowiednie w odniesieniu do danej lokaty lub inwestycji.

### **Ryzyko rozliczenia**

Zawieranie transakcji na rachunek Funduszu może wiązać się z nieterminowym rozliczeniem lub brakiem rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Funduszu, szczególnie w przypadku niewypłacalności banków lub innych pośredników. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może, w przypadku negatywnego zachowania się cen instrumentów finansowych, powodować wahania lub spadki wartości Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Funduszem. Z powyższym może również wiązać się konieczność poniesienia przez Fundusz, działający na rachunek Funduszu, kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz, działający na rachunek Funduszu, umów.

### **Ryzyko płynności**

Niskie obroty na giełdach lub rynku, na którym dokonywany jest obrót papierami wartościowymi, niewprowadzenie do obrotu papierów nabytych w emisjach publicznych oraz niskie obroty na rynku międzybankowym uniemożliwiają dokonanie zakupu lub sprzedaży dużego pakietu papierów wartościowych w krótkim czasie bez znacznego wpływu na cenę.

Powyższe może spowodować konieczność sprzedaży papierów wartościowych po cenach nieodzwierciedlających ich rzeczywistej wartości, a także doprowadzić do sytuacji, w której zbycie papierów wartościowych nie będzie możliwe w danym czasie. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną danego emitenta lub konkretnego papieru wartościowego. Ograniczona płynność lub brak płynności poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład Aktywów Funduszu może negatywnie wpływać na cenę tych papierów wartościowych.

### **Ryzyko związane z zawieraniem umów dotyczących Instrumentów Pochodnych**

Fundusz może zawierać na rachunek Funduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Z zawieraniem takich umów wiążą się następujące ryzyka:

- 1) w przypadku Instrumentów Pochodnych, w których Instrumentem Bazowym jest stopa procentowa (np. transakcje typu swap, umowy opcji, transakcje futures) – ryzyko zmienności stopy procentowej, oraz w przypadku Instrumentów Pochodnych niezawieranych na rynku regulowanym – ryzyko kontrahenta;
- 2) w przypadku Instrumentów Pochodnych, w których Instrumentem Bazowym jest waluta (np. opcje walutowe, transakcje forward, futures i CIRS) – ryzyko kontrahenta (w przypadku Instrumentów Pochodnych niezawieranych na rynku regulowanym) i ryzyko zmian kursów walut, które mogą wahać się w granicach +/-20%;
- 3) w przypadku Instrumentów Pochodnych opartych na ryzyku kredytowym emitentów – ryzyko kontrahenta (w przypadku praw pochodnych i transakcji terminowych niezawieranych na rynku regulowanym), ryzyko zmienności stopy procentowej oraz tzw. ryzyko zmienności spreadu, tj. ryzyko zmienności stosunku oprocentowania obligacji emitowanych przez rządy państw do oprocentowania obligacji emitowanych przez podmioty prywatne;
- 4) ryzyko związane z wyborem przez zarządzającego niewłaściwego zabezpieczenia Aktywów Funduszu, polegające na niewłaściwym doborze instrumentu bazowego kontraktu, terminu, waluty lub braku dokładnego dopasowania wartości płatności, co może spowodować stratę na zabezpieczonej transakcji;
- 5) ryzyko związane ze stosowaniem Instrumentów Pochodnych opartych na papierach wartościowych i indeksach giełdowych – może to powodować odchylenie stop zwrotu z Certyfikatów Inwestycyjnych w porównaniu ze stopą zwrotu stopy odniesienia.

### **Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków**

W przypadku inwestowania Aktywów Funduszu w niektóre aktywa lub rynki przy małej dywersyfikacji, Fundusz może przynosić mniejsze zyski niż porównywalna inwestycja w inne aktywa lub rynki.

### **Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z charakterem Funduszu:**

#### **Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej**

Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Funduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Funduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu nie wymaga zgody Uczestników.

#### **Ryzyko nieosiągnięcia celu inwestycyjnego**

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu, a także dodatnich stop zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne związane z Funduszem.

#### **Ryzyko wyceny**

W związku ze stosowaniem zasady wyceny według efektywnej stopy procentowej dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na giełdzie papierów wartościowych lub innym aktywnym rynku pozagiełdowym, w przypadku znacznych zmian cen tych papierów może wystąpić sytuacja, w której wycena nie odpowiada aktualnej wartości rynkowej.

