



**Sprawozdania finansowe funduszy
31.12.2004**

Spis treści

List do uczestników	3	Dodatkowe informacje i objaśnienia	61	Sprawozdanie finansowe	
Sprawozdanie finansowe		Oświadczenie depozytariusza	62	UniWIBID ^{FIO}	118
UniKorona Rynek Pieniężny ^{FIO}	4	Sprawozdanie finansowe		Opinia niezależnego biegłego	
Opinia niezależnego biegłego		UniGlobal ^{FIO}	63	rewidenta	118
rewidenta	4	Opinia niezależnego biegłego		Zatwierdzenie sprawozdania	
Zatwierdzenie sprawozdania		rewidenta	63	finansowego	118
finansowego	4	Zatwierdzenie sprawozdania		Wprowadzenie	119
Wprowadzenie	5	finansowego	63	Bilans na dzień 31.12.2004 r.	124
Bilans na dzień 31.12.2004 r.	11	Wprowadzenie	64	Rachunek wyniku z operacji	125
Rachunek wyniku z operacji	12	Bilans na dzień 31.12.2004 r.	69	Zestawienie lokat wg stanu na dzień	
Zestawienie lokat wg stanu na dzień		Rachunek wyniku z operacji	70	31.12.2004 r.	126
31.12.2004 r.	13	Zestawienie lokat wg stanu na dzień		Porównanie ze stanem na dzień	
Porównanie ze stanem na dzień		31.12.2004 r.	71	31.12.2003 r.	128
31.12.2003 r., 31.12.2002 r.		Porównanie ze stanem na dzień		Zestawienie zmian	
i 31.12.2001 r.	16	31.12.2003 r., 31.12.2002 r.		w aktywach netto	129
Zestawienie zmian w aktywach netto	16	i 31.12.2001 r.	76	Rachunek przepływów	
Rachunek przepływów pieniężnych	18	Zestawienie zmian w aktywach netto	77	pieniężnych	130
Dodatkowe informacje i objaśnienia	20	Rachunek przepływów pieniężnych	78	Dodatkowe informacje	
Oświadczenie depozytariusza	21	Dodatkowe informacje i objaśnienia	80	i objaśnienia	132
Sprawozdanie finansowe		Oświadczenie depozytariusza	81	Oświadczenie depozytariusza	133
UniKorona Obligacje ^{FIO}	22	Sprawozdanie finansowe		Sprawozdanie finansowe	
Opinia niezależnego biegłego		UniKorona Akcje ^{FIO}	82	UniDolar Obligacje ^{FIO}	134
rewidenta	22	Opinia niezależnego biegłego		Opinia niezależnego biegłego	
Zatwierdzenie sprawozdania		rewidenta	82	rewidenta	134
finansowego	22	Zatwierdzenie sprawozdania		Zatwierdzenie sprawozdania	
Wprowadzenie	23	finansowego	82	finansowego	134
Bilans na dzień 31.12.2004 r.	29	Wprowadzenie	83	Wprowadzenie	135
Rachunek wyniku z operacji	30	Bilans na dzień 31.12.2004 r.	88	Bilans na dzień 31.12.2004 r.	141
Zestawienie lokat wg stanu na dzień		Rachunek wyniku z operacji	89	Rachunek wyniku z operacji	142
31.12.2004 r.	31	Zestawienie lokat wg stanu na dzień		Zestawienie lokat wg stanu na dzień	
Porównanie ze stanem na dzień		31.12.2004 r.	90	31.12.2004 r.	143
31.12.2003 r., 31.12.2002 r.		Porównanie ze stanem na dzień		Zestawienie zmian	
i 31.12.2001 r.	35	31.12.2003 r., 31.12.2002 r.		w aktywach netto	145
Zestawienie zmian w aktywach netto	35	i 31.12.2001 r.	93	Rachunek przepływów	
Rachunek przepływów pieniężnych	37	Zestawienie zmian w aktywach netto	94	pieniężnych	145
Dodatkowe informacje		Rachunek przepływów pieniężnych	95	Dodatkowe informacje	
i objaśnienia	39	Dodatkowe informacje i objaśnienia	97	i objaśnienia	147
Zestawienie transakcji, których		Oświadczenie depozytariusza	98	Oświadczenie depozytariusza	148
przedmiotem są instrumenty		Sprawozdanie finansowe		Sprawozdanie finansowe	
poходne, funduszu <i>UniKorona</i>		UniXXI Wiek ^{FIO}	99	UniStoProcent Plus ^{FIO}	149
<i>Obligacje</i> ^{FIO} na dzień		Opinia niezależnego biegłego		Opinia niezależnego biegłego	
31 grudnia 2004 r.	41	rewidenta	99	rewidenta	149
Oświadczenie depozytariusza	42	Zatwierdzenie sprawozdania		Zatwierdzenie sprawozdania	
Sprawozdanie finansowe		finansowego	99	finansowego	149
UniKorona Zrównoważony ^{FIO}	43	Wprowadzenie	100	Wprowadzenie	150
Opinia niezależnego biegłego		Bilans na dzień 31.12.2004 r.	105	Bilans na dzień 31.12.2004 r.	156
rewidenta	43	Rachunek wyniku z operacji	106	Rachunek wyniku z operacji	157
Zatwierdzenie sprawozdania		Zestawienie lokat wg stanu na dzień		Zestawienie lokat wg stanu na dzień	
finansowego	43	31.12.2004 r.	107	31.12.2004 r.	158
Wprowadzenie	43	Porównanie ze stanem na dzień		Zestawienie zmian	
Bilans na dzień 31.12.2004 r.	50	31.12.2003 r., 31.12.2002 r.		w aktywach netto	160
Rachunek wyniku z operacji	51	i 31.12.2001 r.	110	Rachunek przepływów	
Zestawienie lokat wg stanu na dzień		Zestawienie zmian		pieniężnych	161
31.12.2004 r.	52	w aktywach netto	111	Dodatkowe informacje	
Porównanie ze stanem na dzień		Rachunek przepływów		i objaśnienia	163
31.12.2003 r., 31.12.2002 r.		pieniężnych	113	Oświadczenie depozytariusza	164
i 31.12.2001 r.	57	Dodatkowe informacje			
Zestawienie zmian w aktywach netto	58	i objaśnienia	115		
Rachunek przepływów pieniężnych	59	Oświadczenie depozytariusza	117		

List do uczestników

Szanowni Państwo,

Rok 2004 obfitował w kluczowe dla rynku funduszy inwestycyjnych wydarzenia. 1 lipca weszła w życie nowa ustawa o funduszach inwestycyjnych umożliwiającą m.in. oferowanie przez towarzystwa nowych konstrukcji jak fundusze parasolowe czy fundusze funduszy. Rozszerzyła ona również kompetencje TFI o zarządzanie cudzym portfelem papierów wartościowych (asset management), a także usługi doradcze. Jednocześnie zezwoliła na rozpoczęcie dystrybucji funduszy zagranicznych poprzez ich notyfikacje, bez konieczności rejestracji zagranicznej spółki funduszowej w Polsce. Korzystając z nowych rozwiązań prawnych, *Union Investment TFI SA* w listopadzie ub.r. udostępniło klientom instytucjonalnym usługi asset management w postaci 4 standardowych portfeli (ryнку pieniężnego, obligacji, stabilnego wzrostu i akcji) oraz portfela indywidualnego.

W ramach rozbudowywania dotychczasowej oferty towarzystwo zaoferowało szerokiemu gronu odbiorców dwa nowe fundusze: *UniDolar Obligacje*^{FIO} (fundusz obligacji dolarowych) – w sprzedaży od 23 kwietnia 2004 r. oraz *UniStoProcent Plus*^{FIO} (fundusz stabilnego wzrostu) – w sprzedaży od 8 października 2004 r. Natomiast w oparciu o Ustawę o Indywidualnych Kontach Emerytalnych, 1 września 2004 r. *Union Investment TFI SA* uruchomiło *IKE Union Investment*, zbudowane na bazie czterech oferowanych funduszy: *UniKorona Obligacje*^{FIO}, *UniKorona Zrównoważony*^{FIO}, *UniGlobal*^{FIO}, *UniKorona Akcje*^{FIO}.

W 2004 roku aktywa netto zgromadzone w funduszach zarządzanych przez *Union Investment TFI SA* wzrosły o blisko 15%. Istotnej zmianie w stosunku do grudnia 2003 r. uległa jednak ich struktura – nastąpiło wyraźne przesunięcie środków z funduszy bezpiecznych (ryнку pieniężnego czy obligacji) na rzecz bardziej dynamicznych produktów (funduszy zrównoważonych i akcyjnych), których udział w ogóle aktywów netto funduszy zarządzanych przez towarzystwo wzrósł z 384 tys. zł do 1.054 tys. zł, czyli o blisko 175%.

Wzrost aktywów funduszy *Union Investment* był efektem doskonałych wyników wypracowanych przez poszczególne kategorie funduszy a także znacznego poszerzenia sieci sprzedaży o nowych dystrybutorów. Liczba placówek oferujących produkty *Union Investment* uległa w przeciągu roku podwojeniu. W ocenach niezależnych ekspertów zarówno samo towarzystwo jak i zarządzane przez nie fundusze były wielokrotnie uznawane za najlepsze na polskim rynku – zajęły czołowe miejsca w rankingach Gazety Wyborczej z 28 kwietnia oraz 9 listopada 2004 r., Rzeczpospolitej z 10 listopada 2004 r., Gazety Prawnej z 20 grudnia 2004 r.

Mamy nadzieję, że oferowane przez *Union Investment* rozwiązania i produkty finansowe spełniają Państwa oczekiwania i pozwalają realizować różnorodne plany, zarówno firmowe jak i prywatne. W 2005 r. obchodzimy 10-lecie działania naszej spółki. Dziękujemy za pierwszą – jakże ważną – dekadę współpracy i ufamy, iż dzięki dążeniu do ciągłego podwyższania standardu naszych usług, będziemy nadal oferować rozwiązania zgodne z Państwa oczekiwaniami.

Z wyrazami szacunku,

/-/ Małgorzata Góra, Prezes Zarządu
-/ Zbigniew Jakubowski, Wiceprezes Zarządu
-/ Tomasz Sędkowski, Członek Zarządu

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Rynek Pieniężny*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Warszawa, 21 marca 2005 r.

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego *UniKorona Rynek Pieniężny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* z siedzibą w Warszawie, przy ul. Marynarskiej 19a, na które składa się bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 r., który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 285.282,67 tys. zł, rachunek wyniku z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia, wykazujący zysk z operacji w kwocie 22.863,18 tys. zł, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 14.966,69 tys. zł, zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2004 r. o wartości 280.512,33 tys. zł oraz informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za prawidłowość, rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiedzialny jest zarząd *Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA*. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych, rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r., nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przepisy te wymagają, aby badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmuje sprawdzenie

w oparciu o metodę weryfikacji dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmuje również ocenę poprawności stosowanych zasad rachunkowości, znaczących szacunków dokonanych przez zarząd towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że przeprowadzone przez nas badanie stanowi wystarczającą podstawę dla naszej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe *UniKorona Rynek Pieniężny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową funduszu na dzień 31 grudnia 2004 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy kończący się tego dnia, zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2001 r., nr 149, poz. 1670), oraz jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu funduszu. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że fundusz posiada dłużne papiery wartościowe z wbudowanymi instrumentami pochodnymi, które nie zostały uwzględnione w wycenie tych papierów wartościowych. Łączny udział dłużnych papierów wartościowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi w aktywach funduszu na dzień 31 grudnia 2004 r. wynosił 10,95%. Podstawową charakterystykę umów zawartych przez fundusz, których przedmiotem są powyższe papiery wartościowe, przedstawiono w punkcie 3.4 „Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczania transakcji z uczestnikami funduszu oraz rzetelność wyceny aktywów” raportu niezależnego biegłego rewidenta.

Ponadto stwierdzamy, że list *Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA* skierowany do uczestników funduszu uwzględnia informacje, o których mowa w § 43 pkt 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, i jest zgodny z danymi zawartymi w sprawozda-

niu finansowym *UniKorona Rynek Pieniężny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego*. Do sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza.

/-/ Janina Skwarka
Biegły rewident nr 3683/5018

Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
-/ Bożena Graczyk
Członek Zarządu
Biegły rewident nr 9941/7390

Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
-/ Renata Sochacka
Pełnomocnik

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Warszawa, 21 marca 2005 r.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, zarząd towarzystwa funduszy inwestycyjnych sporządził roczne sprawozdanie finansowe *UniKorona Rynek Pieniężny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* (dalej zwanego funduszem), dające prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej funduszu na dzień 31 grudnia 2004 r. oraz wyniku finansowego za okres kończący się tego dnia. Sprawozdanie finansowe funduszu obejmuje:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. bilans funduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 r. wykazujący aktywa netto w wysokości 285.282,67 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 22.863,18 tys. zł (łącznie), na którą składają się:

przychody z lokat netto	23.838,18 tys. zł;
zrealizowana strata ze zbycia lokat	(866,37) tys. zł;
spadek niezrealizowanego wyniku z wyceny lokat	(108,63) tys. zł;

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Rynek Pieniężny*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 r.

4. zestawienie zmian w aktywach netto;
5. rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych netto o kwotę 14.966,69 tys. zł;
6. zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2004 r., o łącznej wartości rynkowej 280.512,33 tys. zł;
7. dodatkowe informacje i objaśnienia.

/-/ Małgorzata Góra
Prezes Zarządu

/-/ Zbigniew Jakubowski
Wiceprezes Zarządu

/-/ Tomasz Sędkowski
Członek Zarządu

Wprowadzenie

Nazwa funduszu

Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą *UniKorona Rynek Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty*, zwany dalej „funduszem”. Fundusz może używać nazwy skróconej *UniKorona Rynek Pieniężny*^{FIO}.

Fundusz jest otwartym funduszem inwestycyjnym działającym na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. z 2004 r., nr 146, poz. 1546), zwanej dalej „Ustawą”, oraz w statucie. Czas trwania funduszu jest nieograniczony.

OPIS

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym funduszu jest ochrona realnej wartości aktywów funduszu.

Kryteria doboru lokat

1. Środki funduszu lokowane są głównie w instrumenty finansowe rynku pieniężnego, w przypadku których czas pozostający do wykupu nie przekracza jednego roku lub wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresów nie dłuższych niż jeden rok.
2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez fundusz jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego funduszu poprzez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z aktywów funduszu przy zachowaniu wysokiej płynności.

3. Lokaty funduszu są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz ich wpływu na kształtowanie się rynkowych stóp procentowych.

Rodzaje lokat dokonywanych przez fundusz

1. Fundusz, lokując swoje aktywa, przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze statutu i Ustawy.
2. Fundusz lokuje swoje aktywa w następujące kategorie lokat:
 - 1) papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym,
 - 2) papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu nabywane w obrocie pierwotnym lub pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż jeden rok od dopuszczenia do publicznego obrotu,
 - 3) papiery wartościowe inne niż określone w pkt 1, 2 lub wiarytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, pod warunkiem że są one zbywalne i ich wartość rynkowa może być ustalona w każdym czasie (nie rzadziej jednak niż w dniu wyceny).
3. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot papiery wartościowe wymienione w art. 3 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie, inne prawa pochodne z praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcje terminowe wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego funduszu.
4. Fundusz może lokować aktywa w papiery wartościowe, które są w obrocie na giełdzie lub oficjalnie uznanym regulowanym rynku pozagiełdowym, oraz w papiery wartościowe, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż

Rzeczpospolita Polska lub państwie należącym do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD), po uzyskaniu zezwolenia Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

5. Fundusz może lokować swoje aktywa w jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publiczne tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika oraz jeżeli stosują ograniczenia inwestycyjne, co najmniej takie, jak określone przez Ustawę dla funduszy inwestycyjnych otwartych.
6. Fundusz może nabywać jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez towarzystwo wyłącznie w przypadku, gdy fundusze te specjalizują się w inwestycjach na określonym obszarze geograficznym lub w określonej branży lub sektorze gospodarczym. W przypadku nabywania jednostek w takich funduszach, towarzystwo nie może pobierać wynagrodzenia ani obciążać funduszu kosztami związanymi z lokowaniem aktywów funduszu w jednostki uczestnictwa.
7. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
8. Fundusz nie może lokować więcej niż 25% wartości aktywów funduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80% wartości aktywów funduszu.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz jest funduszem rynku pieniężnego, w którym środki pieniężne uczestników funduszu będą lokowane do 100% w instrumenty finansowe rynku pieniężnego, przy czym udział instrumentów finansowych rynku pieniężnego nie powinien być niższy niż 70% wartości aktywów funduszu. W uzasadnionych wypadkach istotnych zmian warunków rynkowych wyłącznie w interesie uczestników udział instrumentów finansowych rynku pieniężnego w aktywach funduszu może być mniejszy niż 70%. W pozostałej

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Rynek Pieniężny*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 r.

- części fundusz może inwestować swoje aktywa w inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe.
- Fundusz może w celu zaspokojenia swoich bieżących zobowiązań dokonywać krótkoterminowych lokat bankowych, których udział w aktywach funduszu może stanowić ponad 50%.
 - Łączna wartość lokat w papiery wartościowe inne niż emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym, oraz w papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu nabywane w obrocie pierwotnym lub pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa powyżej, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż jeden rok od dopuszczenia do publicznego obrotu, lub w wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, nie może przewyższyc 10% wartości aktywów funduszu.
 - Łączna wartość lokat w jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych otwartych mających swoją siedzibę na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika oraz jeżeli stosują ograniczenia inwestycyjne, co najmniej takie, jak określone przez Ustawę dla funduszy inwestycyjnych otwartych, nie może przewyższyc 5% wartości aktywów funduszu.
 - Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot i wierzytelności wobec tego podmiotu, z zastrzeżeniem iż fundusz może lokować od 5% do 10% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot i wierzytelności wobec tego podmiotu, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości aktywów funduszu.
 - Ograniczeń, o których mowa w pkt 5, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego, państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD; lokaty te dokonywane w papiery wartościowe jednego emitenta lub gwarantowane przez jeden podmiot nie mogą przewyższyc 35% wartości aktywów funduszu, za wyjątkiem lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski, w które fundusz może lokować powyżej 35% wartości aktywów funduszu.
 - Fundusz może lokować do 100% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
 - Jeżeli lokaty w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz lokaty w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego, państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD, nie spełniają warunków określonych w pkt 5, powinny być dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższyc 30% wartości aktywów funduszu.
 - W przypadku przekroczenia przez fundusz ograniczeń, o których mowa powyżej, jest on zobowiązany do dostosowania, w ciągu 6 miesięcy, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w statucie.
 - Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów funduszu w chwili zaciągania tych pożyczek i kredytów.

TOWARZYSTWO ZARZĄDZAJĄCE FUNDUSZEM

Organem funduszu jest *Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA*, z siedzibą w Warszawie, przy ul. Marynarskiej 19a.

Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA jest spółką akcyjną prawa polskiego. Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2004 r. wynosił 21.687.900 zł i należał w 70% do *Union Asset Management Holding AG* z siedzibą we Frankfurcie nad Menem oraz w 30% do *Banku Gospodarki Żywnościowej SA (BGŻ SA)*.

Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA w dniu 5 października 2001 r. zostało wpisane pod numerem KRS 50329 do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

OKRES SPRAWOZDAWCZY

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Rynek Pieniężny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.

KONTYNUACJA DZIAŁANIA

Sprawozdanie funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez fundusz.

PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz § 41 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. nr 231, poz. 2318) do dnia 31 grudnia 2004 r. fundusz stosował przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. nr 149, poz. 1670) oraz sporządził roczne sprawozdanie finansowe *UniKorona Rynek Pieniężny Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* (dalej zwanego funduszem), zgodnie z przepisami tego rozporządzenia.

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Rynek Pieniężny*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 r.

Wartość aktywów netto funduszu

1. W dniu wyceny aktywa funduszu wycenia się a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości z dnia poprzedniego.
2. Wartość aktywów netto funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów funduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania funduszu w dniu wyceny.
3. Wartość aktywów netto funduszu ustalana jest w dniach wyceny.
4. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto funduszu w dniu wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich jednostek uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu uczestników funduszu.

Wycena lokat funduszu

1. Papiery wartościowe oraz inne prawa majątkowe niebędące papierami wartościowymi, z wyłączeniem kontraktów terminowych, notowane na rynku zorganizowanym, są wyceniane w oparciu o:
 - a) w przypadku papierów wartościowych notowanych w systemie notowań ciągłych, na których wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – ostatni kurs zamknięcia w systemie notowań ciągłych,
 - b) w przypadku papierów wartościowych notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję,
 - c) w przypadku papierów wartościowych notowanych w systemie notowań jednolitych – ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego.
2. Papiery wartościowe i prawa majątkowe niebędące papierami wartościowymi notowane jednocześnie na różnych rynkach zorganizowanych (GPW, CeTO albo innym regulowanym rynku) wyceniane są – z wyłączeniem kontraktów terminowych – na podstawie kursu na rynku głównym dla danego składnika aktywów funduszu. Przez rynek główny należy rozumieć rynek, na którym wolumen obrotów tym składnikiem aktywów funduszu za ostatni kwartał był największy. W przypadku

równoczesnego rozpoczęcia notowań papieru na GPW i CeTO lub innym rynku regulowanym krajowym, do czasu uzyskania informacji o wolumenie obrotów za pełen kwartał wyceny dokonuje się w oparciu o notowanie na GPW.

3. Jeżeli papiery wartościowe i prawa majątkowe niebędące papierami wartościowymi polskiego lub zagranicznego emitenta są notowane jednocześnie na krajowym i zagranicznym rynku regulowanym, wówczas rynkiem głównym dla nich jest zawsze rynek krajowy, przy zachowaniu postanowień pkt 1 i 2.
4. Papiery wartościowe i prawa majątkowe niebędące papierami wartościowymi notowane na właściwym dla nich rynku, o którym mowa w pkt 1, albo rynku głównym, o którym mowa w pkt 2 i 3, w tym samym dniu wyceny w więcej niż jednym systemie notowań, wyceniane są z uwzględnieniem kursu z systemu notowań, dla którego w miesiącu poprzedzającym wielkość wolumenu obrotów danym składnikiem aktywów funduszu była największa. W przypadku równoległego rozpoczęcia notowań danego składnika aktywów funduszu w kilku systemach notowań, do czasu uzyskania informacji o wolumenie obrotów za pełen miesiąc wyceny dokonuje się w oparciu o notowania w systemie jednolitego kursu dnia.
5. Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny, o których mowa w pkt 1 – według ostatniej, najniższej odpowiednio ceny lub wartości:
 - a) zaproponowanej w wyniku ogłoszenia wezwania,
 - b) po jakiej zawarto transakcję pakietową,
 - c) aktywów netto na certyfikat inwestycyjny ogłoszonej przez fundusz – z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową.
6. Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny, o których mowa w pkt 5, wyceniane są 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, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców – w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową.

7. Papiery wartościowe, w przypadku których nie ma możliwości stałego określenia ich wartości rynkowej według metod określonych w pkt 1 i 6, nabyte z dyskontem lub premią wycenia się w oparciu o odpis dyskonta lub amortyzację premii; odpis dyskonta zalicza się do przychodów z lokat proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny; amortyzację premii zalicza się do kosztów operacyjnych proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
8. Naliczanie odsetek od papierów wartościowych oraz depozytów bankowych, a także rozliczanie dyskonta oraz premii od papierów wartościowych dokonywane jest liniowo.

Inne papiery wartościowe i prawa majątkowe

1. Papiery wartościowe nienotowane na rynkach zorganizowanych są wyceniane według wartości godziwej.
2. Kontrakty terminowe notowane na rynku zorganizowanym wycenia się według kursu określającego stan rozliczeń funduszu i instytucji rozliczeniowej. Kontrakty terminowe zawarte poza rynkiem zorganizowanym wycenia się według metody określającej stan rozliczeń funduszu i jego kontrahenta wynikających z warunków umownych z uwzględnieniem zasad wyceny dla instrumentu bazowego i terminu wykonania kontraktu.
3. Jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego wycenia się według ostatniej, ogłoszonej przez fundusz, wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa tego funduszu przed dniem wyceny.
4. Obligacje konwergencyjne i typu credit linked wyceniane są koszcie nabycia, równocześnie dokonywane jest nalicze-

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Rynek Pieniężny*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 r.

nie odsetek wg stopy określonej dla bieżącego okresu odsetkowego.

W portfelu inwestycyjnym funduszu na dzień 31 grudnia 2004 r. znajdują się między innymi:

- listy zastawne wyemitowane przez Dexia Bank Hipoteczny Berlin AG Listy zastawne (Dexia) są długoterminowymi instrumentami finansowymi wyemitowanymi przez instytucje finansowe o uznanej pozycji finansowej (posiadające ratingi na poziomie AAA, przyznane przez agencje ratingowe), którego przyszły kupon zależy od wysokości 6-miesięcznej stawki WIBOR, w taki sposób, że im wyższy poziom stopy procentowej, tym dochodowość inwestycji jest niższa. Przy osiągnięciu określonego poziomu dochodu z listu zastawnego następuje wykup instrumentu w najbliższym terminie odsetkowym. Na dzień 31 grudnia 2004 r. całość emisji tych papierów wartościowych została objęta przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez *Union Investment TFI SA*. Opisane papiery wartościowe są dopuszczone do notowań na rynku w Berlinie. Z uwagi na fakt, iż brak jest transakcji dokonywanych na tych papierach wartościowych, zarząd towarzystwa wycenia je w koszcie nabycia oraz nalicza odsetki wg stopy określonej dla bieżącego okresu odsetkowego. Bieżące oprocentowanie listów zastawnych wyemitowanych przez Dexia Hypo Berlin wynosi 0%. Procedury weryfikacji wyceny oraz monitorowania ryzyka związanego z powyższymi papierami wartościowymi stosowane przez fundusz (m.in.: monitorowanie sytuacji finansowej na podstawie zmian ratingu emitenta oraz uzyskanie wyceny papierów dokonanej przez instytucje uczestniczące w obrocie tymi papierami wartościowymi) nie wykazały przesłanek występowania trwałej utraty wartości na dzień 31 grudnia 2004 r.
- obligacje konwergencyjne (ang. convergence notes) i obligacje typu credit linked (ang. credit linked notes) – dłużne papiery wartościowe, charakteryzujące się:
 - zmianą stopy naliczania przychodów odsetkowych (obligacje

konwergencyjne), których przyszły kupon zależy od wysokości 6-miesięcznej stawki WIBOR,

- uzależnieniem wartości wykupu papierów wartościowych od spełnienia warunków określonych w prospekcie emisyjnym obligacji (obligacje typu credit linked), których przyszły kupon zależy od wysokości 3-miesięcznej stawki WIBOR.

Papiery powyższe są długoterminowymi instrumentami finansowymi, wyemitowanymi przez instytucje finansowe o uznanej pozycji finansowej (posiadające ratingi na poziomie inwestycyjnym, przyznane przez agencje ratingowe Standard&Poor's oraz Moody's). Na dzień 31 grudnia 2004 r. całość emisji poszczególnych obligacji została objęta przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez *Union Investment TFI SA*. Opisane obligacje są dopuszczone do notowań na rynku w Luksemburgu. Z uwagi na fakt, iż brak jest transakcji dokonywanych na tych papierach wartościowych, zarząd towarzystwa wycenia je w koszcie nabycia oraz nalicza odsetki wg stopy określonej dla bieżącego okresu odsetkowego. Procedury weryfikacji wyceny oraz monitorowania ryzyka związanego z powyższymi papierami wartościowymi stosowane przez fundusz (m.in.: monitorowanie sytuacji finansowej na podstawie zmian ratingu emitenta oraz uzyskanie wyceny papierów dokonanej przez instytucje uczestniczące w obrocie tymi papierami wartościowymi) nie wykazały przesłanek występowania trwałej utraty wartości na dzień 31 grudnia 2004 r.

Zagraniczne papiery wartościowe

1. Transakcje nabycia oraz sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych niebędących papierami wartościowymi, denominowane w walutach obcych, ujmowane są w księgach funduszu na podstawie potwierdzenia zawarcia transakcji w walucie obcej po przeliczeniu według średniego kursu dla danej waluty ustalonego przez NBP, przyjętego do wyceny aktywów funduszu i ustaleniu zobowiązań w dniu wyceny.

2. Papiery wartościowe i prawa majątkowe niebędące papierami wartościowymi notowane za granicą na rynku zorganizowanym są wyceniane na podstawie ostatniego kursu zamknięcia w systemie notowań ciągłych lub ostatniego kursu ustalonego w systemie kursu jednolitego na rynku głównym dla tych papierów wartościowych, a w przypadku papierów wartościowych oraz praw majątkowych niebędących papierami wartościowymi nie notowanych na rynku zorganizowanym wycenia się je według wartości godziwej.
3. Rynek główny, o którym mowa w pkt 2, jest wybierany przez fundusz w uzgodnieniu z depozytariuszem, w oparciu o kryterium najwyższego wolumenu obrotów tymi papierami wartościowymi spośród notowań tych papierów wartościowych na wszystkich rynkach w poprzednim roku kalendarzowym.
4. W przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie wolumenu obrotów tymi papierami wartościowymi za poprzedni rok kalendarzowy, wyceny dokonuje się w oparciu o notowanie z rynku, na którym została dokonana pierwsza w danym roku transakcja na tym papierze wartościowym.
5. Zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie kraju notowania lub – w przypadku papierów nienotowanych na rynku zorganizowanym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany, i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według obowiązującego średniego kursu ogłaszanego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny, a ustalonego na dzień poprzedzający dzień wyceny.
6. Jeżeli zagraniczne papiery wartościowe są notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, to ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez fundusz waluty, dla której ogłaszany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny, a ustalany na dzień poprzedzający dzień wyceny.

Środki na rachunkach bankowych

Odsetki od środków utrzymywanych na rachunkach bankowych obliczane są zgodnie z zasadami, z którymi dokonywano tych lokat.

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Rynek Pieniężny*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 r.

Operacje nabycia lub sprzedaży walut obcych są ujmowane w księgach funduszu w dniu dokonania transakcji nabycia lub sprzedaży danej waluty po przeliczeniu na walutę polską po kursie realizacji danej transakcji wynikającym z zawartej umowy sprzedaży walut na podstawie potwierdzenia warunków zawartej transakcji.

Środki pieniężne denominowane w walutach obcych są utrzymywane na rachunkach funduszu tylko w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań i wyceniane wg kursu średniego danej waluty ogłoszonego przez NBP na dzień wyceny.

Wpływ lub wypływ walut obcych, niewynikające z ich nabycia lub sprzedaży, są ujmowane w księgach funduszu wg średniego kursu dla danej waluty ustalonego przez NBP na dzień ujęcia.

Inne zasady wyceny

Jeżeli z jakiegokolwiek powodu nie jest możliwa wycena papierów wartościowych w sposób określony powyższej, fundusz działając w dobrej wierze, w uzgodnieniu z depozytariuszem, po pisemnej akceptacji biegłego rewidenta oszacuje wartość takich papierów przy użyciu metod wyceny rzetelnie oddających wartość aktywów netto, zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny i przy uwzględnieniu interesu uczestników funduszu. Niezwłocznie po ustaleniu metody, przyjętej na stałe jako właściwej dla wyceny aktywów i ustalenia zobowiązań, fundusz dokona odpowiednich zmian w statucie.

DOCHODY I KOSZTY FUNDUSZU

Dochody funduszu

1. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji powiększają wartość aktywów funduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio wartość jednostek uczestnictwa.
2. Fundusz nie wypłaca dywidend ani innych zysków kapitałowych. Udział uczestników funduszu w dochodach, o których mowa powyżej, zawiera się w kwocie otrzymanej z tytułu odkupienia od nich przez fundusz jednostek uczestnictwa.

Koszty funduszu

Wartość aktywów funduszu jest codziennie pomniejszana o przewidywaną wartość kosztów w postaci rezerwy na przewidywane wydatki funduszu. Koszty te obejmują wynagrodzenie towarzystwa z tytułu

zarządzania i nie mogą przekroczyć 1,50% w skali roku obrotowego od średniej rocznej wartości aktywów netto funduszu, ustalonej zgodnie z zasadami przyjętymi w statucie, oraz koszty prowizji maklerskich, prowizji i opłat za prowadzenie rejestru aktywów funduszu i prowadzenie rachunków bankowych, odsetek od kredytów i pożyczek funduszu, opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń wymaganych przepisami prawa i statutu, podatków oraz innych opłat wymaganych przez organy państwowe w związku z działalnością funduszu, stanowiące koszty nielimitowane funduszu.

Wynagrodzenie towarzystwa

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie funduszem w wysokości do 1,50% rocznie, z którego nie więcej niż 0,80% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności funduszu, o których mowa w art. 45 ust. 1 statutu funduszu. W przypadku jeżeli koszty działalności funduszu, o których mowa w art. 45 ust. 1 statutu funduszu, przekroczą 0,80%, towarzystwo pokrywa je ze środków własnych.
2. Poza wynagrodzeniem określonym powyżej towarzystwo pobiera przy zbywaniu jednostek uczestnictwa opłatę manipulacyjną.
3. Wysokość opłaty manipulacyjnej nie może przekroczyć 0,50% środków wpłacanych na nabycie jednostek uczestnictwa. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej określa tabela opłat.
4. Sposób pobierania opłaty manipulacyjnej przez towarzystwo nie wpływa na wartość aktywów netto funduszu przypadających na jednostkę uczestnictwa.

Pokrywanie kosztów funduszu

Zgodnie ze statutem funduszu oraz uchwałą zarządu z dnia 5 sierpnia 2003 r., towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie funduszem pobieranego na zasadach określonych w art. 44 statutu funduszu, pokrywało wszelkie koszty działalności funduszu za wyjątkiem prowizji maklerskich.

Dodatkowe świadczenia na rzecz uczestników funduszu

Uczestnikowi funduszu, który na podstawie umowy z funduszem zobowiązał się do inwestowania znacznych środków

w jednostki uczestnictwa funduszu, fundusz może przyznać dodatkowe świadczenie pieniężne ustalone i wypłacane na zasadach określonych w statucie funduszu. Warunkiem przyznania przez fundusz dodatkowego świadczenia jest podpisanie przez uczestnika funduszu umowy z funduszem.

Wysokość świadczenia na rzecz uczestnika funduszu stanowi część wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie funduszem określonego w art. 44 statutu funduszu, naliczonego od wartości aktywów netto funduszu przypadających na posiadane przez uczestnika funduszu jednostki uczestnictwa.

Świadczenie na rzecz uczestnika funduszu spełniane jest przez *Union Investment TFI SA*, działające w imieniu funduszu, ze środków przeznaczonych na wypłatę wynagrodzenia dla towarzystwa, przed upływem terminu, w którym wypłacane jest towarzystwu wynagrodzenie za zarządzanie funduszem.

Spełnienie świadczenia dokonywane jest poprzez nabycie na rzecz uczestnika funduszu jednostek uczestnictwa za kwotę należnego mu świadczenia, po cenie jednostek uczestnictwa obowiązującej w dniu realizacji świadczenia, chyba że uczestnik funduszu zdecydował o wypłacie świadczenia w formie pieniężnej. Realizacja świadczenia na rzecz uczestników nie wpływa na wartość aktywów netto funduszu.

Sposób ujmowania dywidend oraz podatku od dywidend

Należna dywidenda z akcji notowanych na rynku zorganizowanym ujmowana jest w księgach rachunkowych funduszu w dniu następnym po ostatnim dniu notowania akcji z prawem do dywidendy na rynku zorganizowanym. W przypadku gdy funduszowi należy się dywidenda z akcji notowanych na rynku zagranicznym, dywidenda jest ujmowana w księgach rachunkowych w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego istnienie i wartość należnej 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 funduszom jest ujmowana w tej samej dacie w księgach funduszu jako podatek należny funduszowi.

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Rynek Pieniężny*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 r.

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

Metoda ustalania zysku lub straty ze zbycia lokat

Zysk lub strata ze zbycia lokat wyliczana jest metodą: „najdroższe jest sprzedawane jako pierwsze” FIFO (highest is 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.

W przypadku papierów wartościowych denominowanych w walucie, zysk lub strata ze zbycia lokat wyliczana metodą opisaną powyżej składa się z dwóch elementów: zrealizowanego zysku lub straty wynikającego ze zmiany cen akcji oraz zrealizowanego zysku lub straty wynikającego ze zmiany kursu wymiany danej waluty w jakiej jest denominowany papier wartościowy.

Zrealizowany zysk lub strata wynikający ze zmian cen papierów wartościowych jest wyliczany jako różnica pomiędzy wartością papierów wartościowych w cenie sprzedaży w odpowiedniej walucie oraz wybranego metodą FIFO odpowiedniego pakietu papierów wartościowych w cenie zakupu w odpowiedniej walucie przeliczona po średnim kursie dla danej waluty ustalonym przez NBP, przyjętym do wyceny aktywów funduszu i ustalenia zobowiązań w dniu wyceny.

Zrealizowany zysk lub strata wynikający ze zmian kursu wymiany danej waluty w jakiej jest denominowany sprzedawany papier wartościowy jest wyliczany jako iloczyn wartości sprzedawanych papierów wartościowych w cenie zakupu w walucie oraz różnicy pomiędzy średnim kursem dla danej waluty ustalonym przez NBP, przyjętym do wyceny aktywów funduszu i ustalenia zobowiązań w dniu wyceny z dnia sprzedaży papierów wartościowych oraz średnim kursem wymiany dla danej waluty ustalonym przez NBP, przyjętym do wyceny aktywów funduszu i ustalenia zobowiązań w dniu wyceny waluty z dnia zakupu.

Metoda ustalania dochodu z tytułu udziału w funduszach inwestycyj-

nych, będącego podstawą obliczenia zryczałtowanego podatku dochodowego od osób fizycznych

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

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

Wybór jednostek dla celów obliczenia kosztów uzyskania przychodu następuje zgodnie z zasadą „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” FIFO (first in first out). Przychodem dla celów podatkowych jest kwota netto wypłacana z funduszu w wyniku odkupienia jednostek uczestnictwa lub konwersji uwzględniająca opłaty pobrane w wyniku realizacji tej operacji. Dochodem dla celów podatkowych jest różnica między przychodem podatkowym i kosztem podatkowym obliczonymi zgodnie z zasadami podanymi powyżej.

Kryterium wyboru rynku, w tym systemu notowań

Kryterium wyboru rynku głównego dla papierów wartościowych notowanych na GPW i CeTO lub innym krajowym rynku zorganizowanym jest wolumen obrotu tymi papierami wartościowymi za ostatni kwartał. W przypadku papierów wartościowych notowanych na rynkach zagranicznych, kryterium tym jest wolumenu obrotów tymi papierami wartościowymi spośród notowań tych papierów wartościowych na wszystkich rynkach w poprzednim roku kalendarzowym.

Przyjęte w sprawozdaniu finansowym funduszu kryterium podziału składników portfela lokat

Na potrzeby sprawozdania wykorzystano podział na papiery wartościowe długoterminowe (wierzycielskie papiery wartościowe o terminie zapadalności dłuższym niż jeden rok) i papiery wartościowe krótkoterminowe (wierzycielskie papiery wartościowe o terminie zapadalności do jednego roku).

W zestawieniu lokat zastosowano kryterium podziału składników portfela lokat na: papiery wierzycielskie:

- obligacje Skarbu Państwa,
- obligacje komunalne,
- obligacje komercyjne,
- obligacje konwergencyjne i typu credit linked,

- listy zastawne,
- euroobligacje,
- bony skarbowe.

W odniesieniu do papierów wierzycielskich podział wynika z podstawy prawnej emisji papierów:

- obligacje Skarbu Państwa – podział według rynku i systemu notowań wykorzystywanych do wyceny emisji i charakteru danych papierów wartościowych,
- obligacje komunalne – podział według emitenta oraz terminu odkupu,
- obligacje komercyjne – podział według emitenta oraz terminu odkupu,
- obligacje konwergencyjne i typu credit linked – podział według emitenta oraz terminu odkupu,
- listy zastawne – podział według waluty, emitenta oraz terminu odkupu,
- euroobligacje – podział według emitenta oraz terminu odkupu,
- bony skarbowe – podział według emitenta oraz terminu wykupu: do 6 miesięcy i powyżej 6 miesięcy.

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Rynek Pieniężny^{FIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 r.

Bilans na dzień 31 grudnia 2004 r.

w tys. zł – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa

	31.12.2004	31.12.2003
I. Aktywa		
1. Lokaty		
1.1. Papiery wartościowe		
Obligacje (bez odsetek)	199.140,48	155.377,15
w tym w koszcie nabycia	196.795,03	154.110,44
Listy zastawne	58.436,54	63.447,32
w tym w koszcie nabycia	58.434,30	63.433,30
Euroobligacje	511,38	1.182,83
w tym w koszcie nabycia	543,25	1.210,04
Certyfikaty depozytowe	0,00	6.554,38
w tym w koszcie nabycia	0,00	6.333,65
Bony skarbowe	22.423,93	122.307,68
w tym w koszcie nabycia	22.351,48	121.996,13
Papiery wartościowe nabyte z przyrzeczeniem odkupu – bony skarbowe	0,00	159.522,80
w tym w koszcie nabycia	0,00	159.522,80
Papiery wartościowe – razem	280.512,33	508.392,16
2. Środki pieniężne		
Rachunki bankowe	154,86	6,75
Lokaty krótkoterminowe	462,00	15.576,80
Środki pieniężne – razem	616,86	15.583,55
3. Należności z tytułu		
Zbytych jednostek uczestnictwa	377,14	8.018,24
Odsetki od dłużnych papierów wartościowych	5.234,22	3.727,05
Pozostałe odsetki	0,02	0,00
Pozostałe	2,49	1,01
Należności – razem	5.613,87	11.746,30
Aktywa ogółem	286.743,06	535.722,01
II. Zobowiązania z tytułu		
Nabytych lokat	9,96	1.154,99
Odkupionych jednostek uczestnictwa	384,15	720,58
Wynagrodzenia za zarządzanie	283,06	0,00
Wpłat na jednostki uczestnictwa	542,27	15.576,80
Pozostałe	240,95	148,38
Zobowiązania – razem	1.460,39	17.600,75
III. Aktywa netto	285.282,67	518.121,26
IV. Kapitał	240.831,22	496.532,99
Wpłacony	1.593.351,48	1.165.364,86
Wypłacony	(1.352.520,26)	(668.831,87)
V. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	42.847,54	19.009,36
VI. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1.294,82	2.161,19
VII. Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia	309,09	417,72
VIII. Kapitał i zakumulowany wynik z operacji – razem	285.282,67	518.121,26
Liczba jednostek uczestnictwa	2.334.563,407	4.452.184,996
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	122,20	116,37

Sprawozdanie finansowe **UniKorona Rynek Pieniężny^{FIO}** na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 r.

Rachunek wyniku z operacji

w tys. zł

	1.01.2004 – 31.12.2004	1.01.2003 – 31.12.2003
I. Przychody z lokat		
Odpis dyskonta	12.508,58	4.040,93
Odsetki od papierów wartościowych	18.015,70	6.322,99
Pozostałe odsetki	96,01	226,29
Dodatnie saldo różnic kursowych	0,00	202,04
Przychody z lokat – razem	30.620,29	10.792,25
II. Koszty operacyjne		
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	6.572,47	2.097,69
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Opłata dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszy	188,17	96,41
3a. Opłaty za prowadzenie rachunków bankowych	19,24	9,25
4. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie rejestru uczestników	0,00	0,00
5. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne ogłoszeń wymaganych przepisami prawa i statutu	13,95	20,64
6. Usługi prawne, w tym taksy notarialne	1,53	0,69
7. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	2,00	0,00
8. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek	2,50	0,21
9. Amortyzacja premii	200,03	57,83
10. Ujemne saldo różnic kursowych	9,62	0,00
11. Pozostałe	0,00	0,00
Koszty operacyjne – razem	7.009,51	2.282,72
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	227,40	127,20
IV. Koszty operacyjne netto	6.782,11	2.155,52
V. Przychody z lokat netto	23.838,18	8.636,73
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)		
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:		
z tytułu różnic kursowych	(866,37)	1.339,36
z tytułu różnic kursowych	0,00	(193,77)
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	(108,63)	416,68
VII. Wynik z operacji	22.863,18	10.392,77

Sprawozdanie finansowe **UniKorona Rynek Pieniężny^{FIO}** na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 r.

Zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2004 r.

w tys. zł

Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu
Papiery wartościowe notowane na rynku zorganizowanym

Termin wykupu / Seria	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)
1. Obligacje Skarbu Państwa				
1.1. Notowane na GPW				
Notowania ciągłe				
Obligacje o oprocentowaniu zmiennym				
14 grudnia 2005 r. / DZ1205	1.733,00	1.775,55	1.763,33	0,62
18 kwietnia 2006 r. / DZ0406	5.054,00	5.088,01	5.089,38	1,77
18 lipca 2008 r. / DZ0708	1.244,00	1.277,42	1.280,08	0,45
18 stycznia 2009 r. / DZ0109	14.124,00	14.462,98	14.602,80	5,09
18 lipca 2009 r. / DZ0709	2.598,00	2.700,71	2.685,03	0,94
18 stycznia 2010 r. / DZ0110	23.917,00	24.712,40	24.921,51	8,69
Razem obligacje	48.670,00	50.017,07	50.342,13	17,56
Razem naliczone odsetki od obligacji			2.991,21	1,04
2. Obligacje komunalne				
Notowane na CeTO				
29 grudnia 2013 r. / Rybnik	8.350,00	8.417,11	8.500,30	2,96
Razem obligacje komunalne	8.350,00	8.417,11	8.500,30	2,96
Razem naliczone odsetki od obligacji komunalnych			3,59	0,00
3. Obligacje komercyjne				
Notowane na CeTO				
12 grudnia 2005 r. / TP1205	30.000,00	30.261,18	30.150,00	10,51
Razem obligacje komercyjne	30.000,00	30.261,18	30.150,00	10,51
Razem naliczone odsetki od obligacji komercyjnych			113,22	0,04
4. Obligacje konwergencyjne				
Notowane na giełdzie w Luksemburgu				
30 sierpnia 2012 r. / SNS Bank Nederland N. V.	2.500,00	2.500,00	2.500,00	0,87
10 września 2012 r. / Jackson National Life	12.000,00	12.000,00	12.000,00	4,19
Razem obligacje konwergencyjne	14.500,00	14.500,00	14.500,00	5,06
Razem naliczone odsetki od obligacji konwergencyjnych			369,71	0,13

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Rynek Pieniężny*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 r.

Zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2004 r. cd.

w tys. zł

Termin wykupu / Emitent	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)
5. Obligacje typu credit linked				
Notowane na giełdzie papierów wartościowych w Luksemburgu				
6 września 2007 r. / NIB Capital Bank	12.000,00	12.000,00	12.000,00	4,19
Razem obligacje typu credit linked	12.000,00	12.000,00	12.000,00	4,19
Razem naliczone odsetki od obligacji typu credit linked			58,69	0,02
6. Listy zastawne				
Notowane na CeTO				
10 kwietnia 2008 r. / Reinhyp-BRE Bank Hipoteczny SA, seria PA 1	3.001,00	3.001,00	3.013,00	1,05
10 października 2008 r. / Reinhyp-BRE Bank Hipoteczny SA, seria PA 2	8.000,00	8.000,00	8.000,00	2,79
Razem listy zastawne	11.001,00	11.001,00	11.013,00	3,84
Razem naliczone odsetki od listów zastawnych			186,34	0,07
Papiery wartościowe nienotowane na rynku zorganizowanym				
Termin wykupu / ISIN CODE	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)
7. Bony skarbowe				
Poniżej 6-u miesięcy				
30 marca 2005 r. / PL0000003059	17.700,00	17.356,91	17.419,44	6,07
27 kwietnia 2005 r. / PL0000003091	5.110,00	4.994,57	5.004,49	1,75
Razem bony skarbowe	22.810,00	22.351,48	22.423,93	7,82
8. Listy zastawne notowane na giełdzie papierów wartościowych w Berlinie				
15 września 2010 r. / DEXIA HYPOBANK BERLIN AG	19.400,00	19.400,00	19.400,00	6,77
Razem listy zastawne	19.400,00	19.400,00	19.400,00	6,77

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Rynek Pieniężny*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 r.

Zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2004 r. cd.

w tys. zł

Papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu				
Termin wykupu / Emitent	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)
9. Obligacje komercyjne				
19 grudnia 2005 r. / CAN PACK	6.500,00	6.500,00	6.500,00	2,27
22 września 2006 r. / BRE	5.000,00	5.000,00	5.000,00	1,74
10 maja 2007 r. / EFL	5.000,00	5.000,00	5.000,00	1,74
5 lipca 2007 r. / PGF	5.000,00	4.993,85	4.994,13	1,74
14 stycznia 2008 r. / ARP	30.000,00	23.660,52	25.703,91	8,96
22 września 2008 r. / BRE	2.500,00	2.500,00	2.500,00	0,87
28 czerwca 2009 r. / CAN PACK	3.000,00	3.000,00	3.000,00	1,05
6 lutego 2011 r. / PKP	28.000,00	28.000,00	28.000,00	9,77
25 maja 2011 r. / ECHO INVESTMENT	3.000,00	2.945,30	2.950,01	1,03
Razem obligacje	88.000,00	81.599,67	83.648,05	29,17
Razem naliczone odsetki od obligacji			1.143,94	0,40
Termin wykupu / Emitent	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)
10. Euroobligacje				
1 lutego 2005 r. / DePfa-Bank Europe	354,00	370,96	354,93	0,12
29 marca 2005 r. / DePfa Deutsche Pfandbriefbank AG	154,00	172,29	156,45	0,06
Razem euroobligacje	508,00	543,25	511,38	0,18
Razem naliczone odsetki od euroobligacji			40,56	0,01
Termin wykupu / Emitent	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)
11. Listy zastawne				
19 marca 2008 r. / Reinhyp-BRE Bank Hipoteczny SA	9.000,00	9.033,30	9.023,54	3,15
30 kwietnia 2008 r. / HypoVereinsbank	19.000,00	19.000,00	19.000,00	6,62
Razem listy zastawne	28.000,00	28.033,30	28.023,54	9,77
Razem naliczone odsetki od listów zastawnych			326,97	0,11
Papiery wartościowe – razem		278.124,06	280.512,33	97,83
Papiery wartościowe – razem (z odsetkami)			285.746,56	99,65

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Rynek Pieniężny^{FIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 r.

Porównanie ze stanem na dzień 31 grudnia 2003 r., 31 grudnia 2002 r. i 31 grudnia 2001 r.

w tys. zł

	Wartość rynkowa na dzień 31.12.04	Udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość rynkowa na dzień 31.12.03	Udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość rynkowa na dzień 31.12.02	Udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość rynkowa na dzień 31.12.01	Udział w aktywach ogółem (w %)
Obligacje	199.140,48	69,45	155.377,15	29,00	13.656,27	27,75	5.437,50	27,69
Listy zastawne	58.436,54	20,38	63.447,32	11,85	0,00	0,00	0,00	0,00
Euroobligacje	511,38	0,18	1.182,83	0,22	0,00	0,00	0,00	0,00
Certyfikaty depozytowe	0	0,00	6.554,38	1,22	0,00	0,00	710,47	3,62
Odsetki od obligacji	4.680,36	1,63	2.560,87	0,47	451,63	0,92	535,88	2,73
Odsetki od listów zastawnych	513,31	0,18	1.095,73	0,21	0,00	0,00	0,00	0,00
Odsetki od euroobligacji	40,56	0,01	70,45	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
Bony skarbowe	22.423,93	7,82	122.307,68	22,83	9.692,80	19,69	7.124,04	36,28
Papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu – bony skarbowe	0,00	0,00	159.522,80	29,78	24.689,13	50,17	0,00	0,00
Papiery wartościowe (z odsetkami)	285.746,56	99,65	512.119,21	95,59	48.489,83	98,53	13.807,89	70,32
Inne aktywa	996,50	0,35	23.602,80	4,41	725,89	1,47	5.827,69	29,68
Aktywa razem	286.743,06	100,00	535.722,01	100,00	49.215,72	100,00	19.635,58	100,00

Zestawienie zmian w aktywach netto

w tys. zł – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa

	1.01.2004 – 31.12.2004	1.01.2003 – 31.12.2003	1.01.2002 – 31.12.2002	1.01.2001 – 31.12.2001
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	518.121,26	48.511,23	19.621,82	14.456,35
2. Wynik z operacji netto za okres sprawozdawczy (razem), w tym:				
Przychody z lokat netto	23.838,18	8.636,73	3.123,48	2.367,39
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(866,37)	1.339,36	547,45	215,10
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	(108,63)	416,68	(126,96)	1,97
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	22.863,18	10.392,77	3.543,97	2.584,46
4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)				
Z przychodów z lokat netto	0,00	0,00	0,00	0,00
Ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:				
Zwiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	427.986,62	731.157,22	112.612,62	47.255,22
Zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	(683.688,39)	(271.939,96)	(87.267,18)	(44.674,21)
6. Zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym	(255.701,77)	459.217,26	25.345,44	2.581,01
7. Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym	(232.838,59)	469.610,03	28.889,41	5.165,47
8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	285.282,67	518.121,26	48.511,23	19.621,82

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Rynek Pieniężny^{FIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 r.

Zestawienie zmian w aktywach netto cd.

w tys. zł – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa

	1.01.2004 – 31.12.2004	1.01.2003 – 31.12.2003	1.01.2002 – 31.12.2002	1.01.2001 – 31.12.2001
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	488.194,69	192.842,58	34.876,62	18.179,90
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:				
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3.632.215,475	6.380.263,469	1.075.648,475	522.741,854
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	(5.749.837,064)	(2.370.155,600)	(831.999,672)	(492.928,270)
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	(2.117.621,589)	4.010.107,869	243.648,803	29.813,584
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa od początku działalności funduszu, w tym:				
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	15.757.174,624	12.124.959,149	5.744.695,680	4.669.047,205
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	(13.422.611,217)	(7.672.774,153)	(5.302.618,553)	(4.470.618,881)
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	2.334.563,407	4.452.184,996	442.077,127	198.428,324
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	116,81	109,73	98,89	85,74
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	122,20	116,37	109,73	98,89
3) Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (uśrednione w skali roku)	4,61%	6,05%	10,96%	15,34%
4a) Minimalna wartość jednostki uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
zł	116,39	109,74	98,91	85,79
dzień	2.01.2004	2.01.2003	2.01.2002	2.01.2001
4b) Maksymalna wartość jednostki uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
zł	122,11	116,36	109,70	98,88
dzień	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
5) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
zł	122,11	116,36	109,70	98,88
dzień	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
IVa. Procentowy udział kosztów operacyjnych w aktywach				
koszty operacyjne ^{(1)*}	1,42%**	1,15%**	1,26%**	2,12%**
wynagrodzenie towarzystwa	1,33%**	1,06%**	1,23%**	1,67%**
IVb. Procentowy udział kosztów operacyjnych w aktywach netto				
koszty operacyjne ^{(1)*}	1,44%***	1,18%**	1,30%***	2,23%***
wynagrodzenie towarzystwa	1,35%***	1,09%**	1,27%***	1,76%***

* uśrednione w skali roku

** udział kosztów w średniej wartości aktywów w okresie sprawozdawczym

*** udział kosztów w średniej wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym

⁽¹⁾ Na dzień 31 grudnia 2004 r., 31 grudnia 2003 r., 31 grudnia 2002 r. oraz 31 grudnia 2001 r. przeliczeń dokonano z wykorzystaniem kosztów operacyjnych brutto

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Rynek Pieniężny*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 r.

Rachunek przepływów pieniężnych

w tys. zł – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa

	1.01.2004 – 31.12.2004	1.01.2003 – 31.12.2003
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Wpływy		
1. Z tytułu posiadanych lokat	1.026.163,33	4.304,58
Obligacje	14.916,79	1.958,44
Euroobligacje	682,69	0,00
Bony skarbowe	994.625,02	0,00
Certyfikaty depozytowe	4.000,00	0,00
Noty konwergencyjne	886,36	848,45
Listy zastawne	10.966,19	682,60
Lokaty krótkoterminowe	86,28	815,09
2. Z tytułu zbycia (umorzenia) składników lokat	4.814.990,10	6.912.743,55
Akcje i kwity depozytowe	0,00	0,00
Obligacje	236.126,62	219.010,42
Listy zastawne	20.142,27	0,00
Certyfikaty depozytowe	28.200,00	600,00
Bony skarbowe	4.530.521,21	6.692.930,90
Bony komercyjne	0,00	0,00
Pozostałe	0,00	202,23
3. Pozostałe	34,71	59,69
Wpływy – razem	5.841.188,14	6.917.107,82
II. Wydatki		
1. Z tytułu posiadanych lokat	0,00	0,00
2. Z tytułu nabycia składników lokat	5.586.499,92	7.367.032,14
Akcje i kwity depozytowe	0,00	0,00
Obligacje	289.316,95	357.541,69
Euroobligacje	0,00	1.284,09
Listy zastawne	15.265,21	63.816,00
Bony skarbowe	5.255.883,89	6.937.464,86
Bony komercyjne	0,00	0,00
Certyfikaty depozytowe	25.335,60	6.925,50
Noty konwergencyjne	0,00	10,16
Pozostałe	698,27	0,00
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	6.124,16	2.052,49
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
5. Z tytułu opłat	23,09	10,16
6. Z tytułu usług	0,86	0,00
7. Pozostałe	2.358,63	302,00
w tym odprowadzony podatek dochodowy od osób fizycznych	2.128,95	292,31
Wydatki – razem	5.595.006,66	7.369.396,79
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I – II)	246.181,48	(452.288,97)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		

Sprawozdanie finansowe **UniKorona Rynek Pieniężny^{FIO}** na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 r.

Rachunek przepływów pieniężnych cd.

w tys. zł – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa

	1.01.2004 – 31.12.2004	1.01.2003 – 31.12.2003
I. Wpływy		
1. Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	420.593,19	738.289,62
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0,00	0,00
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0,00	0,00
4. Z tytułu spłaty zaciągniętych pożyczek	0,00	0,00
5. Odsetki	0,00	0,00
6. Pozostałe	0,00	0,00
Wpływy – razem	420.593,19	738.289,62
II. Wydatki		
1. Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo nabycia certyfikatów inwestycyjnych	681.738,86	270.993,59
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	2,50	2,80
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0,00	0,00
4. Z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00
5. Odsetki	0,00	0,00
6. Pozostałe	0,00	0,00
Wydatki – razem	681.741,36	270.996,39
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I – II)	(261.148,17)	467.293,23
C. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A +/- B)	(14.966,69)	15.004,26
D. Środki pieniężne na początek okresu	15.583,55	579,29
E. Środki pieniężne na koniec okresu (D +/- C)	616,86	15.583,55
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Rynek Pieniężny*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 r.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu i rachunku wyników z operacji funduszu

- 1) Dane o walutowej strukturze aktywów i pasywów, w tym środków pieniężnych
Na dzień 31 grudnia 2004 r. w księgach funduszu zarejestrowano środki pieniężne wyłącznie w walucie polskiej w wysokości 154,86 tys. zł.
Na dzień 31 grudnia 2004 r. w księgach funduszu zarejestrowano środki pieniężne na rachunkach lokat wyłącznie w walucie polskiej w wysokości 462,00 tys. zł.
- 2) Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach
Fundusz nie zaciągał pożyczek ani nie wykorzystywał kredytów w kwotach wymagających wykazania w niniejszym sprawozdaniu.
- 3) Informacje o udzielonych przez fundusz pożyczkach pieniężnych
Fundusz nie udzielał pożyczek pieniężnych w okresie sprawozdawczym.
- 4) Podział kosztów pokrywanych przez towarzystwo
Zgodnie z zapisem statutu oraz uchwałą zarządu z dnia 5 sierpnia 2003 r. towarzystwo w okresie od dnia 1 stycznia 2004 r. do dnia 31 grudnia 2004 r. z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie funduszem, pokrywało wszelkie koszty działalności funduszu za wyjątkiem prowizji maklerskich.
- 5) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat w okresie sprawozdawczym (866,37) tys. zł – zrealizowana strata ze zbycia papierów wartościowych, w tym:
852,06 tys. zł – zrealizowany zysk ze zbycia obligacji,
(59,07) tys. zł – zrealizowana strata ze zbycia listów zastawnych,
(1.659,36) tys. zł – zrealizowana strata ze zbycia bonów skarbowych.
- 6) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat w okresie sprawozdawczym (108,63) tys. zł – spadek niezrealizowanego wyniku z tytułu wyceny lokat, w tym:
(103,85) tys. zł – spadek niezrealizowanego wyniku z wyceny obligacji,

(4,80) tys. zł – spadek niezrealizowanego wyniku z wyceny listów zastawnych.

7) Informacje o podatkach i opłatach

Opodatkowanie funduszu

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

Od dnia 1 marca 2002 r. fundusze inwestycyjne są płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego od osób fizycznych (od 1 stycznia 2004 r. w wysokości 19%) na podstawie ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 2000 r., nr 14, poz. 176 z późniejszymi zmianami) od dochodu z tytułu „odkupienia” i „konwersji z” jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego.

W okresie od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. fundusz naliczył i odprowadził podatek w wysokości 2.285,95 tys. zł.

Opłaty manipulacyjne

Zgodnie z zapisem statutu funduszu art. 25 ust. 4 towarzystwo przy zbywaniu jednostek uczestnictwa funduszu „może obniżyć wysokość stawki opłaty manipulacyjnej lub zwolnić nabywcę jednostek uczestnictwa, wszystkich nabywców, bądź określoną grupę nabywców z obowiązku jej ponoszenia”. W okresie od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. towarzystwo nie pobierało opłat manipulacyjnych.

Opłaty maklerskie

Z tytułu transakcji giełdowych ze środków funduszu w okresie od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. zostały zapłacone prowizje maklerskie w łącznej wysokości 104,71 tys. zł.

- 8) Informacje o dystrybucji dochodów
Wszystkie dochody i zyski z operacji są reinwestowane i powiększają aktywa funduszu. Fundusz nie wypłaca odsetek ani dywidendy.
- 9) Inne informacje o lokatach funduszu
Na dzień 31 grudnia 2004 r. fundusz nie posiadał lokat w instrumenty pochodne, inne prawa pochodne od praw majątkowych będących przedmiotem lokat ani transakcji terminowych.

2. Informacja o

- 1) Wynagrodzeniach i nagrodach wypłaconych lub należnych osobom zarzą-

dającym i nadzorującym, obciążających fundusz

Fundusz nie wypłacał wynagrodzeń i nagród dla osób zarządzających i nadzorujących.

- 2) Nie spłaconych zaliczkach, kredytach, pożyczkach, gwarancjach, poręczeniach lub innych umowach zobowiązujących do świadczeń na rzecz funduszu, udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym, ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście
Fundusz nie zawierał umów, o których mowa powyżej, które obciążałyby fundusz.

3. Informacje odnośnie nieruchomości

Fundusz nie inwestował w nieruchomości.

4. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

5. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły po dniu bilansowym znaczące zdarzenia nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

6. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

7. 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 funduszu

- 1) W okresie sprawozdawczym wystąpiły przypadki korekt wyceny aktywów

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Rynek Pieniężny*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 r.

netto na jednostkę uczestnictwa w dniu:

Data skorygowanej wyceny	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa przed korektą (w zł)
22 czerwca 2004 r.	118,65
Data ogłoszenia korekty	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa po korekcie (w zł)
19 lipca 2004 r.	118,66

Przyczyną powstania błędu w wycenie było nieprawidłowe zdefiniowanie papieru wartościowego w bazie danych systemu księgowego. W konsekwencji czego została dokonana nieprawidłowa wycena portfela papierów wartościowych tego funduszu.

W omawianym okresie zostały złożone zlecenia „nabycia”, „konwersji do”, „odkupienia” oraz „konwersji z” w funduszu *UniKorona Rynek Pieniężny*^{FIO}.

W dniu 22 czerwca 2004 r. wartość prawidłowej jednostki uczestnictwa była wyższa od błędnie wyliczonej, zatem uczestnicy dokonujący transakcji „nabycia” oraz „konwersji do” otrzymali 0,326 jednostki uczestnictwa więcej. W celu wyrównania strat pozostałym uczestnikom funduszu, *Union Investment TFI SA* przekazało brakujące środki na rachunek funduszu *UniKorona Rynek Pieniężny*^{FIO}.

Uczestnicy dokonujący w dniu 22 czerwca 2004 r. transakcji „odkupienia” oraz „konwersji z” jednostek uczestnictwa *UniKorona Rynek Pieniężny*^{FIO} otrzymali zaniżoną kwotę z tytułu odkupienia. W celu wyrównania strat uczestników funduszu, *Union Investment TFI SA* przekazało dodatkowe środki na rachunki uczestników dokonujących transakcji „odkupienia” oraz „konwersji z” w ww. dniu w funduszu *UniKorona Rynek Pieniężny*^{FIO}.

- 2) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa, ani także zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

8. Kontynuacja działalności przez fundusz

Zdaniem zarządu *Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyj-*

nich SA nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności funduszu.

Oświadczenie depozytariusza

Warszawa, dnia 18 marca 2005 r.

Działając stosownie do dyspozycji § 37 pkt 2) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych – Deutsche Bank Polska SA jako depozytariusz dla *UniKorona Obligacje Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* (zwanego dalej „funduszem”) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych jak też pożytków z nich wynikających przedstawionych w sprawozdaniu finansowym funduszu za okres od 1.01.2004 r. do 31.12.2004 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska SA

/-/ Piotr Zaczek, Prokurent
/-/ Bartłomiej Polewczyk, Pełnomocnik

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Obligacje*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Warszawa, 21 marca 2005 r.

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy *Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego *UniKorona Obligacje Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* z siedzibą w Warszawie, przy ul. Marynarskiej 19a, na które składa się bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 r., który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 263.009,52 tys. zł, rachunek wyniku z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia, wykazujący zysk z operacji w kwocie 15.907,84 tys. zł, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 880,26 tys. zł, zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2004 r. o wartości 256.709,98 tys. zł oraz informację dodatkową, obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Za prawidłowość, rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiedzialny jest zarząd *Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA*. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych, rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r., nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przepisy te wymagają, aby badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmuje sprawdzenie w oparciu o metodę weryfikową dowo-

dów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmuje również ocenę poprawności stosowanych zasad rachunkowości, znaczących szacunków dokonanych przez zarząd towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że przeprowadzone przez nas badanie stanowi wystarczającą podstawę dla naszej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe *UniKorona Obligacje Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową funduszu na dzień 31 grudnia 2004 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy kończący się tego dnia, zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2001 r., nr 149, poz. 1670), oraz jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu funduszu.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że fundusz posiada dłużne papiery wartościowe z wbudowanymi instrumentami pochodnymi, które nie zostały uwzględnione w wycenie tych papierów wartościowych. Łączny udział dłużnych papierów wartościowych z wbudowanymi instrumentami pochodnymi w aktywach funduszu na dzień 31 grudnia 2004 r. wynosił 10,52%. Podstawową charakterystykę umów zawartych przez fundusz, których przedmiotem są powyższe papiery wartościowe, przedstawiono w punkcie 3.4 „Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczania transakcji z uczestnikami funduszu oraz rzetelność wyceny aktywów” raportu niezależnego biegłego rewidenta. Ponadto stwierdzamy, że list *Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA* skierowany do uczestników funduszu uwzględnia informacje, o których mowa w § 43 pkt 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, i jest

zgodny z danymi zawartymi w sprawozdaniu finansowym *UniKorona Obligacje Funduszu Inwestycyjnego Otwartego*.

Do sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza.

/-/ Janina Skwarka
Biegły rewident nr 3683/5018

Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
-/ Bożena Graczyk
Członek Zarządu
Biegły rewident nr 9941/7390

Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
-/ Renata Sochacka
Pełnomocnik

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, zarząd towarzystwa funduszy inwestycyjnych sporządził roczne sprawozdanie finansowe *UniKorona Obligacje Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* (dalej zwanego funduszem), dające prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej funduszu na dzień 31 grudnia 2004 r. oraz wyniku finansowego za okres kończący się tego dnia. Sprawozdanie finansowe funduszu obejmuje:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 r. wykazujący aktywa netto w wysokości 263.009,52 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 15.907,84 tys. zł (łącznie), na którą składają się:

przychody z lokat netto	12.672,19 tys. zł;
zrealizowana strata ze zbycia lokat	(5.383,97) tys. zł;
wzrost niezrealizowanego wyniku z wyceny lokat	8.619,62 tys. zł;

4. zestawienie zmian w aktywach netto;

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Obligacje*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

5. rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. wykazujący zwiększenie środków pieniężnych netto o kwotę 880,26 tys. zł;
6. zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2004 r. o łącznej wartości rynkowej razem ze zobowiązaniami z tytułu instrumentów pochodnych (Swap-ów walutowych) 256.709,98 tys. zł;
7. dodatkowe informacje i objaśnienia.

/-/ Małgorzata Góra
Prezes Zarządu

/-/ Zbigniew Jakubowski
Wiceprezes Zarządu

/-/ Tomasz Sędkowski
Członek Zarządu

Wprowadzenie

Nazwa funduszu

Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą *UniKorona Obligacje Fundusz Inwestycyjny Otwarty*, zwany dalej „funduszem”. Fundusz może używać nazwy skróconej *UniKorona Obligacje*^{FIO}.

Fundusz jest otwartym funduszem inwestycyjnym działającym na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. z 2004 r., nr 146, poz. 1546), zwanej dalej „Ustawą”, oraz w statucie. Czas trwania funduszu jest nieograniczony.

OPIS

Cel inwestycyjny

Celem funduszu jest długoterminowy wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku lokowania środków w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe.

Kryteria doboru lokat

1. Środki funduszu lokowane są przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, zarówno o charakterze stałym jak i zmiennym.
2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez fundusz jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego funduszu poprzez uzyskanie odpowiedniej

stopy zwrotu z aktywów funduszu przy zachowaniu założonej płynności.

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

Rodzaje lokat dokonywanych przez fundusz

1. Fundusz, lokując swoje aktywa, przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze statutu i Ustawy.
2. Fundusz lokuje swoje aktywa w następujące kategorie lokat:
 - 1) papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym,
 - 2) papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu nabywane w obrocie pierwotnym lub pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż jeden rok od dopuszczenia do publicznego obrotu,
 - 3) papiery wartościowe inne niż określone w pkt 1, 2 lub wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, pod warunkiem że są one zbywalne i ich wartość rynkowa może być ustalona w każdym czasie (nie rzadziej jednak niż w dniu wyceny).
3. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot papiery wartościowe wymienione w art. 3 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie, inne prawa pochodne z praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcje terminowe wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego funduszu.
4. Fundusz może lokować aktywa w papiery wartościowe, które są w obrocie na giełdzie lub oficjalnie uznanym regulowanym rynku pozagiełdowym, oraz w papiery wartościowe, których

dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwie należącym do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD), po uzyskaniu zezwolenia Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

5. Fundusz może lokować swoje aktywa w jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika oraz jeżeli stosują ograniczenia inwestycyjne, co najmniej takie, jak określone przez Ustawę dla funduszy inwestycyjnych otwartych.
6. Fundusz może nabywać jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez towarzystwo wyłącznie w przypadku, gdy fundusze te specjalizują się w inwestycjach na określonym obszarze geograficznym lub w określonej branży lub sektorze gospodarczym. W przypadku nabywania jednostek w takich funduszach, towarzystwo nie może pobierać wynagrodzenia ani obciążać funduszu kosztami związanymi z lokowaniem aktywów funduszu w jednostki uczestnictwa.
7. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
8. Fundusz nie może lokować więcej niż 25% wartości aktywów funduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80% wartości aktywów funduszu.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz jest funduszem obligacji, w którym środki pieniężne uczestników funduszu będą lokowane do 100% w obligacje oraz inne dłużne papiery wartościowe, przy czym udział obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych w aktywach funduszu nie powinien być niższy niż 90% wartości aktywów funduszu. W uzasadnionych wypadkach istotnych zmian warunków rynkowych wyłącznie w interesie uczestników udział obligacji i innych

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Obligacje*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

dłużnych papierów wartościowych w aktywach funduszu może być mniejszy niż 90%. W pozostałej części fundusz może inwestować swoje aktywa w inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe.

2. Fundusz może w celu zaspokojenia swoich bieżących zobowiązań dokonywać krótkoterminowych lokat bankowych, których udział w aktywach funduszu może stanowić ponad 50%.
3. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe inne niż emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym, oraz w papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu nabywane w obrocie pierwotnym lub pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa powyżej, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż jeden rok od dopuszczenia do publicznego obrotu, lub w wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, nie może przewyższyć 10% wartości aktywów funduszu.
4. Łączna wartość lokat w jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych otwartych mających swoją siedzibę na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika oraz jeżeli stosują ograniczenia inwestycyjne, co najmniej takie, jak określone przez Ustawę dla funduszy inwestycyjnych otwartych, nie może przewyższyć 5% wartości aktywów funduszu.
5. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot i wierzytelności wobec tego podmiotu, z zastrzeżeniem iż fundusz może lokować od 5% do 10% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot i wierzytelności wobec tego podmiotu, jeżeli łączna wartość takich

lokata nie przekroczy 40% wartości aktywów funduszu.

6. Fundusz może lokować do 100% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
7. Ograniczeń, o których mowa w pkt 5, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego oraz państwa należące do OECD, oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD; lokaty te dokonywane w papiery wartościowe jednego emitenta lub gwarantowane przez jeden podmiot nie mogą przewyższyć 35% wartości aktywów funduszu, za wyjątkiem lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski, w które fundusz może lokować powyżej 35% wartości aktywów funduszu.
8. Jeżeli lokaty w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz lokaty w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego oraz państwa należące do OECD, oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD, nie spełniają warunków określonych w pkt 4, powinny być dokonywane w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższyć 30% wartości aktywów funduszu.
9. W przypadku przekroczenia przez fundusz ograniczeń, o których mowa powyżej, jest on zobowiązany do dostosowania, w ciągu 6 miesięcy, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w statucie.
10. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów funduszu w chwili zaciągania tych pożyczek i kredytów.

TOWARZYSTWO ZARZĄDZAJĄCE FUNDUSZEM

Organem zarządzającym funduszem jest *Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA*, z siedzibą w Warszawie, ul. Marynarska 19a.

Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA jest spółką akcyjną prawa polskiego, której kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2004 r. wynosił 21.687.900 zł i należał w 70% do *Union Asset Management Holding AG* z siedzibą we Frankfurcie nad Menem i w 30% do *Banku Gospodarki Żywnościowej SA* (BGŻ SA).

Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA w dniu 5 października 2001 r. zostało wpisane pod numerem KRS 50329 do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

OKRES SPRAWOZDAWCZY

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Obligacje Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.

KONTYNUACJA DZIAŁANIA

Sprawozdanie funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez fundusz.

PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz § 41 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. nr 231, poz. 2318) do dnia 31 grudnia 2004 r. fundusz stosował przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. nr 149, poz. 1670) oraz sporządził roczne sprawozdanie finansowe *UniKorona Obligacje Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* (dalej zwanego funduszem), zgodnie z przepisami tego rozporządzenia.

Wartość aktywów netto funduszu

1. W dniu wyceny aktywa funduszu wycenienia się a zobowiązania ustala się we-

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Obligacje*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

dług stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości z dnia poprzedniego.

2. Wartość aktywów netto funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów funduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania funduszu w dniu wyceny.
3. Wartość aktywów netto funduszu ustalana jest w dniach wyceny.
4. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto funduszu w dniu wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich jednostek uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu uczestników funduszu.

Wycena lokat funduszu

1. Papiery wartościowe oraz inne prawa majątkowe niebędące papierami wartościowymi, z wyłączeniem kontraktów terminowych, notowane na rynku zorganizowanym, są wyceniane w oparciu o:
 - a) w przypadku papierów wartościowych notowanych w systemie notowań ciągłych, na których wyznaczony i ogłaszany jest kurs zamknięcia – ostatni kurs zamknięcia w systemie notowań ciągłych,
 - b) w przypadku papierów wartościowych notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję,
 - c) w przypadku papierów wartościowych notowanych w systemie notowań jednolitych – ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego.
2. Papiery wartościowe i prawa majątkowe niebędące papierami wartościowymi notowane jednocześnie na różnych rynkach zorganizowanych (GPW, CeTO albo innym regulowanym rynku) wyceniane są – z wyłączeniem kontraktów terminowych – na podstawie kursu na rynku głównym dla danego składnika aktywów funduszu. Przez rynek główny należy rozumieć rynek, na którym wolumen obrotów tym składnikiem aktywów funduszu za ostatni kwartał był największy. W przypadku równoczesnego rozpoczęcia notowań papieru na GPW i CeTO lub innym rynku regulowanym krajowym, do czasu uzyskania informacji o wolumenie obrotów za pełen kwartał wyce-

ny dokonuje się w oparciu o notowanie na GPW.

3. Jeżeli papiery wartościowe i prawa majątkowe niebędące papierami wartościowymi polskiego lub zagranicznego emitenta są notowane jednocześnie na krajowym i zagranicznym rynku regulowanym, wówczas rynkiem głównym dla nich jest zawsze rynek krajowy, przy zachowaniu postanowień pkt 1 i 2.
4. Papiery wartościowe i prawa majątkowe niebędące papierami wartościowymi notowane na właściwym dla nich rynku, o którym mowa w pkt 1, albo rynku głównym, o którym mowa w pkt 2 i 3, w tym samym dniu wyceny w więcej niż jednym systemie notowań, wyceniane są z uwzględnieniem kursu z systemu notowań, dla którego w miesiącu poprzedzającym wielkość wolumenu obrotów danym składnikiem aktywów funduszu była największa. W przypadku równoległego rozpoczęcia notowań danego składnika aktywów funduszu w kilku systemach notowań, do czasu uzyskania informacji o wolumenie obrotów za pełen miesiąc wyceny dokonuje się w oparciu o notowania w systemie jednolitego kursu dnia.
5. Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny, o których mowa w pkt 1 – według ostatniej, najniższej odpowiednio ceny lub wartości:
 - a) zaproponowanej w wyniku ogłoszenia wezwania,
 - b) po jakiej zawarto transakcję pakietową,
 - c) aktywów netto na certyfikat inwestycyjny ogłoszonej przez fundusz – z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową.
6. Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny, o których mowa w pkt 5, wyceniane są 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, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców

– w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową.

7. Papiery wartościowe, w przypadku których nie ma możliwości stałego określenia ich wartości rynkowej według metod określonych w pkt 1 i 6, nabyte z dyskontem lub premią wycenia się w oparciu o odpis dyskonta lub amortyzację premii; odpis dyskonta zalicza się do przychodów z lokat proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny; amortyzację premii zalicza się do kosztów operacyjnych proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
8. Naliczanie odsetek od papierów wartościowych oraz depozytów bankowych, a także rozliczanie dyskonta oraz premii od papierów wartościowych dokonywane jest liniowo.

Inne papiery wartościowe i prawa majątkowe

1. Papiery wartościowe nienotowane na rynkach zorganizowanych są wyceniane według wartości godziwej.
 2. Kontrakty terminowe notowane na rynku zorganizowanym wycenia się według kursu określającego stan rozliczeń funduszu i instytucji rozliczeniowej. Kontrakty terminowe zawarte poza rynkiem zorganizowanym wycenia się według metody określającej stan rozliczeń funduszu i jego kontrahenta wynikających z warunków umownych z uwzględnieniem zasad wyceny dla instrumentu bazowego i terminu wykonania kontraktu.
 3. Jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego wycenia się według ostatniej, ogłoszonej przez fundusz, wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa tego funduszu przed dniem wyceny.
 4. Obligacje konwergencyjne i typu credit linked wyceniane są koszcie nabycia, równocześnie dokonywane jest naliczenie odsetek wg stopy określonej dla bieżącego okresu odsetkowego.
- W portfelu inwestycyjnym funduszu na dzień 31 grudnia 2004 r. znajdują się między innymi:

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Obligacje*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

- listy zastawne denominowane w Euro oraz Instrumenty pochodne SWAPy – CIRSy (Currency Interest Rate)

W celu zabezpieczenia ryzyka walutowego związanego z płatnościami wynikającymi z powyższych listów zastawnych fundusz zawarł transakcje wymiany walutowych strumieni odsetkowych (CIRS).

Ze względu na fakt, iż zarówno dla posiadanych przez fundusz listów zastawnych jak i transakcji CIRS brak jest ceny rynkowej określonej na aktywnym rynku regulowanym, zarząd towarzystwa przyjął za wartość godziwą tych instrumentów finansowych bieżącą wartość zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych, generowanych przez instrumenty finansowe, oszacowaną przy zastosowaniu czynników dyskontowych odpowiednich dla momentu zaistnienia przepływów;

- obligacje konwergencyjne (ang. convergence notes) i obligacje typu credit linked (ang. credit linked notes) – dłużne papiery wartościowe, charakteryzujące się:
 - zmianą stopy naliczania przychodów odsetkowych (obligacje konwergencyjne), których przyszły kupon zależy od wysokości 6-miesięcznej stawki WIBOR,
 - uzależnieniem wartości wykupu papierów wartościowych od spełnienia warunków określonych w prospekcie emisyjnym obligacji (obligacje typu credit linked), których przyszły kupon zależy od wysokości 3-miesięcznej stawki WIBOR.

Papiery powyższe są długoterminowymi instrumentami finansowymi, wyemitowanymi przez instytucje finansowe o uznanej pozycji finansowej (posiadające ratingi na poziomie inwestycyjnym, przyznane przez agencje ratingowe Standard&Poor's oraz Moody's). Na dzień 31 grudnia 2004 r. całość emisji poszczególnych obligacji została objęta przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez *Union Investment TFI SA*. Opisane obligacje są dopuszczone do notowań na rynku w Luksemburgu. Z uwagi na fakt, iż brak jest transakcji dokonywanych na tych papierach

wartościowych, zarząd towarzystwa wycenia je w koszcie nabycia oraz nalicza odsetki wg stopy określonej dla bieżącego okresu odsetkowego. Procedury weryfikacji wyceny oraz monitorowania ryzyka związanego z powyższymi papierami wartościowymi stosowane przez fundusz (m.in. monitorowanie sytuacji finansowej na podstawie zmian ratingu emitenta oraz uzyskanie wyceny papierów dokonanej przez instytucje uczestniczące w obrocie tymi papierami wartościowymi) nie wykazały przesłanek występowania trwałej utraty wartości na dzień 31 grudnia 2004 r.;

- Dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez European Investment Bank

Papiery zostały wyemitowane 29 sierpnia 2003 r. z terminem wykupu 15 września 2008 r. Odsetki w pierwszym okresie odsetkowym od 29 sierpnia 2003 r. do 15 września 2003 r. oraz w drugim okresie odsetkowym od 15 września 2003 r. do 15 września 2004 r. zostały ustalone w wysokości 6,00%. Dla następných okresów odsetkowych (rocznych) oprocentowanie jest ustalone jako suma 4,00% i dwukrotność różnicy między dziesięcioletnim CMS a dwuletnim CMS dla zł (kwotowania kontraktów zamiany stóp procentowych dla zł), przy czym tak ustalony kupon nie może być niższy niż 0,00%. Bieżące oprocentowanie tych papierów wartościowych wynosi 2,86%.

Zagraniczne papiery wartościowe

- Transakcje nabycia oraz sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych niebędących papierami wartościowymi, denominowane w walutach obcych, ujmowane są w księgach funduszu na podstawie potwierdzenia zawarcia transakcji w walucie obcej po przeliczeniu według średniego kursu dla danej waluty ustalonego przez NBP, przyjętego do wyceny aktywów funduszu i ustalenia zobowiązań w dniu wyceny.
- Papiery wartościowe i prawa majątkowe niebędące papierami wartościowymi notowane za granicą na rynku zorganizowanym są wyceniane na podstawie ostatniego kursu zamknięcia w syste-

mie notowań ciągłych lub ostatniego kursu ustalonego w systemie kursu jednolitego na rynku głównym dla tych papierów wartościowych, a w przypadku papierów wartościowych oraz praw majątkowych niebędących papierami wartościowymi nienotowanych na rynku zorganizowanym wycenia się je według wartości godziwej.

- Rynek główny, o którym mowa w pkt 2, jest wybierany przez fundusz w uzgodnieniu z depozytariuszem, w oparciu o kryterium najwyższego wolumenu obrotów tymi papierami wartościowymi spośród notowań tych papierów wartościowych na wszystkich rynkach w poprzednim roku kalendarzowym.
- W przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie wolumenu obrotów tymi papierami wartościowymi za poprzedni rok kalendarzowy, wyceny dokonuje się w oparciu o notowanie z rynku, na którym została dokonana pierwsza w danym roku transakcja na tym papierze wartościowym.
- Zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie kraju notowania lub – w przypadku papierów nienotowanych na rynku zorganizowanym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany, i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według obowiązującego średniego kursu ogłaszanego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny, a ustalonego na dzień poprzedzający dzień wyceny.
- Jeżeli zagraniczne papiery wartościowe są notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, to ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez fundusz waluty, dla której ogłaszany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny, a ustalony na dzień poprzedzający dzień wyceny.

Środki na rachunkach bankowych

Odsetki od środków utrzymywanych na rachunkach bankowych obliczane są zgodnie z zasadami, z którymi dokonywano tych lokat.

Operacje nabycia lub sprzedaży walut obcych są ujmowane w księgach funduszu w dniu dokonania transakcji nabycia lub sprzedaży danej waluty po przeliczeniu na walutę polską po kursie realizacji danej

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Obligacje*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

transakcji wynikających z zawartej umowy sprzedaży walut na podstawie potwierdzenia warunków zawartej transakcji.

Środki pieniężne denominowane w walutach obcych są utrzymywane na rachunkach funduszu tylko w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań i wyceniane wg kursu średniego danej waluty ogłoszonego przez NBP na dzień wyceny.

Wpływ lub wypływ walut obcych niewynikające z ich nabycia lub sprzedaży są ujmowane w księgach funduszu wg średniego kursu dla danej waluty ustalonego przez NBP na dzień ujęcia.

Inne zasady wyceny

Jeżeli z jakiegokolwiek powodu nie jest możliwa wycena papierów wartościowych w sposób określony powyżej, fundusz działając w dobrej wierze, w uzgodnieniu z depozytariuszem, po pisemnej akceptacji biegłego rewidenta oszacuje wartość takich papierów przy użyciu metod wyceny rzetelnie oddających wartość aktywów netto, zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny i przy uwzględnieniu interesu uczestników funduszu. Niezwłocznie po ustaleniu metody, przyjętej na stałe jako właściwej dla wyceny aktywów i ustalenia zobowiązań, fundusz dokona odpowiednich zmian w statucie.

DOCHODY I KOSZTY FUNDUSZU

Dochody funduszu

1. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji powiększają wartość aktywów funduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio wartość jednostek uczestnictwa.
2. Fundusz nie wypłaca dywidend ani innych zysków kapitałowych. Udział uczestników funduszu w dochodach, o których mowa powyżej, zawiera się w kwocie otrzymanej z tytułu odkupienia od nich przez fundusz jednostek uczestnictwa.

Koszty funduszu

Wartość aktywów funduszu jest codziennie pomniejszana o przewidywaną wartość kosztów w postaci rezerwy na przewidywane wydatki funduszu. Koszty te obejmują wynagrodzenie towarzystwa z tytułu zarządzania i nie mogą przekroczyć 2% w skali roku obrotowego od średniej rocznej wartości aktywów netto funduszu, ustalonej zgodnie z zasadami

przyjętymi w statucie, oraz koszty prowizji maklerskich, prowizji i opłat za prowadzenie rejestru aktywów funduszu i prowadzenie rachunków bankowych, odsetek od kredytów i pożyczek funduszu, opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń wymaganych przepisami prawa i statutu, podatków oraz innych opłat wymaganych przez organy państwowe w związku z działalnością funduszu, stanowiące koszty nielimitowane funduszu.