Ze względu na konieczność dostosowania Statutu do zmieniających się przepisów prawa oraz praktyki rynkowej, zasady wyceny Aktywów Funduszu mogą ulec zmianie, co może mieć wpływ na wycenę Certyfikatów Inwestycyjnych. Istnieje także ryzyko popełnienia błędu przy dokonywaniu wyceny. Ponadto, Fundusz może, na zasadach określonych w pkt 10.3. Prospektu, zawiesić dokonywanie wyceny Aktywów Funduszu (Funduszu).

#### **Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji**

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem lokat z Aktywów Funduszu, w szczególności możliwość zawarcia transakcji na warunkach niestandardowych, a także możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

#### **Ryzyko związane z zawarciem określonych umów**

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny umów związanych z zabezpieczaniem inwestycji Funduszu, w tym dotyczących Funduszu.

#### **Ryzyko operacyjne**

Ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych systemów kontrolnych, ludzi i systemów informatycznych lub też ze zdarzeń zewnętrznych, które mogą mieć negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

#### **Ryzyko braku wpływu na zarządzanie Funduszem**

W Funduszu jako organ działa Zgromadzenie Inwestorów. Może wystąpić sytuacja, w której np. w wyniku rozproszenia Certyfikatów Inwestycyjnych, Uczestnicy Funduszu nie będą mogli efektywnie korzystać z przysługujących im uprawnień.

Do uprawnień Zgromadzenia Inwestorów należy podejmowanie uchwał w sprawie:

1. rozwiązania Funduszu;
2. zatwierdzania sprawozdań finansowych Funduszu;
3. wyrażenia zgody na:
  - a. zmianę Depozytariusza;
  - b. emisję nowych Certyfikatów Inwestycyjnych,
  - c. zmiany Statutu w zakresie wyłączenia prawa pierwszeństwa do nabycia nowej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.

W szczególności, pomimo, że Fundusz został utworzony na czas nieokreślony, istnieje ryzyko podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały o rozwiązaniu Funduszu (dla podjęcia uchwały o rozwiązaniu Funduszu wymagane jest, aby głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu). W konsekwencji może prowadzić to do konieczności wcześniejszego niż zakładane zbycia Aktywów i uzyskania niższej, niż przewidywana, rentowności.

W związku z faktem, że organem Funduszu uprawnionym do zatwierdzania sprawozdań finansowych Funduszu jest Zgromadzenie Inwestorów, a uchwały Zgromadzenia w tym przedmiocie podejmowane są

bezwzględna większością głosów, istnieje ryzyko, że w przypadku, gdy na zwołanym Zgromadzeniu Inwestorów pojawią się Uczestnicy reprezentujący małą liczbę Certyfikatów Funduszu, o zatwierdzeniu albo niezatwierdzeniu sprawozdania finansowego Funduszu decydować będą Uczestnicy posiadający mniejszość w ogólnej liczbie Certyfikatów.

### **Ryzyko wynikające z możliwości obciążenia Funduszu i Funduszu nielimitowanymi kosztami związanymi z jego funkcjonowaniem**

Stosownie do postanowień Statutu, niektóre koszty ponoszone przez Fundusz w związku z jego funkcjonowaniem są nielimitowane i pokrywane z jego Aktywów w wysokości wynikającej w znacznej mierze z umów, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich uiszczenia. W związku z powyższym, istnieje ryzyko obciążania Aktywów Funduszu i Funduszu kosztami w takiej wysokości i w takich terminach, jakie zostaną wynegocjowane przez Towarzystwo działające jako organ Funduszu. Należy jednak zaznaczyć, że działając w interesie Uczestników, Towarzystwo będzie dążyło do racjonalizacji ponoszonych przez Fundusz, w tym i Fundusz, kosztów limitowanych i nielimitowanych. Zaznaczyć należy, że Fundusz, w tym i Fundusz, nie będzie ponosił żadnych kosztów, które ciążyłyby na innych podmiotach.