Wynagrodzenie towarzystwa

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie funduszem w wysokości do 2,00% rocznie, z którego nie więcej niż 1,20% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności funduszu, o których mowa w art. 45 ust. 1 statutu funduszu. W przypadku jeżeli koszty działalności funduszu, o których mowa w art. 45 ust. 1 statutu funduszu, przekroczą 1,20%, towarzystwo pokrywa je ze środków własnych.
2. Poza wynagrodzeniem określonym powyżej towarzystwo pobiera przy zbywaniu jednostek uczestnictwa opłatę manipulacyjną.
3. Wysokość opłaty manipulacyjnej nie może przekroczyć 1% środków wpłaconych na nabycie jednostek uczestnictwa. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej określa tabela opłat.
4. Sposób pobierania opłaty manipulacyjnej przez towarzystwo nie wpływa na wartość aktywów netto funduszu przypadających na jednostkę uczestnictwa.

Pokrywanie kosztów funduszu

Zgodnie ze statutem funduszu oraz uchwałą zarządu z dnia 24 lutego 2004 r., towarzystwo do dnia 29 lutego 2004 r. z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie funduszem pobieranego na zasadach określonych w art. 44 statutu funduszu, pokrywało wszelkie koszty działalności funduszu za wyjątkiem prowizji maklerskich. Od dnia 1 marca 2004 r. koszty nielimitowane funduszu są pokrywane bezpośrednio przez fundusz po przekroczeniu 350 mln zł wartości aktywów netto funduszu.

W okresie do dnia 29 lutego 2004 r. koszty nielimitowane pokrywane były ze środków towarzystwa, natomiast w okresie od

dnia 1 marca 2004 r. przez czas nieoznaczony koszty nielimitowane są pokrywane przez fundusz.

Dodatkowe świadczenia na rzecz uczestników funduszu

Uczestnikowi funduszu, który na podstawie umowy z funduszem zobowiązał się do inwestowania znacznych środków w jednostki uczestnictwa funduszu, fundusz może przyznać dodatkowe świadczenie pieniężne ustalane i wypłacane na zasadach określonych w statucie funduszu. Warunkiem przyznania przez fundusz dodatkowego świadczenia jest podpisanie przez uczestnika funduszu umowy z funduszem.

Wysokość świadczenia na rzecz uczestnika funduszu stanowi część wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie funduszem określonego w art. 44 statutu funduszu, naliczonego od wartości aktywów netto funduszu przypadających na posiadane przez uczestnika funduszu jednostki uczestnictwa.

Świadczenie na rzecz uczestnika funduszu spełniane jest przez *Union Investment TFI SA*, działające w imieniu funduszu, ze środków przeznaczonych na wypłatę wynagrodzenia dla towarzystwa, przed upływem terminu, w którym wypłacane jest towarzystwu wynagrodzenie za zarządzanie funduszem.

Spełnienie świadczenia dokonywane jest poprzez nabycie na rzecz uczestnika funduszu jednostek uczestnictwa za kwotę należnego mu świadczenia, po cenie jednostek uczestnictwa obowiązującej w dniu realizacji świadczenia, chyba że uczestnik funduszu zdecyduje o wypłacie świadczenia w formie pieniężnej. Realizacja świadczenia na rzecz uczestników nie wpływa na wartość aktywów netto funduszu.

Metoda ustalania zysku lub straty ze zbycia lokat

Zysk lub strata ze zbycia lokat wyliczana jest metodą: „najdroższe jest sprzedawane jako pierwsze” HIFO (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.

W przypadku papierów wartościowych denominowanych w walucie, zysk lub strata

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Obligacje*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

ze zbycia lokat wyliczana metodą opisaną powyżej składa się z dwóch elementów: zrealizowanego zysku lub straty wynikającego ze zmiany cen akcji oraz zrealizowanego zysku lub straty wynikającego ze zmiany kursu wymiany danej waluty, w jakiej jest denominowany papier wartościowy.

Zrealizowany zysk lub strata wynikający ze zmian cen papierów wartościowych jest wyliczany jako różnica pomiędzy wartością papierów wartościowych w cenie sprzedaży w odpowiedniej walucie oraz wybranego metodą FIFO odpowiedniego pakietu papierów wartościowych w cenie zakupu w odpowiedniej walucie przeliczona po średnim kursie dla danej waluty ustalonym przez NBP, przyjętym do wyceny aktywów funduszu i ustalenia zobowiązań w dniu wyceny.

Zrealizowany zysk lub strata wynikający ze zmian kursu wymiany danej waluty, w jakiej jest denominowany sprzedawany papier wartościowy, jest wyliczany jako iloczyn wartości sprzedawanych papierów wartościowych w cenie zakupu w walucie oraz różnicy pomiędzy średnim kursem dla danej waluty ustalonym przez NBP, przyjętym do wyceny aktywów funduszu i ustalenia zobowiązań w dniu wyceny z dnia sprzedaży papierów wartościowych, oraz średnim kursem wymiany dla danej waluty ustalonym przez NBP, przyjętym do wyceny aktywów funduszu i ustalenia zobowiązań w dniu wyceny waluty z dnia zakupu.

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

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

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

Wybór jednostek dla celów obliczenia kosztów uzyskania przychodu następuje zgodnie z zasadą „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” FIFO (first in first out). Przychodem dla celów podatkowych jest kwota netto wypłacana z funduszu w wyniku odkupienia jednostek uczestnictwa lub konwersji, uwzględniająca opłaty pobrane w wyniku realizacji tej operacji.

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

Kryterium wyboru rynku, w tym systemu notowań

Kryterium wyboru rynku głównego dla papierów wartościowych notowanych na GPW i CeTO lub innym krajowym rynku zorganizowanym jest wolumen obrotu tymi papierami wartościowymi za ostatni kwartał. W przypadku papierów wartościowych notowanych na rynkach zagranicznych, kryterium tym jest wolumen obrotów tymi papierami wartościowymi spośród notowań tych papierów wartościowych na wszystkich rynkach w poprzednim roku kalendarzowym.

Przyjęte w sprawozdaniu finansowym funduszu kryterium podziału składników portfela lokat

Na potrzeby sprawozdania wykorzystano podział na papiery wartościowe długoterminowe (wierzycielskie papiery wartościowe o terminie zapadalności dłuższym niż jeden rok) i papiery wartościowe krótkoterminowe (wierzycielskie papiery wartościowe o terminie zapadalności do jednego roku).

W zestawieniu lokat zastosowano kryterium podziału składników portfela lokat na papiery wierzycielskie:

- obligacje Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej,
- obligacje Skarbu Państwa Republiki Węgier,
- obligacje komercyjne,
- obligacje komunalne,
- obligacje konwergencyjne i typu credit linked,
- papiery wartościowe z przyrzeczeniem odkupu – bony skarbowe,
- listy zastawne,
- euroobligacje,
- SWAPy – CIRSy (Currency Interest Rate Swap).

W odniesieniu do papierów wierzycielskich podział wynika z podstawy prawnej emisji papierów:

- obligacje Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej – podział według rynku i systemu notowań wykorzystywanych do wyceny, emisji i charakteru danych papierów wartościowych,
- obligacje Skarbu Państwa Republiki Węgier – podział według rynku i systemu notowań wykorzystywanych do

wyceny, emisji i charakteru danych papierów wartościowych,

- obligacje komercyjne – podział według emitenta oraz terminu odkupu,
- obligacje komunalne – podział według emitenta oraz terminu odkupu,
- obligacje konwergencyjne i typu credit linked – podział według emitenta i terminu odkupu,
- papiery wartościowe z przyrzeczeniem odkupu – bony skarbowe – podział według emitenta oraz terminu odkupu,
- listy zastawne – podział według waluty, emitenta oraz terminu odkupu,
- euroobligacje – podział według emitenta oraz terminu odkupu,
- SWAPy – CIRSy (Currency Interest Rate Swap) – podział według waluty oraz terminu płatności z tytułu realizacji przepływów pieniężnych zamykających transakcję.

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Obligacje*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Bilans na dzień 31 grudnia 2004 r.

w tys. zł – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa

	31.12.2004	31.12.2003
I. Aktywa		
1. Lokaty		
1.1. Papiery wartościowe		
Obligacje	226.931,51	488.144,33
w tym w koszcie nabycia	220.781,76	482.141,27
Listy zastawne	16.706,21	44.152,11
w tym w koszcie nabycia	15.768,00	40.768,00
Euroobligacje	1.002,76	1.034,32
w tym w koszcie nabycia	1.052,00	1.052,00
Instrumenty pochodne (SWAP'y walutowe)	136,39	0,00
Certyfikaty depozytowe	0,00	0,00
w tym w koszcie nabycia	0,00	0,00
Bony skarbowe	13.109,63	43.092,38
w tym w koszcie nabycia	13.109,63	43.092,38
Papiery wartościowe – razem	257.886,50	576.423,14
2. Środki pieniężne		
Rachunki bankowe	542,48	6,07
Lokaty krótkoterminowe	542,00	198,15
Środki pieniężne – razem	1.084,48	204,22
3. Należności z tytułu		
Zbytych lokat	0,00	136,59
Zbytych jednostek uczestnictwa	745,40	313,43
Odsetki od dłużnych papierów wartościowych	6.172,93	13.298,36
Pozostałe odsetki	0,09	0,00
Pozostałe	0,00	2,80
Należności – razem	6.918,42	13.751,18
Aktywa ogółem	265.889,40	590.378,54
II. Zobowiązania z tytułu		
Odkupionych jednostek uczestnictwa	219,28	2.023,86
Wynagrodzenia za zarządzanie	340,09	825,84
Wpłat na jednostki uczestnictwa	1.065,76	198,15
Instrumenty pochodne (SWAP'y walutowe)	1.176,52	11.786,37
Pozostałe	78,23	457,82
Zobowiązania – razem	2.879,88	15.292,04
III. Aktywa netto	263.009,52	575.086,50
IV. Kapitał	160.822,34	488.807,16
Wpłacony	1.615.486,33	1.540.968,68
Wyłączone	(1.454.663,99)	(1.052.161,52)
V. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	79.397,37	66.725,18
VI. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	16.472,71	21.856,68
VII. Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia	6.317,10	(2.302,52)
VIII. Kapitał i zakumulowany wynik z operacji – razem	263.009,52	575.086,50
Liczba jednostek uczestnictwa	1.462.804,111	3.394.507,084
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	179,80	169,42

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Obligacje*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Rachunek wyniku z operacji

w tys. zł

	1.01.2004 – 31.12.2004	1.01.2003 – 31.12.2003
I. Przychody z lokat		
Odpis dyskonta	1.619,52	4.261,03
Odsetki od papierów wartościowych	19.361,75	57.459,02
Pozostałe odsetki	66,44	366,92
Dodatknie saldo różnic kursowych	1,13	962,24
Pozostałe	1,19	0,00
Przychody z lokat – razem	21.050,03	63.049,21
II. Koszty operacyjne		
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	5.111,50	14.732,23
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Opłata dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszy	165,58	407,16
3a. Opłaty za prowadzenie rachunków bankowych	15,68	22,19
4. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie rejestru uczestników	0,00	0,00
5. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne ogłoszeń wymaganych przepisami prawa i statutu	19,95	23,90
6. Usługi prawne, w tym taksy notarialne	4,82	0,68
7. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,00	0,00
8. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek	4,12	14,13
9. Amortyzacja premii	204,16	114,35
10. Ujemne saldo różnic kursowych	2.904,95	2.499,05
11. Pozostałe	0,00	0,00
Koszty operacyjne – razem	8.430,76	17.813,69
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	52,92	468,06
IV. Koszty operacyjne netto	8.377,84	17.345,63
V. Przychody z lokat netto	12.672,19	45.703,58
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)		
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	(5.383,97)	10.632,34
z tytułu różnic kursowych	2.182,37	8.438,56
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	8.619,62	(30.208,97)
z tytułu różnic kursowych	(731,66)	102,70
VII. Wynik z operacji	15.907,84	26.126,95

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Obligacje*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2004 r.

w tys. zł

Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu
Papiery wartościowe notowane na rynku zorganizowanym

Termin wykupu / Seria	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)	
1. Obligacje Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej (w zł)					
1.1. Notowane na CeTO					
Obligacje o oprocentowaniu stałym					
12 maja 2007 r. / PS0507	10.000,00	10.308,69	10.497,00	3,95	
24 czerwca 2008 r. / PS0608	31.000,00	29.118,70	30.600,10	11,51	
24 maja 2009 r. / DS0509	47.570,00	45.166,66	47.313,12	17,79	
24 listopada 2009 r. / DS1109	500,00	405,50	499,70	0,19	
24 listopada 2010 r. / DS1110	15.000,00	14.495,00	15.022,50	5,65	
24 października 2013 r. / DS1013	10.000,00	8.550,00	9.423,00	3,54	
Razem obligacje	114.070,00	108.044,55	113.355,42	42,63	
Razem naliczone odsetki od obligacji			3.386,09	1,27	
1.2. Notowane na GPW					
Notowania ciągłe					
Obligacje zerokuponowe					
12 grudnia 2006 r. / OK1206	5.000,00	4.422,00	4.452,50	1,67	
Razem	5.000,00	4.422,00	4.452,50	1,67	
Obligacje o oprocentowaniu stałym					
24 października 2015 r. / DS1015	1.000,00	964,02	1.020,00	0,39	
23 września 2022 r. / WS0922	3.719,00	3.385,74	3.756,19	1,41	
Razem	4.719,00	4.349,76	4.776,19	1,80	
Razem obligacje	9.719,00	8.771,76	9.228,69	3,47	
Razem naliczone odsetki od obligacji			69,66	0,03	
Termin wykupu / Seria	Wartość nominalna (w HUF)	Wartość nominalna (w PLN)*	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)
2. Obligacje Skarbu Państwa Republiki Węgierskiej notowane na giełdzie papierów wartościowych w Budapeszcie (w HUF)					
12 kwietnia 2007 r. / 2007/F	300.000,00	4.977,00	4.891,58	4.845,27	1,82
Razem obligacje	300.000,00	4.977,00	4.891,58	4.845,27	1,82
Razem naliczone odsetki od obligacji				181,35	0,07

* wg średniego kursu NBP z dnia 31 grudnia 2004 r., nr tabeli 256/A/NBP/2004

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Obligacje*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2004 r. cd.

w tys. zł

Termin wykupu / Seria	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)
3. Obligacje komercyjne				
3.1. Obligacje komercyjne notowane na CeTO				
12 grudnia 2005 r. / TP1205	7.500,00	7.430,29	7.537,50	2,83
Razem obligacje	7.500,00	7.430,29	7.537,50	2,83
Razem naliczone odsetki od obligacji			28,30	0,01
Termin wykupu / Emitent	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)
3.2. Obligacje komercyjne notowane na GPW W Warszawie				
12 kwietnia 2007 r. / COMARCH *	7.000,00	8.483,84	8.680,00	3,27
15 września 2008 r. / European Investment Bank	15.000,00	15.012,50	14.977,50	5,63
Razem obligacje	22.000,00	23.496,34	23.657,50	8,90
Razem naliczone odsetki od obligacji			240,48	0,09

* wartość w cenie nabycia obligacji komercyjnej spółki Comarch uwzględnia amortyzację dyskonta w wysokości 6.865,44 zł naliczoną od dnia zakupu do rozpoczęcia notowań tej obligacji na GPW

Termin wykupu / Emitent	Wartość nominalna (w EUR)	Wartość nominalna (w PLN)*	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)
3.3. Obligacje komercyjne notowane na giełdzie papierów wartościowych w Luksemburgu (w EUR)					
14 marca 2011 r. / Elektrownia Turów	3.500,00	14.276,50	14.390,24	14.669,10	5,52
Razem obligacje	3.500,00	14.276,50	14.390,24	14.669,10	5,52
Razem naliczone odsetki od obligacji				1.113,57	0,42

* wartość nominalna wyrażona jako równowartość 6.000.000,00 EUR wg średniego kursu NBP z dnia 31 grudnia 2004 r., nr tabeli 256/A/NBP/2004

Termin wykupu / Emitent	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)
4. Obligacje komunalne notowane na CeTO				
29 grudnia 2013 r. / Rybnik	8.350,00	8.350,00	8.500,30	3,20
Razem obligacje	8.350,00	8.350,00	8.500,30	3,20
Razem naliczone odsetki od obligacji			3,59	0,00

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Obligacje*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2004 r. cd.

w tys. zł

Termin wykupu / Emitent	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)	
5. Obligacje konwergencyjne notowane w Luksemburgu					
30 sierpnia 2012 r. / SNS BANK Nederland N. V.	17.100,00	17.100,00	17.100,00	6,43	
10 września 2012 r. / Jackson National Life	13.000,00	13.000,00	13.000,00	4,89	
Razem obligacje konwergencyjne	30.100,00	30.100,00	30.100,00	11,32	
Razem naliczone odsetki od obligacji konwergencyjnych			788,50	0,30	
Termin wykupu / Emitent	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)	
6. Obligacje typu credit linked notowane w Luksemburgu					
6 września 2007 r. / NIB Capital Bank	13.000,00	13.000,00	13.000,00	4,89	
Razem obligacje typu credit linked	13.000,00	13.000,00	13.000,00	4,89	
Razem naliczone odsetki od obligacji typu credit linked			63,57	0,02	
Termin wykupu / ISIN CODE	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)	
7. Papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu					
7.1. Bony skarbowe					
Poniżej 6-ciu miesięcy					
20 kwietnia 2005 r. / PL0000003083	13.360,00	13.109,63	13.109,63	4,93	
Razem papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu	13.360,00	13.109,63	13.109,63	4,93	
Papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu					
Termin wykupu / Emitent	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)	
8. Obligacje konwergencyjne					
21 marca 2005 r. / SNS BANK Nederlad N. V.	2.000,00	2.307,00	2.037,73	0,77	
Razem obligacje	2.000,00	2.307,00	2.037,73	0,77	
Razem naliczone odsetki od obligacji			222,53	0,08	
Termin wykupu / Emitent	Wartość nominalna (w EUR)	Wartość nominalna (w PLN)*	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)
9. Listy zastawne (w EUR)					
20 maja 2009 r. / Reinhyp-BRE					
Bank Hipoteczny SA	4.000,00	16.316,00	15.768,00	16.706,21	6,28
Razem listy zastawne	4.000,00	16.316,00	15.768,00	16.706,21	6,28

* równowartość 4.000,00 tys. EUR wg średniego kursu NBP z dnia 31 grudnia 2004 r., nr tabeli 256/A/NBP/2004

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Obligacje*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2004 r. cd.

w tys. zł

Termin wykupu / Emitent	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)	
10. Euroobligacje					
1 lutego 2005 r. / DePfa-Bank Europe	1.000,00	1.052,00	1.002,76	0,38	
Razem euroobligacje	1.000,00	1.052,00	1.002,76	0,38	
Razem naliczone odsetki od euroobligacji			75,29	0,03	
Termin odkupu	Wartość nominalna (w EUR)	Wartość nominalna (w PLN)*	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)
11. Instrumenty pochodne (SWAP'y walutowe)					
CIRS EUR/ 20 maja 2009 r. – przepływy płacone	(4.000,00)	(16.316,00)	(15.768,00)	(16.943,36)	(6,37)
CIRS EUR/ 20 maja 2009 r. – przepływy otrzymywane	15.768,00	64.317,67	15.768,00	16.286,44	6,12
CIRS EUR/ 14 marca 2011 r. – przepływy płacone	(1.000,00)	(4.079,00)	(4.380,00)	(5.834,75)	(2,19)
CIRS EUR/ 14 marca 2011 r. – przepływy otrzymywane	4.380,00	17.866,02	4.380,00	5.971,14	2,25
CIRS EUR/ 14 marca 2011 r. – przepływy otrzymywane	10.753,75	43.864,55	10.753,75	14.067,27	5,29
CIRS EUR/ 14 marca 2011 r. – przepływy płacone	(2.500,00)	(10.197,50)	(10.753,75)	(14.586,87)	(5,49)
Razem instrumenty pochodne	23.401,75	95.455,74	0,00	(1.040,13)	(0,39)
Papiery wartościowe – razem			250.711,39	256.709,98	96,55
Papiery wartościowe – razem z odsetkami				262.882,91	98,87

* wartość nominalna (w EUR) przeliczona wg średniego kursu NBP z dnia 31 grudnia 2004 r., nr tabeli 256/A/NBP/2004

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Obligacje*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Porównanie ze stanem na dzień 31 grudnia 2003 r., 31 grudnia 2002 r. i 31 grudnia 2001 r.

w tys. zł

	Wartość rynkowa na dzień 31.12.04	Udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość rynkowa na dzień 31.12.03	Udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość rynkowa na dzień 31.12.02	Udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość rynkowa na dzień 31.12.01	Udział w aktywach ogółem (w %)
Obligacje	226.931,51	85,35	488.144,33	82,68	694.353,22	85,45	113.748,93	81,37
Listy zastawne	16.706,21	6,28	44.152,11	7,48	36.229,03	4,46	0,00	0,00
Euroobligacje	1.002,76	0,38	1.034,32	0,18	0,00	0,00	0,00	0,00
Certyfikaty depozytowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Instrumenty pochodne								
(SWAPy walutowe)	(1.040,13)	(0,39)	(11.786,37)	(1,99)	(663,78)	(0,08)	0,00	0,00
Odsetki od obligacji	6.097,64	2,29	12.827,05	2,17	18.313,52	2,25	3.948,16	2,82
Odsetki od listów zastawnych	0,00	0,00	396,04	0,06	115,44	0,01	0,00	0,00
Odsetki od euroobligacji	75,29	0,03	75,27	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
Bony skarbowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu – bony skarbowe	13.109,63	4,93	43.092,38	7,30	38.556,06	4,75	0,00	0,00
Papiery wartościowe z odsetkami	262.882,91	98,87	577.935,13	97,89	786.903,49	96,84	117.697,09	84,19
Inne aktywa	3.006,49	1,13	12.443,41	2,11	25.711,13	3,16	22.095,68	15,81
Aktywa razem	265.889,40	100,00	590.378,54	100,00	812.614,62	100,00	139.792,77	100,00

Zestawienie zmian w aktywach netto

w tys. zł – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa

	1.01.2004 – 31.12.2004	1.01.2003 – 31.12.2003	1.01.2002 – 31.12.2002	1.01.2001 – 31.12.2001
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		575.086,50	792.709,88	138.358,16
2. Wynik z operacji netto za okres sprawozdawczy (razem), w tym:				
Przychody z lokat netto		12.672,19	45.703,58	18.355,92
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		(5.383,97)	10.632,34	10.848,05
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		8.619,62	(30.208,97)	25.838,06
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		15.907,84	26.126,95	55.042,03
4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)				
Z przychodów z lokat netto		0,00	0,00	0,00
Ze zrealizowanego zysku ze zbycia		0,00	0,00	0,00
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:				
Zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)		74.517,65	640.824,31	715.403,53
Zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)		(402.502,47)	(884.574,64)	(116.093,84)
6. Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale		(327.984,82)	(243.750,33)	599.309,69
7. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym		(312.076,98)	(217.623,38)	654.351,72
				132.057,11

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Obligacje*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Zestawienie zmian w aktywach netto cd.

w tys. zł – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa

	1.01.2004 – 31.12.2004	1.01.2003 – 31.12.2003	1.01.2002 – 31.12.2002	1.01.2001 – 31.12.2001
8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	263.009,52	575.086,50	792.709,88	138.358,16
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	339.906,94	982.149,68	332.990,16	22.729,94 0,00
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:				
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	428.337,231	3.798.964,420	4.582.756,333	1.097.254,444
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	(2.360.040,204)	(5.219.893,490)	(753.371,984)	(165.619,827)
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	(1.931.702,973)	(1.420.929,070)	3.829.384,349	931.634,617
2. Liczba jednostek uczestnictwa od początku działalności				
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	10.245.475,162	9.817.137,931	6.018.173,511	1.435.417,178
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	(8.782.671,051)	(6.422.630,847)	(1.202.737,357)	(449.365,373)
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	1.462.804,111	3.394.507,084	4.815.436,154	986.051,805
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	169,42	164,62	140,32	115,79
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	179,80	169,42	164,62	140,32
3) Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (uśrednione w skali roku)	6,13%	2,92%	17,32%	21,18%
4a) Minimalna wartość jednostki uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
zł	168,56	164,43	140,34	115,83
dzień	14.05.2004	21.01.2003	2.01.2002	2.01.2001
4b) Maksymalna wartość jednostki uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
zł	179,71	172,01	164,34	140,31
dzień	31.12.2004	9.06.2003	31.12.2002	31.12.2001
5) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
zł	179,71	169,51	164,34	140,31
dzień	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
IVa. Procentowy udział kosztów operacyjnych w aktywach				
koszty operacyjne ⁽¹⁾ *	2,46%**	1,63%**	1,31%**	1,00%**
wynagrodzenie towarzystwa	1,49%**	1,48%**	1,29%**	0,78%**
IVb. Procentowy udział kosztów operacyjnych w aktywach netto				
koszty operacyjne ⁽¹⁾ *	2,48%***	1,65%***	1,34%***	1,08%***
wynagrodzenie towarzystwa	1,50%***	1,50%***	1,32%***	0,85%***

* uśrednione w skali roku

** udział kosztów w średniej wartości aktywów w okresie sprawozdawczym

*** udział kosztów w średniej wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym

(1) Na dzień 31 grudnia 2004 r., 31 grudnia 2003 r., 31 grudnia 2002 r. oraz 31 grudnia 2001 r. przeliczeń dokonano z wykorzystaniem kosztów operacyjnych brutto

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Obligacje*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Rachunek przepływów pieniężnych

w tys. zł – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa

	1.01.2004 – 31.12.2004	1.01.2003 – 31.12.2003
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Wpływy		
1. Z tytułu posiadanych lokat	26.834,21	62.086,57
Obligacje	20.624,39	57.506,58
Euroobligacje	82,50	0,00
Bony skarbowe	30,00	3.819.375,03
Noty konwergencyjne	1.424,15	3.619.612.478,89
Listy zastawne	89,43	4.234,43
Instrumenty pochodne (SWAP'y walutowe)	4.566,60	0,00
Lokaty krótkoterminowe	17,14	345,56
2. Z tytułu zbycia składników lokat	6.708.786,75	17.861.234,34
Obligacje	1.154.310,92	3.819.375,03
Bony skarbowe	5.508.360,29	13.997.466,70
Listy zastawne	25.362,67	44.392,61
Pozostałe	20.752,87	0,00
3. Pozostałe	32,09	279,27
Wpływy – razem	6.735.653,05	17.923.600,18
II. Wydatki		
1. Z tytułu posiadanych lokat	5.974,02	0,00
Instrumenty pochodne (SWAP'y walutowe)	5.974,02	0,00
2. Z tytułu nabycia składników lokat	6.393.289,29	17.673.651,37
Obligacje	866.508,77	3.624.351,30
Euroobligacje	0,00	1.080,93
Bony skarbowe	5.476.892,90	13.997.833,73
Certyfikaty depozytowe	4.428,59	0,00
Listy zastawne	0,00	50.000,00
Instrumenty pochodne (SWAP'y walutowe)	24.141,50	0,00
Pozostałe	21.317,53	385,41
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	5.645,49	14.791,25
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	53,19	1.339,25
5. Z tytułu opłat	119,86	22,19
6. Z tytułu usług	19,30	0,00
7. Pozostałe	2.357,06	5.124,34
w tym odprowadzony podatek dochodowy od osób fizycznych	2.310,43	5.124,34
Wydatki – razem	6.407.458,21	17.694.928,40
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I – II)	328.194,84	228.671,78

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Obligacje*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Rachunek przepływów pieniężnych cd.

w tys. zł – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa

	1.01.2004 – 31.12.2004	1.01.2003 – 31.12.2003
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy		
1. Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	75.006,48	631.143,24
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0,00	0,00
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0,00	0,00
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0,00	0,00
5. Odsetki	0,00	0,00
6. Pozostałe	0,00	0,00
Wpływy – razem	75.006,48	631.143,24
II. Wydatki		
1. Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo nabycia certyfikatów inwestycyjnych	402.316,95	877.576,60
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0,00	14,13
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0,00	0,00
4. Z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00
5. Odsetki	4,11	0,00
6. Pozostałe	0,00	0,00
Wydatki – razem	402.321,06	877.590,73
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I – II)	(327.314,58)	(246.447,49)
C. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A +/- B)	880,26	(17.775,71)
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	880,26	(17.775,71)
w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	0,00	0,00
E. Środki pieniężne na początek okresu	204,22	17.979,93
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E +/- D)	1.084,48	204,22
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Obligacje*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu i rachunku wyników z operacji funduszu

1) Dane o walutowej strukturze aktywów i pasywów, w tym środków pieniężnych

Na dzień 31 grudnia 2004 r. w księgach funduszu zarejestrowano środki pieniężne wyłącznie w walucie polskiej w wysokości 542,48 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2004 r. w księgach funduszu zarejestrowano środki pieniężne na rachunkach lokat w walucie polskiej w wysokości 542,00 tys. zł.

Aktywa zainwestowane w papiery wartościowe emitentów zagranicznych są denominowane w walutach obcych. Na potrzeby codziennej wyceny, zgodnie z zasadami wyceny, wyliczana jest wartość tych aktywów w złotych.

Na dzień 31 grudnia 2004 r. wartość bieżąca aktywów zainwestowanych w papiery wartościowe denominowana w walutach obcych stanowiła 13,63% ogółu aktywów i 13,77% aktywów netto funduszu.

Na dzień 31 grudnia 2004 r. w księgach funduszu papiery wartościowe o wartości rynkowej w walutach wymienialnych (w tysiącach):

4) Podział kosztów pokrywanych przez towarzystwo
Do dnia 29 lutego 2004 r., zgodnie z zapisem statutu i uchwałą zarządu z dnia 5 sierpnia 2003 r., towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie funduszem, pokrywało wszelkie koszty działalności funduszu za wyjątkiem prowizji maklerskich.

Na podstawie uchwały zarządu towarzystwa z dnia 24 lutego 2004 r., od dnia 1 marca 2004 r. *UniKorona Obligacje*^{FIO} pokrywa z własnych środków koszty nielimitowane określone w statucie, tj. koszty prowizji maklerskich, prowizji i opłat za prowadzenie rejestru aktywów funduszu i prowadzenie rachunków bankowych, odsetek od kredytów i pożyczek funduszu, opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń wymaganych przepisami prawa i statutu, podatków oraz innych opłat wymaganych przez organy państwowe w związku z działalnością funduszu, jeżeli wartość aktywów netto funduszu przekroczy 350 mln zł.

W okresie od dnia 1 stycznia 2004 r. do dnia 29 lutego 2004 r. koszty nielimitowane pokrywane były ze środków towarzystwa, natomiast w okresie od dnia 1 marca 2004 r. do dnia 31 grudnia 2004 r. koszty nielimitowane były pokrywane przez fundusz.

6) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat w okresie sprawozdawczym
8.619,62 tys. zł – z tytułu wyceny papierów wartościowych, w tym:
3.707,19 tys. zł – wzrost niezrealizowanego zysku z wyceny obligacji,
(2.445,90) tys. zł – spadek niezrealizowanego zysku z wyceny listów zastawnych,
8.089,99 tys. zł – spadek niezrealizowanej straty z wyceny CIRS,
(731,66) tys. zł – spadek niezrealizowanego zysku z tytułu różnic kursowych.

7) Informacje o podatkach i opłatach

Opodatkowanie funduszu

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

Od dnia 1 marca 2002 r. fundusze inwestycyjne są płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego od osób fizycznych (od 1 stycznia 2004 r. w wysokości 19%) na podstawie ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 2000 r., nr 14, poz. 176 z późniejszymi zmianami) od dochodu z tytułu „odkupienia” i „konwersji z” jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego.

Rodzaj papieru wartościowego	Waluta	Wartość w walucie (w tys.)	Wartość w zł (w tys.)
Obligacje Skarbu Państwa Republiki Węgierskiej	HUF	292.059,30	4.845,27
Obligacje komercyjne – Elektrownia Turów	EUR	3.596,25	14.669,10
Listy zastawne Reinhyp-BRE Bank Hipoteczny SA	EUR	4.095,66	16.706,21
Suma		–	36.220,58

Na dzień 31 grudnia 2004 r. w księgach funduszu nie zarejestrowano zobowiązań z tytułu nabytych lokat w walutach wymienialnych.

2) Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach

Fundusz nie zaciągał pożyczek ani nie wykorzystywał kredytów w kwotach wymagających wykazania w niniejszym sprawozdaniu.

3) Informacje o udzielonych przez fundusz pożyczkach pieniężnych

Fundusz nie udzielał pożyczek pieniężnych w okresie sprawozdawczym.

5) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat w okresie sprawozdawczym (5.383,97) tys. zł – zrealizowana strata ze zbycia papierów wartościowych, w tym:
(5.798,18) tys. zł – zrealizowana strata ze zbycia obligacji,
15,77 tys. zł – zrealizowany zysk ze zbycia listów zastawnych,
(1.783,93) tys. zł – zrealizowana strata ze zbycia CIRS,
2.182,37 tys. zł – zrealizowany zysk z tytułu różnic kursowych.

W okresie od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. fundusz naliczył i odprowadził podatek w wysokości 2.003,36 tys. zł.

Opłaty manipulacyjne

Zgodnie z zapisem statutu funduszu art. 25 ust. 1 „Towarzystwo przy zbywaniu jednostek uczestnictwa, pobiera opłatę manipulacyjną”.

W okresie od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. towarzystwo pobrało przy zbywaniu jednostek 53,19 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Obligacje*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Oplaty maklerskie

Z tytułu transakcji giełdowych, ze środków funduszu, w okresie od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. zostały zapłacone prowizje maklerskie w łącznej wysokości 77,47 tys. zł.

- 8) Informacje o dystrybucji dochodów
Wszystkie dochody i zyski z operacji są reinwestowane i powiększają aktywa funduszu. Fundusz nie wypłaca odsetek ani dywidendy.
- 9) Inne informacje o lokatach funduszu
Fundusz zawarł na instrumentach pochodnych transakcje walutowe SWAP dotyczące CIRS (Currency Interest Rate Swap), mające na celu zabezpieczenie ryzyka walutowego związanego z transakcją nabycia listów zastawnych w walutach obcych.
Na dzień 31 grudnia 2004 r. wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych związanych z powyższą transakcją przedstawiała się następująco (w tysiącach zł):

okresu obrotowego przy rozliczaniu innych niż lokacyjne pozycji bilansowych oraz saldo niezrealizowanych różnic kursowych z wyceny tych pozycji na dzień 31 grudnia 2004 r.
(w tysiącach zł):

Waluta	Ujemne saldo różnic w okresie
EUR	(2.904,95)
Suma	(2.904,95)

2. Informacja o

- 1) Wynagrodzeniach i nagrodach wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym, obciążających fundusz
Fundusz nie wypłacał wynagrodzeń i nagród dla osób zarządzających i nadzorujących.
- 2) Nie spłaconych zaliczkach, kredytach, pożyczkach, gwarancjach, poręczeniach lub innych umowach zobowią-

lansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły po dniu bilansowym znaczące zdarzenia nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

6. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Na potrzeby sprawozdania finansowego w rachunku wyniku ujęte zostały rozdzielnie salda dotyczące ujemnych i dodatnich różnic kursowych odpowiednio jako koszty operacyjne i przychody z lokat. Szczegółowa struktura walutowa została przedstawiona w informacjach dodatkowych. Analogiczny podział został przedstawiony w porównywalnych danych finansowych opublikowanych za okres sprawozdawczy

Transakcja	Waluta	Wartość w walucie (w tys.)	Wartość w zł (w tys.)
CIRS EUR/ 14 marca 2011 r. – przepływy otrzymywane	PLN	5.971,14	5.971,14
CIRS EUR/ 14 marca 2011 r. – przepływy otrzymywane	PLN	14.067,27	14.067,27
CIRS EUR/ 20 maja 2009 r. – przepływy otrzymywane	PLN	16.286,44	16.286,44
CIRS EUR/ 14 marca 2011 r. – przepływy płacone	EUR	(1.430,44)	(5.834,75)
CIRS EUR/ 14 marca 2011 r. – przepływy płacone	EUR	(3.576,09)	(14.586,87)
CIRS EUR/ 20 maja 2009 r. – przepływy płacone	EUR	(4.153,80)	(16.943,36)
Suma		–	(1.040,13)

Szczegółowe informacje dotyczące transakcji zawartych na instrumentach pochodnych zostały zawarte w załączniku nr 1a do sprawozdania finansowego *UniKorona Obligacje*^{FIO}.

- 10) Struktura walutowa różnic kursowych
Struktura walutowa dodatnich różnic kursowych zrealizowanych w ciągu okresu obrotowego przy rozliczaniu innych niż lokacyjne pozycji bilansowych oraz saldo niezrealizowanych różnic kursowych z wyceny tych pozycji na dzień 31 grudnia 2004 r.
(w tysiącach zł):

Waluta	Dodatnie saldo różnic w okresie
HUF	1,13
Suma	1,13

Struktura walutowa ujemnych różnic kursowych zrealizowanych w ciągu

zujących do świadczeń na rzecz funduszu, udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym, ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście
Fundusz nie zawierał umów, o których mowa powyżej, które obciążałyby fundusz.

3. Informacje odnośnie nieruchomości

Fundusz nie inwestował w nieruchomości.

4. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

5. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bi-

kończący się 31 grudnia 2003 r. Powyższe zmiany miały wpływ jedynie na prezentację danych dotyczących kosztów, nie miały wpływu na wynik z operacji.

7. 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 funduszu

- 1) W okresie sprawozdawczym wystąpiły przypadki korekt wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniach:

Data skorygowanej wyceny	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa przed korektą (w zł)
7 czerwca 2004 r.	169,58

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Obligacje*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

8 czerwca 2004 r.	169,12
9 czerwca 2004 r.	169,26
11 czerwca 2004 r.	169,50
14 czerwca 2004 r.	169,52
15 czerwca 2004 r.	169,46

Data ogłoszenia korekty	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa po korekcie (w zł)
16 czerwca 2004 r.	169,45
16 czerwca 2004 r.	168,99
16 czerwca 2004 r.	169,13
16 czerwca 2004 r.	169,38
16 czerwca 2004 r.	169,40
16 czerwca 2004 r.	169,36

Przyczyną powstania błędu w wycenieniu było wprowadzenie nieprawidłowego kursu zamknięcia z serwisu Reuters dla obligacji HU0000402227. W konsekwencji czego została dokonana nie-

prawidłowa wycena portfela papierów wartościowych tego funduszu.

W omawianym okresie zostały złożone zlecenia „nabycia”, „konwersji do”, „odkupienia” oraz „konwersji z” w funduszu *UniKorona Obligacje*^{FIO}.

W dniach 7 czerwca 2004 r., 8 czerwca 2004 r., 9 czerwca 2004 r., 11 czerwca 2004 r., 14 czerwca 2004 r. i 15 czerwca 2004 r. wartość prawidłowej jednostki uczestnictwa była niższa od błędnie wyliczonej, zatem uczestnicy dokonujący transakcji „nabycia” oraz „konwersji do” otrzymali 1,712 jednostki uczestnictwa mniej. W celu wyrównania strat uczestników funduszu, *Union Investment TFI SA* dokupiło ze środków własnych na rejestr tych klientów brakującą liczbę jednostek uczestnictwa ww. funduszu.

W dniach 7 czerwca 2004 r., 8 czerwca 2004 r., 9 czerwca 2004 r., 11 czerwca 2004 r., 14 czerwca 2004 r. i 15 czerwca 2004 r. wartość

prawidłowej jednostki uczestnictwa była niższa od błędnie wyliczonej, zatem uczestnicy dokonujący transakcji „odkupienia” oraz „konwersji z” jednostek uczestnictwa *UniKorona Obligacje*^{FIO} otrzymali zawyżoną kwotę z tytułu odkupienia. W celu wyrównania strat pozostałym uczestnikom funduszu, *Union Investment TFI SA* przekazało brakujące środki na rachunek funduszu *UniKorona Obligacje*^{FIO}.

2) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa, ani także zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

8. Kontynuacja działalności przez fundusz

Zdaniem zarządu *Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA* nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności funduszu.

Zestawienie transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, funduszu *UniKorona Obligacje*^{FIO} na dzień 31 grudnia 2004 r.

Załącznik 1a

Lp. transakcji	1	2	3
a zakres i charakter instrumentu	CIRS	Asset SWAP	Asset SWAP
b przyjęte dla instrumentu zasady rachunkowości	Asset SWAP ujęty jest pozabilansowo w zestawieniu składników portfela funduszu inwestycyjnego. Asset SWAP wyceniany jest w wartości godziwej w każdym dniu wyceny aktywów netto funduszu inwestycyjnego.		
c cel nabycia instrumentu	zabezpieczenia ryzyka walutowego i stopy procentowej od przepływów z listów zastawnych	zabezpieczenia ryzyka walutowego i stopy procentowej od przepływów z obligacji	zabezpieczenia ryzyka walutowego i stopy procentowej od przepływów z obligacji
d kwota będąca podstawą przyszłych płatności	4.000.000 EUR po kursie 3,9420	1.000.000 EUR po kursie 4,38	2.500.000 EUR po kursie 4,3015
e sumy przyszłych przychodów lub płatności kasowych	Wibor6M+0,61%	Wibor6M+6,30%	Wibor3M+5,87%
e1 terminy przyszłych przychodów	co 6 miesięcy od 20.11.02	co 6 miesięcy od 14.03.03	co 3 miesiące od 14.06.03
f termin ustalania cen, zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu	20.05.2009	14.03.2011	14.03.2011
g możliwość wcześniejszego rozliczenia	możliwe zamknięcie na rynku	możliwe zamknięcie na rynku	możliwe zamknięcie na rynku
h cena lub przedział cen realizacji instrumentu	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
i możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów	nie przewidziana	nie przewidziana	nie przewidziana
j ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz terminu ich płatności	Wibor6M+0,61%	Wibor6M+6,30%	Wibor3M+5,87%
k dodatkowe zabezpieczenia związane z instrumentem, przyjęte lub założone	nie przewidziano	nie przewidziano	nie przewidziano

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Obligacje*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Zestawienie transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, funduszu

UniKorona Obligacje^{FIO} na dzień 31 grudnia 2004 r.

Załącznik 1a

Lp. transakcji	1	2	3	
l m	wyżej wymienione informacje dla instrumentu, na który dany instrument może być zamieniony inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi	nie przewidziano transakcja miała na celu zamienienie kuponów w euro oprocentowanych w euro, i na kupony denominowane w PLN i o kuponie opartym o WIBOR	nie przewidziano transakcja miała na celu zamienienie kuponów w euro i oprocentowanych w euro, i na kupony denominowane w PLN i o kuponie opartym o WIBOR	nie przewidziano transakcja miała na celu zamienienie kuponów w euro i oprocentowanych w euro, na kupony denominowane w PLN i o kuponie opartym o WIBOR
n	rodzaj ryzyka związanego z instrumentem	ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań banku hipotecznego i partnera w transakcji SWAP	ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań Elektrowni Turów i partnera w transakcji SWAP	ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań Elektrowni Turów i partnera w transakcji SWAP
o	suma istniejących należności z tytułu zajętych pozycji w instrumentach w tys. zł	–	136,39	–
P	suma istniejących zobowiązań z tytułu zajętych pozycji w instrumentach w tys. zł	656,92	–	519,61

Oświadczenie depozytariusza

Warszawa, dnia 18 marca 2005 r.

Działając stosownie do dyspozycji § 37 pkt 2) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych – Deutsche Bank Polska SA jako depozytariusz dla *UniKorona Obligacje Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* (zwanego dalej „funduszem”) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych jak też pożytków z nich wynikających przedstawionych w sprawozdaniu finansowym funduszu za okres od 1.01.2004 r. do 31.12.2004 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska SA

/-/ Piotr Zaczek, Prokurent
/-/ Bartłomiej Polewczyk, Pełnomocnik

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Zrównoważony*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Warszawa, 21 marca 2005 r.