### **Ryzyko związane z możliwością przeprowadzenia kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych**

Podjmując decyzję o dokonaniu ewentualnych kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, Zarząd Towarzystwa określi zasady, jak również wartość tych emisji. Istnieje ryzyko, że Aktywa Funduszu uzyskane w kolejnych emisjach Certyfikatów mogą zostać mniej korzystnie ulokowane. Wywołane to może być tym, że warunki rynkowe (wskaźniki ekonomiczne charakteryzujące rynek) w chwili dokonywania drugiej lub kolejnych emisji mogą znacząco odbiegać na niekorzyść od tych, jakie występowały przy pierwszej emisji, co z kolei może prowadzić do sytuacji, w której aktywa pozyskane w kolejnych emisjach zostaną ulokowane w sposób mniej korzystny niż aktywa pozyskane w drodze wcześniejszych emisji. Znaczne zwiększenie Aktywów Funduszu w wyniku kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych może spowodować zmniejszenie efektywności zarządzania Funduszem. Towarzystwo dokłada starań, aby kolejne oferty Certyfikatów nie powodowały zmniejszenia efektywności zarządzania Funduszem.

W przypadku, gdy Aktywa Funduszu uzyskane w kolejnych emisjach zostaną ulokowane mniej korzystnie, będzie to miało wpływ na wyniki całego Funduszu.

W celu minimalizacji powyższego ryzyka Zarząd Towarzystwa przy podejmowaniu decyzji o przeprowadzeniu kolejnych emisji będzie analizował możliwość wystąpienia wyżej wymienionych czynników oraz będzie dążył do ustalenia ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych w taki sposób, aby przeprowadzenie kolejnych emisji nie powodowało obniżenia stopy zwrotu dla Uczestników, którzy nabyli Certyfikaty wcześniejszych emisji.

### **Ryzyko zmiany Statutu**

Zmiany Statutu dokonywane są przez Towarzystwo i nie wymagają zgody Zgromadzenia Inwestorów, z wyjątkiem zmian Statutu w zakresie wyłączenia prawa pierwszeństwa do nabycia nowej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.

Towarzystwo nie przewiduje dokonywania zmian Statutu w zakresie jego istotnych postanowień, jednakże nie można tego wykluczyć, w szczególności, jeżeli Fundusz będzie przeprowadzał kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych.

### **Ryzyko związane z czasem trwania Funduszu**

Subfundusz UniSystem 1 został utworzony na czas nieokreślony. Subfundusz może ulec rozwiązaniu w przypadku rozwiązania Funduszu (w przypadkach określonych w art. 43 Statutu). Subfundusz ulega likwidacji na podstawie decyzji Towarzystwa, które może zdecydować o likwidacji Subfunduszu w następujących przypadkach:

- 1) w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 30.000.000 (słownie: trzydzieści milionów) zł;
- 2) w przypadku, gdy wynagrodzenie otrzymywane przez Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem nie pozwoli na pokrywanie kosztów działalności Funduszu związanych z Subfunduszem w okresie co najmniej jednego roku kalendarzowego.

W przypadku wystąpienia przesłanki rozwiązania Subfunduszu, może okazać się niemożliwe zakończenie projektów inwestycyjnych w planowanym terminie oraz konieczność zbywania lokat wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu we wcześniejszym terminie niż planowany.

Powyższe ryzyka mogą negatywnie wpływać na Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

## 4. Informacje, z uwzględnieniem specyfiki działalności Funduszu

### 4.1. Informacje o podstawowej działalności Funduszu

Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zwany dalej "Funduszem". Fundusz może używać nazwy skróconej UniSystem<sup>FIZ</sup>. Fundusz został utworzony 2 grudnia 2011 r. i zarejestrowany pod numerem RFi 684.

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym, 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.

Fundusz jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, emitującym Certyfikaty Inwestycyjne, które są oferowane w drodze oferty publicznej i są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.

Certyfikaty Inwestycyjne serii A i B Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych i oznaczone kodem PLUNSYS00011.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. w skład Funduszu wchodził Subfundusz UniSystem 1, utworzony w dniu 2 grudnia 2011 r.

Pierwsza wycena Subfunduszu UniSystem 1 miała miejsce w dniu 5 grudnia 2011 r.

Czas trwania Funduszu oraz Subfunduszu jest nieograniczony.

### 4.2. Cele inwestycyjne Subfunduszu

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

Subfundusz UniSystem 1 nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu UniSystem 1 wykorzystując strategię absolutnej stopy zwrotu, poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w lokaty wymienione w art. 50 Statutu.

Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Stopień zaangażowania w poszczególne kategorie lokat w ramach Subfunduszu będzie zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. Inwestycje dokonywane w ramach Subfunduszu charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny może podlegać istotnym wahaniom.

Subfundusz UniSystem 1 inwestuje zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych.