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy *Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego *UniKorona Zrównoważony Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* z siedzibą w Warszawie, przy ul. Marynarskiej 19a, na które składa się bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 r., który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 550.166,08 tys. zł, rachunek wyniku z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia, wykazujący zysk z operacji w kwocie 56.316,99 tys. zł, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 2.134,46 tys. zł, zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2004 r. o wartości 544.927,35 tys. zł oraz informację dodatkową, obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za prawidłowość, rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiedzialny jest zarząd *Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA*. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych, rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r., nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przepisy te wymagają, aby badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmuje sprawdzenie w oparciu o metodę wyryw-

kową dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmuje również ocenę poprawności stosowanych zasad rachunkowości, znaczących szacunków dokonanych przez zarząd towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że przeprowadzone przez nas badanie stanowi wystarczającą podstawę dla naszej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe *UniKorona Zrównoważony Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową funduszu na dzień 31 grudnia 2004 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy kończący się tego dnia, zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2001 r., nr 149, poz. 1670), oraz jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu funduszu.

Ponadto stwierdzamy, że list *Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA* skierowany do uczestników funduszu uwzględnia informacje, o których mowa w § 43 pkt 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, i jest zgodny z danymi zawartymi w sprawozdaniu finansowym *UniKorona Zrównoważony Funduszu Inwestycyjnego Otwartego*.

Do sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza.

/-/ Janina Skwarka
Biegły rewident nr 3683/5018

Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
-/ Bożena Graczyk
Członek Zarządu
Biegły rewident nr 9941/7390

Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
-/ Renata Sochacka
Pełnomocnik

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Warszawa, 21 marca 2005 r.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, zarząd towarzystwa funduszy inwestycyjnych sporządził roczne sprawozdanie finansowe *UniKorona Zrównoważony Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* (dalej zwanego funduszem), dające prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej funduszu na dzień 31 grudnia 2004 r. oraz wyniku finansowego za okres kończący się tego dnia. Sprawozdanie finansowe funduszu obejmuje:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. bilans funduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 r. wykazujący aktywa netto w wysokości 550.166,08 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 56.316,99 tys. zł (łącznie), na którą składają się:

przychody z lokat netto	(4.118,24) tys. zł;
zrealizowany zysk ze zbycia lokat	3.050,85 tys. zł;
wzrost niezrealizowanego wyniku z wyceny lokat	57.384,38 tys. zł;

4. zestawienie zmian w aktywach netto;
5. rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. wykazujący zwiększenie środków pieniężnych netto o kwotę 2.134,46 tys. zł;
6. zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2004 r., o łącznej wartości rynkowej 544.927,35 tys. zł;
7. dodatkowe informacje i objaśnienia.

/-/ Małgorzata Góra
Prezes Zarządu

/-/ Zbigniew Jakubowski
Wiceprezes Zarządu

/-/ Tomasz Sędkowski
Członek Zarządu

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Zrównoważony*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Wprowadzenie

Nazwa funduszu

Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą *UniKorona Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty*, zwany dalej „funduszem”. Fundusz może używać nazwy skróconej *UniKorona Zrównoważony*^{FIO}. Fundusz jest otwartym funduszem inwestycyjnym działającym na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. z 2004 r., nr 146, poz. 1546), zwanej dalej „Ustawą”, oraz w statucie. Czas trwania funduszu jest nieograniczony.

OPIS

Cel inwestycyjny

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

Kryteria doboru lokat

1. Fundusz inwestuje środki przede wszystkim w akcje, obligacje i inne papiery wartościowe.
2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez fundusz jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego funduszu poprzez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z aktywów funduszu przy zachowaniu założonej płynności.
3. Lokaty funduszu w akcje i inne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, w szczególności w przypadku papierów o charakterze udziałowym podstawowymi kryteriami będzie określenie rynkowych i technologicznych przewag firm oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem.
4. W celu zapewnienia płynności środków funduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.
5. Przy ustalaniu proporcji udziału w aktywach funduszu akcji i dłużnych papierów wartościowych brane będą pod uwagę w szczególności czynniki warunkujące sytuację na rynkach akcji oraz kształtowanie się i perspektywy rentowności dłużnych papierów wartościowych.

Rodzaje lokat dokonywanych przez fundusz

1. Fundusz, lokując swoje aktywa, przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze statutu i Ustawy.
2. Fundusz lokuje swoje aktywa w następujące kategorie lokat:
 - 1) papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym,
 - 2) papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu nabywane w obrocie pierwotnym lub pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż jeden rok od dopuszczenia do publicznego obrotu,
 - 3) papiery wartościowe inne niż określone w pkt 1, 2 lub wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, pod warunkiem że są one zbywalne i ich wartość rynkowa może być ustalona w każdym czasie (nie rzadziej jednak niż w dniu wyceny).
3. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot papiery wartościowe wymienione w art. 3 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie, inne prawa pochodne z praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcje terminowe wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego funduszu.
4. Fundusz może lokować aktywa w papiery wartościowe, które są w obrocie na giełdzie lub oficjalnie uznanym regulowanym rynku pozagiełdowym, oraz w papiery wartościowe, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczypospolita Polska lub państwie należącym do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD), po uzyskaniu zezwolenia Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
5. Fundusz może lokować swoje aktywa w jednostki uczestnictwa w innych fun-

duszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika oraz jeżeli stosują ograniczenia inwestycyjne, co najmniej takie, jak określone przez Ustawę dla funduszy inwestycyjnych otwartych.

6. Fundusz może nabywać jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez towarzystwo wyłącznie w przypadku, gdy fundusze te specjalizują się w inwestycjach na określonym obszarze geograficznym lub w określonej branży lub sektorze gospodarczym. W przypadku nabywania jednostek w takich funduszach, towarzystwo nie może pobierać wynagrodzenia ani obciążać funduszu kosztami związanymi z lokowaniem aktywów funduszu w jednostki uczestnictwa.
7. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
8. Fundusz nie może lokować więcej niż 25% wartości aktywów funduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80% wartości aktywów funduszu.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz jest funduszem typu zrównoważonego, w którym środki pieniężne uczestników funduszu będą lokowane do 100% w akcje oraz dłużne papiery wartościowe, przy czym udział akcji w aktywach funduszu nie będzie niższy niż 20% i nie wyższy niż 80% wartości aktywów funduszu. W przypadku zmiany warunków rynkowych wyłącznie w interesie uczestników może mieć miejsce zmiana wyżej wymienionych proporcji.
2. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe inne niż emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym, oraz w papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu nabywane w obrocie pierwotnym lub pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Zrównoważony*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

- lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa powyżej, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż jeden rok od dopuszczenia do publicznego obrotu, lub w wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, nie może przewyższyc 10% wartości aktywów funduszu.
- Łączna wartość lokat w jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych otwartych mających swoją siedzibę na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika oraz jeżeli stosują ograniczenia inwestycyjne, co najmniej takie, jak określone przez Ustawę dla funduszy inwestycyjnych otwartych, nie może przewyższać 5% wartości aktywów funduszu.
 - Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot i wierzytelności wobec tego podmiotu, z zastrzeżeniem iż fundusz może lokować od 5% do 10% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot i wierzytelności wobec tego podmiotu, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości aktywów funduszu.
 - Ograniczeń, o których mowa w pkt 4, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego oraz państwa należące do OECD, oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD; lokaty te dokonywane w papiery wartościowe jednego emitenta lub gwarantowane przez jeden podmiot nie mogą przewyższać 35% wartości aktywów funduszu, za wyjątkiem lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski, w które fundusz może lokować powyżej 35% wartości aktywów funduszu.

- Jeżeli lokaty w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz jednostki samorządu terytorialnego oraz lokaty w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez państwa należące do OECD, oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD, nie spełniają warunków określonych w pkt 4, powinny być dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości aktywów funduszu.
- W przypadku przekroczenia przez fundusz ograniczeń, o których mowa powyżej, jest on zobowiązany do dostosowania, w ciągu 6 miesięcy, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w statucie.
- Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów funduszu w chwili zaciągania tych pożyczek i kredytów.

TOWARZYSTWO ZARZĄDZAJĄCE FUNDUSZEM

Organem funduszu jest *Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA*, z siedzibą w Warszawie, ul. Marynarska 19a. *Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA* jest spółką akcyjną prawa polskiego, której kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2004 r. wynosił 21.687.900 zł i należał w 70% do *Union Asset Management Holding AG* z siedzibą we Frankfurcie nad Menem i w 30% do Banku Gospodarki Żywnościowej SA (BGŻ SA). *Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA* w dniu 5 października 2001 r. zostało wpisane pod numerem KRS 50329 do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

OKRES SPRAWOZDAWCZY

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Zrównoważony Funduszu Inwestycyjnego*

Otwartego obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.

KONTYNUACJA DZIAŁANIA

Sprawozdanie funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez fundusz.

PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz § 41 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. nr 231, poz. 2318) do dnia 31 grudnia 2004 r. fundusz stosował przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. nr 149, poz. 1670) oraz sporządził roczne sprawozdanie finansowe *UniKorona Zrównoważonego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* (dalej zwanego Funduszem), zgodnie z przepisami tego rozporządzenia.

Wartość aktywów netto funduszu

- W dniu wyceny aktywa funduszu wycenia się a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości z dnia poprzedniego.
- Wartość aktywów netto funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów funduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania funduszu w dniu wyceny.
- Wartość aktywów netto funduszu ustalana jest w dniach wyceny.
- Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto funduszu w dniu wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich jednostek uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu uczestników funduszu.

Wycena lokat funduszu

- Papiery wartościowe oraz inne prawa majątkowe niebędące papierami wartościowymi, z wyłączeniem kontraktów terminowych, notowane na rynku zorganizowanym, są wyceniane w oparciu o:
 - w przypadku papierów wartościowych notowanych w systemie notowa-

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Zrównoważony*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

wań ciągłych, na których wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – ostatni kurs zamknięcia w systemie notowań ciągłych,

- b) w przypadku papierów wartościowych notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję,
 - c) w przypadku papierów wartościowych notowanych w systemie notowań jednolitych – ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego.
2. Papiery wartościowe i prawa majątkowe niebędące papierami wartościowymi notowane jednocześnie na różnych rynkach zorganizowanych (GPW, CeTO albo innym regulowanym rynku) wyceniane są – z wyłączeniem kontraktów terminowych – na podstawie kursu na rynku głównym dla danego składnika aktywów funduszu. Przez rynek główny należy rozumieć rynek, na którym wolumen obrotów tym składnikiem aktywów funduszu za ostatni kwartał był największy. W przypadku równoczesnego rozpoczęcia notowań papieru na GPW i CeTO lub innym rynku regulowanym krajowym, do czasu uzyskania informacji o wolumenie obrotów za pełen kwartał wyceny dokonuje się w oparciu o notowanie na GPW.
3. Jeżeli papiery wartościowe i prawa majątkowe niebędące papierami wartościowymi polskiego lub zagranicznego emitenta są notowane jednocześnie na krajowym i zagranicznym rynku regulowanym, wówczas rynkiem głównym dla nich jest zawsze rynek krajowy, przy zachowaniu postanowień pkt 1 i 2.
4. Papiery wartościowe i prawa majątkowe niebędące papierami wartościowymi notowane na właściwym dla nich rynku, o którym mowa w pkt 1, albo rynku głównym, o którym mowa w pkt 2 i 3, w tym samym dniu wyceny w więcej niż jednym systemie notowań, wyceniane są z uwzględnieniem kursu w systemie notowań, dla którego w miesiącu poprzedzającym wielkość wolumenu obrotów danym składnikiem aktywów funduszu była największa. W przypadku równoległego rozpoczęcia notowań danego składnika aktywów funduszu w kilku systemach notowań, do czasu uzyskania informacji o wolumenie obro-

tów za pełen miesiąc wyceny dokonuje się w oparciu o notowania w systemie jednolitego kursu dnia.

5. Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny, o których mowa w pkt 1 – według ostatniej, najniższej odpowiednio ceny lub wartości:
 - a) zaproponowanej w wyniku ogłoszenia wezwania,
 - b) po jakiej zawarto transakcję pakietową,
 - c) aktywów netto na certyfikat inwestycyjny ogłoszonej przez fundusz – z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową.
6. Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny, o których mowa w pkt 5, wyceniane są 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, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców – w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową.
7. Papiery wartościowe, w przypadku, których nie ma możliwości stałego określania ich wartości rynkowej według metod określonych w pkt 1 i 6, nabyte z dyskontem lub premią wyceniane się w oparciu o liniowy odpis dyskonta lub liniową amortyzację premii; odpis dyskonta zalicza się do przychodów z lokat proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny; amortyzację premii zalicza się do kosztów operacyjnych proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.

Inne papiery wartościowe i prawa majątkowe

1. Papiery wartościowe nienotowane na rynkach zorganizowanych są wyceniane według wartości godziwej.

2. Kontrakty terminowe notowane na rynku zorganizowanym wycenia się według kursu określającego stan rozliczeń funduszu i instytucji rozliczeniowej. Kontrakty terminowe zawarte poza rynkiem zorganizowanym wycenia się według metody określającej stan rozliczeń funduszu i jego kontrahenta wynikających z warunków umownych z uwzględnieniem zasad wyceny dla instrumentu bazowego i terminu wykonania kontraktu.
3. Jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego wycenia się według ostatniej, ogłoszonej przez fundusz, wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa tego funduszu przed dniem wyceny.

W portfelu inwestycyjnym funduszu na dzień 31 grudnia 2004 r. znajdują się między innymi:

- listy zastawne wyemitowane przez Dexia Bank Hipoteczny Berlin AG Listy zastawne (Dexia) są długoterminowymi instrumentami finansowymi wyemitowanymi przez instytucje finansowe o uznanej pozycji finansowej (posiadające ratingi na poziomie AAA, przyznane przez agencje ratingowe), którego przyszły kupon zależy od wysokości 6-miesięcznej stawki WIBOR, w taki sposób, że im wyższy poziom stopy procentowej tym dochodowość inwestycji jest niższa. Przy osiągnięciu określonego poziomu dochodu z listu zastawnego następuje wykup instrumentu w najbliższym terminie odsetkowym. Na dzień 31 grudnia 2004 r. całość emisji tych papierów wartościowych została objęta przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez *Union Investment TFI SA*. Opisane papiery wartościowe są dopuszczone do notowań na rynku w Berlinie. Z uwagi na fakt, iż brak jest transakcji dokonywanych na tych papierach wartościowych, zarząd towarzystwa wycenia je w koscie nabycia oraz nalicza odsetki wg stopy określonej dla bieżącego okresu odsetkowego. Bieżące oprocentowanie listów zastawnych wyemitowanych przez Dexia Hypo Berlin wynosi 0%. Procedury weryfikacji wyceny oraz monitorowania ryzyka związanego z powyższymi papierami wartościowymi stosowane przez fundusz

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Zrównoważony^{FIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

(m.in.: monitorowanie sytuacji finansowej na podstawie zmian ratingu emitenta oraz uzyskanie wyceny papierów dokonanej przez instytucje uczestniczące w obrocie tymi papierami wartościowymi) nie wykazały przesłanek występowania trwałej utraty wartości na dzień 31 grudnia 2004 r.

- Dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez European Investment Bank
Papiery zostały wyemitowane 29 sierpnia 2003 r. z terminem wykupu 15 września 2008 r. Odsetki w pierwszym okresie odsetkowym (29 sierpnia 2003 r. do 15 września 2003 r.) oraz w drugim okresie odsetkowym (15 września 2003 r. do 15 września 2004 r.) zostały ustalone w wysokości 6,00%. Dla następných okresów odsetkowych (rocznych) oprocentowanie jest ustalane jako suma 4,00% i dwukrotność różnicy między dziesięcioletnim CMS a dwuletnim CMS dla zł (kwotowania kontraktów zamiany stóp procentowych dla zł), przy czym tak ustalony kupon nie może być niższy niż 0,00%. Bieżące oprocentowanie tych papierów wartościowych wynosi 2,86%.

Zagraniczne papiery wartościowe

1. Transakcje nabycia oraz sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych niebędących papierami wartościowymi, denominowane w walutach obcych, ujmowane są w księgach funduszu na podstawie potwierdzenia zawarcia transakcji w walucie obcej po przeliczeniu według średniego kursu dla danej waluty ustalonego przez NBP, przyjętego do wyceny aktywów funduszu i ustaleniu zobowiązań w dniu wyceny.
2. Papiery wartościowe i prawa majątkowe niebędące papierami wartościowymi notowane za granicą na rynku zorganizowanym są wyceniane na podstawie ostatniego kursu zamknięcia w systemie notowań ciągłych lub ostatniego kursu ustalonego w systemie kursu jednolitego na rynku głównym dla tych papierów wartościowych, a w przypadku papierów wartościowych oraz praw majątkowych niebędących papierami wartościowymi nienotowanych na rynku zorganizowanym wycenia się je według wartości godziwej.

3. Rynek główny, o którym mowa w pkt 2, jest wybierany przez fundusz w uzgodnieniu z depozytariuszem, w oparciu o kryterium najwyższego wolumenu obrotów tymi papierami wartościowymi spośród notowań tych papierów wartościowych na wszystkich rynkach w poprzednim roku kalendarzowym.
4. W przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie wolumenu obrotów tymi papierami wartościowymi za poprzedni rok kalendarzowy, wyceny dokonuje się w oparciu o notowanie z rynku, na którym została dokonana pierwsza w danym roku transakcja na tym papierze wartościowym.
5. Zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie kraju notowania lub – w przypadku papierów nienotowanych na rynku zorganizowanym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany, i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według obowiązującego średniego kursu ogłaszanego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny, a ustalonego na dzień poprzedzający dzień wyceny.
6. Jeżeli zagraniczne papiery wartościowe są notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, to ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez fundusz waluty, dla której ogłaszany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny, a ustalany na dzień poprzedzający dzień wyceny.

Środki na rachunkach bankowych

Odsetki od środków utrzymywanych na rachunkach bankowych obliczane są zgodnie z zasadami, z którymi dokonywano tych lokat.

Operacje nabycia lub sprzedaży walut obcych są ujmowane w księgach funduszu w dniu dokonania transakcji nabycia lub sprzedaży danej waluty po przeliczeniu na zł po kursie realizacji danej transakcji wynikającym z zawartej umowy sprzedaży walut na podstawie potwierdzenia warunków zawartej transakcji.

Środki pieniężne denominowane w walutach obcych są utrzymywane na rachunkach funduszu tylko w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań i wyceniane wg kursu średniego danej waluty ogłoszonego przez NBP na dzień wyceny.

Wpływ lub wyptyw walut obcych nie wynikające z ich nabycia lub sprzedaży są

ujmowane w księgach funduszu wg średniego kursu dla danej waluty ustalonego przez NBP na dzień ujęcia.

Inne zasady wyceny

Jeżeli z jakiegokolwiek powodu nie jest możliwa wycena papierów wartościowych w sposób określony powyżej, fundusz działając w dobrej wierze, w uzgodnieniu z depozytariuszem, po pisemnej akceptacji biegłego rewidenta oszacuje wartość takich papierów przy użyciu metod wyceny rzetelnie oddających wartość aktywów netto, zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny i przy uwzględnieniu interesu uczestników funduszu. Niezwłocznie po ustaleniu metody, przyjętej na stałe jako właściwej dla wyceny aktywów i ustalenia zobowiązań, fundusz dokona odpowiednich zmian w statucie.

DOCHODY I KOSZTY FUNDUSZU

Dochody funduszu

1. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji powiększają wartość aktywów funduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio wartość jednostek uczestnictwa.
2. Fundusz nie wypłaca dywidend ani innych zysków kapitałowych. Udział uczestników funduszu w dochodach, o których mowa powyżej, zawiera się w kwocie otrzymanej z tytułu odkupienia od nich przez fundusz jednostek uczestnictwa.

Koszty funduszu

Wartość aktywów funduszu jest codziennie pomniejszana o przewidywaną wartość kosztów w postaci rezerwy na przewidywane wydatki funduszu. Koszty te obejmują wynagrodzenie towarzystwa z tytułu zarządzania i nie mogą przekroczyć 4% w skali roku obrotowego od średniej rocznej wartości aktywów netto funduszu, ustalonej zgodnie z zasadami przyjętymi w statucie, oraz koszty prowizji maklerskich, prowizji i opłat za prowadzenie rejestru aktywów funduszu i prowadzenie rachunków bankowych, odsetek od kredytów i pożyczek funduszu, opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń wymaganych przepisami prawa i statutu, podatków oraz innych opłat wymaganych przez organy państwowe w związku z działalnością funduszu, stanowiące koszty nielimitowane funduszu.

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Zrównoważony^{FO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Wynagrodzenie towarzystwa

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie funduszem w wysokości do 4% rocznie, z którego nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności funduszu, o których mowa w art. 45 ust. 1 statutu funduszu. W przypadku, jeżeli koszty działalności funduszu, o których mowa w art. 45 ust. 1 statutu funduszu, przekroczą 2%, towarzystwo pokrywa je ze środków własnych.
2. Poza wynagrodzeniem określonym powyżej towarzystwo pobiera przy zbywaniu jednostek uczestnictwa opłatę manipulacyjną.
3. Wysokość opłaty manipulacyjnej nie może przekroczyć 5% środków wpłaconych na nabycie jednostek uczestnictwa. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej określa tabela opłat.
4. Sposób pobierania opłaty manipulacyjnej przez towarzystwo nie wpływa na wartość aktywów netto funduszu przypadających na jednostkę uczestnictwa.

Pokrywanie kosztów funduszu

Zgodnie ze statutem funduszu oraz uchwałą zarządu z dnia 24 lutego 2004 r., towarzystwo do dnia 29 lutego 2004 r. z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie funduszem, pobieranego na zasadach określonych w art. 44 statutu funduszu, pokrywało wszelkie koszty działalności funduszu za wyjątkiem prowizji maklerskich. Od dnia 1 marca 2004 r. koszty nielimitowane funduszu są pokrywane bezpośrednio przez fundusz po przekroczeniu 250 mln zł wartości aktywów netto funduszu.

W okresie do dnia 29 lutego 2004 r. koszty nielimitowane pokrywane były ze środków towarzystwa natomiast w okresie od dnia 1 marca 2004 r. przez czas nieoznaczony koszty nielimitowane są pokrywane przez fundusz.

Dodatkowe świadczenia na rzecz uczestników funduszu

Uczestnikowi funduszu, który na podstawie umowy z funduszem zobowiązał się do inwestowania znacznych środków w jednostki uczestnictwa funduszu, fundusz może przyznać dodatkowe świadczenie pieniężne ustalone i wypłacane na zasadach określonych w statucie funduszu.

Warunkiem przyznania przez fundusz dodatkowego świadczenia jest podpisanie przez uczestnika funduszu umowy z funduszem.

Wysokość świadczenia na rzecz uczestnika funduszu stanowi część wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie funduszem określonego w art. 44 statutu funduszu, naliczonego od wartości aktywów netto funduszu przypadających na posiadane przez uczestnika funduszu jednostki uczestnictwa.

Świadczenie na rzecz uczestnika funduszu spełniane jest przez *Union Investment TFI SA*, działające w imieniu funduszu, ze środków przeznaczonych na wypłatę wynagrodzenia dla towarzystwa, przed upływem terminu, w którym wypłacane jest towarzystwu wynagrodzenie za zarządzanie funduszem.

Spełnienie świadczenia dokonywane jest poprzez nabycie na rzecz uczestnika funduszu jednostek uczestnictwa za kwotę należnego mu świadczenia, po cenie jednostek uczestnictwa obowiązującej w dniu realizacji świadczenia, chyba że uczestnik funduszu zdecydował o wypłacie świadczenia w formie pieniężnej. Realizacja świadczenia na rzecz uczestników nie wpływa na wartość aktywów netto funduszu.

Sposób ujmowania dywidend oraz podatku od dywidend

Należna dywidenda z akcji notowanych na rynku zorganizowanym ujmowana jest w księgach rachunkowych funduszu w dniu następnym po ostatnim dniu notowania akcji z prawem do dywidendy na rynku zorganizowanym. W przypadku gdy funduszowi należy się dywidenda z akcji notowanych na rynku zagranicznym, dywidenda jest ujmowana w księgach rachunkowych w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego istnienie i wartość należnej 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 funduszom jest ujmowana w tej samej dacie w księgach funduszu jako podatek należny funduszowi.

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

Metoda ustalania zysku lub straty ze zbycia lokat

Zysk lub strata ze zbycia lokat wyliczana jest metodą: „najdroższe jest sprzedawane jako pierwsze” HIFO (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.

W przypadku papierów wartościowych denominowanych w walucie, zysk lub strata ze zbycia lokat wyliczana metodą opisaną powyżej składa się z dwóch elementów: zrealizowanego zysku lub straty wynikającego ze zmiany cen akcji oraz zrealizowanego zysku lub straty wynikającego ze zmiany kursu wymiany danej waluty w jakiej jest denominowany papier wartościowy. Zrealizowany zysk lub strata wynikający ze zmian cen papierów wartościowych jest wyliczany jako różnica pomiędzy wartością papierów wartościowych w cenie sprzedaży w odpowiedniej walucie oraz wybranego metodą HIFO odpowiedniego pakietu papierów wartościowych w cenie zakupu w odpowiedniej walucie przeliczona po średnim kursie dla danej waluty ustalonym przez NBP, przyjętym do wyceny aktywów funduszu i ustalenia zobowiązań w dniu wyceny. Zrealizowany zysk lub strata wynikający ze zmian kursu wymiany danej waluty, w jakiej jest denominowany sprzedawany papier wartościowy, jest wyliczany jako iloczyn wartości sprzedawanych papierów wartościowych w cenie zakupu w walucie oraz różnicy pomiędzy średnim kursem dla danej waluty ustalonym przez NBP, przyjętym do wyceny aktywów funduszu i ustalenia zobowiązań w dniu wyceny z dnia sprzedaży papierów wartościowych, oraz średnim kursem wymiany dla danej waluty ustalonym przez NBP, przyjętym do wyceny aktywów funduszu i ustalenia zobowiązań w dniu wyceny waluty z dnia zakupu.

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

Dniem powstania zobowiązania podatkowego jest dzień, w którym środki zostają udostępnione uczestnikowi. Kosztem uzyskania przychodu dla celów podatkowych jest koszt nabycia jednostek

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Zrównoważony^{FIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

opodatkowanych z uwzględnieniem opłat manipulacyjnych pobranych przy nabyciu jednostek uczestnictwa.

Wybór jednostek dla celów obliczenia kosztów uzyskania przychodu następuje zgodnie z zasadą „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” FIFO (first in first out). Przychodem dla celów podatkowych jest kwota netto wypłacana z funduszu w wyniku odkupienia jednostek uczestnictwa lub konwersji, uwzględniająca opłaty pobrane w wyniku realizacji tej operacji.

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

Kryterium wyboru rynku, w tym systemu notowań

Kryterium wyboru rynku głównego dla papierów wartościowych notowanych na GPW i CeTO lub innym krajowym rynku zorganizowanym jest wolumen obrotu tymi papierami wartościowymi za ostatni kwartał. W przypadku papierów wartościowych notowanych na rynkach zagranicznych, kryterium tym jest wolumenu obrotów tymi papierami wartościowymi spośród notowań tych papierów wartościowych na wszystkich rynkach w poprzednim roku kalendarzowym.

Przyjęte w sprawozdaniu finansowym funduszu kryterium podziału składników portfela lokat

Na potrzeby sprawozdania wykorzystano podział na papiery wartościowe długoterminowe i papiery wartościowe krótkoterminowe (wierzycielskie papiery wartościowe o terminie zapadalności do jednego roku).

W zestawieniu lokat zastosowano kryterium podziału składników portfela lokat na:

1. papiery udziałowe – akcje, prawa do akcji,
2. papiery wierzycielskie,
 - obligacje Skarbu Państwa,
 - obligacje komercyjne,
 - obligacje komunalne,
 - bony skarbowe,
 - papiery wartościowe z przyrzeczeniem odkupu – bony skarbowe,
 - listy zastawne.

W przypadku papierów wartościowych udziałowych zastosowano podział według rynku i sytemu notowań wykorzystywanych do wyceny ich notowań.

W odniesieniu do papierów wierzycielskich podział wynika z podstawy prawnej emisji papierów:

- obligacje Skarbu Państwa – podział według rynku i sytemu notowań wykorzystywanych do wyceny, emisji i charakteru danych papierów wartościowych,
- obligacje komercyjne, obligacje komunalne – podział według terminu odkupu,
- bony skarbowe – podział według emitenta oraz terminu wykupu: do 6 miesięcy i powyżej 6 miesięcy,
- papiery wartościowe z przyrzeczeniem odkupu – bony skarbowe – podział według emitenta oraz terminu odkupu,
- listy zastawne – podział według waluty, emitenta oraz terminu odkupu.

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Zrównoważony^{FO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Bilans na dzień 31 grudnia 2004 r.

w tys. zł – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa

	31.12.2004	31.12.2003
I. Aktywa		
1. Lokaty		
1.1. Papiery wartościowe		
Akcje	286.855,70	113.364,28
w tym w koszcie nabycia	215.270,07	96.486,81
Prawa do akcji	2.916,32	490,05
w tym w koszcie nabycia	2.674,34	21,03
Obligacje	179.938,08	80.935,27
w tym w koszcie nabycia	176.551,63	80.456,78
Listy zastawne	10.000,00	10.000,00
w tym w koszcie nabycia	10.000,00	10.000,00
Bony skarbowe	65.217,25	9.828,74
w tym w koszcie nabycia	65.059,85	9.791,35
Papiery wartościowe – razem	544.927,35	214.618,34
2. Środki pieniężne		
Rachunki bankowe	86,65	25,00
Lokaty krótkoterminowe	4.699,00	2.626,19
Środki pieniężne – razem	4.785,65	2.651,19
3. Należności z tytułu		
Zbytych jednostek uczestnictwa	3.387,06	1.321,22
Odsetki od papierów wartościowych	3.996,64	2.078,29
Pozostałe odsetki	0,01	0,00
Pozostałe	0,00	551,26
w tym przedpłata na zakup akcji	0,00	550,80
Należności – razem	7.383,71	3.950,77
Aktywa ogółem	557.096,71	221.220,30
II. Zobowiązania z tytułu		
Nabytych lokat	0,00	3,72
Odkupionych jednostek uczestnictwa	209,51	1.402,40
Wynagrodzenia za zarządzanie	1.749,73	380,21
Wpłat na jednostki uczestnictwa	4.782,86	2.626,19
Pozostałe	188,53	40,67
Zobowiązania – razem	6.930,63	4.453,19
III. Aktywa netto	550.166,08	216.767,11
IV. Kapitał	445.348,70	168.266,72
Wpłacony	877.602,00	469.363,90
Wyplacony	(432.253,30)	(301.097,18)
V. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	11.517,94	15.636,18
VI. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	18.090,08	15.039,23
VII. Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia	75.209,36	17.824,98
VIII. Kapitał i zakumulowany wynik z operacji – razem	550.166,08	216.767,11
Liczba jednostek uczestnictwa	3.126.628,575	1.454.603,371
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	175,96	149,02

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Zrównoważony^{FIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Rachunek wyniku z operacji

w tys. zł

	1.01.2004 – 31.12.2004	1.01.2003 – 31.12.2003
I. Przychody z lokat		
Dywidendy	2.209,14	659,83
Odpis dyskonta	2.316,36	599,23
Odsetki od papierów wartościowych	6.738,02	2.273,41
Pozostałe odsetki	153,47	50,39
Dodatnie różnice kursowe (saldo)	27,60	0,00
Przychody z lokat – razem	11.444,59	3.582,86
II. Koszty operacyjne		
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	15.114,33	2.662,25
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Opłata dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszy	238,37	60,31
3a. Opłaty za prowadzenie rachunków bankowych	8,13	7,78
4. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie rejestru uczestników	17,29	0,00
5. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne ogłoszeń wymaganych przepisami prawa i statutu	0,01	18,68
6. Usługi prawne, w tym taksy notarialne	4,82	0,67
7. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,00	0,00
8. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek	0,57	2,18
9. Amortyzacja premii	0,44	14,38
10. Ujemne saldo różnic kursowych	154,14	344,31
11. Pozostałe	57,88	0,00
Koszty operacyjne – razem	15.595,98	3.110,56
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	33,15	89,62
IV. Koszty operacyjne netto	15.562,83	3.020,94
V. Przychody z lokat netto	(4.118,24)	561,92
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)		
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	3.050,85	1.929,19
z tytułu różnic kursowych	135,52	1.120,31
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	57.384,38	16.664,53
z tytułu różnic kursowych	(2.862,49)	224,41
VII. Wynik z operacji	56.316,99	19.155,64

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Zrównoważony^{FIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2004 r.

w tys. zł

Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu
Papiery wartościowe notowane na rynku zorganizowanym – GPW SA

Nazwa spółki	Liczba	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)
1. Akcje				
Notowania ciągłe				
Banki				
BPH SA	18.551	4.947,88	9.461,01	1,70
BRE SA	30.000	2.873,21	3.420,00	0,61
BZ WBK SA	45.000	2.808,79	4.365,00	0,78
KREDYT BANK SA	80.652	1.070,59	762,16	0,14
PEKAO SA	97.560	9.077,62	13.463,28	2,42
PKO BP SA	579.727	11.884,40	16.116,41	2,89
Przemysł budowlany				
ECHO SA	20.000	1.603,68	1.628,00	0,29
GLOBAL TRADE CENTRE SA	43.616	4.285,84	4.623,30	0,83
MOSTAL SD SA	140.000	4.517,57	4.704,00	0,84
PBG SA	41.462	1.326,78	1.961,15	0,35
PROCHEM SA	163.975	1.492,45	3.410,68	0,61
PROJPRZEM SA	208.680	2.110,09	1.763,35	0,32
Handel				
ALMA MARKET SA	100.000	3.100,00	2.470,00	0,44
ARTMAN SA	50.000	950,00	455,00	0,08
DROZAPOL-PROFIL SA	1.000.000	3.200,00	4.600,00	0,83
ELDORADO SA	62.000	1.902,51	2.517,20	0,45
FARMACOL SA	26.929	176,46	775,56	0,14
INTER CARS SA	57.276	1.304,16	2.142,12	0,38
JC AUTO SA	30.000	810,00	915,00	0,16
PGF SA	46.000	2.069,65	2.741,60	0,49
PROSPER SA	27.796	374,03	319,65	0,06
STALPROFI SA	10.000	1.253,38	1.560,00	0,28
Informatyka				
COMARCH SA	11.859	438,03	847,92	0,15
COMP RZESZOW SA	24.500	2.303,00	2.670,50	0,48
COMUTERLAND SA	31.190	3.250,99	3.462,09	0,62
CSS SA	115.047	1.962,61	2.151,38	0,39
EMAX SA SERIA PODSTAWOWA	8.295	715,26	870,98	0,16
PROKOM SA	40.101	6.855,04	5.894,85	1,06
SOFTBANK SA	89.162	1.702,95	2.487,62	0,45
TALEX SA	30.320	832,76	539,70	0,10
TECHMEX SA	102.700	3.078,17	2.423,72	0,44
Media				
AGORA SA	54.533	2.591,09	3.097,47	0,56
ATM GRUPA SA	86.874	1.924,59	2.024,16	0,36
BROKER RMF FM SA	40.000	3.320,00	2.660,00	0,48

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Zrównoważony^{FIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2004 r. cd.

w tys. zł

Nazwa spółki	Liczba	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)
Przemysł chemiczny				
BORYSZEW SA	197.440	1.678,24	3.968,54	0,71
JELFA SA	26.027	915,67	1.457,51	0,26
PKN ORLEN SA	600.000	14.679,17	22.680,00	4,07
ROPCZYCE SA	50.000	643,17	867,50	0,16
STOMIL SANOK SA	8.003	672,66	1.128,42	0,20
ŚNIEŻKA SA	59.801	1.401,41	1.620,61	0,29
Przemysł drzewny				
CELULOZA-ŚWIECIE SA	17.033	519,51	987,91	0,18
FORTE SA	228.454	1.526,75	2.821,41	0,51
GRAJEWO SA	8.938	499,60	1.787,60	0,32
Przemysł elektromaszynowy				
RAFACO SA	49.635	228,47	645,26	0,12
PRATERM SA SERIA A	300.000	6.000,00	6.210,00	1,11
Przemysł materiałów budowlanych				
CERSANIT SA	30.003	1.577,99	3.510,35	0,63
CERAMIKA NOWA GALA SA	952.755	5.819,90	7.098,02	1,27
LENTEX SA	110.209	2.476,57	2.931,56	0,53
POLCOLORIT SA	243.176	1.045,66	958,11	0,17
Przemysł metalowy				
KĘTY SA	30.000	2.984,22	3.930,00	0,71
KGHM SA	514.165	10.826,88	16.093,36	2,89
STALEX SA	138.279	219,84	370,59	0,07
HUTMEN SA	44.417	599,77	786,18	0,14
Przemysł spożywczy				
DUDA SA	48.471	2.369,40	6.664,76	1,20
INDYKPOL SA	25.872	2.221,60	1.679,09	0,30
SOKOŁÓW ZPS SA	499.941	1.659,05	2.924,65	0,52
WILBO SA	667.323	2.199,33	1.735,04	0,31
ELSTAROIL SA	55.677	1.685,25	2.366,27	0,42
Przemysł lekki				
CCC SA	202.407	1.922,87	1.932,99	0,35
VISTULA SA	26.764	644,70	829,68	0,15
Przemysł – inne				
GROCLIN SA	15.667	1.453,40	1.598,04	0,29
Telekomunikacja				
NETIA SA	800.000	3.380,01	3.568,00	0,64
TP SA	1.220.000	17.222,66	24.156,00	4,34

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Zrównoważony^{FIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2004 r. cd.

w tys. zł

Nazwa spółki	Liczba	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)
Usługi inne				
IMPEL SA	80.900	2.118,50	1.189,23	0,21
PEKAES SA	250.000	2.253,38	2.200,00	0,39
Notowania jednolite (dwukrotne)				
Przemysł chemiczny				
PERMEDIA SA	70.000	1.123,02	2.156,00	0,39
Razem akcje	6.860.167	186.682,23	246.157,54	44,19
2. Prawa do akcji				
Notowania ciągłe				
POLCOLORIT PDA	156.824	674,34	616,32	0,11
UNIMIL PDA	50.000	2.000,00	2.300,00	0,41
Razem prawa do akcji	206.824	2.674,34	2.916,32	0,52

Papiery wartościowe notowane na zagranicznych rynkach zorganizowanych

Nazwa spółki	Siedziba	Liczba	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)
3. Akcje					
Austria (w EUR)					
BANK AUSTRIA CREDITANSTALT	Wiedeń	20.212	4.313,82	5.482,58	0,98
Republika Czeska (w CZK)					
ZENTIVA	Praga	15.000	1.415,55	1.524,72	0,27
Węgry (w HUF)					
BORSODCHEM RT	Kazincbarcika	130.000	4.275,70	3.987,74	0,72
MOL ES GAZIPARI	Budapeszt	30.000	3.875,62	6.325,77	1,13
MATAV RT	Budapeszt	150.000	2.152,50	2.152,55	0,39
OTP BANK RT	Budapeszt	229.690	12.554,65	21.224,80	3,81
Razem		574.902	28.587,84	40.698,16	7,30
4. Obligacje Skarbu Państwa notowane na CeTO					
Obligacje o oprocentowaniu stałym					
12 listopada 2006 r. / PS1106		100,00	95,43	103,87	0,02
12 maja 2007 r. / PS0507		5.000,00	5.525,00	5.248,50	0,94
24 czerwca 2008 r. / PS0608		20.000,00	19.290,00	19.742,00	3,54
24 maja 2009 r. / DS0509		10.000,00	9.315,00	9.946,00	1,79
Razem		35.100,00	34.225,43	35.040,37	6,29

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Zrównoważony^{FIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2004 r. cd.

w tys. zł

Termin wykupu / Seria	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)
Obligacje o oprocentowaniu zmiennym				
24 marca 2007 r. / WZ0307	5.000,00	4.972,20	4.983,00	0,90
Razem	5.000,00	4.972,20	4.983,00	0,90
Obligacje zerokuponowe				
12 sierpnia 2005 r. / OK0805	14.212,00	12.931,24	13.694,68	2,46
12 kwietnia 2006 r. / OK0406	25.000,00	21.873,50	23.127,50	4,15
12 sierpnia 2006 r. / OK0806	15.000,00	12.810,15	13.606,50	2,44
Razem	54.212,00	47.614,89	50.428,68	9,05
Razem obligacje	94.312,00	86.812,52	90.452,05	16,24
Razem naliczone odsetki od obligacji			1.240,79	0,22
5. Obligacje skarbu państwa notowane na GPW SA w Warszawie				
Obligacje o oprocentowaniu zmiennym				
18 stycznia 2009 r. / DZ0109	10.000,00	10.380,00	10.339,00	1,86
18 stycznia 2010 r. / DZ0110	10.000,00	10.380,00	10.420,00	1,87
Razem obligacje	20.000,00	20.760,00	20.759,00	3,73
Razem naliczone odsetki od obligacji			1.365,40	0,24
6. Obligacje komercyjne notowane na GPW SA w Warszawie				
Obligacje komercyjne				
12 kwietnia 2007 r. / COMARCH	1.450,00	1.456,40	1.798,00	0,32
15 września 2008 r. / European Investment Bank	3.000,00	3.000,00	2.995,50	0,54
Razem obligacje komercyjne	4.450,00	4.456,40	4.793,50	0,86
Razem naliczone odsetki od obligacji			48,92	0,01
7. Obligacje komercyjne notowane na CeTO				
Obligacje komercyjne				
12 grudnia 2005 r. / TP1205	15.000,00	15.199,43	15.075,00	2,71
Razem obligacje komercyjne	15.000,00	15.199,43	15.075,00	2,71
Razem naliczone odsetki od obligacji			56,61	0,01

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Zrównoważony^{FIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2004 r. cd.

w tys. zł

Wartość Termin wykupu / Emitent	Wartość nominalna (w EUR)	Wartość rynkowa nominalna (w PLN)*	Udział w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)
8. Obligacje komercyjne notowane na giełdzie papierów wartościowych w Luksemburgu (w EUR)					
14 marca 2011 r. / Elektrownia Turów	3.000,00	12.237,00	13.036,52	12.573,52	2,26
Razem obligacje	3.000,00	12.237,00	13.036,52	12.573,52	2,26
Razem naliczone odsetki od obligacji				954,49	0,17

* wartość nominalna wyrażona jako równowartość 3.000.000,00 EUR wg średniego kursu NBP z dnia 31 grudnia 2004 r., nr tabeli 256/A/NBP/2004

Termin wykupu / Emitent	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)
9. Obligacje komunalne notowane na CeTO				
29 grudnia 2013 r. / Rybnik	7.500,00	7.641,46	7.635,00	1,37
Razem obligacje	7.500,00	7.641,46	7.635,00	1,37
Razem naliczone odsetki od obligacji				3,22
				0,00

Papiery wartościowe nienotowane na rynku zorganizowanym

Termin wykupu / Emitent	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)
10. Obligacje komercyjne				
19 grudnia 2005 r. / CANPACK BPHPBK	3.000,00	3.000,00	3.000,00	0,53
6 marca 2006 r. / ŻYWIEC	5.000,00	5.000,00	5.000,00	0,90
10 maja 2007 r. / EFL	5.000,00	5.000,00	5.000,00	0,90
22 września 2008 r. / BRE_FL	5.000,00	5.000,00	5.000,00	0,90
28 czerwca 2009 r. / CANPACK	3.000,00	3.000,00	3.000,00	0,54
6 lutego 2011 r. / PKP	4.700,00	4.700,00	4.700,00	0,84
25 maja 2011 r. / ECHO INVESTMENT	3.000,00	2.945,30	2.950,01	0,53
Razem obligacje komercyjne	28.700,00	28.645,30	28.650,01	5,14
Razem naliczone odsetki od obligacji				327,21
				0,06

Termin wykupu / ISIN CODE	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)
11. Bony skarbowe				
Poniżej 6-u miesięcy				
12 stycznia 2005 r. / PL0000002945	15.700,00	15.626,14	15.667,22	2,81
2 lutego 2005 r. / PL0000002978	3.900,00	3.872,22	3.877,64	0,70
23 lutego 2005 r. / PL0000003000	3.900,00	3.859,13	3.863,82	0,69
30 marca 2005 r. / PL0000003059	1.300,00	1.280,22	1.280,22	0,23
18 maja 2005 r. / PL0000003125	2.840,00	2.771,03	2.772,02	0,50
15 czerwca 2005 r. / PL0000003166	3.000,00	2.806,57	2.911,79	0,52
Razem bony skarbowe	30.640,00	30.215,31	30.372,71	5,45

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Zrównoważony^{FIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2004 r. cd.

w tys. zł

Termin wykupu / Emitent	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)
12. Listy zastawne				
15 września 2010 r. / DEXIA HYPOBANK BERLIN AG	10.000,00	10.000,00	10.000,00	1,80
Razem listy zastawne	10.000,00	10.000,00	10.000,00	1,80
Termin wykupu / ISIN CODE	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)
13. Papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu				
13.1 Bony skarbowe				
Poniżej 6-u miesięcy				
20 kwietnia 2005 r. / PL0000003083	35.510,00	34.844,54	34.844,54	6,25
Razem papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu	35.510,00	34.844,54	34.844,54	6,25
Papiery wartościowe – razem		469.555,89	544.927,35	97,82
Papiery wartościowe – razem z odsetkami			548.923,99	98,53

Porównanie ze stanem na dzień 31 grudnia 2003 r., 31 grudnia 2002 r. i 31 grudnia 2001 r.

w tys. zł

	Wartość rynkowa na dzień 31.12.04	Udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość rynkowa na dzień 31.12.03	Udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość rynkowa na dzień 31.12.02	Udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość rynkowa na dzień 31.12.01	Udział w aktywach ogółem (w %)
Akcje	286.855,70	51,49	113.364,28	51,24	35.654,07	59,15	30.333,35	53,74
Prawa do akcji	2.916,32	0,52	490,05	0,22	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligacje	179.938,08	32,31	80.935,27	36,59	13.285,18	22,04	22.565,19	39,98
Odsetki od obligacji	3.996,64	0,71	1.752,89	0,80	359,13	0,59	718,68	1,27
Listy zastawne	10.000,00	1,80	10.000,00	4,52	0,00	0,00	0,00	0,00
Odsetki od listów zastawnych	0,00	0,00	325,40	0,15	0,00	0,00	0,00	0,00
Bony skarbowe	65.217,25	11,70	9.828,74	4,44	10.883,96	18,06	926,42	1,64
Papiery wartościowe (z odsetkami od papierów wartościowych)	548.923,99	98,53	216.696,63	97,96	60.182,34	99,84	54.543,64	96,63
Inne aktywa	8.172,72	1,47	4.523,67	2,04	94,20	0,16	1.901,93	3,37
Aktywa razem	557.096,71	100,00	221.220,30	100,00	60.276,54	100,00	56.445,57	100,00

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Zrównoważony^{FO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Zestawienie zmian w aktywach netto

w tys. zł – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa

	1.01.2004 – 31.12.2004	1.01.2003 – 31.12.2003	1.01.2002 – 31.12.2002	1.01.2001 – 31.12.2001
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	216.767,11	59.962,64	56.038,46	65.940,35
2. Wynik z operacji netto za okres sprawozdawczy (razem), w tym:				
Przychody z lokat netto	(4.118,24)	561,93	6,79	1.667,47
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3.050,85	1.929,19	(2.595,25)	(4.951,35)
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	57.384,38	16.664,53	4.564,09	742,99
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	56.316,99	19.155,65	1.975,63	(2.540,89)
4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)				
Z przychodów z lokat netto	0,00	0,00	0,00	0,00
Ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:				
Zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	408.238,10	216.688,64	12.607,46	12.828,42
Zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	(131.156,12)	(79.039,82)	(10.658,91)	(20.189,42)
6. Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale	277.081,98	137.648,82	1.948,55	(7.361,00)
7. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	333.398,97	156.804,47	3.924,18	(9.901,89)
8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	550.166,08	216.767,11	59.962,64	56.038,46
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	378.756,80	102.345,22	60.874,08	57.347,00
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:				
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2.473.811,732	1.515.642,734	103.784,407	113.676,552
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	(801.786,528)	(564.734,627)	(89.925,045)	(184.464,350)
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	1.672.025,204	950.908,107	13.859,362	(70.787,798)
2. Liczba jednostek uczestnictwa od początku działalności				
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	6.827.282,008	4.353.470,276	2.837.827,542	2.734.043,135
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	(3.700.653,433)	(2.898.866,905)	(2.334.132,278)	(2.244.207,233)
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	3.126.628,575	1.454.603,371	503.695,264	489.835,902
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	149,02	119,05	114,40	117,62
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	175,96	149,02	119,05	114,40
3) Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (uśrednione w skali roku)	18,08%	25,17%	4,06%	(2.74)%

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Zrównoważony^{FIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Zestawienie zmian w aktywach netto cd.

w tys. zł – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa

	1.01.2004 – 31.12.2004	1.01.2003 – 31.12.2003	1.01.2002 – 31.12.2002	1.01.2001 – 31.12.2001
4a) Minimalna wartość jednostki uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
zł	149,02	114,56	108,77	99,87
dzień	2.01.2004	5.03.2003	26.07.2002	17.08.2001
4b) Maksymalna wartość jednostki uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
zł	175,63	152,11	127,20	117,05
dzień	31.12.2004	16.10.2003	28.01.2002	14.11.2001
5) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
zł	175,63	149,23	119,29	114,40
dzień	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
IVa. Procentowy udział kosztów operacyjnych w aktywach				
koszty operacyjne ^{(1) *}	4,06%**	2,98%**	3,98%**	3,98%**
wynagrodzenie towarzystwa	3,93%**	2,55%**	3,97%**	3,53%**
IVb. Procentowy udział kosztów operacyjnych w aktywach netto				
koszty operacyjne ^{(1) *}	4,12%***	3,04%**	4,01%***	4,05%***
wynagrodzenie towarzystwa	3,99%***	2,60%**	4,00%***	3,58%***

* uśrednione w skali roku

** udział kosztów w średniej wartości aktywów w okresie sprawozdawczym

*** udział kosztów w średniej wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym

⁽¹⁾ Na dzień 31 grudnia 2004 r., 31 grudnia 2003 r., 31 grudnia 2002 r. oraz 31 grudnia 2001 r. przeliczeń dokonano z wykorzystaniem kosztów operacyjnych brutto.

Rachunek przepływów pieniężnych

w tys. zł – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa

	1.01.2004 – 31.12.2004	1.01.2003 – 31.12.2003
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Wpływy		
1. Z tytułu posiadanych lokat	18.561,47	2.917,67
Akcje i kwity depozytowe	2.146,49	659,83
Obligacje	5.737,72	2.210,74
Listy zastawne	555,00	0,00
Bony skarbowe	10.000,00	0,00
Lokaty krótkoterminowe	122,26	47,10
2. Z tytułu zbycia (umorzenia) składników lokat	9.010.716,36	2.854.818,13
Akcje i kwity depozytowe	23.697,41	12.613,65
Obligacje	162.118,54	79.754,46
Bony skarbowe	8.824.895,58	2.762.450,02
Pozostałe	4,83	0,00
3. Pozostałe	48,06	12,45
Wpływy – razem	9.029.325,89	2.857.748,25

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Zrównoważony^{FlO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Rachunek przepływów pieniężnych cd.

w tys. zł – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa

	1.01.2004	1.01.2003
	– 31.12.2004	– 31.12.2003
II. Wydatki		
1. Z tytułu posiadanych lokat	0,00	0,00
2. Z tytułu nabycia składników lokat	9.289.319,34	2.992.980,76
Akcje i kwity depozytowe	140.574,76	73.941,97
Obligacje	260.505,89	139.970,00
Certyfikaty depozytowe	0,00	3.000,00
Listy zastawne	0,00	15.000,00
Bony skarbowe	8.888.033,46	2.760.796,48
Pozostałe	205,23	272,31
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	13.316,12	2.500,13
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	5.268,46	3.209,04
5. Z tytułu opłat	172,41	7,78
6. Z tytułu usług	18,70	0,00
7. Pozostałe	1.660,33	262,24
w tym odprowadzony podatek dochodowy od osób fizycznych	1.282,42	262,24
Wydatki – razem	9.309.755,36	2.998.959,95
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I – II)	(280.429,47)	(141.211,70)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy		
1. Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	413.597,39	221.128,77
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0,00	0,00
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0,00	0,00
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0,00	0,00
5. Odsetki	0,00	0,00
6. Pozostałe	0,00	0,00
Wpływy – razem	413.597,39	221.128,77
II. Wydatki		
1. Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo nabycia certyfikatów inwestycyjnych	131.032,91	77.351,05
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0,00	2,18
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0,00	0,00
4. Z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00
5. Odsetki	0,55	0,00
6. Pozostałe	0,00	0,00
Wydatki – razem	131.033,46	77.353,23
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I – II)	282.563,93	143.775,54
C. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A +/- B)	2.134,46	2.563,84
D. Środki pieniężne na początek okresu	2.651,19	87,35
E. Środki pieniężne na koniec okresu (D +/- C)	4.785,65	2.651,19
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Zrównoważony^{FIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu i rachunku wyników z operacji funduszu

- 1) Dane o walutowej strukturze aktywów i pasywów, w tym środków pieniężnych Środki pieniężne w walutach wymiennalnych były utrzymywane na rachunkach bankowych wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokajania bieżących zobowiązań funduszu. Na dzień 31 grudnia 2004 r. w księgach funduszu zarejestrowano środki pieniężne w walutach wymiennalnych (w tysiącach):

Waluta	Waluta (w tys.)	zł (w tys.)
EUR	0,01	0,04
HUF	0,55	0,01
Suma	–	0,05

Na dzień 31 grudnia 2004 r. w księgach funduszu zarejestrowano środki pieniężne na rachunkach lokat wyłącznie w walucie polskiej w wysokości 4.699,00 tys. zł.

Aktywa zainwestowane w papiery wartościowe spółek zagranicznych są denominowane w walutach obcych. Na potrzeby codziennej wyceny, zgodnie z zasadami wyceny, wyliczana jest wartość tych aktywów w złotych.

Na dzień 31 grudnia 2004 r. wartość bieżąca aktywów zainwestowanych w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych stanowiła 9,56% ogółu aktywów i 9,68% aktywów netto funduszu. Na dzień 31 grudnia 2004 r. w księgach funduszu zarejestrowano papiery wartościowe o wartości rynkowej w walutach wymiennalnych (w tysiącach):

Waluta	Waluta (w tys.)	zł (w tys.)
CZK	11.370,00	1.524,72
EUR	4.426,60	18.056,09
HUF	2.030.793,30	33.690,86
Suma	–	53.271,67

- 2) Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach
Fundusz nie zaciągał pożyczek ani nie wykorzystywał kredytów w kwotach

wymagających wykazania w niniejszym sprawozdaniu.

- 3) Informacje o udzielonych przez fundusz pożyczkach pieniężnych
Fundusz nie udzielał pożyczek pieniężnych w okresie sprawozdawczym.

- 4) Podział kosztów pokrywanych przez towarzystwo
Do dnia 29 lutego 2004 r., zgodnie z zapisem statutu i uchwałą zarządu z dnia 5 sierpnia 2003 r., towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie funduszem, pokrywało wszelkie koszty działalności funduszu za wyjątkiem prowizji maklerskich. Na podstawie uchwały zarządu towarzystwa z dnia 24 lutego 2004 r., od dnia 1 marca 2004 r. *UniKorona Zrównoważony^{FIO}* pokrywa z własnych środków koszty nielimitowane określone w statucie, tj koszty prowizji maklerskich, prowizji i opłat za prowadzenie rejestru aktywów funduszu i prowadzenie rachunków bankowych, odsetek od kredytów i pożyczek funduszu, opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń wymaganych przepisami prawa i statutu, podatków oraz innych opłat wymaganych przez organy państwowe w związku z działalnością funduszu, jeżeli wartość aktywów netto funduszu przekroczy 250 mln zł.

W okresie od dnia 1 stycznia 2004 r. do dnia 29 lutego 2004 r. koszty nielimitowane pokrywane były ze środków towarzystwa, natomiast w okresie od dnia 1 marca 2004 r. do dnia 31 grudnia 2004 r. koszty nielimitowane były pokrywane przez fundusz.

- 5) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat w okresie sprawozdawczym 3.050,85 tys. zł – zrealizowany zysk ze zbycia papierów wartościowych, w tym:
4.056,77 tys. zł – zrealizowany zysk ze zbycia akcji,
(1.127,65) tys. zł – zrealizowana strata ze zbycia obligacji,
(13,79) tys. zł – zrealizowana strata ze zbycia bonów skarbowych,
135,52 tys. zł – zrealizowany zysk z tytułu różnic kursowych.
- 6) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat w okresie sprawozdawczym 57.384,38 tys. zł – z tytułu wyceny papierów wartościowych, w tym:
57.015,88 tys. zł – wzrost niezrealizowanego zysku z wyceny akcji,

(227,04) tys. zł – zrealizowany zysk z wyceny praw do akcji,
3.458,03 tys. zł – zrealizowana strata z wyceny obligacji,
(2.862,49) tys. zł – z tytułu różnic kursowych.

- 7) Informacje o podatkach i opłatach
Opodatkowanie funduszu

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

Od dnia 1 marca 2002 r. fundusze inwestycyjne są płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego od osób fizycznych (od 1 stycznia 2004 r. w wysokości 19%) na podstawie ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 2000 r., nr 14, poz. 176 z późniejszymi zmianami) od dochodu z tytułu „odkupienia” i „konwersji z” jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego. Za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. fundusz naliczył i odprowadził podatek w wysokości 1.316,11 tys. zł.

Opłaty manipulacyjne

Zgodnie z zapisem statutu funduszu art. 25 ust. 1 „Towarzystwo przy zbywaniu jednostek uczestnictwa, pobiera opłatę manipulacyjną”. Za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. towarzystwo pobrało przy zbywaniu jednostek 5.268,46 tys. zł.

Opłaty maklerskie

Z tytułu transakcji giełdowych, ze środków funduszu, za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. zostały zapłacone prowizje maklerskie w łącznej wysokości 285,09 tys. zł.

- 8) Informacje o dystrybucji dochodów
Wszystkie dochody i zyski z operacji są reinwestowane i powiększają aktywa funduszu. Fundusz nie wypłaca odsetek ani dywidendy.
- 9) Inne informacje o lokatach funduszu
Na dzień 31 grudnia 2004 r. fundusz nie posiadał lokat w instrumenty pochodne, inne prawa pochodne od praw majątkowych będących przedmiotem lokat ani transakcji terminowych.
- 10) Struktura walutowa różnic kursowych
Struktura walutowa dodatknych różnic kursowych zrealizowanych w ciągu okresu obrotowego przy rozliczaniu innych niż lokacyjne pozycji bilansowych

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Zrównoważony*^{FO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

oraz saldo niezrealizowanych różnic kursowych z wyceny tych pozycji na dzień 31 grudnia 2004 r. (w tysiącach zł):

Waluta	Dodatnie saldo różnic w okresie
CZK	4,81
HUF	22,79
Suma	27,60

Struktura walutowa ujemnych różnic kursowych zrealizowanych w ciągu okresu obrotowego przy rozliczaniu innych niż lokacyjne pozycji bilansowych oraz saldo niezrealizowanych różnic kursowych z wyceny tych pozycji na dzień 31 grudnia 2004 r. (w tysiącach zł):

Waluta	Ujemne saldo różnic w okresie
EUR	(154,14)
Suma	(154,14)

2. Informacja o:

- 1) Wynagrodzeniach i nagrodach wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym, obciążających fundusz
Fundusz nie wypłacał wynagrodzeń i nagród dla osób zarządzających i nadzorujących.
- 2) Nie spłaconych zaliczkach, kredytach, pożyczkach, gwarancjach, poręczeniach lub innych umowach zobowiązujących do świadczeń na rzecz funduszu, udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym, ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście
Fundusz nie zawierał umów, o których mowa powyżej, które obciążałyby fundusz.

3. Informacje odnośnie nieruchomości

Fundusz nie inwestował w nieruchomości.

4. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

5. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu

bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły po dniu bilansowym znaczące zdarzenia nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

6. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

7. 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 funduszu

- 1) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki korekt wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.
- 2) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa, ani także zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

8. Kontynuacja działalności przez fundusz

Zdaniem zarządu *Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA* nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności funduszu.

Oświadczenie depozytariusza

Warszawa, dnia 18 marca 2005 r.

Działając stosownie do dyspozycji § 37 pkt 2) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych – Deutsche Bank Polska SA jako depozytariusz dla *UniKorona Zrównoważony Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* (zwanego dalej „funduszem”) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych

jak też pożytków z nich wynikających przedstawionych w sprawozdaniu finansowym funduszu za okres od 1.01.2004 r. do 31.12.2004 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska SA

/-/ Piotr Zaczek, Prokurent

/-/ Bartłomiej Polewczuk, Pełnomocnik

Sprawozdanie finansowe *UniGlobal^{FIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Warszawa, 21 marca 2005 r.

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy *Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego *UniGlobal Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* z siedzibą w Warszawie, przy ul. Marynar-skiej 19a, na które składa się bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2004 r., który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 28.018,57 tys. zł, rachunek wyniku z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia, wykazujący stratę z operacji w kwocie 6.015,08 tys. zł, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 798,52 tys. zł, zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2004 r. o wartości 27.827,39 tys. zł oraz informację dodatkową, obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za prawidłowość, rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiedzialny jest zarząd *Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA*. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych, wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych, rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U.

z 2002 r., nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przepisy te wymagają, aby badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmuje sprawdzenie w oparciu o metodę wyryw-

kową dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmuje również ocenę poprawności stosowanych zasad rachunkowości, znaczących szacunków dokonanych przez zarząd towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że przeprowadzone przez nas badanie stanowi wystarczającą podstawę dla naszej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe *UniGlobal Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową funduszu na dzień 31 grudnia 2004 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy kończący się tego dnia, zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2001 r., nr 149, poz. 1670), oraz jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu funduszu.

Ponadto stwierdzamy, że list *Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA* skierowany do uczestników funduszu uwzględnia informacje, o których mowa w § 43 pkt 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, i jest zgodny z danymi zawartymi w sprawozdaniu finansowym *UniGlobal Funduszu Inwestycyjnego Otwartego*.

Do sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza.

/-/ Janina Skwarka
Biegły rewident nr 3683/5018

Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
-/ Bożena Graczyk
Członek Zarządu
Biegły rewident nr 9941/7390

Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
-/ Renata Sochacka
Pełnomocnik

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Warszawa, 21 marca 2005 r.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, zarząd towarzystwa funduszy inwestycyjnych sporządził roczne sprawozdanie finansowe *UniGlobal Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* (dalej zwanego funduszem), dające prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej funduszu na dzień 31 grudnia 2004 r. oraz wyniku finansowego za okres kończący się tego dnia.

Sprawozdanie finansowe funduszu obejmuje:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. bilans funduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 r., wykazujący aktywa netto w wysokości 28.018,57 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie (6.015,08) tys. zł (łącznie), na którą składają się:

przychody z lokat netto	(606,96) tys. zł,
zrealizowana strata ze zbycia lokat	(2.307,54) tys. zł,
spadek niezrealizowanego wyniku z wyceny lokat w wysokości	(3.100,58) tys. zł;

4. zestawienie zmian w aktywach netto;
5. rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych netto o kwotę 798,52 tys. zł;
6. zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2004 r., o łącznej wartości rynkowej 27.827,39 tys. zł;
7. dodatkowe informacje i objaśnienia.

/-/ Małgorzata Góra
Prezes Zarządu

/-/ Zbigniew Jakubowski
Wiceprezes Zarządu

/-/ Tomasz Sędkowski
Członek Zarządu

Sprawozdanie finansowe *UniGlobal^{FIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Wprowadzenie

Nazwa funduszu

Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą *UniGlobal Fundusz Inwestycyjny Otwarty*, zwany dalej „funduszem”.

Fundusz może używać nazwy skróconej *UniGlobal^{FIO}*.

Fundusz jest otwartym funduszem inwestycyjnym działającym na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. z 2004 r., nr 146, poz. 1546), zwanej dalej „Ustawą”, oraz w statucie. Czas trwania funduszu jest nieograniczony.

OPIS

Cel inwestycyjny

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

Kryteria doboru lokat

1. Fundusz inwestuje środki przede wszystkim w akcje emitentów z całego świata. Aktywa funduszu mogą być też inwestowane w obligacje i inne papiery wartościowe.
2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez fundusz jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego funduszu poprzez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z aktywów funduszu przy zachowaniu założonej płynności.
3. Lokaty funduszu w akcje i inne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, w szczególności w przypadku papierów o charakterze udziałowym podstawowymi kryteriami będzie określenie rynkowych i technologicznych przewag firm oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem.
4. W celu zapewnienia płynności środki funduszu 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 fundusz

1. Fundusz, lokując swoje aktywa, przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze statutu i Ustawy.

2. Fundusz lokuje swoje aktywa w następujące kategorie lokat:

- 1) papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym;

- 2) papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu nabywane w obrocie pierwotnym lub pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż jeden rok od dopuszczenia do publicznego obrotu;

- 3) papiery wartościowe inne niż określone w pkt 1, 2 lub wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, pod warunkiem że są one zbywalne i ich wartość rynkowa może być ustalona w każdym czasie (nie rzadziej jednak niż w dniu wyceny).

3. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot papiery wartościowe wymienione w art. 3 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie, inne prawa pochodne z praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcje terminowe wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego funduszu.

4. Fundusz może lokować aktywa w papiery wartościowe, które są w obrocie na giełdzie lub oficjalnie uznanym regulowanym rynku pozagiełdowym, oraz w papiery wartościowe, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwie należącym do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD), po uzyskaniu zezwolenia Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

5. Fundusz może lokować swoje aktywa w jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za gra-

nicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika oraz jeżeli stosują ograniczenia inwestycyjne, co najmniej takie, jak określone przez Ustawę dla funduszy inwestycyjnych otwartych.

6. Fundusz może nabywać jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez towarzystwo wyłącznie w przypadku, gdy fundusze te specjalizują się w inwestycjach na określonym obszarze geograficznym lub w określonej branży lub sektorze gospodarczym. W przypadku nabywania jednostek w takich funduszach, towarzystwo nie może pobierać wynagrodzenia ani obciążać funduszu kosztami związanymi z lokowaniem aktywów funduszu w jednostki uczestnictwa.
7. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
8. Fundusz nie może lokować więcej niż 25% wartości aktywów funduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80% wartości aktywów funduszu.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz jest funduszem typu akcyjnego, w którym środki pieniężne uczestników funduszu będą lokowane do 100% w akcje, przy czym udział akcji w aktywach funduszu nie będzie niższy niż 60% wartości aktywów funduszu. W pozostałej części fundusz może inwestować swoje aktywa w obligacje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe. W przypadku zmiany warunków rynkowych wyłącznie w interesie uczestników może mieć miejsce zmiana wyżej wymienionych proporcji.
2. łączna wartość lokat w papiery wartościowe inne niż emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym, oraz w papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu nabywane w obrocie pierwotnym lub pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakłada-

Sprawozdanie finansowe *UniGlobal^{FIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

- ją złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa powyżej, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż jeden rok od dopuszczenia do publicznego obrotu, lub w wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, nie może przewyższyć 10% wartości aktywów funduszu.
- Łączna wartość lokat w jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych otwartych mających swoją siedzibę na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika oraz jeżeli stosują ograniczenia inwestycyjne, co najmniej takie, jak określone przez Ustawę dla funduszy inwestycyjnych otwartych, nie może przewyższać 5% wartości aktywów funduszu.
 - Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot i wierzytelności wobec tego podmiotu, z zastrzeżeniem iż fundusz może lokować od 5% do 10% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot i wierzytelności wobec tego podmiotu, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości aktywów funduszu.
 - Ograniczeń, o których mowa w pkt 4, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego oraz państwa należące do OECD, oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD; lokaty te dokonywane w papiery wartościowe jednego emitenta lub gwarantowane przez jeden podmiot nie mogą przewyższać 35% wartości aktywów funduszu, za wyjątkiem lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski, w które fundusz może lokować powyżej 35% wartości aktywów funduszu.

- Jeżeli lokaty w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz lokaty w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego oraz państwa należące do OECD, oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD, nie spełniają warunków określonych w pkt 4, powinny być dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości aktywów funduszu.
- W przypadku przekroczenia przez fundusz ograniczeń, o których mowa powyżej, jest on zobowiązany do dostosowania, w ciągu 6 miesięcy, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w statucie funduszu.
- Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów funduszu w chwili zaciągania tych pożyczek i kredytów.

TOWARZYSTWO ZARZĄDZAJĄCE FUNDUSZEM

Organem funduszu jest *Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA*, z siedzibą w Warszawie, przy ul. Marynarskiej 19a. *Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA* jest spółką akcyjną prawa polskiego. Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2004 r. wynosił 21.687.900 zł i należał w 70% do *Union Asset Management Holding AG* z siedzibą we Frankfurcie nad Menem oraz w 30% do Banku Gospodarki Żywnościowej SA (BGŻ SA). *Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA* w dniu 5 października 2001 r. zostało wpisane pod numerem KRS 50329 do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

OKRES SPRAWOZDAWCZY

Sprawozdanie finansowe *UniGlobal Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.

KONTYNUACJA DZIAŁANIA

Sprawozdanie funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez fundusz.

PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz § 41 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. nr 231, poz. 2318) do dnia 31 grudnia 2004 r. fundusz stosował przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. nr 149, poz. 1670) oraz sporządził roczne sprawozdanie finansowe *UniGlobal Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* (dalej zwanego funduszem), zgodnie z przepisami tego rozporządzenia.

Wartość aktywów netto funduszu

- W dniu wyceny aktywa funduszu wycenia się a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości z dnia poprzedniego.
- Wartość aktywów netto funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów funduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania funduszu w dniu wyceny.
- Wartość aktywów netto funduszu ustalana jest w dniach wyceny.
- Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto funduszu w dniu wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich jednostek uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu uczestników funduszu.

Wycena lokat funduszu

- Papiery wartościowe oraz inne prawa majątkowe niebędące papierami wartościowymi, z wyłączeniem kontraktów terminowych, notowane na rynku zorganizowanym, są wyceniane w oparciu o:
 - w przypadku papierów wartościowych notowanych w systemie notowań ciągłych, na których wyznaczony i ogłaszany jest kurs zamknięcia – ostatni kurs zamknięcia w systemie notowań ciągłych,

Sprawozdanie finansowe *UniGlobal^{FIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

- b) w przypadku papierów wartościowych notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczenia kursu zamknięcia – cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję,
 - c) w przypadku papierów wartościowych notowanych w systemie notowań jednolitych – ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego.
2. Papiery wartościowe i prawa majątkowe niebędące papierami wartościowymi notowane jednocześnie na różnych rynkach zorganizowanych (GPW, CeTO albo innym regulowanym rynku) wyceniane są – z wyłączeniem kontraktów terminowych – na podstawie kursu na rynku głównym dla danego składnika aktywów funduszu. Przez rynek główny należy rozumieć rynek, na którym wolumen obrotów tym składnikiem aktywów funduszu za ostatni kwartał był największy. W przypadku równoczesnego rozpoczęcia notowań papieru na GPW i CeTO lub innym rynku regulowanym krajowym, do czasu uzyskania informacji o wolumenie obrotów za pełen kwartał wyceny dokonuje się w oparciu o notowanie na GPW.
 3. Jeżeli papiery wartościowe i prawa majątkowe niebędące papierami wartościowymi polskiego lub zagranicznego emitenta są notowane jednocześnie na krajowym i zagranicznym rynku regulowanym, wówczas rynkiem głównym dla nich jest zawsze rynek krajowy, przy zachowaniu postanowień pkt 1 i 2.
 4. Papiery wartościowe i prawa majątkowe niebędące papierami wartościowymi notowane na właściwym dla nich rynku, o którym mowa w pkt 1, albo rynku głównym, o którym mowa w pkt 2 i 3, w tym samym dniu wyceny w więcej niż jednym systemie notowań, wyceniane są z uwzględnieniem kursu z systemu notowań, dla którego w miesiącu poprzedzającym wielkość wolumenu obrotów danym składnikiem aktywów funduszu była największa. W przypadku równoległego rozpoczęcia notowań danego składnika aktywów funduszu w kilku systemach notowań, do czasu uzyskania informacji o wolumenie obrotów za pełen miesiąc wyceny dokonuje się w oparciu o notowania w systemie jednolitego kursu dnia.
 5. Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny, o których mowa w pkt 1 – według ostatniej, najniższej odpowiednio ceny lub wartości:
 - a) zaproponowanej w wyniku ogłoszenia wezwania,
 - b) po jakiej zawarto transakcję pakietową,
 - c) aktywów netto na certyfikat inwestycyjny ogłoszonej przez fundusz – z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową.
 6. Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny, o których mowa w pkt 5, wyceniane są 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, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców – w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową.
 7. Papiery wartościowe, w przypadku których nie ma możliwości stałego określenia ich wartości rynkowej według metod określonych w pkt 1 i 6, nabyte z dyskontem lub premią wycenia się w oparciu o liniowy odpis dyskonta lub liniową amortyzację premii; odpis dyskonta zalicza się do przychodów z lokat proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny; amortyzację premii zalicza się do kosztów operacyjnych proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
 8. Naliczanie odsetek od depozytów bankowych dokonywane jest liniowo.
- ### Inne papiery wartościowe i prawa majątkowe
1. Papiery wartościowe nienotowane na rynkach zorganizowanych są wyceniane według wartości godziwej.
 2. Kontrakty terminowe notowane na rynku zorganizowanym wycenia się według kursu określającego stan rozliczeń funduszu i instytucji rozliczeniowej. Kontrakty terminowe zawarte poza rynkiem zorganizowanym wycenia się według metody określającej stan rozliczeń funduszu i jego kontrahenta wynikających z warunków umownych z uwzględnieniem zasad wyceny dla instrumentu bazowego i terminu wykonania kontraktu.
 3. Jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego wycenia się według ostatniej, ogłoszonej przez fundusz, wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa tego funduszu przed dniem wyceny.
- ### Zagraniczne papiery wartościowe
1. Transakcje nabycia oraz sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych niebędących papierami wartościowymi, denominowane w walutach obcych, ujmowane są w księgach funduszu na podstawie potwierdzenia zawarcia transakcji w walucie obcej po przeliczeniu według średniego kursu dla danej waluty ustalonego przez NBP, przyjętego do wyceny aktywów funduszu i ustaleniu zobowiązań w dniu wyceny.
 2. Papiery wartościowe i prawa majątkowe niebędące papierami wartościowymi notowane za granicą na rynku zorganizowanym są wyceniane na podstawie ostatniego kursu zamknięcia w systemie notowań ciągłych lub ostatniego kursu ustalonego w systemie kursu jednolitego na rynku głównym dla tych papierów wartościowych, a w przypadku papierów wartościowych oraz praw majątkowych niebędących papierami wartościowymi nienotowanych na rynku zorganizowanym wycenia się je według wartości godziwej.
 3. Rynek główny, o którym mowa w pkt 2, jest wybierany przez fundusz w uzgodnieniu z depozytariuszem, w oparciu o kryterium najwyższego wolumenu obrotów tymi papierami wartościowymi spośród notowań tych papierów wartościowych na wszystkich rynkach, w poprzednim roku kalendarzowym.
 4. W przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie wolumenu obrotów tymi papierami wartościowymi za poprzedni rok kalendarzowy, wyceny dokonuje się

Sprawozdanie finansowe *UniGlobal^{FIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

w oparciu o notowanie z rynku, na którym została dokonana pierwsza w danym roku transakcja na tym papierze wartościowym.

5. Zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie kraju notowania lub – w przypadku papierów nienotowanych na rynku zorganizowanym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany, i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według obowiązującego średniego kursu ogłaszanego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny, a ustalonego na dzień poprzedzający dzień wyceny.
6. Jeżeli zagraniczne papiery wartościowe są notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, to ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez fundusz waluty, dla której ogłaszany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny, a ustalany na dzień poprzedzający dzień wyceny.

Środki na rachunkach bankowych

Odsetki od środków utrzymywanych na rachunkach bankowych obliczane są zgodnie z zasadami, z którymi dokonywano tych lokat.

Operacje nabycia lub sprzedaży walut obcych są ujmowane w księgach funduszu w dniu dokonania transakcji nabycia lub sprzedaży danej waluty po przeliczeniu na walutę polską po kursie realizacji danej transakcji wynikającym z zawartej umowy sprzedaży walut na podstawie potwierdzenia warunków zawartej transakcji.

Środki pieniężne denominowane w walutach obcych są utrzymywane na rachunkach funduszu tylko w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań i wyceniane wg kursu średniego danej waluty ogłoszonego przez NBP na dzień wyceny.

Wpływ lub wypływ walut obcych nie wynikające z ich nabycia lub sprzedaży są ujmowane w księgach funduszu wg średniego kursu dla danej waluty ustalonego przez NBP na dzień ujęcia.

Inne zasady wyceny

Jeżeli z jakiegokolwiek powodu nie jest możliwa wycena papierów wartościowych w sposób określony powyżej, fundusz działając w dobrej wierze, w uzgodnieniu z depozytariuszem, po pisemnej akceptacji biegłego rewidenta oszacuje wartość ta-

kich papierów przy użyciu metod wyceny rzetelnie oddających wartość aktywów netto, zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny i przy uwzględnieniu interesu uczestników funduszu. Niezwłocznie po ustaleniu metody, przyjętej na stałe jako właściwej dla wyceny aktywów i ustalenia zobowiązań, fundusz dokona odpowiednich zmian w statucie.

DOCHODY I KOSZTY FUNDUSZU

Dochody funduszu

1. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji powiększają wartość aktywów funduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio wartość jednostek uczestnictwa.
2. Fundusz nie wypłaca dywidend ani innych zysków kapitałowych. Udział uczestników funduszu w dochodach, o których mowa powyżej, zawiera się w kwocie otrzymanej z tytułu odkupienia od nich przez fundusz jednostek uczestnictwa.

Koszty funduszu

Wartość aktywów funduszu jest codziennie pomniejszana o przewidywaną wartość kosztów limitowanych w postaci rezerwy na przewidywane wydatki funduszu. Koszty limitowane obejmują wynagrodzenie towarzystwa z tytułu zarządzania i nie mogą przekroczyć 4% w skali roku obrotowego od średniej rocznej wartości aktywów netto funduszu, ustalonej zgodnie z zasadami przyjętymi w statucie.

Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie funduszem w wysokości do 4% rocznie, z którego nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności funduszu, o których mowa w art. 45 ust. 1 statutu funduszu. W przypadku jeżeli koszty działalności funduszu, o których mowa w art. 45 ust. 1 statutu funduszu, przekroczą 2%, towarzystwo pokrywa je ze środków własnych.
2. Poza wynagrodzeniem określonym powyżej towarzystwo pobiera przy zbywaniu jednostek uczestnictwa opłatę manipulacyjną.
3. Wysokość opłaty manipulacyjnej nie może przekroczyć 5% środków wpłaconych na nabycie jednostek uczestni-

ctwa. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej określa tabela opłat.

4. Sposób pobierania opłaty manipulacyjnej przez towarzystwo nie wpływa na wartość aktywów netto funduszu przypadających na jednostkę uczestnictwa.

Pokrywanie kosztów funduszu

Zgodnie ze statutem funduszu oraz uchwałą zarządu z dnia 24 lutego 2004 r., towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie funduszem pobieranego na zasadach określonych w art. 44 statutu funduszu, do dnia 29 lutego 2004 r. pokrywało wszelkie koszty działalności funduszu za wyjątkiem prowizji maklerskich.

Od dnia 1 marca 2004 r. przez czas nieoznaczony koszty nielimitowane funduszu, za wyjątkiem prowizji maklerskich, są pokrywane przez towarzystwo, o ile wartość aktywów netto funduszu nie przekroczy kwoty 250 mln zł.

Dodatkowe świadczenia na rzecz uczestników funduszu

Uczestnikowi funduszu, który na podstawie umowy z funduszem zobowiązał się do inwestowania znacznych środków w jednostki uczestnictwa funduszu, fundusz może przyznać dodatkowe świadczenie pieniężne ustalone i wypłacane na zasadach określonych w statucie funduszu. Warunkiem przyznania przez fundusz dodatkowego świadczenia jest podpisanie przez uczestnika funduszu umowy z funduszem.

Wysokość świadczenia na rzecz uczestnika funduszu stanowi część wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie funduszem określonego w art. 44 statutu funduszu, naliczonego od wartości aktywów netto funduszu przypadających na posiadane przez uczestnika funduszu jednostki uczestnictwa.

Świadczenie na rzecz uczestnika funduszu spełniane jest przez *Union Investment TFI SA*, działające w imieniu funduszu, ze środków przeznaczonych na wypłatę wynagrodzenia dla towarzystwa, przed upływem terminu, w którym wypłacane jest towarzystwu wynagrodzenie za zarządzanie funduszem.

Spełnienie świadczenia dokonywane jest poprzez nabycie na rzecz uczestnika funduszu jednostek uczestnictwa za kwotę należnego mu świadczenia, po cenie jednostek uczestnictwa obowiązującej w dniu realizacji świadczenia, chyba że uczestnik

Sprawozdanie finansowe *UniGlobal^{FIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

funduszu zadecyduje o wypłacie świadczenia w formie pieniężnej. Realizacja świadczenia na rzecz uczestników nie wpływa na wartość aktywów netto funduszu.

Sposób ujmowania dywidend oraz podatku od dywidend

Należna dywidenda z akcji notowanych na rynku zorganizowanym ujmowana jest w księgach rachunkowych funduszu w dniu następnym po ostatnim dniu notowania akcji z prawem do dywidendy na rynku zorganizowanym. W przypadku gdy funduszowi należy się dywidenda z akcji notowanych na rynku zagranicznym, dywidenda jest ujmowana w księgach rachunkowych w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego istnienie i wartość należnej 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 funduszom jest ujmowana w tej samej dacie w księgach funduszu jako podatek należny funduszowi. Fundusze inwestycyjne, na podstawie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, są zwolnione w Polsce z podatku dochodowego od osób prawnych.

Metoda ustalania zysku lub straty ze zbycia lokat

Zysk lub strata ze zbycia lokat wyliczana jest metodą: „najdroższe jest sprzedawane jako pierwsze” HIFO (highest is 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.

W przypadku papierów wartościowych denominowanych w walucie, zysk lub strata ze zbycia lokat wyliczana metodą opisaną powyżej składa się z dwóch elementów: zrealizowanego zysku lub straty wynikającego ze zmiany cen akcji oraz zrealizowanego zysku lub straty wynikającego ze zmiany kursu wymiany danej waluty, w jakiej jest denominowany papier wartościowy.

Zrealizowany zysk lub strata wynikający ze zmian cen papierów wartościowych jest

wyliczany jako różnica pomiędzy wartością papierów wartościowych w cenie sprzedaży w odpowiedniej walucie oraz wybranego metodą HIFO odpowiedniego pakietu papierów wartościowych w cenie zakupu w odpowiedniej walucie przeliczona po średnim kursie dla danej waluty ustalonym przez NBP, przyjętym do wyceny aktywów funduszu i ustalenia zobowiązań w dniu wyceny.

Zrealizowany zysk lub strata wynikający ze zmian kursu wymiany danej waluty w jakiej jest denominowany sprzedawany papier wartościowy jest wyliczany jako iloczyn wartości sprzedawanych papierów wartościowych w cenie zakupu w walucie oraz różnicy pomiędzy średnim kursem dla danej waluty ustalonym przez NBP, przyjętym do wyceny aktywów funduszu i ustalenia zobowiązań w dniu wyceny z dnia sprzedaży papierów wartościowych oraz średnim kursem wymiany dla danej waluty ustalonym przez NBP, przyjętym do wyceny aktywów funduszu i ustalenia zobowiązań w dniu wyceny waluty z dnia zakupu.

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

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

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

Wybór jednostek dla celów obliczenia kosztów uzyskania przychodu następuje zgodnie z zasadą „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” FIFO (first in first out). Przychodem dla celów podatkowych jest kwota netto wypłacana z funduszu w wyniku odkupienia jednostek uczestnictwa lub konwersji uwzględniająca opłaty pobrane w wyniku realizacji tej operacji. Dochodem dla celów podatkowych jest różnica między przychodem podatkowym i kosztem podatkowym obliczonymi zgodnie z zasadami podanymi powyżej.

Kryterium wyboru rynku, w tym systemu notowań

Kryterium wyboru rynku głównego dla papierów wartościowych notowanych na GPW i CeTO lub innym krajowym rynku zorganizowanym jest wolumen obrotu ty-

mi papierami wartościowymi za ostatni kwartał. W przypadku papierów wartościowych notowanych na rynkach zagranicznych, kryterium tym jest wolumenu obrotów tymi papierami wartościowymi spośród notowań tych papierów wartościowych na wszystkich rynkach, w poprzednim roku kalendarzowym.

Przyjęte w sprawozdaniu finansowym funduszu kryterium podziału składników portfela lokat

Na potrzeby sprawozdania wykorzystano podział papierów wartościowych długoterminowych na akcje oraz kwity depozytowe.

W zestawieniu lokat dla ww. papierów udziałowych, zastosowano kryterium podziału składników portfela lokat według kraju i waluty notowania.