### 4.3. Informacje o umowach znaczących dla działalności Funduszu

Do istotnych umów Funduszu można zaliczyć umowy z depozytariuszem Funduszu, z bankami w zakresie prowadzenia rachunków bankowych Funduszu, z Domami Maklerskimi w zakresie pośrednictwa w zawieraniu transakcji, z Oferującymi, z KDPW oraz z GPW. W/w umowy są umowami zawartymi w normalnym toku działalności Funduszu.

### 4.4. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Funduszu z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonywanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Zarówno Fundusz jak i Towarzystwo nie posiadają podmiotów zależnych. Podmiotem dominującym w stosunku do Towarzystwa 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.

Na 31.12.2012 r. na inwestycje krajowe Funduszu składały się przede wszystkim polskie i zagraniczne kontrakty terminowe oraz opcje na indeksy giełdowe i indeksy zmienności.

**4.5. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Fundusz lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji**

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie zawierał takich transakcji.

**4.6. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach**

Fundusz nie zaciąga kredytów, ani pożyczek.

**4.7. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanyym Funduszu**

Fundusz nie udziela pożyczek, poręczeń, ani gwarancji.

**4.8. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez Fundusz wpływów z emisji**

Wpływy z emisji zostały przeznaczone na dokonanie lokat zgodnych z polityką inwestycyjną Funduszu.

**4.9. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanyymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok**

Fundusz nie publikuje prognoz.

**4.10. Ocena, wraz z uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Fundusz podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom**

Zdolność Funduszu do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań nie jest zagrożona. Płynne aktywa są wystarczające do regulowania bieżących zobowiązań Funduszu.

**4.11. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności**

Fundusz dostosowuje wielkość realizowanych inwestycji do wielkości posiadanych środków. Fundusz pozyskuje nowe środki poprzez emisje certyfikatów. Fundusz nie przewiduje zmian w strukturze finansowania działalności.

**4.12. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za okres sprawozdawczy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik**

Nie wystąpiły czynniki, ani nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności Funduszu za okres sprawozdawczy.

**4.13. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Funduszu oraz opis perspektyw rozwoju działalności Funduszu co najmniej do końca roku obrotowego**

Na działalność operacyjną Funduszu wpływ mogą mieć znaczne zmiany zachodzące na rynkach, na których inwestuje Fundusz, mające wpływ na ceny instrumentów, w które Fundusz inwestuje, lub bezpośrednio na sam Fundusz, wśród których można wymienić:

- a) zmiany regulacji prawnych, w szczególności zmiany przepisów dotyczących funkcjonowania funduszy inwestycyjnych oraz zmiany regulacji podatkowych,
- b) znaczne zmiany światowej i krajowej sytuacji gospodarczej, w tym sytuacji makroekonomicznej oraz sytuacji na rynkach towarowych,
- c) znaczne zmiany polityki gospodarczej lub monetarnej w krajach, w których inwestuje Fundusz,

- d) znaczne zmiany sytuacji podmiotów/spółek, w których instrumenty Fundusz inwestuje znaczną część aktywów.

Na przyszłą sytuację Funduszu największy wpływ będzie miało kształtowanie się sytuacji na krajowym rynku kapitałowym i na rynkach zagranicznych. Fundusz nie przewiduje istotnych zmian polityki inwestycyjnej.

**4.14. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową**

Zasady zarządzania przedsiębiorstwem emitenta nie uległy zmianom.

**4.15. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Fundusz w ciągu 2012 r., zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji**

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie dokonywał zmiany w składzie osób zarządzającej Funduszem.

**4.16. Wszelkie umowy zawarte między Funduszem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Funduszu przez przejęcie**

Fundusz nie zawierał tego typu umów z osobami zarządzającymi.

**4.17. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa zarządzającego Funduszem, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji**

Jedynym akcjonariuszem Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., który posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów za walnym zgromadzeniu lub akcji 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 posiadający 722 930 akcji.

Towarzystwu nie są znane fakty posiadania przez akcjonariuszy Towarzystwa innych praw głosu niż wskazane powyżej.

**4.18. Informacje o znanych Funduszowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy**

Towarzystwu nie są znane umowy, których realizacja, może w późniejszym terminie spowodować zmiany w sposobie kontroli Towarzystwa.

**4.19. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Funduszu, wraz z opisem tych uprawnień**

Nie istnieją papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Funduszu.

**4.20. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

W Funduszu, ani Towarzystwie nie ma programu akcji pracowniczych.