Sprawozdanie finansowe *UniGlobal^{FIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Bilans na dzień 31 grudnia 2004 r.

w tys zł – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa

	31.12.2004	31.12.2003
I. Aktywa		
1. Lokaty		
1.1. Papiery wartościowe		
Akcje	25.305,97	21.850,63
w tym w koszcie nabycia	27.073,46	20.644,76
Kwity depozytowe (ADR i GDR)	2.521,42	1.619,53
w tym w koszcie nabycia	2.568,74	1.539,64
Papiery wartościowe – razem	27.827,39	23.470,16
2. Środki pieniężne		
Rachunki bankowe	270,46	22,09
Lokaty krótkoterminowe	0,00	1.047,24
Środki pieniężne – razem	270,46	1.069,33
3. Należności z tytułu		
Zbytych lokat	0,00	246,59
Zbytych jednostek uczestnictwa	1,61	112,24
Dywidendy	39,62	32,50
Odsetki	0,00	0,00
Pozostałe	1,10	0,62
Należności – razem	42,33	391,95
Aktywa ogółem	28.140,18	24.931,44
II. Zobowiązania z tytułu		
Odkupionych jednostek uczestnictwa	12,96	297,95
Wynagrodzenia za zarządzanie	97,00	91,80
Wpłat na jednostki uczestnictwa	0,20	130,24
Pozostałe	11,45	15,35
Zobowiązania – razem	121,61	535,34
III. Aktywa netto	28.018,57	24.396,10
IV. Kapitał	40.735,47	31.097,92
Wpłacony	153.028,64	112.377,93
Wypłacony	(112.293,17)	(81.280,01)
V. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	(1.820,10)	(1.213,14)
VI. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(9.081,98)	(6.774,44)
VII. Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia	(1.814,82)	1.285,76
VIII. Kapitał i zakumulowany wynik z operacji – razem	28.018,57	24.396,10
Liczba jednostek uczestnictwa	1.476.192,501	1.128.594,404
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	18,98	21,62

Sprawozdanie finansowe *UniGlobal^{FIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Rachunek wyniku z operacji

w tys. zł

	1.01.2004 – 31.12.2004	1.01.2003 – 31.12.2003
I. Przychody z lokat		
Dywidendy	1.069,34	308,92
Odpis dyskonta	8,63	0,00
Odsetki	64,59	56,52
Dodatnie saldo różnic kursowych	0,00	29,37
Pozostałe	0,00	0,02
Przychody z lokat – razem	1.142,56	394,83
II. Koszty operacyjne		
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1.491,06	630,36
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Opłata dla depozytariusza, w tym inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszy	34,68	40,01
3a. Opłaty za prowadzenie rachunków bankowych	6,14	9,41
4. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie rejestru uczestników	0,00	0,00
5. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne ogłoszeń wymaganych przepisami prawa i statutu	18,62	23,25
6. Usługi prawne, w tym taksa notarialna	1,53	0,67
7. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	2,00	0,00
8. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek	1,22	0,01
9. Amortyzacja premii	0,00	0,00
10. Ujemne saldo różnic kursowych	128,60	6,25
11. Pozostałe, w tym:	129,86	39,98
podatek od dywidendy	129,86	39,98
Koszty operacyjne – razem	1.813,71	749,94
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	64,19	73,35
IV. Koszty operacyjne netto	1.749,52	676,59
V. Przychody z lokat netto	(606,96)	(281,76)
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)		
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	(2.307,54)	(839,36)
z tytułu różnic kursowych	(1.405,44)	207,21
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	(3.100,58)	4.407,43
z tytułu różnic kursowych	(5.198,94)	(55,68)
VII. Wynik z operacji	(6.015,08)	3.286,31

Sprawozdanie finansowe *UniGlobal^{FIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2004 r.

w tys. zł

Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu

Papiery wartościowe notowane na rynku zorganizowanym

Nazwa spółki	Siedziba spółki	Liczba akcji	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)
1. Akcje					
Australia (w AUD)					
AMCOR LTD	Abbotsford	7.200	160,27	123,37	0,44
BHP LIMITED	Melbourne	3.800	83,21	135,90	0,48
CSL LIMITED	Parkville	1.200	83,04	81,83	0,29
WMC RESOURCESC LTD	Southbank	6.000	78,79	100,99	0,36
Razem		18.200	405,31	442,09	1,57
Belgia (w EUR)					
FORTIS	Bruksela	2.000	165,93	166,02	0,59
Razem		2.000	165,93	166,02	0,59
Finlandia (w EUR)					
NOKIA CORPORATION	Keilalahdentie	5.000	293,07	236,99	0,84
Razem		5.000	293,07	236,99	0,84
Francja (w EUR)					
ACCOR	Paryż	500	80,02	65,69	0,23
AIR LIQUIDE	Paryż	242	149,50	134,25	0,48
AXA SA	Paryż	1.400	105,96	103,82	0,37
BNP PARIBAS	Paryż	350	84,12	76,09	0,27
DANONE	Paryż	250	72,84	69,29	0,25
PEUGEOT	Paryż	450	100,62	85,72	0,30
SANOFI-SYNTHELABO	Paryż	1.300	347,10	311,80	1,11
SUEZ LYONNAISE DES EAUX	Paryż	3.000	205,09	240,09	0,85
TOTAL FINA ELF	Courbevoie	200	134,54	131,10	0,47
VIVENDI UNIVERSAL	Paryż	1.000	78,73	95,82	0,34
Razem		8.692	1.358,52	1.313,67	4,67
Hiszpania (w EUR)					
BANCO BILBAO	Bilbao	1.200	61,15	63,88	0,23
BANCO SANTANDER CENT	Santander	5.600	210,75	208,55	0,74
INDITEX	Arteixo (La Coruna)	1.400	122,69	123,92	0,44
TELEFONICA	Madryt	2.400	106,30	135,68	0,48
Razem		10.600	500,89	532,03	1,89
Holandia (w EUR)					
ABN AMRO HOLDING NV	Amsterdam	5.000	432,86	397,50	1,41
IHC CALAND	Schiedam	350	61,40	66,73	0,24
INTEL NED GROEP CVA	Amsterdam	1.400	120,16	127,12	0,45
PHILIPS ELECTRONICS	Amsterdam	3.400	301,06	270,57	0,96
ROYAL DUTCH PETROL	Haga	2.100	377,42	362,76	1,29
TPG NV	Hoofddorp	800	63,77	65,20	0,23
UNILEVER	Rotterdam	700	157,09	140,85	0,50
VNU NV	Haarlem	1.000	119,60	88,64	0,32
Razem		14.750	1.633,36	1.519,37	5,40

Sprawozdanie finansowe *UniGlobal^{FIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2004 r. cd.

w tys. zł

Nazwa spółki	Siedziba spółki	Liczba akcji	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)
Japonia (w JPY)					
ASAHI KASET CORP	Tokio	5.000	81,13	74,82	0,27
EAST JAPAN RAILWAY COMPANY	Tokio	8	151,16	133,01	0,47
FANUC	Yamanashi	800	174,64	156,34	0,56
HONDA MOTOR	Tokio	600	104,90	92,93	0,33
HOYA CORPORATION	Tokio	500	150,53	168,74	0,60
ITO-YOKADO CO LTD	Tokio	1.000	150,12	125,42	0,45
KIRIN BREWERY CO LTD	Tokio	2.000	67,70	58,86	0,21
MATSUSHITA ELECTRON	Osaka	3.000	158,54	142,28	0,50
MILLEA HOLDINGS INC	Tokio	4	200,39	177,34	0,63
mitsubishi electric corp	Tokio	5.000	65,68	73,21	0,26
MITSUBISHI ESTATE	Tokio	4.000	137,79	140,01	0,50
MITSUBISHI TOKYO FINA	Tokio	7	161,48	212,34	0,75
MITSUI CO LTD	Tokio	6.000	183,00	160,83	0,57
NIPPON STEEL CORP	Tokio	18.000	136,34	131,78	0,47
NOMURA HOLDINGS INC	Tokio	2.000	131,77	87,15	0,31
NTT DOCOMO	Tokio	15	133,94	82,69	0,29
ORIX CORP	Tokio	400	172,87	162,41	0,58
ROHM COMPANY LIMITED	Kyoto	200	94,79	61,84	0,22
SEKISUI HOUSE LTD	Osaka	3.000	99,44	104,48	0,37
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	Tokio	800	115,80	98,00	0,35
SUMITOMO MITSUI SMGF	Tokio	7	155,92	152,11	0,54
TAKEDA CHEMICAL IND	Osaka	700	107,69	105,35	0,37
TOPPAN PRINTING CO LTD	Tokio	2.000	78,68	66,33	0,24
TOYOTA MOTOR CORP	Aichi	1.500	180,71	182,45	0,65
Razem		56.541	3.195,01	2.950,72	10,49
Kanada (w CAD)					
INCO LTD	Toronto	750	68,56	81,93	0,29
Razem		750	68,56	81,93	0,29
Luksemburg (w EUR)					
ARCELOR	Luksemburg	3.700	222,94	256,12	0,91
Razem		3.700	222,94	256,12	0,91
Niemcy (w EUR)					
AAREAL BANK AG	Wiesbaden	1.000	99,86	99,45	0,35
ALLIANZ AG NPV	Monachium	1.000	367,85	398,11	1,42
BASF AG NPV	Ludwigshafen/Rhein	300	48,35	64,86	0,23
BAYER SA	Leverkusen	600	50,73	61,04	0,22
BAYERISCHE MOTOREN W	Munich	1.500	228,91	203,13	0,72
CONTINENTAL AG	Hannover	500	92,68	95,30	0,34
DAIMLERCHRYSLER AGOR	Stuttgart	1.300	217,03	186,97	0,66
DEUTSCH BOERSE ORD	Frankfurt	3.600	596,76	650,22	2,31
DEUTSCHE POST AG	Bonn	9.000	637,64	620,42	2,20
DEUTSCHE POSTBANK AG	Bonn	1.300	168,99	172,34	0,61
DEUTSCHE TEL AG	Bonn	2.600	171,10	176,58	0,63
DOUGLAS HOLDIG AG	Hagen	1.800	201,71	190,90	0,68
FIELMANN AG	Hamburg	350	52,09	74,24	0,26
FRESENIUS AG PREF	Bad Homburg	550	117,60	154,42	0,55
HANNOVER RUECKVERSIC	Hannover	2.000	247,94	234,54	0,83

Sprawozdanie finansowe *UniGlobal^{FIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2004 r. cd.

w tys. zł

Nazwa spółki	Siedziba spółki	Liczba akcji	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)
LINDE AG NPV	Wiesbaden	700	107,55	131,51	0,47
LUFTHANSA DEUTSCHE R	Cologne	3.000	154,31	129,10	0,46
MAN AG	Monachium	1.400	146,22	161,84	0,58
METRO AG	Duesseldorf	600	94,14	99,09	0,35
MUNCHENER RUCKVER	Monachium	250	89,15	92,24	0,33
SAP AG NPV ORDS	Walldorf	90	35,14	48,24	0,17
SCHERING AG NPV	Berlin	850	136,40	190,73	0,68
SIEMENS AG	Monachium	600	168,57	152,67	0,54
TUI AG	Hannover	2.700	179,41	191,85	0,68
Razem		37.590	4.410,13	4.579,79	16,27
Stany Zjednoczone (w USD)					
AETNA INC	Hartford	400	94,09	149,22	0,53
AFFILIATED COMPUTER	Dallas	300	57,73	54,00	0,19
ALCOA INC	Pittsburgh	550	70,50	51,68	0,18
ALLSTATE CORP	Northbrook	1.300	226,03	201,06	0,72
ALTRIA GROUP	Nowy Jork	2.700	473,01	493,33	1,75
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	Nowy Jork	1.600	374,48	314,21	1,12
ARAMARK CORP-CL B	Philadelphia	900	82,54	71,35	0,25
BOEING CO	Chicago	1.050	133,98	162,55	0,58
CAPITAL ONE FINANC C	Falls Church	700	167,73	176,28	0,63
CHEVRON CORP	San Francisco	500	70,04	78,51	0,28
CISCO SYSTEMS INC	San Jose	1.700	134,23	98,12	0,35
CITIGROUP INC	Nowy Jork	4.400	773,71	633,94	2,25
COCA COLA COMPANY	Atlanta	800	141,60	99,59	0,35
COUNTRYWIDE FINANCIAL CORP	Calabasas	3.300	274,99	365,23	1,30
CVS CORP	Woonsocket	1.000	117,22	134,78	0,48
EXXON MOBIL CORPORATION	Irving	750	109,57	114,97	0,41
FED NATL MTG	Waszyngton	900	259,09	191,65	0,68
FEDERATED INVESTORS	Pittsburgh	1.450	170,75	131,82	0,47
FREDDIE MAC	McLean	1.500	340,29	330,59	1,17
FRIEDMAN BILLINGS	Arlington	3.500	273,80	202,94	0,72
GENERAL ELECTRIC	Flairfield	4.900	567,74	534,83	1,90
GOLDMAN SACHS GROUP	Nowy Jork	500	167,06	155,56	0,55
HALLIBURTON CO	Houston	1.200	130,81	140,81	0,50
HEWLETT PACKARD CO	Palo Alto	2.400	163,34	150,50	0,54
HOME DEPOT INC REG	Atlanta	1.100	134,07	140,59	0,50
INTEL CORP	Santa Clara	2.000	226,97	139,89	0,50
INTL BUSINESS MACGINES CORP	Armonk	800	285,10	235,83	0,84
JOHNSON&JOHNSON	New Brunswick	800	146,33	151,72	0,54
KOHL'S CORP	Menomonee Falls	800	146,10	117,63	0,42
LOWE'S COS INC	Wilkesboro	350	65,16	60,28	0,21
MARSH&MCLENNAN	Nowy Jork	900	160,59	88,55	0,31
MATTEL INC	El Segundo	1.500	108,17	87,42	0,31
MCDONALDS CORP	Oak Brook	800	79,95	76,70	0,27
MEDTRONIC INC	Minneapolis	800	148,41	118,83	0,42
MERRILL LYNCH	Nowy Jork	350	63,86	62,56	0,22
MICROSOFT CORP	Redmond	4.000	351,94	319,49	1,14
ORACLE CORP	Redwood Shores	3.800	161,57	155,91	0,55
PEPSICO INC CAP	Purchase	1.200	210,54	187,32	0,67
PFIZER INC	Nowy Jork	7.000	950,23	562,88	2,00

Sprawozdanie finansowe *UniGlobal^{FIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2004 r. cd.

w tys. zł

Nazwa spółki	Siedziba spółki	Liczba akcji	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)
SAFEWAY	Pleasanton	1.300	91,27	76,74	0,27
SBC COMMUNICATIONS INC	San Antonio	700	67,31	53,94	0,19
ST PAUL TRAVELLERS C	St Paul	500	58,06	55,43	0,20
TIME WARNER INC	Nowy Jork	1.600	134,92	93,01	0,33
UTSTARCOM INC	Alameda	1.450	187,20	96,04	0,34
VIACOM SERB	Nowy Jork	800	119,56	87,06	0,31
WAL MART STORES INC	Bentonville	1.400	292,27	221,13	0,79
WALT DISNEY CO	Burbank	2.800	275,82	232,77	0,83
WYETH	Madison	1.700	240,66	216,51	0,77
Razem		76.750	10.080,39	8.675,75	30,83
Szwajcaria (w CHF)					
CREDIT SUISSE GROUP	Zurich	2.000	271,90	252,59	0,90
KUONI REISEN	Zurich	70	93,47	92,47	0,33
NESTLE SA	Vevey	250	226,90	196,51	0,70
NOVARTIS	Bazylea	1.000	153,42	151,39	0,54
ROCHE HLDGS AG	Bazylea	340	98,34	117,59	0,42
UBS AG	Zurich	900	253,10	226,73	0,80
Razem		4.560	1.097,13	1.037,28	3,69
Wielka Brytania (w GBP)					
3I GROUP PLC	Londyn	8.000	332,12	307,42	1,09
AMVESCAP PLS	Londyn	10.000	274,21	185,07	0,66
AVIVA PLC	Londyn	3.000	106,99	108,70	0,39
BILLITON PLC	Londyn	2.000	37,59	70,45	0,25
BOC GROUP PLC	Surrey	3.000	170,37	171,97	0,61
BP AMOCO PLC	Londyn	3.300	91,78	96,73	0,34
BURBERRY GRUP	Londyn	5.700	143,16	131,88	0,47
COMPASS GROUP PLC	Surrey	8.000	197,16	113,67	0,40
GLAXOSMITHKLINE	Middlesex	5.000	398,45	352,54	1,25
HAYS	Surrey	12.000	107,68	86,03	0,31
HSBC HOLDINGS	Londyn	2.200	89,90	111,58	0,40
MAN GROUP PLC	Londyn	800	68,80	67,95	0,24
PEARSON PLC	Londyn	2.800	116,01	101,54	0,36
PREMIER FOODS PLC	St. Albans	8.000	113,81	125,55	0,45
RECKITT BENCKISERPLC	Berkshire	1.700	136,40	154,39	0,55
ROYAL BANK OF SCOTLAND	Edinburgh	1.300	137,92	131,42	0,47
SHELL TRNSPORT	Londyn	5.000	133,86	128,09	0,45
TESCO	Hertfordshire	5.800	89,15	107,67	0,38
VODAFONE GROUP PLC	Newbury, Berkshire	40.000	363,54	326,00	1,16
Razem		127.600	3.108,90	2.878,65	10,23
Włochy (w EUR)					
BULGARI SPA	Rzym	4.250	130,32	157,58	0,56
ENI SPA AZIONI EO	Rzym	3.500	197,80	262,97	0,93
SAN PAOLO	Turyń	1.600	72,08	69,18	0,25
TELECOM IT MOBIL SPA	Turyń	6.500	133,12	145,83	0,52
Razem		15.850	533,32	635,56	2,26
Razem akcje		382.583	27.073,46	25.305,97	89,93

Sprawozdanie finansowe *UniGlobal^{FIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2004 r. cd.

w tys. zł

Nazwa spółki	Siedziba spółki	Liczba akcji	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)
2. Kwity depozytowe ADR i GDR					
Chiny (w USD)					
CHEUNG KONG ADR	Hong Kong	3.400	112,42	102,69	0,37
CHINA MOBILE ADR	Hong Kong	2.500	159,04	128,29	0,46
HANG SENG BANK ADR	Hong Kong	1.800	86,32	74,01	0,26
HENDERSON LAND ADR	Hong Kong	7.000	117,16	109,90	0,39
Razem		14.700	474,94	414,89	1,48
Indie (w USD)					
ICICI BANK LTD- ADR	Mumbai	1.900	117,25	114,49	0,41
RELIANCE INDS SP GDR	Mumbai	1.220	111,61	93,47	0,33
Razem		3.120	228,86	207,96	0,74
Japonia (w USD)					
CANON ADR	Tokio	700	120,24	113,58	0,40
FUJI PHOTO FILM ADR	Tokio	1.100	128,82	121,64	0,43
KAO CORP ADR	Tokio	150	131,22	115,06	0,41
SECOM ADR	Tokio	400	124,35	95,10	0,34
Razem		2.350	504,63	445,38	1,58
Korea Pd (w USD)					
KOOKMIN BANK ADR	Seul	620	87,29	72,45	0,26
SAMSUNG ELECT GDR	Gyeonggi	410	303,71	268,51	0,95
Razem		1.030	391,00	340,96	1,21
Republika Czeska (w USD)					
KOMERCNI BANKA AS-GDR	Praga	700	93,98	101,52	0,36
Razem		700	93,98	101,52	0,36
Singapur (w USD)					
UNITED OVERSEAS BANK ADR	Singapur	1.500	93,16	76,26	0,27
Razem		1.500	93,16	76,26	0,27
Rosja (w USD)					
JSC MMC NORILSK NICKEL ADR	Moskwa	500	121,69	82,99	0,30
LUKOIL HLDG ADR	Moskwa	500	150,59	183,91	0,65
QAO GAZPROM ADR REG	Moskwa	1.200	140,32	127,39	0,45
UNIFIED ENERGY SYS R	Moskwa	800	80,68	67,94	0,24
Razem		3.000	493,28	462,23	1,64
Tajlandia (w USD)					
ADVANCED INFO SVCS ADR	Bangkok	9.900	66,27	84,37	0,30
Razem		9.900	66,27	84,37	0,30

Sprawozdanie finansowe *UniGlobal^{FIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2004 r. cd.

w tys. zł

Nazwa spółki	Siedziba spółki	Liczba akcji	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)
Węgry (w USD)					
MOL ES GAZIPARI GDR	Budapeszt	700	88,41	150,71	0,54
OTP_BANK REG S GDR	Budapeszt	1.300	134,21	237,14	0,84
Razem		2.000	222,62	387,85	1,38
Razem kwity depozytowe		38.300	2.568,74	2.521,42	8,96
Papiery wartościowe – razem		420.883	29.642,20	27.827,39	98,89

Porównanie ze stanem na dzień 31 grudnia 2003 r., 31 grudnia 2002 r. i 31 grudnia 2001 r.

w tys. zł

	Wartość rynkowa na dzień 31.12.04	Udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość rynkowa na dzień 31.12.03	Udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość rynkowa na dzień 31.12.02	Udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość rynkowa na dzień 31.12.01	Udział w aktywach ogółem (w %)
Akcje	25.305,97	89,93	21.850,63	87,64	9.866,12	90,11	13.521,86	90,54
Kwity depozytowe (ADR i GDR)	2.521,42	8,96	1.619,53	6,50	509,91	4,66	229,54	1,54
Bony skarbowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Papiery wartościowe razem	27.827,39	98,89	23.470,16	94,14	10.376,03	94,77	13.751,40	92,08
Inne aktywa	312,79	1,11	1.461,28	5,86	573,25	5,23	1.183,28	7,92
Aktywa razem	28.140,18	100,00	24.931,44	100,00	10.949,28	100,00	14.934,68	100,00

Zestawienie zmian w aktywach netto

w tys. zł – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa

	1.01.2004 – 31.12.2004	1.01.2003 – 31.12.2003	1.01.2002 – 31.12.2002	1.01.2001 – 31.12.2001
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		24.396,10	10.845,47	14.725,47
2. Wynik z operacji netto za okres sprawozdawczy (razem), w tym:				
Przychody z lokat netto		(606,96)	(281,76)	(299,29)
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		(2.307,54)	(839,36)	(1.015,38)
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		(3.100,58)	4.407,43	(2.106,20)
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		(6.015,08)	3.286,31	(3.420,87)
4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)				
a) z przychodów z lokat netto		0,00	0,00	0,00
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat		0,00	0,00	0,00
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:				
Zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)		40.650,71	18.951,97	417,60

Sprawozdanie finansowe *UniGlobal^{FIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Zestawienie zmian w aktywach netto cd.

w tys. zł – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa

	1.01.2004 – 31.12.2004	1.01.2003 – 31.12.2003	1.01.2002 – 31.12.2002	1.01.2001 – 31.12.2001
Zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	(31.013,16)	(8.687,65)	(876,73)	(2.296,80)
6. Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale	9.637,55	10.264,32	(459,13)	3.503,80
7. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	3.622,47	13.550,63	(3.880,00)	826,41
8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	28.018,57	24.396,10	10.845,47	14.725,46
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	37.285,67	15.758,96	13.286,36	15.545,79
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:				
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1.842.459,419	929.600,621	20.135,072	227.763,281
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	(1.494.861,322)	(423.349,261)	(44.493,411)	(90.264,784)
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	347.598,097	506.251,360	(24.358,339)	137.498,497
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa od początku działalności funduszu, w tym:				
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	5.747.855,237	3.905.395,818	2.975.795,197	2.955.660,125
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	(4.271.662,736)	(2.776.801,414)	(2.353.452,153)	(2.308.958,742)
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	1.476.192,501	1.128.594,404	622.343,044	646.701,383
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	21,62	17,43	22,77	27,30
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	18,98	21,62	17,43	22,77
3) Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (uśrednione w skali roku)	(12,21)%	24,04%	(23,45)%	(16,59)%
4a) Minimalna wartość jednostki uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
zł	18,81	15,82	16,53	20,50
dzień	29.12.2004	13.03.2003	10.10.2002	24.09.2001
4b) Maksymalna wartość jednostki uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
zł	23,77	21,69	24,19	26,92
dzień	2.03.2004.	4.11.2003	11.03.2002	23.05.2001
5) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
zł	18,95	21,60	17,34	22,72
dzień	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
IVa. Procentowy udział kosztów operacyjnych w aktywach				
koszty operacyjne ⁽¹⁾ *	4,76%**	4,61%**	4,20%**	4,66%**
wynagrodzenie towarzystwa	3,92%**	3,91%**	3,97%**	3,60%**
IVb. Procentowy udział kosztów operacyjnych w aktywach netto				
koszty operacyjne ⁽¹⁾ *	4,86%***	4,72%***	4,24%***	4,74%***
wynagrodzenie towarzystwa	4,00%***	4,00%***	4,00%***	3,66%***

* uśrednione w skali roku

** udział kosztów w średniej wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym

*** udział kosztów w średniej wartości aktywów w okresie sprawozdawczym

⁽¹⁾ Na dzień 31 grudnia 2004 r., 31 grudnia 2003 r., 31 grudnia 2002 r. oraz 31 grudnia 2001 r. przeliczeń dokonano z wykorzystaniem kosztów operacyjnych brutto.

Sprawozdanie finansowe *UniGlobal^{FIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Rachunek przepływów pieniężnych

w tys. zł – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa

	1.01.2004 – 31.12.2004	1.01.2003 – 31.12.2003
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Wpływy		
1. Z tytułu posiadanych lokat	977,98	309,67
Akcje i kwity depozytowe	916,90	253,54
Lokaty krótkoterminowe	61,08	56,13
2. Z tytułu zbycia składników lokat	62.035,67	6.021,05
Akcje i kwity depozytowe	23.670,18	6.021,05
Bony skarbowe	38.365,49	0,00
3. Pozostałe	12,00	9,72
Wpływy – razem	63.025,65	6.340,44
II. Wydatki		
1. Z tytułu posiadanych lokat	0,00	0,00
2. Z tytułu nabycia składników lokat	71.631,51	15.831,30
Akcje i kwity depozytowe	33.205,48	15.831,30
Bony skarbowe	38.356,86	0,00
Pozostałe	69,17	5,66
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	1.358,80	568,14
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	138,73	75,90
5. Z tytułu opłat	29,46	9,40
6. Z tytułu usług	0,86	0,00
7. Pozostałe	170,10	5,11
Wydatki – razem	73.329,46	16.489,85
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I – II)	(10.303,81)	(10.149,41)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy		
1. Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	40.770,02	19.045,23
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0,00	0,00
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0,00	0,00
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0,00	0,00
5. Odsetki	0,00	0,00
6. Pozostałe	0,00	0,00
Wpływy – razem	40.770,02	19.045,23
II. Wydatki		
1. Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo nabycia certyfikatów inwestycyjnych	31.263,50	8.382,53
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0,00	0,01
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0,00	0,00
4. Z tytułu udzielonych pożyczek	0,04	0,00
5. Odsetki	1,19	0,00
6. Pozostałe	0,00	0,00
Wydatki – razem	31.264,73	8.382,54
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I – II)	9.505,29	10.662,69
C. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A +/- B)	(798,52)	513,28

**Sprawozdanie finansowe *UniGlobal^{FIO}* na dzień 31.12.2004 r.
obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.**

Rachunek przepływów pieniężnych cd.

w tys. zł – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa

	01.01.2004 – 31.12.2004	01.01.2003 – 31.12.2003
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(798,87)	512,98
w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	(0,35)	(0,30)
E. Środki pieniężne na początek okresu	1.069,33	556,35
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E +/- D)	270,46	1.069,33
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Sprawozdanie finansowe *UniGlobal^{FIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu i rachunku wyników z operacji funduszu

- 1) Dane o walutowej strukturze aktywów i pasywów, w tym środków pieniężnych
- Środki pieniężne w walutach wymiennalnych były utrzymywane na rachunkach bankowych wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokajania bieżących zobowiązań funduszu.
- Na dzień 31 grudnia 2004 r. w księgach funduszu zarejestrowano środki pieniężne w walutach wymiennalnych (w tysiącach):

Waluta	Waluta (w tys.)	zł (w tys.)
USD	70,22	209,97
EUR	9,30	37,92
GBP	0,00	0,01
Suma	–	247,90

Na dzień 31 grudnia 2004 r. w księgach funduszu nie zarejestrowano środków pieniężnych na rachunkach lokat. Aktywa zainwestowane w papiery wartościowe spółek zagranicznych są denominowane w walutach obcych. Na potrzeby codziennej wyceny, zgodnie z zasadami wyceny, wyliczana jest wartość tych aktywów w złotych.

Na dzień 31 grudnia 2004 r. wartość bieżąca aktywów zainwestowanych w papiery wartościowe spółek zagranicznych denominowana w walutach obcych stanowiła 98,89% ogółu aktywów i 99,32% aktywów netto funduszu.

Na dzień 31 grudnia 2004 r. w księgach funduszu zarejestrowano papiery wartościowe o wartości rynkowej w walutach wymiennalnych (w tysiącach):

Waluta	Waluta (w tys.)	zł (w tys.)
AUD	189,63	442,09
CAD	33,00	81,93
CHF	392,60	1.037,28
EUR	2.265,15	9.239,55
GBP	498,91	2.878,65
JPY	101.163,00	2.950,72
USD	3.744,37	11.197,17
Suma	–	27.827,39

Na dzień 31 grudnia 2004 r. w księgach funduszu nie zarejestrowano należności z tytułu zbytych lokat w walutach wymiennalnych.

Na dzień 31 grudnia 2004 r. w księgach funduszu nie zarejestrowano zobowiązania z tytułu nabytych lokat w walutach wymiennalnych.

- 2) Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach
- Fundusz nie zaciągał pożyczek ani nie wykorzystywał kredytów w kwotach wymagających wykazania w niniejszym sprawozdaniu.

- 3) Informacje o udzielonych przez fundusz pożyczkach pieniężnych
- Fundusz nie udzielał pożyczek pieniężnych w okresie sprawozdawczym.

- 4) Podział kosztów pokrywanych przez towarzystwo
- Do dnia 29 lutego 2004 r., zgodnie z zapisem statutu i uchwałą zarządu z dnia 5 sierpnia 2003 r., towarzystwo z własnych środków, w tym z wyłączenia za zarządzanie funduszem, pokrywało wszelkie koszty działalności funduszu za wyjątkiem prowizji maklerskich.

Na podstawie uchwały zarządu towarzystwa z dnia 24 lutego 2004 r., od dnia 1 marca 2004 r. *UniGlobal^{FIO}* będzie pokrywać z własnych środków pozostałe koszty nielimitowane określone w statucie, tj: prowizji i opłat za prowadzenie rejestru aktywów funduszu i prowadzenie rachunków bankowych, odsetek od kredytów i pożyczek funduszu, opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń wymaganych przepisami prawa i statutu, podatków oraz innych opłat wymaganych przez organy państwowe w związku z działalnością funduszu, jeżeli wartość aktywów netto funduszu przekroczy 250 mln zł.

W okresie od dnia 1 stycznia 2004 r. do dnia 31 grudnia 2004 r. koszty nielimitowane pokrywane były ze środków towarzystwa.

- 5) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat w okresie sprawozdawczym (2.307,54) tys. zł – zrealizowana strata ze zbycia papierów wartościowych, w tym: (902,10) tys. zł – zrealizowana strata ze zbycia akcji i kwitów depozytowych, (1.405,44) tys. zł – zrealizowana strata z tytułu różnic kursowych.

- 6) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat w okresie sprawozdawczym

(3.100,58) tys. zł – spadek niezrealizowanego wyniku z wyceny papierów wartościowych, w tym:

2.098,36 tys. zł – wzrost niezrealizowanego zysku z wyceny akcji oraz kwitów depozytowych,

(5.198,94) tys. zł – spadek niezrealizowanego wyniku z tytułu różnic kursowych.

- 7) Informacje o podatkach i opłatach

Opodatkowanie funduszu

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

W państwach należących do OECD przychody funduszu (z tytułu otrzymywanych dywidend) podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

W okresie od dnia 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. fundusz poniósł koszty opodatkowania dywidend zagranicznych w kwocie 129,86 tys. zł. Od dnia 1 marca 2002 r. fundusze inwestycyjne są płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego od osób fizycznych (od 1 stycznia 2004 r. w wysokości 19%) na podstawie ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 2000 r., nr 14, poz. 176 z późniejszymi zmianami) od dochodu z tytułu „odkupienia” i „konwersji z” jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego. W okresie od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. fundusz naliczył i odprowadził podatek w wysokości 34,64 tys. zł.

Opłaty manipulacyjne

Zgodnie z zapisem statutu funduszu art. 25 ust. 1 „Towarzystwo przy zbywaniu jednostek uczestnictwa, pobiera opłatę manipulacyjną”. W okresie od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. towarzystwo pobrało przy zbywaniu jednostek 138,73 tys. zł.

Opłaty maklerskie

Z tytułu transakcji giełdowych ze środków funduszu w okresie od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. zostały zapłacone prowizje maklerskie w łącznej wysokości 142,09 tys. zł.

- 8) Informacje o dystrybucji dochodów
- Wszystkie dochody i zyski z operacji są reinwestowane i powiększają aktywa

Sprawozdanie finansowe *UniGlobal^{FIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

funduszu. Fundusz nie wypłaca odsetek ani dywidendy.

- 9) Inne informacje o lokatach funduszu
Na dzień 31 grudnia 2004 r. fundusz nie dokonywał lokat w instrumenty pochodne, inne prawa pochodne od praw majątkowych będących przedmiotem lokat ani transakcji terminowych.
- 10) Struktura walutowa ujemnych różnic kursowych
Struktura walutowa ujemnych różnic kursowych zrealizowanych w ciągu okresu obrotowego przy rozliczaniu innych niż lokacyjne pozycji bilansowych oraz saldo niezrealizowanych różnic kursowych z wyceny tych pozycji na dzień 31 grudnia 2004 r. (w tysiącach zł):

Waluta	Ujemne saldo różnic w okresie
AUD	(3,11)
CAD	(0,03)
CHF	(15,87)
EUR	(30,59)
GBP	(20,78)
JPY	(11,54)
SEK	(1,14)
USD	(45,54)
Suma	(128,60)

2. Informacja o:

- 1) Wynagrodzeniach i nagrodach wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym, obciążających fundusz
Fundusz nie wypłacał wynagrodzeń i nagród dla osób zarządzających i nadzorujących.
- 2) Nie spłaconych zaliczkach, kredytach, pożyczkach, gwarancjach, poręczeniach lub innych umowach zobowiązujących do świadczeń na rzecz funduszu, udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym, ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście
Fundusz nie zawierał umów, o których mowa powyżej, które obciążałyby fundusz.

3. Informacje odnośnie nieruchomości

Fundusz nie inwestował w nieruchomości.

4. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

5. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły po dniu bilansowym znaczące zdarzenia nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

6. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Na potrzeby sprawozdania finansowego w rachunku wyniku ujęte zostały rozdzielnie salda dotyczące ujemnych i dodatnich różnic kursowych odpowiednio jako koszty operacyjne i przychody z lokat. Szczegółowa struktura walutowa została przedstawiona w informacjach dodatkowych. Analogiczny podział został przedstawiony w porównywalnych danych finansowych opublikowanych za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2003 r. Powyższe zmiany miały wpływ jedynie na prezentację danych dotyczących kosztów, nie miały wpływu na wynik z operacji.

7. 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 funduszu

- 1) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów podstawowych ani przypadki korekt wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.
- 2) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa, ani także zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

8. Kontynuacja działalności przez fundusz

Zdaniem zarządu *Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA* nie występuje niepewność, co do możliwości kontynuowania działalności funduszu.

Oświadczenie depozytariusza

Warszawa, dnia 18 marca 2005 r.

Działając stosownie do dyspozycji § 37 pkt 2) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych – Deutsche Bank Polska SA jako depozytariusz dla *UniGlobal Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* (zwanego dalej „funduszem”) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych jak też pożytków z nich wynikających przedstawionych w sprawozdaniu finansowym funduszu za okres od 1.01.2004 r. do 31.12.2004 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska SA

/-/ Piotr Zaczek, Prokurent

/-/ Bartłomiej Polewczyk, Pełnomocnik

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Akcje*^{FO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Warszawa, 21 marca 2005 r.

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy *Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego *UniKorona Akcje Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* z siedzibą w Warszawie, przy ul. Marynar-skiej 19a, na które składa się bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2004 r., który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 456.511,95 tys. zł, rachunek wyniku z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia, wykazujący zysk z operacji w kwocie 62.779,78 tys. zł, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 5.993,96 tys. zł, zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2004 r. o wartości 458.173,63 tys. zł oraz informację dodatkową, obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za prawidłowość, rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiedzialny jest zarząd *Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA*. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych, rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r., nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przepisy te wymagają, aby badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmuje sprawdzenie w oparciu o metodę weryfikową dowo-

dów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmuje również ocenę poprawności stosowanych zasad rachunkowości, znaczących szacunków dokonanych przez zarząd towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że przeprowadzone przez nas badanie stanowi wystarczającą podstawę dla naszej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe *UniKorona Akcje Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową funduszu na dzień 31 grudnia 2004 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy kończący się tego dnia, zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2001 r., nr 149, poz. 1670), oraz jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu funduszu.

Ponadto stwierdzamy, że list *Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA* skierowany do uczestników funduszu uwzględnia informacje, o których mowa w § 43 pkt 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, i jest zgodny z danymi zawartymi w sprawozdaniu finansowym *UniKorona Akcji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego*.

Do sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza.

/-/ Janina Skwarka
Biegły rewident nr 3683/5018

Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
-/ Bożena Graczyk
Członek Zarządu
Biegły rewident nr 9941/7390

Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
-/ Renata Sochacka
Pełnomocnik

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Warszawa, 21 marca 2005 r.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, zarząd towarzystwa funduszy inwestycyjnych sporządził roczne sprawozdanie finansowe *UniKorona Akcje Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* (dalej zwany funduszem), dające prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej funduszu na dzień 31 grudnia 2004 r. oraz wyniku finansowego za okres kończący się tego dnia. Sprawozdanie finansowe funduszu obejmuje:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. bilans funduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 r. wykazujący aktywa netto w wysokości 456.511,95 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 62.779,78 tys. zł (łącznie), na który składają się:

przychody z lokat netto	(6.537,97) tys. zł;
zrealizowany zysk ze zbycia lokat	3.368,09 tys. zł;
wzrost niezrealizowanego wyniku	
z wyceny lokat	65.949,66 tys. zł;

4. zestawienie zmian w aktywach netto;
5. rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. wykazujący zwiększenie środków pieniężnych netto o kwotę 5.993,96 tys. zł;
6. zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2004 r., o łącznej wartości rynkowej 458.173,63 tys. zł;
7. dodatkowe informacje i objaśnienia.

/-/ Małgorzata Góra
Prezes Zarządu

/-/ Zbigniew Jakubowski
Wiceprezes Zarządu

/-/ Tomasz Sędkowski
Członek Zarządu

Sprawozdanie finansowe **UniKorona Akcje**^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Wprowadzenie

Nazwa funduszu

Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą *UniKorona Akcje Fundusz Inwestycyjny Otwarty*, zwany dalej „funduszem”. Fundusz może używać nazwy skróconej *UniKorona Akcje*^{FIO}.

Fundusz jest otwartym funduszem inwestycyjnym działającym na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. z 2004 r., nr 146, poz. 1546), zwanej dalej „Ustawą”, oraz w statucie. Czas trwania funduszu jest nieograniczony.

OPIS

Cel inwestycyjny

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

Kryteria doboru lokat

1. Fundusz inwestuje środki przede wszystkim w akcje. Aktywa funduszu mogą być też inwestowane w obligacje i inne papiery wartościowe.
2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez fundusz jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego funduszu poprzez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z aktywów funduszu przy zachowaniu założonej płynności.
3. Lokaty funduszu w akcje i inne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, w szczególności w przypadku papierów o charakterze udziałowym podstawowymi kryteriami będzie określenie rynkowych i technologicznych przewag firm oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem.
4. W celu zapewnienia płynności środków funduszu 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 fundusz

1. Fundusz, lokując swoje aktywa, przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze statutu i Ustawy.

2. Fundusz lokuje swoje aktywa w następujące kategorie lokat:

- 1) papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym,
- 2) papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu nabywane w obrocie pierwotnym lub pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż jeden rok od dopuszczenia do publicznego obrotu,
- 3) papiery wartościowe inne niż określone w pkt 1, 2 lub wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, pod warunkiem że są one zbywalne i ich wartość rynkowa może być ustalona w każdym czasie (nie rzadziej jednak niż w dniu wyceny).

3. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot papiery wartościowe wymienione w art. 3 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie, inne prawa pochodne z praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcje terminowe wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego funduszu.
4. Fundusz może lokować aktywa w papiery wartościowe, które są w obrocie na giełdzie lub oficjalnie uznanym regulowanym rynku pozagiełdowym, oraz w papiery wartościowe, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwie należącym do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD), po uzyskaniu zezwolenia Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
5. Fundusz może lokować swoje aktywa w jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za gra-

nicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika oraz jeżeli stosują ograniczenia inwestycyjne, co najmniej takie, jak określone przez Ustawę dla funduszy inwestycyjnych otwartych.

6. Fundusz może nabywać jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez towarzystwo wyłącznie w przypadku, gdy fundusze te specjalizują się w inwestycjach na określonym obszarze geograficznym lub w określonej branży lub sektorze gospodarczym. W przypadku nabywania jednostek w takich funduszach, towarzystwo nie może pobierać wynagrodzenia ani obciążać funduszu kosztami związanymi z lokowaniem aktywów funduszu w jednostki uczestnictwa.
7. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
8. Fundusz nie może lokować więcej niż 25% wartości aktywów funduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80% wartości aktywów funduszu.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz jest funduszem typu akcyjnego, w którym środki pieniężne uczestników funduszu będą lokowane do 100% w akcje, przy czym udział akcji w aktywach funduszu nie będzie niższy niż 60%. W pozostałej części fundusz może inwestować swoje aktywa w obligacje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe. W przypadku zmiany warunków rynkowych wyłącznie w interesie uczestników może mieć miejsce zmiana wyżej wymienionych proporcji.
2. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe inne niż emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym, oraz w papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu nabywane w obrocie pierwotnym lub pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Akcje*^{FO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

- obrotu, o którym mowa powyżej, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż jeden rok od dopuszczenia do publicznego obrotu, lub w wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, nie może przewyższyc 10% wartości aktywów funduszu.
- Łączna wartość lokat w jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych otwartych mających swoją siedzibę na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika oraz jeżeli stosują ograniczenia inwestycyjne, co najmniej takie, jak określone przez Ustawę dla funduszy inwestycyjnych otwartych, nie może przewyższyc 5% wartości aktywów funduszu.
 - Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot i wierzytelności wobec tego podmiotu, z zastrzeżeniem iż fundusz może lokować od 5% do 10% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot i wierzytelności wobec tego podmiotu, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości aktywów funduszu.
 - Ograniczeń, o których mowa w pkt 4, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego, państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD; lokaty te dokonywane w papiery wartościowe jednego emitenta lub gwarantowane przez jeden podmiot nie mogą przewyższyc 35% wartości aktywów funduszu, za wyjątkiem lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski, w które fundusz może lokować powyżej 35% wartości aktywów funduszu.

- Jeżeli lokaty w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz lokaty w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego, państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD, nie spełniają warunków określonych w pkt 4, powinny być dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższyc 30% wartości aktywów funduszu.
- W przypadku przekroczenia przez fundusz ograniczeń, o których mowa powyżej, jest on zobowiązany do dostosowania, w ciągu 6 miesięcy, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w statucie.
- Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów funduszu w chwili zaciągania tych pożyczek i kredytów.

TOWARZYSTWO ZARZĄDZAJĄCE FUNDUSZEM

Organem funduszu jest *Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA*, z siedzibą w Warszawie, przy ul. Marynarskiej 19a.

Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA jest spółką akcyjną prawa polskiego. Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2004 r. wynosił 21.687.900 zł i należał w 70% do *Union Asset Management Holding AG* z siedzibą we Frankfurcie nad Menem oraz w 30% do *Banku Gospodarki Żywnościowej SA (BGŻ SA)*. *Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA* w dniu 5 października 2001 r. zostało wpisane pod numerem KRS 50329 do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

OKRES SPRAWOZDAWCZY

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Akcje Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.

KONTYNUACJA DZIAŁANIA

Sprawozdanie funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez fundusz.

PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz § 41 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. nr 231, poz. 2318) do dnia 31 grudnia 2004 r. fundusz stosował przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. nr 149, poz. 1670) oraz sporządził roczne sprawozdanie finansowe *UniKorona Akcje Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* (dalej zwanego funduszem), zgodnie z przepisami tego rozporządzenia.

Wartość aktywów netto funduszu

- W dniu wyceny aktywa funduszu wycenia się a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości z dnia poprzedniego.
- Wartość aktywów netto funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów funduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania funduszu w dniu wyceny.
- Wartość aktywów netto funduszu ustalana jest w dniach wyceny.
- Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto funduszu w dniu wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich jednostek uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu uczestników funduszu.