**4.21. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa certyfikatów Funduszu oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na certyfikaty Funduszu**

Nie ma ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa certyfikatów Funduszu, ani ograniczeń w zakresie wykonywania praw głosu przypadających na certyfikaty Funduszu.

#### 4.22. Informacja o:

- a) dacie zawarcia przez Fundusz umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa,  
Zgodnie z postanowieniami zawartej umowy oraz brzmieniem Statutu Funduszu wszelkie koszty badania i przeglądu sprawozdania finansowego pokrywane są przez Towarzystwo.  
Umowę z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych na badanie i przegląd sprawozdań finansowych Funduszu zawarto w dniu 20 lipca 2012 r.
- b) łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego  
Łączna wartość wynagrodzenia z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych należnego z tytułu badania sprawozdania finansowego Funduszu za pierwsze półrocze 2012 r. i badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 2 grudnia 2011 r. do 31 grudnia 2012 r. wynosi 20.836 zł. netto.
- c) pozostałej łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z innych tytułów niż określonej w lit. b, dotyczącego danego roku obrotowego  
W okresie sprawozdawczym nie było takich tytułów.

#### 5. Omówienie podstawowych zmian w lokatach Funduszu, z opisem głównych inwestycji dokonanych w danym okresie sprawozdawczym oraz zmian w strukturze portfela (lokata)

Do największych inwestycji, których Fundusz dokonał w 2012 r. należą inwestycje w kontrakty terminowe i opcje na indeksy giełdowe i indeksy zmienności.

#### 6. Omówienie polityki inwestycyjnej Funduszu w raportowanym okresie wraz z analizą działań związanych z realizacją jego celu

Zgodnie z polityką inwestycyjną Fundusz aktywnie poszukiwał atrakcyjnych lokat o wysokich oczekiwanych stopach zwrotu, zarówno wśród wielu dostępnych instrumentów, różnorodnych geograficznie i branżowo obszarów inwestycji, czy ukierunkowania na wzrosty lub spadki cen.

W okresie sprawozdawczym na wyniki Funduszu wpływ miała słabsza koniunktura na rynku krajowym i na rynkach zagranicznych.

Zarząd Union Investment TFI S.A.

/-/  
Małgorzata Góra-Dubiela  
Prezes Zarządu

/-/  
Zbigniew Jakubowski  
Wiceprezes Zarządu

/-/  
Małgorzata Popielewska  
Członek Zarządu

Warszawa, 10 kwietnia 2013 r.



## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

### Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r. obejmujące okres od 2 grudnia 2011 r. do 31 grudnia 2012 r.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (DzU z 2009 r. nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami), rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (DzU nr 249, poz. 1859), Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. był odpowiedzialny za sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (zwanego dalej Subfunduszem), dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz wyniku z operacji za okres od 2 grudnia 2011 r. do 31 grudnia 2012 r.

#### Roczne sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje:

1. zestawienie lokat według stanu na 31 grudnia 2012 r. o łącznej wartości 84 tys. zł,
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 r., wykazujący Aktywa Netto i kapitały w wysokości 30 524 tys. zł,
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 2 grudnia 2011 r. do 31 grudnia 2012 r., wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 461 tys. zł,
4. zestawienie zmian w Aktywach Netto;
5. rachunek przepływów pieniężnych;
6. noty objaśniające,
7. informację dodatkową.

Małgorzata Góra-Dubiela  
Prezes Zarządu

Małgorzata Popielewska  
Członek Zarządu

Zbigniew Jakubowski  
Wiceprezes Zarządu

Klaudia Trepka-Jurek  
Dyrektor

ds. Wyceny i Sprawozdawczości Funduszy i Portfeli

Warszawa, dnia 10 kwietnia 2013 r.

Katowice, dnia 10 kwietnia 2013 r.

## OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych - ING Bank Śląski S.A., jako Depozytariusz dla UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z wydzielonym Subfunduszem:


- UniSystem 1,

(zwanego dalej Funduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w:

- połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku oraz

- jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu UniSystem 1 za okres od 2 grudnia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku,

są zgodne ze stanem faktycznym.