Wycena lokat funduszu

- Papiery wartościowe oraz inne prawa majątkowe niebędące papierami wartościowymi, z wyłączeniem kontraktów terminowych, notowane na rynku zorganizowanym, są wyceniane w oparciu o:
 - w przypadku papierów wartościowych notowanych w systemie notowań ciągłych, na których wyznaczony i ogłaszany jest kurs zamknięcia – ostatni kurs zamknięcia w systemie notowań ciągłych,

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Akcje*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

- b) w przypadku papierów wartościowych notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję,
- c) w przypadku papierów wartościowych notowanych w systemie notowań jednolitych – ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego.
2. Papiery wartościowe i prawa majątkowe niebędące papierami wartościowymi notowane jednocześnie na różnych rynkach zorganizowanych (GPW, CeTO albo innym zorganizowanym rynku) wyceniane są – z wyłączeniem kontraktów terminowych – na podstawie kursu na rynku głównym dla danego składnika aktywów funduszu. Przez rynek główny należy rozumieć rynek, na którym wolumen obrotów tym składnikiem aktywów funduszu za ostatni kwartał był największy. W przypadku równoczesnego rozpoczęcia notowań papieru na GPW i CeTO lub innym rynku zorganizowanym krajowym, do czasu uzyskania informacji o wolumenie obrotów za pełen kwartał wyceny dokonuje się w oparciu o notowanie na GPW.
3. Jeżeli papiery wartościowe i prawa majątkowe niebędące papierami wartościowymi polskiego lub zagranicznego emitenta są notowane jednocześnie na krajowym i zagranicznym rynku zorganizowanym, wówczas rynkiem głównym dla nich jest zawsze rynek krajowy, przy zachowaniu postanowień pkt 1 i 2.
4. Papiery wartościowe i prawa majątkowe niebędące papierami wartościowymi notowane na właściwym dla nich rynku, o którym mowa w pkt 1, albo rynku głównym, o którym mowa w pkt 2 i 3, w tym samym dniu wyceny w więcej niż jednym systemie notowań, wyceniane są z uwzględnieniem kursu z systemu notowań, dla którego w miesiącu poprzedzającym wielkość wolumenu obrotów danym składnikiem aktywów funduszu była największa. W przypadku równoległego rozpoczęcia notowań danego składnika aktywów funduszu w kilku systemach notowań, do czasu uzyskania informacji o wolumenie obrotów za pełen miesiąc wyceny dokonuje się w oparciu o notowania w systemie jednolitego kursu dnia.
5. Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, dla których nie jest

możliwe zastosowanie metod wyceny, o których mowa w pkt 1 – według ostatniej, najniższej odpowiednio ceny lub wartości:

- a) zaproponowanej w wyniku ogłoszenia wezwania,
- b) po jakiej zawarto transakcję pakietową,
- c) aktywów netto na certyfikat inwestycyjny ogłoszonej przez fundusz – z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową.
6. Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny, o których mowa w pkt 5, wyceniane są 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, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców – w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową.
7. Papiery wartościowe, w przypadku których nie ma możliwości stałego określania ich wartości rynkowej według metod określonych w pkt 1 i 6, nabyte z dyskontem lub premią wycenia się w oparciu o liniowy odpis dyskonta lub liniową amortyzację premii; odpis dyskonta zalicza się do przychodów z lokat proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny; amortyzację premii zalicza się do kosztów operacyjnych proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
8. Naliczanie odsetek od papierów wartościowych oraz depozytów bankowych, a także rozliczanie dyskonta oraz premii od papierów wartościowych dokonywane jest liniowo.

Inne papiery wartościowe i prawa majątkowe

1. Papiery wartościowe nienotowane na rynkach zorganizowanych są wyceniane według wartości godziwej.

2. Kontrakty terminowe notowane na rynku zorganizowanym wycenia się według kursu określającego stan rozliczeń funduszu i instytucji rozliczeniowej. Kontrakty terminowe zawarte poza rynkiem zorganizowanym wycenia się według metody określającej stan rozliczeń funduszu i jego kontrahenta wynikających z warunków umownych z uwzględnieniem zasad wyceny dla instrumentu bazowego i terminu wykonania kontraktu.
3. Jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego wycenia się według ostatniej, ogłoszonej przez fundusz, wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa tego funduszu przed dniem wyceny.

Zagraniczne papiery wartościowe

1. Transakcje nabycia oraz sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych niebędących papierami wartościowymi, denominowane w walutach obcych, ujmowane są w księgach funduszu na podstawie potwierdzenia zawarcia transakcji w walucie obcej po przeliczeniu według średniego kursu dla danej waluty ustalonego przez NBP, przyjętego do wyceny aktywów funduszu i ustaleniu zobowiązań w dniu wyceny.
2. Papiery wartościowe i prawa majątkowe niebędące papierami wartościowymi notowane za granicą na rynku zorganizowanym są wyceniane na podstawie ostatniego kursu zamknięcia w systemie notowań ciągłych lub ostatniego kursu ustalonego w systemie kursu jednolitego na rynku głównym dla tych papierów wartościowych, a w przypadku papierów wartościowych oraz praw majątkowych niebędących papierami wartościowymi nienotowanymi na rynku zorganizowanym wycenia się je według wartości godziwej.
3. Rynek główny, o którym mowa w pkt 2, jest wybierany przez fundusz w uzgodnieniu z depozytariuszem, w oparciu o kryterium najwyższego wolumenu obrotów tymi papierami wartościowymi spośród notowań tych papierów wartościowych na wszystkich rynkach, w poprzednim roku kalendarzowym.
4. W przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie wolumenu obrotów tymi papierami wartościowymi za poprzedni rok kalendarzowy, wyceny dokonuje się w oparciu o notowanie z rynku, na któ-

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Akcje*^{FO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

rym została dokonana pierwsza w danym roku transakcja na tym papierze wartościowym.

5. Zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie kraju notowania lub – w przypadku papierów nienotowanych na rynku zorganizowanym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany, i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według obowiązującego średniego kursu ogłaszanego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny, a ustalonego na dzień poprzedzający dzień wyceny.
6. Jeżeli zagraniczne papiery wartościowe są notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, to ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez fundusz waluty, dla której ogłaszany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny, a ustalany na dzień poprzedzający dzień wyceny.

Środki na rachunkach bankowych

Odsetki od środków utrzymywanych na rachunkach bankowych obliczane są zgodnie z zasadami, z którymi dokonywano tych lokat.

Operacje nabycia lub sprzedaży walut obcych są ujmowane w księgach funduszu w dniu dokonania transakcji nabycia lub sprzedaży danej waluty po przeliczeniu na walutę polską po kursie realizacji danej transakcji wynikającym z zawartej umowy sprzedaży walut na podstawie potwierdzenia warunków zawartej transakcji.

Środki pieniężne denominowane w walutach obcych są utrzymywane na rachunkach funduszu tylko w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań i wyceniane wg kursu średniego danej waluty ogłoszonego przez NBP na dzień wyceny.

Wpływ lub wypływ walut obcych niewynikające z ich nabycia lub sprzedaży są ujmowane w księgach funduszu wg średniego kursu dla danej waluty ustalonego przez NBP na dzień ujęcia.

Inne zasady wyceny

Jeżeli z jakiegokolwiek powodu nie jest możliwa wycena papierów wartościowych w sposób określony powyżej, fundusz działając w dobrej wierze, w uzgodnieniu z depozytariuszem, po pisemnej akceptacji biegłego rewidenta oszacuje wartość takich papierów przy użyciu metod wyceny

rzetelnie oddających wartość aktywów netto, zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny i przy uwzględnieniu interesu uczestników funduszu. Niezwłocznie po ustaleniu metody, przyjętej na stałe jako właściwej dla wyceny aktywów i ustalenia zobowiązań, fundusz dokona odpowiednich zmian w statucie.

DOCHODY I KOSZTY FUNDUSZU

Dochody funduszu

1. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji powiększają wartość aktywów funduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio wartość jednostek uczestnictwa.
2. Fundusz nie wypłaca dywidend ani innych zysków kapitałowych. Udział uczestników funduszu w dochodach, o których mowa powyżej, zawiera się w kwocie otrzymanej z tytułu odkupienia od nich przez fundusz jednostek uczestnictwa.

Koszty funduszu

Wartość aktywów funduszu jest codziennie pomniejszana o przewidywaną wartość kosztów w postaci rezerwy na przewidywane wydatki funduszu. Koszty te obejmują wynagrodzenie towarzystwa z tytułu zarządzania i nie mogą przekroczyć 4% w skali roku obrotowego od średniej rocznej wartości aktywów netto funduszu, ustalonej zgodnie z zasadami przyjętymi w statucie, oraz koszty prowizji maklerskich, prowizji i opłat za prowadzenie rejestru aktywów funduszu i prowadzenie rachunków bankowych, odsetek od kredytów i pożyczek funduszu, opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń wymaganych przepisami prawa i statutu, podatków oraz innych opłat wymaganych przez organy państwowe w związku z działalnością funduszu, stanowiące koszty nielimitowane funduszu.

Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie funduszem w wysokości do 4% rocznie, z którego nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności funduszu, o których mowa w art. 45 ust. 1 statutu funduszu. W przypadku jeżeli koszty działalności funduszu, o których mowa w art. 45 ust. 1 statutu funduszu, przekroczy 2%,

towarzystwo pokrywa je ze środków własnych.

2. Poza wynagrodzeniem określonym powyżej towarzystwo pobiera przy zbywaniu jednostek uczestnictwa opłatę manipulacyjną.
3. Wysokość opłaty manipulacyjnej nie może przekroczyć 5% środków wpłaconych na nabycie jednostek uczestnictwa. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej określa tabela opłat.
4. Sposób pobierania opłaty manipulacyjnej przez towarzystwo nie wpływa na wartość aktywów netto funduszu przypadających na jednostkę uczestnictwa.

Pokrywanie kosztów funduszu

Zgodnie ze statutem funduszu oraz uchwałą zarządu z dnia 24 lutego 2004 r., towarzystwo do dnia 29 lutego 2004 r. z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie funduszem pobieranego na zasadach określonych w art. 44 statutu funduszu, pokrywało wszelkie koszty działalności funduszu za wyjątkiem prowizji maklerskich. Od dnia 1 marca 2004 r. koszty nielimitowane funduszu są pokrywane bezpośrednio przez fundusz po przekroczeniu 250 mln zł wartości aktywów netto funduszu.

W okresie do dnia 31 maja 2004 r. koszty nielimitowane pokrywane były ze środków towarzystwa, natomiast w okresie od dnia 1 czerwca 2004 r. przez czas nieoznaczony koszty nielimitowane są pokrywane przez fundusz.

Dodatkowe świadczenia na rzecz uczestników funduszu

Uczestnikowi funduszu, który na podstawie umowy z funduszem zobowiązał się do inwestowania znacznych środków w jednostki uczestnictwa funduszu, fundusz może przyznać dodatkowe świadczenie pieniężne ustalone i wypłacane na zasadach określonych w statucie funduszu. Warunkiem przyznania przez fundusz dodatkowego świadczenia jest podpisanie przez uczestnika funduszu umowy z funduszem. Wysokość świadczenia na rzecz uczestnika funduszu stanowi część wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie funduszem, określonego w art. 44 statutu funduszu, naliczonego od wartości aktywów netto funduszu przypadających na posiadane przez uczestnika funduszu jednostki uczestnictwa.

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Akcje*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Świadczenie na rzecz uczestnika funduszu spełniane jest przez *Union Investment TFI SA*, działające w imieniu funduszu, ze środków przeznaczonych na wypłatę wynagrodzenia dla towarzystwa, przed upływem terminu, w którym wypłacane jest towarzystwu wynagrodzenie za zarządzanie funduszem.

Spełnienie świadczenia dokonywane jest poprzez nabycie na rzecz uczestnika funduszu jednostek uczestnictwa za kwotę należnego mu świadczenia, po cenie jednostek uczestnictwa obowiązującej w dniu realizacji świadczenia, chyba że uczestnik funduszu zdecydował o wypłacie świadczenia w formie pieniężnej. Realizacja świadczenia na rzecz uczestników nie wpływa na wartość aktywów netto funduszu.

Sposób ujmowania dywidend oraz podatku od dywidend

Należna dywidenda z akcji notowanych na rynku zorganizowanym ujmowana jest w księgach rachunkowych funduszu w dniu następnym po ostatnim dniu notowania akcji z prawem do dywidendy na rynku zorganizowanym. W przypadku gdy funduszowi należy się dywidenda z akcji notowanych na rynku zagranicznym, dywidenda jest ujmowana w księgach rachunkowych w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego istnienie i wartość należnej 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 funduszom jest ujmowana w tej samej dacie w księgach funduszu jako podatek należny funduszowi. Fundusze inwestycyjne, na podstawie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, są zwolnione w Polsce z podatku dochodowego od osób prawnych.

Metoda ustalania zysku lub straty ze zbycia lokat

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 danej lokaty, a w przypadku instrumentów wycenianych metodą odpisu dyskonta lub amortyzacji premii, najwyższej wartości księgowej uwzględniającej odpo-

wiednio odpis dyskonta lub amortyzację premii.

W przypadku papierów wartościowych denominowanych w walucie, zysk lub strata ze zbycia lokat wyliczana metodą opisaną powyżej składa się z dwóch elementów: zrealizowanego zysku lub straty wynikającego ze zmiany cen akcji oraz zrealizowanego zysku lub straty wynikającego ze zmiany kursu wymiany danej waluty, w jakiej jest denominowany papier wartościowy.

Zrealizowany zysk lub strata wynikający ze zmian cen papierów wartościowych jest wyliczany jako różnica pomiędzy wartością papierów wartościowych w cenie sprzedaży w odpowiedniej walucie oraz wybranego metody FIFO odpowiedniego pakietu papierów wartościowych w cenie zakupu w odpowiedniej walucie przeliczona po średnim kursie dla danej waluty ustalonym przez NBP, przyjętym do wyceny aktywów funduszu i ustalenia zobowiązań w dniu wyceny.

Zrealizowany zysk lub strata wynikający ze zmian kursu wymiany danej waluty w jakiej jest denominowany sprzedawany papier wartościowy jest wyliczany jako iloczyn wartości sprzedawanych papierów wartościowych w cenie zakupu w walucie oraz różnicy pomiędzy średnim kursem dla danej waluty ustalonym przez NBP, przyjętym do wyceny aktywów funduszu i ustalenia zobowiązań w dniu wyceny z dnia sprzedaży papierów wartościowych oraz średnim kursem wymiany dla danej waluty ustalonym przez NBP, przyjętym do wyceny aktywów funduszu i ustalenia zobowiązań w dniu wyceny waluty z dnia zakupu.

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

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

Koszt uzyskania przychodu dla celów podatkowych jest koszt nabycia jednostek opodatkowanych z uwzględnieniem opłat manipulacyjnych pobranych przy nabyciu jednostek uczestnictwa.

Wybór jednostek dla celów obliczenia kosztów uzyskania przychodu następuje zgodnie z zasadą „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” FIFO (first in first out). Przychodem dla celów podatkowych jest kwota netto wypłacana z funduszu w wy-

niku odkupienia jednostek uczestnictwa lub konwersji uwzględniająca opłaty pobrane w wyniku realizacji tej operacji. Dochodem dla celów podatkowych jest różnica między przychodem podatkowym i kosztem podatkowym obliczonymi zgodnie z zasadami podanymi powyżej.

Kryterium wyboru rynku, w tym systemu notowań

Kryterium wyboru rynku głównego dla papierów wartościowych notowanych na GPW i CeTO lub innym krajowym rynku zorganizowanym jest wolumen obrotu tymi papierami wartościowymi za ostatni kwartał. W przypadku papierów wartościowych notowanych na rynkach zagranicznych, kryterium tym jest wolumen obrotów tymi papierami wartościowymi spośród notowań tych papierów wartościowych na wszystkich rynkach w poprzednim roku kalendarzowym.

Przyjęte w sprawozdaniu finansowym funduszu kryterium podziału składników portfela lokat

Na potrzeby sprawozdania wykorzystano podział na papiery wartościowe długoterminowe – papiery udziałowe i papiery wartościowe krótkoterminowe (wierzycielskie papiery wartościowe o terminie zapadalności do jednego roku).

W zestawieniu lokat, zastosowano kryterium podziału składników portfela lokat na:

1. papiery udziałowe – akcje, prawa do akcji, kwity depozytowe,
2. papiery wierzycielskie – bony skarbowe, papiery wartościowe z przyrzeczeniem odkupu – bony skarbowe.

W przypadku papierów wartościowych udziałowych zastosowano podział według rynku i systemu notowań wykorzystywanych do wyceny ich notowań.

W odniesieniu do papierów wierzycielskich podział wynika z podstawy prawnej emisji papierów:

- bony skarbowe – podział według emitenta oraz terminu wykupu: do 6 miesięcy,
- papiery wartościowe z przyrzeczeniem odkupu – bony skarbowe – podział według emitenta oraz terminu odkupu.

Sprawozdanie finansowe **UniKorona Akcje^{FO}** na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Bilans na dzień 31 grudnia 2004 r.

w tys zł – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa

	31.12.2004	31.12.2003
I. Aktywa		
1. Lokaty		
1.1. Papiery wartościowe i udziałowe		
Akcje	385.076,93	121.519,86
w tym w koszcie nabycia	295.617,30	97.280,16
Prawa do akcji	3.684,48	0,00
w tym w koszcie nabycia	3.411,51	0,00
Kwity depozytowe (ADR i GDR)	1.276,90	1.639,65
w tym w koszcie nabycia	579,30	1.398,81
Bony skarbowe	68.135,32	7.937,28
w tym w koszcie nabycia	68.134,06	7.937,28
Papiery wartościowe – razem	458.173,63	131.096,79
2. Środki pieniężne		
Rachunki bankowe	177,33	10,38
Lokaty krótkoterminowe	6.483,31	656,30
Środki pieniężne – razem	6.660,64	666,68
3. Należności z tytułu		
Zbytych lokat	382,33	0,00
Zbytych jednostek uczestnictwa	3.671,01	328,16
Pozostałe odsetki	0,02	0,00
Pozostałe	0,00	389,26
w tym przedpłata na zakup akcji	0,00	388,80
Należności – razem	4.053,36	717,42
Aktywa ogółem	468.887,63	132.480,89
II. Zobowiązania z tytułu		
Nabytych lokat	4.433,28	834,16
Odkupionych jednostek uczestnictwa	572,89	230,35
Wynagrodzenia za zarządzanie	1.318,59	449,30
Wpłat na jednostki uczestnictwa	5.471,47	656,30
Pozostałe	579,45	86,24
Zobowiązania – razem	12.375,68	2.256,35
III. Aktywa netto	456.511,95	130.224,54
IV. Kapitał	379.157,53	115.649,90
Wpłacony	1.027.877,58	563.373,60
Wypłacony	(648.720,05)	(447.723,70)
V. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	(10.758,73)	(4.220,76)
VI. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(2.317,04)	(5.685,13)
VII. Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia	90.430,19	24.480,53
VIII. Kapitał i zakumulowany wynik z operacji – razem	456.511,95	130.224,54
Liczba jednostek uczestnictwa	4.328.822,246	1.643.976,869
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	105,46	79,21

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Akcje^{FO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Rachunek wyniku z operacji

w tys. zł

	1.01.2004 – 31.12.2004	1.01.2003 – 31.12.2003
I. Przychody z lokat		
Dywidendy	2.429,15	832,98
Odpis dyskonta	1.586,32	298,10
Odsetki od obligacji	0,00	69,33
Pozostałe odsetki	140,15	20,77
Dodatnie saldo różnic kursowych	33,80	4,23
Przychody z lokat – razem	4.189,42	1.225,41
II. Koszty operacyjne		
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	10.347,08	3.158,41
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Opłata dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszy	198,70	52,87
3a. Opłaty za prowadzenie rachunków bankowych	7,67	7,91
4. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie rejestru uczestników	0,00	0,00
5. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne oraz ogłoszeń wymaganych przepisami prawa i statutu	16,63	18,68
6. Usługi prawne, w tym taksy notarialne	4,82	0,67
7. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,00	0,00
8. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek	0,56	3,02
9. Amortyzacja premii	0,00	0,00
10. Ujemne saldo różnic kursowych	157,34	45,73
11. Pozostałe	59,17	1,24
Koszty operacyjne – razem	10.791,97	3.288,53
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	64,58	83,15
IV. Koszty operacyjne netto	10.727,39	3.205,38
V. Przychody z lokat netto	(6.537,97)	(1.979,97)
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)		
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym	3.368,09	1.847,74
z tytułu różnic kursowych	(148,39)	(6,36)
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym	65.949,66	23.222,56
z tytułu różnic kursowych	(3.034,48)	209,73
VII. Wynik z operacji	62.779,78	23.090,33

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Akcje^{FIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2004 r.

w tys. zł

Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu
Papiery wartościowe notowane na rynku zorganizowanym – GPW SA

Nazwa spółki	Liczba	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)
1. Akcje				
Notowania ciągłe				
Banki				
BPH PBK SA	21.000	5.324,83	10.710,00	2,28
BRE SA	30.000	2.751,26	3.420,00	0,73
BZ WBK SA	58.000	2.931,04	5.626,00	1,20
INGBSK SA	12.000	4.662,63	4.668,00	1,00
KREDYT BANK SA	250.000	3.550,00	2.362,50	0,50
PEKAO SA	157.000	14.612,77	21.666,00	4,62
PKO BP SA	1.070.000	23.499,01	29.746,00	6,34
Przemysł budowlany				
BUDIMEX SA	53.000	1.632,14	2.231,30	0,48
ECHO SA	45.000	3.703,92	3.663,00	0,78
GLOBAL TRADE CENTRE SA	69.113	6.985,61	7.325,98	1,56
PBG SA	43.000	1.376,00	2.033,90	0,43
POLIMEXMS SA	189.190	6.123,61	6.356,78	1,36
PROCHEM SA	213.169	2.000,90	4.433,92	0,95
PROJPRZEM SA	60.000	622,02	507,00	0,11
Handel				
ALMA MARKET SA	112.060	3.467,51	2.767,88	0,59
ARTMAN SA	70.387	1.427,46	640,52	0,14
CCC SA SERIA A2/B/C	264.431	2.516,23	2.525,32	0,54
DROZAPOL-PROFIL SA	1.200.000	3.840,00	5.520,00	1,18
ELDORADO SA	63.016	2.016,16	2.558,45	0,55
FARMACOL SA	15.422	475,29	444,15	0,09
INTER CARS SA	120.000	2.915,74	4.488,00	0,96
JC AUTO SA	40.000	1.101,67	1.220,00	0,26
PGF SA	38.734	1.679,48	2.308,55	0,49
PROSPER SA	21.416	180,49	246,28	0,05
STALPROFI SA	11.606	1.472,68	1.810,54	0,39
Informatyka				
COMARCH SA	16.516	733,83	1.180,89	0,25
COMP RZESZOW SA	26.000	2.455,55	2.834,00	0,60
COMPUTERLAND SA	50.000	4.831,32	5.550,00	1,18
CSS SA	130.010	2.220,94	2.431,19	0,52
EMAX SA SERIA PODSTAWOWA	15.277	1.270,99	1.604,09	0,34
PROKOM SA	50.000	7.063,23	7.350,00	1,57
SOFTBANK SA	70.000	1.249,68	1.953,00	0,42
TECHMEX SA	70.000	2.065,30	1.652,00	0,35
Media				
AGORA SA	45.000	2.178,04	2.556,00	0,55
ATM SA SERIA B D	74.234	1.633,15	1.729,65	0,37
BROKER RMF FM SA	30.000	2.490,00	1.995,00	0,43
TVN SA	30.012	1.201,34	1.176,47	0,25

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Akcje^{FO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2004 r. cd.

w tys. zł

Nazwa spółki	Liczba	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)
Przemysł chemiczny				
BORYSZEW SA	201.800	1.720,81	4.056,18	0,87
DWORY SA	873	35,54	35,53	0,01
JELFA SA	29.959	1.004,67	1.677,70	0,36
PKN ORLEN SA	845.649	22.306,97	31.965,53	6,82
ROPCZYCE SA	58.607	622,79	1.016,83	0,22
ŚNIEŻKA SA	56.000	1.324,39	1.517,60	0,32
STOMIL SANOK SA	10.000	434,17	1.410,00	0,30
Przemysł elektromaszynowy				
PRATERM SA SERIA A	366.572	7.367,54	7.588,04	1,62
Przemysł drzewny				
FORTE SA	420.612	3.159,37	5.194,56	1,11
GRAJEWO SA	7.783	578,03	1.556,60	0,33
Przemysł materiałów budowlanych				
CERAMIKA NOWA GALA SA	1.330.000	8.113,09	9.908,50	2,11
CERSANIT SA	59.000	4.110,81	6.903,00	1,47
LENTEX SA	120.000	2.779,78	3.192,00	0,68
POLCOLORIT SA	564.764	2.386,07	2.225,17	0,47
Przemysł metalowy				
KĘTY SA	47.401	3.595,03	6.209,53	1,32
KGHM SA	520.000	9.181,33	16.276,00	3,47
Przemysł spożywczy				
DUDA SA	49.890	2.089,50	6.859,88	1,46
ELSTAROIL SA	72.000	2.403,40	3.060,00	0,65
INDYKPOL SA	26.000	2.200,23	1.687,40	0,36
SOKOŁÓW ZPS SA	400.000	1.652,50	2.340,00	0,50
WILBO SA	797.625	2.096,34	2.073,83	0,44
Przemysł – inne				
GROCLIN SA	15.000	1.226,61	1.530,00	0,33
Telekomunikacja				
NETIA SA	1.400.000	5.855,42	6.244,00	1,33
TP SA	1.520.000	23.736,00	30.096,00	6,42
Finanse – inne				
GETIN SA	695.034	1.379,78	2.189,36	0,47
Usługi – inne				
IMPEL SA	96.400	2.536,01	1.417,08	0,30
ORBIS SA	107.500	2.447,89	2.666,00	0,57
PEKAES SA	416.893	3.994,45	3.668,66	0,78

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Akcje^{FO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2004 r. cd.

w tys. zł

Termin wykupu / Seria	Liczba	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)
Notowania jednolite (dwukrotne)				
Przemysł chemiczny				
PERMEDIA SA	79.050	1.268,21	2.434,74	0,52
Razem	15.149.005	251.868,55	328.292,08	70,02
2. Prawa do akcji				
Notowania ciągłe				
UNIMIL PDA	60.000	2.400,00	2.760,00	0,59
POLCOLORIT PDA	235.236	1.011,51	924,48	0,20
Razem akcje	295.236	3.411,51	3.684,48	0,79

Papiery wartościowe notowane na zagranicznych rynkach zorganizowanych

Nazwa spółki	Siedziba	Liczba	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)
3. Akcje					
Austria (w EUR)					
BANK AUSTRIA CREDITANSTALT	Wiedeń	20.035	4.028,56	5.434,56	1,16
Republika Czeska (w CZK)					
ZENTIVA	Praga	30.000	2.306,26	3.049,43	0,65
Węgry (w HUF)					
BORSODCHEM RT	Kazincbarcika	156.000	5.130,84	4.785,29	1,02
MATAV RT	Budapeszt	550.000	7.942,91	7.892,69	1,68
MOL ES GAZIPARI	Budapeszt	55.000	8.189,09	11.597,24	2,47
OTP BANK RT	Budapeszt	260.000	16.151,09	24.025,64	5,13
Razem		1.071.035	43.748,75	56.784,85	12,11

Nazwa spółki	Siedziba spółki	Liczba	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)
4. Kwity depozytowe (ADR i GDR)					
Węgry (w USD)					
OTP BANK GDR	Budapeszt	7.000	579,30	1.276,90	0,27
Razem kwity depozytowe		7.000	579,30	1.276,90	0,27

Papiery wartościowe nienotowane na rynku zorganizowanym

Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)
5. Bony skarbowe				
Poniżej 6-u miesięcy				
12 stycznia 2005 r. / PL0000002945	3.100,00	3.092,54	3.093,61	0,66
26 stycznia 2005 r. / PL0000002960	1.170,00	1.164,59	1.164,78	0,25
Razem bony skarbowe	4.270,00	4.257,13	4.258,39	0,91

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Akcje*^{FO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2004 r. cd.

w tys. zł

Termin wykupu / ISIN CODE	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)
6. Papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu				
6.1. Bony skarbowe				
Poniżej 6-u miesięcy				
19 stycznia 2005 r. / PL0000002952	60.000,00	59.804,70	59.804,70	12,75
20 kwietnia 2005 r. / PL0000003083	4.150,00	4.072,23	4.072,23	0,87
Razem papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu	64.150,00	63.876,93	63.876,93	13,62
Papiery wartościowe – razem		367.742,17	458.173,63	97,72

Porównanie ze stanem na dzień 31 grudnia 2003 r., 31 grudnia 2002 r. i 31 grudnia 2001 r.

w tys. zł

	Wartość rynkowa na dzień 31.12.04	Udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość rynkowa na dzień 31.12.03	Udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość rynkowa na dzień 31.12.02	Udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość rynkowa na dzień 31.12.01	Udział w aktywach ogółem (w %)
Akcje	385.076,93	82,13	121.519,86	91,73	53.807,99	89,60	51.151,88	92,65
Prawa do akcji	3.684,48	0,79	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zapis na akcje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kwity depozytowe (ADR I GDR)	1.276,90	0,27	1.639,65	1,24	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligacje Skarbu Państwa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligacje komercyjne	0,00	0,00	0,00	0,00	1.982,68	3,30	0,00	0,00
Odsetki od obligacji	0,00	0,00	0,00	0,00	31,89	0,05	0,00	0,00
Bony skarbowe	4.258,39	0,91	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Papiery wartościowe z przyrzeczeniem odkupu – bony skarbowe	63.876,93	13,62	7.937,28	5,99	4.105,09	6,84	0,00	0,00
Papiery wartościowe razem	458.173,63	97,72	131.096,79	98,96	59.927,65	99,79	51.151,88	92,65
Inne aktywa	10.714,00	2,28	1.384,10	1,04	123,58	0,21	4.059,21	7,35
Aktywa razem	468.887,63	100,00	132.480,89	100,00	60.051,23	100,00	55.211,09	100,00

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Akcje*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Zestawienie zmian w aktywach netto

w tys. zł – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa

	1.01.2004 – 31.12.2004	1.01.2003 – 31.12.2003	1.01.2002 – 31.12.2002	1.01.2001 – 31.12.2001
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	130.224,54	59.688,55	54.764,11	75.886,96
2. Wynik z operacji netto za okres sprawozdawczy (razem), w tym:				
Przychody z lokat netto	(6.537,97)	(1.979,97)	(1.248,92)	(713,80)
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3.368,09	1.847,74	(1.724,18)	(13.092,69)
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	65.949,66	23.222,56	3.408,50	3.514,54
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	62.779,78	23.090,33	435,40	(10.291,95)
4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem), w tym:				
Z przychodów z lokat netto	0,00	0,00	0,00	0,00
Ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:				
Zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	464.503,98	140.700,93	49.614,01	43.578,21
Zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	(200.996,35)	(93.255,27)	(45.124,97)	(54.409,11)
6. Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale	263.507,63	47.445,66	4.489,04	(10.830,90)
7. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	326.287,41	70.535,99	4.924,44	-21.122,85
8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	456.511,95	130.224,54	59.688,55	54.764,11
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	259.556,03	79.153,68	59.051,25	59.312,81
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:				
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	4.824.691,895	1.917.614,523	818.094,679	760.967,721
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	(2.139.846,518)	(1.310.427,023)	(744.996,440)	(957.374,799)
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	2.684.845,377	607.187,500	73.098,239	(196.407,078)
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności				
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	14.303.203,814	9.478.511,919	7.560.897,397	6.742.802,717
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	(9.974.381,568)	(7.834.535,050)	(6.524.108,028)	(5.779.111,587)
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	4.328.822,246	1.643.976,869	1.036.789,369	963.691,130
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	79,21	57,57	56,83	65,41
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	105,46	79,21	57,57	56,83
3) Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (uśrednione w skali roku)	33,14%	37,59%	1,30%	(13,12) %
4a) Minimalna wartość jednostki uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
zł	79,21	52,94	52,72	47,66
dzień	2.01.2004	7.03.2003	26.07.2002	24.09.2001
4b) Maksymalna wartość jednostki uczestnictwa w okresie sprawozdawczym				
zł	105,18	82,50	66,73	64,89
dzień	31.12.2004	16.10.2003	28.01.2002	4.01.2001

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Akcje*^{FO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Zestawienie zmian w aktywach netto cd.

w tys. zł – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa

	1.01.2004 – 31.12.2004	1.01.2003 – 31.12.2003	1.01.2002 – 31.12.2002	1.01.2001 – 31.12.2001
5) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym				
zł	105,18	79,44	57,80	56,95
dzień	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2001
IVa. Procentowy udział kosztów operacyjnych w aktywach				
koszty operacyjne ^{(1) *}	4,06%**	4,06%**	3,95%**	3,94%**
wynagrodzenie towarzystwa	3,89%**	3,91%**	3,95%**	3,50%**
IVb. Procentowy udział kosztów operacyjnych w aktywach netto				
koszty operacyjne ^{(1) *}	4,16%***	4,14%***	4,00%***	4,01%***
wynagrodzenie towarzystwa	3,99%***	3,99%***	4,00%***	3,56%***

* uśrednienie w skali roku

** udział kosztów w średniej wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym

*** udział kosztów w średniej wartości aktywów w okresie sprawozdawczym

(1) Na dzień 31 grudnia 2004 r., 31 grudnia 2003 r., 31 grudnia 2002 r. oraz 31 grudnia 2001 r. przeliczeń dokonano z wykorzystaniem kosztów operacyjnych brutto.

Rachunek przepływów pieniężnych

w tys. zł – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa

	1.01.2004 – 31.12.2004	1.01.2003 – 31.12.2003
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Wpływy		
1. Z tytułu posiadanych lokat	12.480,42	924,92
Akcje i kwity depozytowe	2.365,37	831,86
Obligacje	0,00	72,55
Bony skarbowe	10.000,00	0,00
Lokaty krótkoterminowe	115,05	20,51
2. Z tytułu zbycia składników lokat	7.060.939,35	1.460.445,28
Akcje i kwity depozytowe	36.255,20	21.545,76
Obligacje	52.088,10	2.279,18
Bony skarbowe	6.972.596,05	1.436.620,34
3. Pozostałe	41,76	10,99
Wpływy – razem	7.073.461,53	1.461.381,19

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Akcje^{FO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Rachunek przepływów pieniężnych cd.

w tys. zł – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa

	1.01.2004	1.01.2003
	– 31.12.2004	– 31.12.2003
II. Wydatki		
1. Z tytułu posiadanych lokat	0,00	0,00
2. Z tytułu nabycia składników lokat	7.323.614,75	1.505.888,10
Akcje i kwity depozytowe	229.796,08	65.146,08
Obligacje	52.348,10	0,00
Bony skarbowe	7.041.207,77	1.440.154,43
Pozostałe	262,80	587,59
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	9.305,36	2.879,91
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	3.273,07	1.359,40
5. Z tytułu opłat	132,11	7,91
6. Z tytułu usług	4,10	0,00
7. Pozostałe	1.370,88	687,79
w tym odprowadzony podatek dochodowy od osób fizycznych	1.370,88	687,79
Wydatki – razem	7.337.700,27	1.510.823,11
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I – II)	(264.238,74)	(49.441,92)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy		
1. Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	469.249,37	142.403,27
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0,00	0,00
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0,00	0,00
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0,00	0,00
5. Odsetki	0,00	0,00
6. Pozostałe	0,00	0,00
Wpływy – razem	469.249,37	142.403,27
II. Wydatki		
1. Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo nabycia certyfikatów inwestycyjnych	199.016,11	92.346,48
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0,00	3,02
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0,00	0,00
4. Z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00
5. Odsetki	0,56	0,00
6. Pozostałe	0,00	0,00
Wydatki – razem	199.016,67	92.349,50
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I – II)	270.232,70	50.053,77
C. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A +/- B)	5.993,96	611,85
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	5.993,96	611,85
w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	0,00	0,00
E. Środki pieniężne na początek okresu	666,69	54,83
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E +/- D)	6.660,64	666,68
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Akcje^{FIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

USD	394,70	1.276,90
Suma	–	58.061,75

1. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu i rachunku wyników z operacji funduszu

- 1) Dane o walutowej strukturze aktywów i pasywów, w tym środków pieniężnych
Środki pieniężne w walutach wymiennalnych były utrzymywane na rachunkach bankowych wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokajania bieżących zobowiązań funduszu.
Na dzień 31 grudnia 2004 r. w księgach funduszu zarejestrowano środki pieniężne w walutach wymiennalnych (w tysiącach):

Waluta	Waluta (w tys.)	zł (w tys.)
USD	0,02	0,05
Suma	–	0,05

Na dzień 31 grudnia 2004 r. w księgach funduszu zarejestrowano środki pieniężne na rachunkach lokat:

Waluta	Waluta (w tys.)	zł (w tys.)
USD	394,70	1.180,31
Suma	–	1.180,31

Aktywa zainwestowane w papiery wartościowe spółek zagranicznych są denominowane w walutach obcych. Na potrzeby codziennej wyceny, zgodnie z zasadami wyceny, wyliczana jest wartość tych aktywów w złotych.

Na dzień 31 grudnia 2004 r. wartość bieżąca aktywów zainwestowanych w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych stanowiła 12,38% ogółu aktywów i 12,71% aktywów netto funduszu.

Na dzień 31 grudnia 2004 r. w księgach funduszu zarejestrowano papiery wartościowe o wartości rynkowej w walutach wymiennalnych (w tysiącach):

Waluta	Waluta (w tys.)	zł (w tys.)
CZK	22.740,00	3.049,43
EUR	1.332,33	5.434,56
HUF	2.911.444,00	48.300,86

- 2) Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach
Fundusz nie zaciągał pożyczek ani nie wykorzystywał kredytów w kwotach wymagających wykazania w niniejszym sprawozdaniu.

- 3) Informacje o udzielonych przez fundusz pożyczkach pieniężnych
Fundusz nie udzielał pożyczek pieniężnych w okresie sprawozdawczym.

- 4) Podział kosztów pokrywanych przez towarzystwo
Do dnia 31 maja 2004 r., zgodnie z zapisem statutu i uchwałą zarządu z dnia 5 sierpnia 2003 r., towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie funduszem, pokrywało wszelkie koszty działalności funduszu za wyjątkiem prowizji maklerskich.

Na podstawie uchwały zarządu towarzystwa z dnia 24 lutego 2004 r., od dnia 1 marca 2004 r. *UniKorona Akcje^{FIO}* pokrywa z własnych środków koszty nielimitowane określone w statucie, tj. koszty prowizji maklerskich, prowizji i opłat za prowadzenie rejestru aktywów funduszu i prowadzenie rachunków bankowych, odsetek od kredytów i pożyczek funduszu, opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń wymaganych przepisami prawa i statutu, podatków oraz innych opłat wymaganych przez organy państwowe w związku z działalnością funduszu, jeżeli wartość aktywów netto funduszu przekroczy 250 mln zł.

W okresie od dnia 1 stycznia 2004 r. do dnia 31 maja 2004 r. koszty nielimitowane były pokrywane ze środków towarzystwa, natomiast w okresie od dnia 1 czerwca 2004 r. do dnia 31 grudnia 2004 r. koszty nielimitowane pokrywane były przez fundusz.

- 5) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat w okresie sprawozdawczym 3.368,09 tys. zł – zrealizowany zysk ze zbycia papierów wartościowych, w tym:
3.516,48 tys. zł – zrealizowany zysk ze zbycia akcji i kwitów depozytowych, (148,39) tys. zł – zrealizowana strata z tytułu różnic kursowych.

- 6) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat w okresie sprawozdawczym

65.949,66 tys. zł – wzrost niezrealizowanego zysku z tytułu wyceny papierów wartościowych, w tym:

68.984,14 tys. zł – wzrost niezrealizowanego zysku z wyceny akcji i kwitów depozytowych,
(3.034,48) tys. zł – spadek niezrealizowanego wyniku z tytułu różnic kursowych.

- 7) Informacje o podatkach i opłatach
Opodatkowanie funduszu

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

Od dnia 1 marca 2002 r. fundusze inwestycyjne są płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego od osób fizycznych (od 1 stycznia 2004 r. w wysokości 19%) na podstawie ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 2000 r., nr 14, poz. 176 z późniejszymi zmianami) od dochodu z tytułu „odkupienia” i „konwersji z” jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego.

Za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. fundusz naliczył i odprowadził podatek w wysokości 1.637,69 tys. zł.

Opłaty manipulacyjne

Zgodnie z zapisem statutu funduszu art. 25 ust. 1 „Towarzystwo przy zbywaniu jednostek uczestnictwa, pobiera opłatę manipulacyjną”.
Za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. towarzystwo pobrało przy zbywaniu jednostek 3.273,07 tys. zł.

Opłaty maklerskie

Z tytułu transakcji giełdowych, ze środków funduszu, za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. zostały zapłacone prowizje maklerskie w łącznej wysokości 518,94 w tys. zł.

- 8) Informacje o dystrybucji dochodów
Wszystkie dochody i zyski z operacji są reinwestowane i powiększają aktywa funduszu. Fundusz nie wypłaca odsetek ani dywidendy.

- 9) Inne informacje o lokatach funduszu
Na dzień 31 grudnia 2004 r. fundusz nie posiadał lokat w instrumenty pochodne, inne prawa pochodne od praw majątkowych będących przedmiotem lokat ani transakcji terminowych.

Sprawozdanie finansowe *UniKorona Akcje*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

10) Struktura walutowa różnic kursowych
Struktura walutowa ujemnych różnic kursowych zrealizowanych w ciągu okresu obrotowego przy rozliczaniu innych niż lokacyjne pozycji bilansowych oraz saldo niezrealizowanych różnic kursowych z wyceny tych pozycji na dzień 31 grudnia 2004 r.
(w tysiącach zł):

Waluta	Ujemne saldo różnic w okresie
CZK	(3,28)
EUR	(1,70)
USD	(64,48)
HUF	(54,08)
Suma	(123,54)

2. Informacja o:

- 1) Wynagrodzeniach i nagrodach wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym, obciążających fundusz
Fundusz nie wypłacał wynagrodzeń i nagród dla osób zarządzających i nadzorujących.
- 2) Nie spłaconych zaliczkach, kredytach, pożyczkach, gwarancjach, poręczeniach lub innych umowach zobowiązujących do świadczeń na rzecz funduszu, udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym, ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście
Fundusz nie zawierał umów, o których mowa powyżej, które obciążałyby fundusz.

3. Informacje odnośnie nieruchomości

Fundusz nie inwestował w nieruchomości.

4. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

5. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły po dniu bilansowym znaczące zdarzenia nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

6. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnio-

nymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

7. 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 funduszu

- 1) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów podstawowych ani przypadki korekt wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.
- 2) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa, ani także zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

8. Kontynuacja działalności przez fundusz

Zdaniem zarządu *Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA* nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności funduszu.

Oświadczenie depozytariusza

Warszawa, dnia 18 marca 2005 r.

Działając stosownie do dyspozycji § 37 pkt 2) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 października 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych – Deutsche Bank Polska SA jako depozytariusz dla *UniKorona Akcje Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* (zwanego dalej „funduszem”) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych jak też pożyczek z nich wynikających przedstawionych w sprawozdaniu finansowym funduszu za okres od 1.01.2004 r. do 31.12.2004 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska SA

/-/ Piotr Zaczek, Prokurent

/-/ Bartłomiej Polewczyk, Pełnomocnik

Sprawozdanie finansowe *UniXXI Wiek*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Warszawa, 21 marca 2005 r.

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego *UniXXI Wiek Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* z siedzibą w Warszawie, przy ul. Marynar- skiej 19a, na które składa się bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 r., który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 11.922,28 tys. zł, rachunek wyniku z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia, wykazujący stratę z operacji w kwocie 1.663,01 tys. zł, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 1.361,79 tys. zł, zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2004 r. o wartości 10.537,29 tys. zł oraz informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Za prawidłowość, rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiedzialny jest zarząd *Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA*. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych, rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r., nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przepisy te wymagają, aby badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmuje sprawdzenie w oparciu o metodę wyrywkową dowo-

dów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmuje również ocenę poprawności stosowanych zasad rachunkowości, znaczących szacunków dokonanych przez zarząd towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że przeprowadzone przez nas badanie stanowi wystarczającą podstawę dla naszej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe *UniXXI Wiek Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową funduszu na dzień 31 grudnia 2004 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy kończący się tego dnia, zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2001 r., nr 149, poz. 1670), oraz jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu funduszu.

Ponadto stwierdzamy, że list *Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA* skierowany do uczestników funduszu uwzględnia informacje, o których mowa w § 43 pkt 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, i jest zgodny z danymi zawartymi w sprawozdaniu finansowym *UniXXI Wiek Funduszu Inwestycyjnego Otwartego*.

Do sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza.