  
DYREKTOR  
Departamentu Operacji Rynków Finansowych  
i Klientów Strategicznych  
Krzysztof Anusiewicz

  
ZASTĘPCA DYREKTORA  
Departamentu Operacji Rynków Finansowych  
i Klientów Strategicznych  
Sławomir Trapszo

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA****Dla Rady Nadzorczej Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku („okres sprawozdawczy”) subfunduszu UniSystem 1 („Subfundusz”), wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11, obejmującego: zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy oraz noty objaśniające i informację dodatkową („załączone jednostkowe 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 Subfunduszu odpowiada Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Ponadto, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz informacja Zarządu Towarzystwa skierowana do inwestorów Subfunduszu („List Towarzystwa”) spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”) i w wydanych na jej podstawie przepisach oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku, nr 33, poz. 259) („Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik z operacji Subfunduszu oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
  - rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
  - krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą

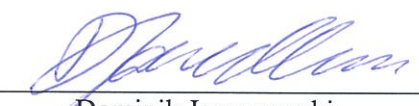


wyrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Towarzystwa zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa, jak i ogólnej prezentacji załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku z operacji za okres sprawozdawczy, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanego Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2012 roku;
  - sporządzone zostało zgodnie z wymaganymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
  - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Funduszu.
5. List Towarzystwa skierowany do inwestorów Subfunduszu oraz oświadczenie depozytariusza Subfunduszu, sporządzone za okres sprawozdawczy, zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostały dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, o którym wydaliśmy opinię z dniem 10 kwietnia 2013 roku.

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

Kluczowy Biegły Rewident

  
\_\_\_\_\_  
Dominik Januszewski  
Biegły Rewident  
Nr 9707

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

Warszawa, dnia 10 kwietnia 2013 roku

**UniSystem 1**  
**WYDZIELONY W RAMACH**  
**UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego**

**RAPORT Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA**  
**FINANSOWEGO**  
**ZA OKRES OD DNIA 2 GRUDNIA 2011 ROKU**  
**DO DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU**

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. Informacje ogólne

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

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

- subfundusz UniSystem 1 („Subfundusz”).

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

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

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

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

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku Subfundusz wyemitował 29.952 certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie:

- 100 certyfikatów inwestycyjnych serii A,
- 29.852 certyfikatów inwestycyjnych serii B.

Zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku („okres sprawozdawczy”).

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

W skład Zarządu Towarzystwa na dzień 10 kwietnia 2013 roku wchodził:

Małgorzata Góra-Dubiela	- Prezes Zarządu
Zbigniew Jakubowski	- Wiceprezes Zarządu
Małgorzata Popielewska	- Członek Zarządu

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

Depozytariuszem prowadzącym subrejestr aktywów Subfunduszu jest ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, przy ul. Sokolskiej 34 („Depozytariusz”).

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



## 2. Jednostkowe sprawozdanie finansowe

### 2.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. w dniu 11 lipca 2012 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą Towarzystwa do badania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu.

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

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

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

Na podstawie naszego badania, z dniem 10 kwietnia 2013 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń o następującej treści:

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

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku („okres sprawozdawczy”) subfunduszu UniSystem 1 („Subfundusz”), wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11, obejmującego: zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy oraz noty objaśniające i informację dodatkową („załączone jednostkowe 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 Subfunduszu odpowiada Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Ponadto, Zarząd



Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz informacja Zarządu Towarzystwa skierowana do inwestorów Subfunduszu („List Towarzystwa”) spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”) i w wydanych na jej podstawie przepisach oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku, nr 33, poz. 259) („Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik z operacji Subfunduszu oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.

3. Badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Towarzystwa zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa, jak i ogólnej prezentacji załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku z operacji za okres sprawozdawczy, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanego Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2012 roku;
- sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Funduszu.

5. List Towarzystwa skierowany do inwestorów Subfunduszu oraz oświadczenie depozytariusza Subfunduszu, sporządzone za okres sprawozdawczy, zgodnie z obowiązującymi przepisami,



zostały dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, o którym wydaliśmy opinię z dniem 10 kwietnia 2013 roku.”

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu przeprowadziliśmy w okresie od dnia 10 grudnia 2012 roku do dnia 10 kwietnia 2013 roku, w tym w siedzibie Towarzystwa od dnia 10 grudnia 2012 roku do dnia 14 grudnia 2012 roku oraz od dnia 25 lutego 2013 roku do dnia 28 marca 2013 roku.

## **2.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych**

Zarząd Towarzystwa potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe Subfunduszu, księgi rachunkowe Subfunduszu i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 10 kwietnia 2013 roku Zarządu Towarzystwa o:

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

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

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

Otrzymaliśmy stosowne potwierdzenie stanu portfela inwestycyjnego Subfunduszu od Depozytariusza, które zostało uzgodnione ze stanem portfela wykazywanym w księgach rachunkowych Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz oświadczenie Depozytariusza, o którym mowa w § 37 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”).

Stan certyfikatów inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2012 roku został potwierdzony przez KDPW prowadzący rejestr certyfikatów inwestycyjnych Subfunduszu.



## 2.3 Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za poprzedni rok obrotowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu za okres sprawozdawczy jest pierwszym podlegającym badaniu przez kluczowego biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniem finansowym sporządzanym przez Subfundusz.

### 3. Sytuacja finansowa

#### 3.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Subfunduszu w okresie sprawozdawczym, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniu finansowym za okres sprawozdawczy.

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

	<u>2012</u>
Lokaty	84
Aktywa netto	30.524
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny (zł)	1.019,1
Wynik z operacji	
Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego (%) <sup>1</sup> $\frac{(WAN_{c_{t1}} - WAN_{c_{t0}}) \times 100}{WAN_{c_{t0}}}$	1,9%
Wskaźnik efektywności (%) $\frac{\text{wynik z operacji} \times 100}{\text{średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym}}$	(7,2%)
Poziom kosztów działalności do średniej wartości aktywów netto (%) $\frac{\text{koszty Subfunduszu netto} \times 100}{\text{średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym}}$	4,8%
Wskaźniki inflacji:	
Średnioroczny	3,7%
Od grudnia do grudnia	2,4%

T0 - początek okresu obrachunkowego  
T1 - koniec okresu obrachunkowego  
WAN – wartość aktywów netto  
WANc - wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny

<sup>1</sup> Do wyliczenia stopy zwrotu za pierwszy okres sprawozdawczy przyjęta została wartość nominalna (początkowa) certyfikatu inwestycyjnego na początek pierwszego okresu sprawozdawczego oraz wartość na koniec pierwszego okresu sprawozdawczego

### **3.2 Komentarz**

Zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy jest pierwszym podlegającym badaniu przez kluczowego biegłego rewidenta sprawozdaniem finansowym i dlatego nie zostały zaprezentowane dane porównawcze.

### **3.3 Kontynuacja działalności**

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Fundusz i Subfundusz nie są w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2012 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności. W szczególności, na dzień niniejszego raportu nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Subfunduszu lub Funduszu, określone w ustawie z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 roku, nr 146, poz. 1546, z późn. zm. – „ustawa o funduszach inwestycyjnych”) lub statucie Funduszu.

W informacji dodatkowej do zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu za okres sprawozdawczy Zarząd Towarzystwa wskazał, że zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusz przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2012 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusz.



## II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

### 1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

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

We wszystkich istotnych dla zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu aspektach, Subfundusz posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”), w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Towarzystwa.

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

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

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

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

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

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

Zgodność danych przedstawionych w zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu ze stanem faktycznym, została potwierdzona oświadczeniem Depozytariusza Subfunduszu dołączonym do zbadanego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu za okres sprawozdawczy, o którym wydaliśmy opinię z dniem 10 kwietnia 2013 roku.

Elementem naszego badania była ocena rzetelności wyceny posiadanych aktywów według wartości godziwych. Nasza opinia z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu za okres sprawozdawczy nie zawiera modyfikacji dotyczących zastosowania do wyceny aktywów wartości godziwych.

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

### **3. Informacja dodatkowa**

Noty objaśniające oraz informacja dodatkowa do zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z wymogami Rozporządzenia.

### **4. List Towarzystwa**

Zapoznaliśmy się z informacją Zarządu Towarzystwa skierowaną do inwestorów Subfunduszu („List Towarzystwa”), opisującą wyniki działania Subfunduszu w okresie sprawozdawczym, dołączoną do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu za okres sprawozdawczy, o którym wydaliśmy opinię z dniem 10 kwietnia 2013 roku. Informacje zawarte w Liście Towarzystwa, pochodzące ze zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu, są z nim zgodne.

### **5. Uwagi lub wyniki kontroli**

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

### **6. Wskaźniki istotności**

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



## 7. Zgodność z prawem

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

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

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

Kluczowy Biegły Rewident

  
\_\_\_\_\_  
Dominik Januszewski  
Biegły Rewident  
Nr 9707

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

Warszawa, dnia 10 kwietnia 2013 roku