/-/ Janina Skwarka
Biegły rewident nr 3683/5018

Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
-/ Bożena Graczyk
Członek Zarządu
Biegły rewident nr 9941/7390

Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
-/ Renata Sochacka
Pełnomocnik

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Warszawa, 21 marca 2005 r.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, zarząd towarzystwa funduszy inwestycyjnych sporządził roczne sprawozdanie finansowe *UniXXI Wiek Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* (dalej zwanego funduszem), dające prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej funduszu na dzień 31 grudnia 2004 r. oraz wyniku finansowego za okres kończący się tego dnia. Sprawozdanie finansowe funduszu obejmuje:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. bilans funduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 r. wykazujący aktywa netto w wysokości 11.922,28 tys. zł.
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 1.663,01 tys. zł (łącznie), na który składają się:

przychody z lokat netto	(344,32) tys. zł,
zrealizowany zysk ze zbycia lokat	171,86 tys. zł,
spadek niezrealizowanego wyniku z wyceny lokat	(1.490,55) tys. zł.

4. zestawienie zmian w aktywach netto;
5. rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. wykazujący zwiększenie środków pieniężnych netto o kwotę 1.361,79 tys. zł;
6. zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2004 r., o łącznej wartości rynkowej 10.537,29 tys. zł;
7. dodatkowe informacje i objaśnienia.

/-/ Małgorzata Góra
Prezes Zarządu

/-/ Zbigniew Jakubowski
Wiceprezes Zarządu

/-/ Tomasz Sędkowski
Członek Zarządu

Sprawozdanie finansowe *UniXXI Wiek*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Wprowadzenie

Nazwa funduszu

Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą *UniXXI Wiek Fundusz Inwestycyjny Otwarty*, zwany dalej „funduszem”.

Fundusz może używać nazwy skróconej *UniXXI Wiek*^{FIO}.

Fundusz jest otwartym funduszem inwestycyjnym działającym na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. z 2004 r., nr 146, poz. 1546), zwanej dalej „Ustawą”, oraz w statucie.

Czas trwania funduszu jest nieograniczony.

OPIS

Cel inwestycyjny

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

Kryteria doboru lokat

1. Fundusz inwestuje środki głównie w akcje, obligacje i inne papiery wartościowe emitentów z całego świata. Fundusz koncentruje się na inwestycjach w spółki działające w zorientowanych przyszłościowo przemysłach XXI wieku. Dodatkowo środki funduszu są lokowane w krótkoterminowe instrumenty finansowe.
2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez fundusz jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego funduszu poprzez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z aktywów funduszu przy zachowaniu założonej płynności.
3. Lokaty funduszu w akcje i inne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, w szczególności w przypadku papierów o charakterze udziałowym podstawowymi kryteriami będzie określenie rynkowych i technologicznych przewag firm oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem.
4. W celu zapewnienia płynności środków funduszu 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 fundusz

1. Fundusz, lokując swoje aktywa, przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze statutu i Ustawy.
2. Fundusz lokuje swoje aktywa w następujące kategorie lokat:
 - 1) papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym,
 - 2) papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu nabywane w obrocie pierwotnym lub pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż jeden rok od dopuszczenia do publicznego obrotu,
 - 3) papiery wartościowe inne niż określone w pkt 1, 2 lub wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, pod warunkiem że są one zbywalne i ich wartość rynkowa może być ustalona w każdym czasie (nie rzadziej jednak niż w dniu wyceny).
3. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot papiery wartościowe wymienione w art. 3 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie, inne prawa pochodne z praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcje terminowe wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego funduszu.
4. Fundusz może lokować aktywa w papiery wartościowe, które są w obrocie na giełdzie lub oficjalnie uznanym regulowanym rynku pozagiełdowym, oraz w papiery wartościowe, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska lub państwie należącym do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD), po uzyskaniu zezwolenia Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
5. Fundusz może lokować swoje aktywa w jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych otwartych ma-

jących siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucję wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika oraz jeżeli stosują ograniczenia inwestycyjne, co najmniej takie, jak określone przez Ustawę dla funduszy inwestycyjnych otwartych.

6. Fundusz może nabywać jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez towarzystwo wyłącznie w przypadku, gdy fundusze te specjalizują się w inwestycjach na określonym obszarze geograficznym lub w określonej branży lub sektorze gospodarczym. W przypadku nabywania jednostek w takich funduszach, towarzystwo nie może pobierać wynagrodzenia ani obciążać funduszu kosztami związanymi z lokowaniem aktywów funduszu w jednostki uczestnictwa.
7. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
8. Fundusz nie może lokować więcej niż 25% wartości aktywów funduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80% wartości aktywów funduszu.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz jest funduszem typu akcyjnego, w którym środki pieniężne uczestników funduszu będą lokowane do 100% w akcje, przy czym udział akcji w aktywach funduszu nie będzie niższy niż 60% wartości aktywów funduszu. W pozostałej części fundusz może inwestować swoje aktywa w obligacje, inne papiery wartościowe i instrumenty finansowe. W przypadku zmiany warunków rynkowych wyłącznie w interesie uczestników może mieć miejsce zmiana wyżej wymienionych proporcji.
2. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe inne niż emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym, oraz w papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu nabywane w obrocie pier-

Sprawozdanie finansowe *UniXXI Wiek*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

wotnym lub pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa powyżej, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż jeden rok od dopuszczenia do publicznego obrotu, lub w wierzytelności pieniężnej o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, nie może przewyższyc 10% wartości aktywów funduszu.

- Łączna wartość lokat w jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych otwartych mających swoją siedzibę na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika oraz jeżeli stosują ograniczenia inwestycyjne, co najmniej takie, jak określone przez Ustawę dla funduszy inwestycyjnych otwartych, nie może przewyższać 5% wartości aktywów funduszu.
- Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot i wierzytelności wobec tego podmiotu, z zastrzeżeniem iż fundusz może lokować od 5% do 10% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot i wierzytelności wobec tego podmiotu, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości aktywów funduszu.
- Ograniczeń, o których mowa w pkt 4, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego oraz państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD; lokaty te dokonywane w papiery wartościowe jednego emitenta lub gwarantowane przez jeden podmiot nie mogą przewyższać 35% wartości aktywów funduszu, za wyjątkiem lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski, w które fun-

dusz może lokować powyżej 35% wartości aktywów funduszu.

- Jeżeli lokaty w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz lokaty w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego oraz państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD, nie spełniają warunków określonych w pkt 4, powinny być dokonywane w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości aktywów funduszu.
- W przypadku przekroczenia przez fundusz ograniczeń, o których mowa powyżej, jest on zobowiązany do dostosowania, w ciągu 6 miesięcy, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w statucie funduszu. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10% wartości aktywów funduszu w chwili zaciągania tych pożyczek i kredytów.

TOWARZYSTWO ZARZĄDZAJĄCE FUNDUSZEM

Organem zarządzającym funduszem jest *Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA*, z siedzibą w Warszawie, ul. Marynarska 19a. *Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA* jest spółką akcyjną prawa polskiego. Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2004 r. wynosił 21.687.900 zł i należał w 70% do Union Asset Management Holding AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem oraz w 30% do Banku Gospodarki Żywnościowej SA (BGŻ SA). *Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA* w dniu 5 października 2001 r. zostało wpisane pod numerem KRS 50329 do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdanie finansowe *UniXXI Wiek Funduszu Inwestycyjnego Otwartego*

obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.

Dane porównywalne zostały wykazane jako połączone dane za poprzednie okresy sprawozdawcze funduszu przejmowanego oraz funduszu przejmującego.

KONTYNUACJA DZIAŁANIA

Sprawozdanie funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez fundusz.

PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz § 41 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. nr 231, poz. 2318) do dnia 31 grudnia 2004 r. fundusz stosował przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. nr 149, poz. 1670) oraz sporządził roczne sprawozdanie finansowe *UniXXI Wiek Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* (dalej zwanego funduszem), zgodnie z przepisami tego rozporządzenia.

Wartość aktywów netto funduszu

- W dniu wyceny aktywa funduszu wycenia się a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości z dnia poprzedniego.
- Wartość aktywów netto funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów funduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania funduszu w dniu wyceny.
- Wartość aktywów netto funduszu ustalana jest w dniach wyceny.
- Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto funduszu w dniu wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich jednostek uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu uczestników funduszu.

Papiery wartościowe i prawa majątkowe w obrocie regulowanym

- Papiery wartościowe oraz inne prawa majątkowe niebędące papierami wartościowymi, z wyłączeniem kontraktów

Sprawozdanie finansowe **UniXXI Wiek**^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

terminowych, notowane na rynku zorganizowanym, są wyceniane w oparciu o:

- a) w przypadku papierów wartościowych notowanych w systemie notowań ciągłych, na których wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – ostatni kurs zamknięcia w systemie notowań ciągłych,
 - b) w przypadku papierów wartościowych notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję,
 - c) w przypadku papierów wartościowych notowanych w systemie notowań jednolitych – ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego.
2. Papiery wartościowe i prawa majątkowe niebędące papierami wartościowymi notowane jednocześnie na różnych rynkach zorganizowanych (GPW, CeTO albo innym regulowanym rynku) wyceniane są – z wyłączeniem kontraktów terminowych – na podstawie kursu na rynku głównym dla danego składnika aktywów funduszu. Przez rynek główny należy rozumieć rynek, na którym wolumen obrotów tym składnikiem aktywów funduszu za ostatni kwartał był największy. W przypadku równoczesnego rozpoczęcia notowań papieru na GPW i CeTO lub innym rynku regulowanym krajowym, do czasu uzyskania informacji o wolumenie obrotów za pełen kwartał wyceny dokonuje się w oparciu o notowanie na GPW.
3. Jeżeli papiery wartościowe i prawa majątkowe niebędące papierami wartościowymi polskiego lub zagranicznego emitenta są notowane jednocześnie na krajowym i zagranicznym rynku regulowanym, wówczas rynkiem głównym dla nich jest zawsze rynek krajowy, przy zachowaniu postanowień pkt 1 i 2.
4. Papiery wartościowe i prawa majątkowe niebędące papierami wartościowymi notowane na właściwym dla nich rynku, o którym mowa w pkt 1, albo rynku głównym, o którym mowa w pkt 2 i 3, w tym samym dniu wyceny w więcej niż jednym systemie notowań, wyceniane są z uwzględnieniem kursu z systemu notowań, dla którego w miesiącu poprzedzającym wielkość wolumenu obrotów danym składnikiem

aktywów funduszu była największa.

W przypadku równoległego rozpoczęcia notowań danego składnika aktywów funduszu w kilku systemach notowań, do czasu uzyskania informacji o wolumenie obrotów za pełen miesiąc wyceny dokonuje się w oparciu o notowania w systemie jednolitego kursu dnia.

5. Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny, o których mowa w pkt 1 – według ostatniej, najniższej odpowiednio ceny lub wartości:
 - a) zaproponowanej w wyniku ogłoszenia wezwania,
 - b) po jakiej zawarto transakcję pakietową,
 - c) aktywów netto na certyfikat inwestycyjny ogłoszonej przez fundusz – z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową.
6. Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny, o których mowa w pkt 5, wyceniane są 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, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców – w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową.
7. Papiery wartościowe, w przypadku których nie ma możliwości stałego określenia ich wartości rynkowej według metod określonych w pkt 1 i 6, nabyte z dyskontem lub premią wycenia się w oparciu o odpis dyskonta lub amortyzację premii; odpis dyskonta zalicza się do przychodów z lokat proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny; amortyzację premii zalicza się do kosztów operacyjnych proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.

8. Naliczanie odsetek od depozytów bankowych dokonywane jest liniowo.

Inne papiery wartościowe i prawa majątkowe

1. Papiery wartościowe nienotowane na rynkach zorganizowanych są wyceniane według wartości godziwej.
2. Kontrakty terminowe notowane na rynku zorganizowanym wycenia się według kursu określającego stan rozliczeń funduszu i instytucji rozliczeniowej. Kontrakty terminowe zawarte poza rynkiem zorganizowanym wycenia się według metody określającej stan rozliczeń funduszu i jego kontrahenta wynikających z warunków umownych z uwzględnieniem zasad wyceny dla instrumentu bazowego i terminu wykonania kontraktu.
3. Jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego wycenia się według ostatniej, ogłoszonej przez fundusz, wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa tego funduszu przed dniem wyceny.

Zagraniczne papiery wartościowe

1. Transakcje nabycia oraz sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych niebędących papierami wartościowymi, denominowane w walutach obcych, ujmowane są w księgach funduszu na podstawie potwierdzenia zawarcia transakcji, w walucie obcej po przeliczeniu według średniego kursu dla danej waluty ustalonego przez NBP, przyjętego do wyceny aktywów funduszu i ustaleniu zobowiązań w dniu wyceny.
2. Papiery wartościowe i prawa majątkowe niebędące papierami wartościowymi notowane za granicą na rynku zorganizowanym są wyceniane na podstawie ostatniego kursu zamknięcia w systemie notowań ciągłych lub ostatniego kursu ustalonego w systemie kursu jednolitego na rynku głównym dla tych papierów wartościowych, a w przypadku papierów wartościowych oraz praw majątkowych niebędących papierami wartościowymi nienotowanych na rynku zorganizowanym wycenia się je według wartości godziwej.
3. Rynek główny, o którym mowa w pkt 2, jest wybierany przez fundusz w uzgodnieniu z depozytariuszem, w oparciu o kryterium najwyższego wolumenu obrotów tymi papierami wartościowo-

Sprawozdanie finansowe *UniXXI Wiek*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

wymi spośród notowań tych papierów wartościowych na wszystkich rynkach, w poprzednim roku kalendarzowym.

4. W przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie wolumenu obrotów tymi papierami wartościowymi za poprzedni rok kalendarzowy, wyceny dokonuje się w oparciu o notowanie z rynku, na którym została dokonana pierwsza w danym roku transakcja na tym papierze wartościowym.
5. Zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie kraju notowania lub – w przypadku papierów nienotowanych na rynku zorganizowanym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany, i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według obowiązującego średniego kursu ogłaszanego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny, a ustalonego na dzień poprzedzający dzień wyceny.
6. Jeżeli zagraniczne papiery wartościowe są notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, to ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez fundusz waluty, dla której ogłaszany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny, a ustalany na dzień poprzedzający dzień wyceny.

Środki na rachunkach bankowych

Odsetki od środków utrzymywanych na rachunkach bankowych obliczane są zgodnie z zasadami, z którymi dokonywano tych lokat.

Operacje nabycia lub sprzedaży walut obcych są ujmowane w księgach funduszu w dniu dokonania transakcji nabycia lub sprzedaży danej waluty po przeliczeniu na walutę polską po kursie realizacji danej transakcji wynikającym z zawartej umowy sprzedaży walut na podstawie potwierdzenia warunków zawartej transakcji.

Środki pieniężne denominowane w walutach obcych są utrzymywane na rachunkach funduszu tylko w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań i wyceniane wg kursu średniego danej waluty ogłoszonego przez NBP na dzień wyceny.

Wpływ lub wypływ walut obcych nie wynikające z ich nabycia lub sprzedaży są ujmowane w księgach funduszu wg średniego kursu dla danej waluty ustalonego przez NBP na dzień ujęcia.

Inne zasady wyceny

Jeżeli z jakiegoś powodu nie jest możliwa wycena papierów wartościowych w sposób określony powyżej fundusz, działając w dobrej wierze, w uzgodnieniu z depozytariuszem, po pisemnej akceptacji biegłego rewidenta oszacuje wartość takich papierów przy użyciu metod wyceny rzetelnie oddających wartość aktywów netto, zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny i przy uwzględnieniu interesu uczestników funduszu. Niezwłocznie po ustaleniu metody, przyjętej na stałe jako właściwej dla wyceny aktywów i ustalenia zobowiązań, fundusz dokona odpowiednich zmian w statucie.

DOCHODY I KOSZTY FUNDUSZU

Dochody funduszu

1. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji powiększają wartość aktywów funduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio wartość jednostek uczestnictwa.
2. Fundusz nie wypłaca dywidend ani innych zysków kapitałowych. Udział uczestników funduszu w dochodach, o których mowa powyżej, zawiera się w kwocie otrzymanej z tytułu odkupienia od nich przez fundusz jednostek uczestnictwa.

Koszty funduszu

Wartość aktywów funduszu jest codziennie pomniejszana o przewidywaną wartość kosztów w postaci rezerwy na przewidywane wydatki funduszu. Koszty te obejmują wynagrodzenie towarzystwa z tytułu zarządzania i nie mogą przekroczyć 4% w skali roku obrotowego od średniej rocznej wartości aktywów netto funduszu, ustalonej zgodnie z zasadami przyjętymi w statucie, oraz koszty prowizji maklerskich, prowizji i opłat za prowadzenie rejestru aktywów funduszu i prowadzenie rachunków bankowych, odsetek od kredytów i pożyczek funduszu, opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń wymaganych przepisami prawa i statutu, podatków oraz innych opłat wymaganych przez organy państwowe w związku z działalnością funduszu, stanowiące koszty nielimitowane funduszu.

Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie funduszem w wysokości do 4% rocz-

nie, z którego nie więcej niż 2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności funduszu, o których mowa w art. 45 ust. 1 statutu funduszu.

W przypadku, jeżeli koszty działalności funduszu, o których mowa w art. 45 ust. 1 statutu funduszu, przekroczą 2%, towarzystwo pokrywa je ze środków własnych.

2. Poza wynagrodzeniem określonym powyżej towarzystwo pobiera przy zbywaniu jednostek uczestnictwa opłatę manipulacyjną.
3. Wysokość opłaty manipulacyjnej nie może przekroczyć 5% środków wpłacanych na nabycie jednostek uczestnictwa. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej może być zależna od wartości środków wpłacanych w celu nabycia jednostek uczestnictwa i wartości jednostek uczestnictwa należących już do uczestnika funduszu oraz od sposobu dokonania wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa.
4. Sposób pobierania opłaty manipulacyjnej przez towarzystwo nie wpływa na wartość aktywów netto funduszu przypadających na jednostkę uczestnictwa.

Pokrywanie kosztów funduszu

Zgodnie ze statutem funduszu oraz uchwałą zarządu z dnia 24 lutego 2004 r., towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie funduszem pobieranego na zasadach określonych w art. 44 statutu funduszu, do dnia 29 lutego 2004 r. pokrywało wszelkie koszty działalności funduszu za wyjątkiem prowizji maklerskich.

Od dnia 1 marca 2004 r. przez czas nieoznaczony koszty nielimitowane funduszu, za wyjątkiem prowizji maklerskich, są pokrywane przez towarzystwo, o ile wartość aktywów netto funduszu nie przekroczy kwoty 250 mln zł.

Dodatkowe świadczenia na rzecz uczestników funduszu

Uczestnikowi funduszu, który na podstawie umowy z funduszem zobowiązał się do inwestowania znacznych środków w jednostki uczestnictwa funduszu, fundusz może przyznać dodatkowe świadczenie pieniężne ustalone i wypłacane na zasadach określonych w statucie funduszu. Warunkiem przyznania przez fundusz dodatkowego świadczenia jest podpisanie przez uczestnika funduszu umowy z funduszem.

Sprawozdanie finansowe *UniXXI Wiek*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Wysokość świadczenia na rzecz uczestnika funduszu, stanowi część wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie funduszem określonego w art. 44 statutu funduszu, naliczonego od wartości aktywów netto funduszu przypadających na posiadane przez uczestnika funduszu jednostki uczestnictwa.

Świadczenie na rzecz uczestnika funduszu spełniane jest przez *Union Investment TFI SA*, działające w imieniu funduszu, ze środków przeznaczonych na wypłatę wynagrodzenia dla towarzystwa, przed upływem terminu, w którym wypłacane jest towarzystwu wynagrodzenie za zarządzanie funduszem.

Spełnienie świadczenia dokonywane jest poprzez nabycie na rzecz uczestnika funduszu jednostek uczestnictwa za kwotę należnego mu świadczenia, po cenie jednostek uczestnictwa obowiązującej w dniu realizacji świadczenia, chyba że uczestnik funduszu zadecyduje o wypłacie świadczenia w formie pieniężnej. Realizacja świadczenia na rzecz uczestników nie wpływa na wartość aktywów netto funduszu.

Sposób ujmowania dywidend oraz podatku od dywidend

Należna dywidenda z akcji notowanych na rynku zorganizowanym ujmowana jest w księgach rachunkowych funduszu w dniu następnym po ostatnim dniu notowania akcji z prawem do dywidendy na rynku zorganizowanym. W przypadku gdy funduszowi należy się dywidenda z akcji notowanych na rynku zagranicznym, dywidenda jest ujmowana w księgach rachunkowych w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego istnienie i wartość należnej 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 funduszom jest ujmowana w tej samej dacie w księgach funduszu jako podatek należny funduszowi.

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

Metoda ustalania zysku lub straty ze zbycia lokat

Zysk lub strata ze zbycia lokat wyliczana jest metodą: „najdroższe jest sprzedawane jako pierwsze” FIFO (highest is first out), polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danej lokaty, a w przypadku instrumentów wycenianych metodą odpisu dyskonta lub amortyzacji premii, najwyższej wartości księgowej uwzględniającej odpowiednio odpis dyskonta lub amortyzację premii.

W przypadku papierów wartościowych denominowanych w walucie, zysk lub strata ze zbycia lokat wyliczana metodą opisaną powyżej składa się z dwóch elementów: zrealizowanego zysku lub straty wynikającego ze zmiany cen akcji oraz zrealizowanego zysku lub straty wynikającego ze zmiany kursu wymiany danej waluty, w jakiej jest denominowany papier wartościowy.

Zrealizowany zysk lub strata wynikający ze zmian cen papierów wartościowych jest wyliczany jako różnica pomiędzy wartością papierów wartościowych w cenie sprzedaży w odpowiedniej walucie oraz wybranego metodą FIFO odpowiedniego pakietu papierów wartościowych w cenie zakupu w odpowiedniej walucie przeliczona po średnim kursie dla danej waluty ustalonym przez NBP, przyjętym do wyceny aktywów funduszu i ustalenia zobowiązań w dniu wyceny.

Zrealizowany zysk lub strata wynikający ze zmian kursu wymiany danej waluty w jakiej jest denominowany sprzedawany papier wartościowy jest wyliczany jako iloczyn wartości sprzedawanych papierów wartościowych w cenie zakupu w walucie oraz różnicy pomiędzy średnim kursem dla danej waluty ustalonym przez NBP, przyjętym do wyceny aktywów funduszu i ustalenia zobowiązań w dniu wyceny z dnia sprzedaży papierów wartościowych, oraz średnim kursem wymiany dla danej waluty ustalonym przez NBP, przyjętym do wyceny aktywów funduszu i ustalenia zobowiązań w dniu wyceny waluty z dnia zakupu.

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

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

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

Wybór jednostek dla celów obliczenia kosztów uzyskania przychodu następuje zgodnie z zasadą „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” FIFO (first in first out). Przychodem dla celów podatkowych jest kwota netto wypłacana z funduszu w wyniku odkupienia jednostek uczestnictwa lub konwersji, uwzględniająca opłaty pobrane w wyniku realizacji tej operacji.

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

Kryterium wyboru rynku, w tym systemu notowań

Kryterium wyboru rynku głównego dla papierów wartościowych notowanych na GPW i CeTO lub innym krajowym rynku zorganizowanym jest wolumen obrotu tymi papierami wartościowymi za ostatni kwartał. W przypadku papierów wartościowych notowanych na rynkach zagranicznych kryterium, tym jest wolumen obrotów tymi papierami wartościowymi spośród notowań tych papierów wartościowych na wszystkich rynkach, w poprzednim roku kalendarzowym.

Przyjęte w sprawozdaniu finansowym funduszu kryterium podziału składników portfela lokat

Na potrzeby sprawozdania wykorzystano podział papierów wartościowych długoterminowych na akcje oraz kwity depozytowe.

W zestawieniu lokat dla ww. papierów udziałowych zastosowano kryterium podziału składników portfela lokat według kraju i waluty notowania.

Sprawozdanie finansowe **UniXXI Wiek**^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Bilans na dzień 31 grudnia 2004 r.

w tys. zł – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa

	31.12.2004	31.12.2003
I. Aktywa		
1. Lokaty		
1.1. Papiery wartościowe – udziałowe		
Akcje i prawa do akcji	10.364,93	12.093,26
w tym w koszcie nabycia	10.523,10	10.773,07
Kwity depozytowe (ADR i GDR)	172,36	92,66
w tym w koszcie nabycia	171,35	79,46
Papiery wartościowe – razem	10.537,29	12.185,92
2. Środki pieniężne		
Rachunki bankowe	465,86	66,66
Lokaty krótkoterminowe	944,00	0,00
Środki pieniężne – razem	1.409,86	66,66
3. Należności z tytułu		
Zbytych lokat	0,00	608,91
Zbytych jednostek uczestnictwa	0,44	64,27
Dywidendy	17,74	22,33
Pozostałe	0,51	0,74
Należności – razem	18,69	696,25
Aktywa ogółem	11.965,84	12.948,83
II. Zobowiązania z tytułu		
Nabytych lokat	0,00	28,01
Odkupionych jednostek uczestnictwa	0,44	4,60
Wynagrodzenia za zarządzanie	41,68	52,87
Wpłat na jednostki uczestnictwa	0,40	65,58
Pozostałe	1,04	363,20
w tym kredyt w rachunku bieżącym	0,00	354,56
Zobowiązania – razem	43,56	514,26
III. Aktywa netto	11.922,28	12.434,57
IV. Kapitał	33.806,21	32.655,49
Wpłacony	137.066,80	119.906,66
Wypłacony	(103.260,59)	(87.251,17)
V. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	(1.200,30)	(855,98)
VI. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(20.526,47)	(20.698,33)
VII. Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia	(157,16)	1.333,39
VIII. Kapitał i zakumulowany wynik z operacji – razem	11.922,28	12.434,57
Liczba jednostek uczestnictwa	167.095,758	150.060,673
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	71,35	82,86

Sprawozdanie finansowe *UniXXI Wiek^{FIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Rachunek wyniku z operacji

w tys. zł

	1.01.2004	1.01.2003
	31.12.2004	31.12.2003
I. Przychody z lokat		
Dywidendy	318,14	231,28
Odpis dyskonta	21,42	0,00
Odsetki	29,89	81,67
Dodatnie różnice kursowe (saldo)	0,00	19,73
Pozostałe	0,05	0,91
Przychody z lokat – razem	369,50	333,59
II. Koszty operacyjne		
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	530,65	505,71
2. Wynagrodzenia dla dystrybutorów	0,00	0,00
3. Opłata dla depozytariusza, w tym inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszy	29,11	40,32
3a. Opłaty za prowadzenie rachunków bankowych	5,63	12,87
4. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie rejestru uczestników	0,00	0,00
5. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne ogłoszeń wymaganych przepisami prawa i statutu	18,62	43,80
6. Usługi prawne, w tym taksy notarialne	1,03	0,68
7. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	2,00	0,00
8. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek	4,68	0,39
9. Amortyzacja premii	0,00	0,00
10. Ujemne różnice kursowe (saldo)	144,55	6,95
11. Pozostałe	38,62	29,47
w tym podatek od dywidendy	38,62	29,47
Koszty operacyjne – razem	774,89	640,19
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	61,07	98,06
IV. Koszty operacyjne netto	713,82	542,13
V. Przychody z lokat netto	(344,32)	(208,54)
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)		
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	171,86	(2.841,94)
z tytułu różnic kursowych	(196,11)	597,88
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	(1.490,55)	4.741,12
z tytułu różnic kursowych	(1.565,76)	(290,08)
VII. Wynik z operacji	(1.663,01)	1.690,64

Sprawozdanie finansowe *UniXXI Wiek^{FIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2004 r.

w tys. zł

Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu
Papiery wartościowe notowane na rynku zorganizowanym

Nazwa spółki	Siedziba spółki	Liczba	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)
1. Akcje					
Dania (w DKK)					
NOVO NORDISK	Bagsvaerd	160	20,71	26,23	0,22
Razem		160	20,71	26,23	0,22
Finlandia (w EUR)					
NOKIA CORPORATION	Keilalahdentie	4.200	218,24	199,07	1,66
Razem		4.200	218,24	199,07	1,66
Francja (w EUR)					
ALCATEL SA	Paryż	200	19,87	21,72	0,19
AVENTIS	Courbevoie	140	88,82	91,77	0,77
FRANCE TELECOM SA	Paryż	2.000	134,43	160,06	1,34
SUEZ LYONNAISE DES	Paryż	400	37,16	39,75	0,33
TOTAL FINA ELF SA	Schiltigheim	700	169,79	167,89	1,40
VEOLIA ENVIRONNEMEN	Paryż	650	40,25	30,36	0,25
Razem		4.090	490,32	511,55	4,28
Hiszpania (w EUR)					
ENDESA SA	Madryt	850	51,03	59,95	0,50
IBERDROLA SA	Madryt	700	49,36	53,39	0,45
REPSOL YPF SA	Madryt	480	32,21	37,51	0,31
TELEFONICA SA	Madryt	2.500	111,36	141,34	1,18
Razem		4.530	243,96	292,19	2,44
Holandia (w EUR)					
EUROPEAN AERONAUTIC	Schiphol Rijk	500	47,77	43,63	0,37
ROYAL DUTCH PETROL	Hague	1.850	329,73	319,58	2,67
Razem		2.350	377,50	363,21	3,04
Japonia (w JPY)					
EISAI CO LTD	Tokio	200	19,67	23,28	0,20
HOYA CORP	Tokio	2.000	26,86	24,50	0,20
KURITA WATER	Tokio	500	40,74	36,68	0,31
MITSUBISHI ELECTRONICS	Osaka	400	56,77	60,20	0,50
MURATA MANUFACTURING	Tokio	200	27,36	29,11	0,24
NTT CORP	Tokio	8	65,28	44,10	0,37
NTT DOCOMO	Tokio	3	49,51	40,25	0,34
SOFTBANK CORP	Kyoto	200	34,85	33,43	0,28
TAKEDA CHEMICAL IND	Tokio	2.000	34,84	29,28	0,24
TOKYO ELECTRIC POWER	Tokio	900	34,31	38,69	0,32
TOKYO GAS CO LTD	Tokio	100	38,13	33,75	0,28
YAMANOUCHI PHARMACEU	Tokio	300	29,37	29,49	0,25
Razem		6.811	457,69	422,76	3,53
Kanada (w CAD)					
ENCANA CORP	Brampton	1.500	20,46	15,57	0,13
NORTEL NETWORKS	Calgary	200	26,67	33,96	0,28
Razem		1.700	47,13	49,53	0,41

Sprawozdanie finansowe *UniXXI Wiek*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2004 r. cd.

w tys. zł

Nazwa spółki	Siedziba spółki	Liczba	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)
Niemcy (w EUR)					
DEUTSCHE TEL AG	Bonn	800	40,96	54,33	0,46
E. ON AG	Duesseldorf	950	222,99	259,86	2,17
RWE AG NPV	Essen	370	48,84	61,43	0,51
SAP AG NPV ORDS	Walldorf	80	25,39	42,88	0,36
SIEMENS AG	Monachium	1.200	260,63	305,34	2,55
SUEDZUKER AG	Mannheim	240	15,20	14,98	0,13
Razem		3.640	614,01	738,82	6,18
Stany Zjednoczone (w USD)					
3M CO	St Paul	630	178,22	154,62	1,29
ABBOTT LABORATORIES	Abbott Park	650	97,39	90,68	0,76
AETNA INC	Hartford	70	21,19	26,11	0,22
AMGEN INC	Thousand Oaks	600	148,25	115,1	0,96
ANADARKO PETROLEUM C	The Woodlands	125	22,71	24,23	0,2
ATT CORP	Nowy Jork	400	28,48	22,8	0,19
AUTOMATIC DATA PROCE	Nowy Jork	290	37,57	38,46	0,32
BAXTER INTERNATIONAL	Deerfield	370	45,21	38,22	0,32
BELLSOUTH CORP	Atlanta	750	69,86	62,33	0,52
BIOGEN IDEC CORP	Cambridge	300	48,14	59,76	0,5
BOEING CO	Chicago	300	37,62	46,44	0,39
BRISTOL MYRS SQUIB	Nowy Jork	1.050	103,43	80,44	0,67
CARDINAL HEALTH INC	Dublin	220	48,34	38,26	0,32
CATERPILLAR INC	Peoria	140	37,5	40,82	0,34
CENDANT CORP	Nowy Jork	400	29,56	27,97	0,23
CHEVRON CORP	San Francisco	320	41	50,25	0,42
CHIRON	Emeryville	250	25,56	24,92	0,21
CISCO SYSTEMS	San Jose	4.300	261,88	248,17	2,07
COMPUTER ASSOCIATES	Islandia	200	18,1	18,58	0,16
DEERE & CO	Moline	200	44,64	44,5	0,37
DOMINION RESOURCES	Richmond	110	25,06	22,28	0,19
DUKE ENERGY CORP	Charlotte	480	31,28	36,36	0,3
EATON CORP	Cleveland	150	34,09	32,46	0,27
ELECTRONIC DATA SYST	Plano	350	23,11	24,18	0,2
ELI LILY CO	Indianapolis	510	117,5	86,55	0,72
EMERSON ELECTRIC CO	St Louis	180	34,46	37,73	0,32
ENTERGY CORP	Nowy Orlean	100	22,56	20,21	0,17
EXELON CORP	Chicago	220	25,52	28,99	0,24
EXXON MOBIL CORP	Irving	1.800	246,1	275,92	2,31
FEDEX CORP	Memphis	160	47,91	47,12	0,39
FIRST DATA CORP	Greenwood Village	350	48,76	44,52	0,37
FREESCALE SEMICO – B	Austin	105	–	5,71	0,05
GENENTECH INC	South San Francisco	250	43,14	40,7	0,34
GENERAL ELECTRIC	Flairfield	3.900	416,38	425,68	3,56
GUIDANT CORP	Indianapolis	150	21,08	32,34	0,27
HCA INC	Nashville	170	23,63	20,31	0,17
HEWLETT PACKARD	Palo Alto	1.850	123,71	116,01	0,97
HONEYWELL INTERNATIO	Morristown	530	57,67	56,12	0,47
ILLINOIS TOOL WORKS	Glenview	260	82,7	72,06	0,6
INTEL BUSINESS	Armonk	1.170	393,62	344,91	2,88
INTEL CORP	Santa Clara	3.650	289,26	255,3	2,13

Sprawozdanie finansowe *UniXXI Wiek^{FIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2004 r. cd.

w tys. zł

Nazwa spółki	Siedziba spółki	Liczba	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)
ITT INDUSTRIES INC	White Plains	80	22,92	20,2	0,17
JOHNSON&JOHNSON	New Brunswick	1.300	252,1	246,55	2,06
LUCENT TECHNOLOG INC	Murray Hill	1.800	26,87	20,24	0,17
MEDIMMUNE INC	Gaithersburg	300	31,74	24,32	0,2
MEDTRONIC	Minneapolis	500	87,33	74,27	0,62
MERCK & CO INC	Whitehouse Station	400	67,83	38,44	0,32
MICROSOFT	Redmond	1.600	147,56	127,8	1,07
MOTOROLA	Schaumburg	950	40,56	48,86	0,41
NEXTEL COMMUNICATION	Reston	400	34,83	35,88	0,3
OCCIDENTAL PETROLEUM	Los Angeles	220	29,63	38,39	0,32
ORACLE CORP	Redwood Shores	1.850	74,02	75,9	0,63
PARKER HANNIFIN CORP	Cleveland	140	28,86	31,71	0,27
PFIZER	Nowy Jork	4.100	471,97	329,69	2,76
QUALCOMM INC	San Diego	600	54,13	76,08	0,64
SBC COMMNS INC	San Antonio	1.400	118,6	107,89	0,9
SOUTHERN CO	Atlanta	320	34,78	32,08	0,27
UNITED TECHNOLOGIST	Hartford	140	33,43	43,27	0,36
UNITEDHEALTH INC	Minnetonka	250	61,66	65,81	0,55
VERISON COMM	Nowy Jork	1.050	133,24	127,2	1,06
WELLPOINT INC	Indianapolis	80	27,1	27,51	0,23
WYETH	Madison	730	105,43	92,97	0,78
YAHOO! INC	Sunnyvale	660	54,42	74,37	0,63
Razem		46.880	5.391,20	5.037,55	42,10
Szwajcaria (w CHF)					
ABB LTD	Bazylea	1.050	337,08	363,14	3,03
NOVARTIS	Bazylea	900	133,87	136,25	1,14
ROCHE HLDGS AG	Zurich	1.000	21,26	16,78	0,14
Razem		2.950	492,21	516,17	4,31
Szwecja (w SEK)					
ERICSSON LM TELEFON	Sztokholm	6.000	29,45	57,51	0,48
Razem		6.000	29,45	57,51	0,48
Wielka Brytania (w GBP)					
ASTRANZENECA	Londyn	780	124,99	85,01	0,71
BG GROUP PLC	Berkshire	1.550	27,42	31,66	0,26
BP AMOCO GBP	Londyn	8.600	232,02	252,08	2,11
BT GROUP PLC	Londyn	3.400	37,17	39,82	0,33
GLAXOSMITHKLINE	Middlesex	12.000	897,32	846,10	7,07
NATION GRID TRANSCO	Coventry	1.500	38,26	42,93	0,36
SCOTTISH POWER PLC	Glasgow	800	18,08	18,61	0,16
SCOTTISH&SOUTHERN EN	Perth	400	15,52	20,14	0,17
SHELL TRNSPORT	Londyn	8.800	222,75	225,44	1,88
VODAFONE GROUP PLC	Newbury, Berkshire	33.000	253,75	268,95	2,25
Razem		70.830	1.867,28	1.830,74	15,30

Sprawozdanie finansowe *UniXXI Wiek*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2004 r. cd.

w tys. zł

Nazwa spółki	Siedziba spółki	Liczba	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)
Włochy (w EUR)					
ENEL SPA	Rzym	3.300	93,32	97,33	0,81
ENI SPA AZIONI EO	Rzym	1.500	86,75	112,70	0,94
TELECOM IT MOBIL SPA	Turyń	1.600	29,82	35,90	0,30
TELECOM ITALIA SPA N	Rzym	6.000	63,51	73,67	0,62
Razem		12.400	273,40	319,60	2,67
Razem akcje		166.541	10.523,10	10.364,93	86,62
2. Kwity depozytowe ADR i GDR					
Japonia (w USD)					
CANON ADR	Tokio	520	78,51	84,37	0,70
OLYMPUS OPTICAL ADR	Tokio	350	24,87	22,50	0,19
Razem		870	103,38	106,87	0,89
Korea Pd (w USD)					
SAMSUNG ELECT GDR	Gyeonggi	100	67,97	65,49	0,55
Razem		100	67,97	65,49	0,55
Razem kwity depozytowe		970	171,35	172,36	1,44
Papiery wartościowe – razem			10.694,45	10.537,29	88,06

Porównanie ze stanem na dzień 31 grudnia 2003 r., 31 grudnia 2002 r. i 31 grudnia 2001 r.

w tys. zł

	Wartość rynkowa na dzień 31.12.04	Udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość rynkowa na dzień 31.12.03	Udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość rynkowa na dzień 31.12.02	Udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość rynkowa na dzień 31.12.01	Udział w aktywach ogółem (w %)
Akcje	10.364,93	86,62	12.093,26	93,39	11.799,59	86,46	15.599,39	82,12
Kwity depozytowe (ADR i GDR)	172,36	1,44	92,66	0,72	1.557,21	1,15	751,02	3,95
Papiery wartościowe razem	10.537,29	88,06	12.185,92	94,11	13.356,80	87,61	16.350,41	86,07
Inne aktywa	1.428,55	11,94	762,91	5,89	290,76	12,39	2.646,62	13,93
Aktywa razem	11.965,84	100,00	12.948,83	100,00	13.647,56	100,00	18.997,03	100,00

Sprawozdanie finansowe **UniXXI Wiek^{FIO}** na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Zestawienie zmian w aktywach netto

w tys. zł – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa

	1.01.2004 – 31.12.2004	1.01.2003 – 31.12.2003	1.01.2002 – 31.12.2002	1.01.2001 – 31.12.2001
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	12.434,57	13.373,88	18.573,55	24.790,74
2. Wynik z operacji netto za okres sprawozdawczy (razem), w tym				
Przychody z lokat netto	(344,32)	(208,54)	(315,21)	(289,08)
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	171,86	(2.841,94)	(9.767,24)	(5.905,19)
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	(1.490,55)	4.741,12	3.220,73	(3.975,68)
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	(1.663,01)	1.690,64	(6.861,72)	(10.169,95)
4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)				
Z przychodów z lokat netto	0,00	0,00	0,00	0,00
Ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:				
Zwiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	17.160,14	14.532,51	3.673,52	21.745,79
Zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	(16.009,42)	(17.162,46)	(2.011,47)	(17.793,03)
6. Zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1.150,72	-2.629,95	1.662,05	3.952,76
7. Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym	(512,29)	(939,31)	(5.199,67)	(6.217,19)
8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	11.922,28	12.434,57	13.373,88	18.573,55
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	13.265,06	12.642,08	15.774,04	20.942,98
	1.01.2004 – 31.12.2004	1.01.2003 – 31.12.2003	1.01.2002 – 31.12.2002	1.01.2002 – 31.12.2002
			<i>UNIXXI Wiek^{FIO}</i>	<i>UNIDynamic Europa^{FIO}</i>
			<i>1.01.2001 – 31.12.2001</i>	<i>1.01.2001 – 31.12.2001</i>
			<i>UNIXXI Wiek^{FIO}</i>	<i>UNIDynamic Europa^{FIO}</i>

II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa

1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:						
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	211.143,240	193.644,539	11.106,650	108.353,013	106.711,024	173.581,623
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	(194.108,155)	(141.893,383)	(12.468,975)	(45.157,908)	(118.196,380)	(90.541,555)
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	17.035,085	51.751,156	(1.362,325)	63.195,105	(11.485,356)	83.040,068
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa od początku działalności funduszu, w tym:						
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	990.542,708	779.399,468	585.754,929	431.239,391	574.648,279	322.886,378
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	(823.446,950)	(629.338,795)	(487.445,412)	(135.700,423)	(474.976,437)	(90.542,515)
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	167.095,758	150.060,673	98.309,517	295.538,968	99.671,842	232.343,863

Sprawozdanie finansowe **UniXXI Wiek^{FIO}** na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Zestawienie zmian w aktywach netto cd.

w tys. zł – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa

	1.01.2004 – 31.12.2004	1.01.2003 – 31.12.2003	1.01.2002 – 31.12.2002 <i>UNIXXI Wiek^{FIO}</i>	1.01.2002 – 31.12.2002 <i>UNIDynamic Europa^{FIO}</i>	1.01.2001 – 31.12.2001 <i>UNIXXI Wiek^{FIO}</i>	1.01.2001 – 31.12.2001 <i>UNIDynamic Europa^{FIO}</i>
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa						
1) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	82,86	69,44	98,22	37,81	127,98	70,76
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	71,35	82,86	69,44	22,15	98,22	37,81
3) Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (uśrednione w skali roku)	(13,89)%	19,33%	(29,30)%	(41,41)%	(23,25)%	(46,57)%
4a) Minimalna wartość jednostki uczestnictwa w okresie sprawozdawczym						
zł	70,97	64,80	64,98	20,79	86,03	31,21
dzień	29.12.2004	13.03.2003	10.10.2002	10.10.2002	24.09.2001	24.09.2001
4b) Maksymalna wartość jednostki uczestnictwa w okresie sprawozdawczym						
zł	89,21	82,97	100,76	39,48	128,61	72,63
dzień	4.03.2004	19.09.2003	11.03.2002	11.03.2002	4.01.2001	25.01.2001
5) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym						
zł	71,41	82,85	69,03	21,92	98,14	37,60
dzień	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2001
IVa. Procentowy udział kosztów operacyjnych w aktywach						
koszty operacyjne ^{(1) *}	5,71%**	4,87%**	4,12%**	4,55%**	3,97%**	4,30%**
wynagrodzenie towarzystwa	3,91%**	3,89%**	3,95%**	3,94%**	3,14%**	3,91%**
IVb. Procentowy udział kosztów operacyjnych w aktywach netto						
koszty operacyjne ^{(1) *}	5,84%***	5,01%***	4,17%***	4,63%***	4,09%***	4,38%***
wynagrodzenie towarzystwa	4,00%***	4,00%***	4,00%***	4,00%***	3,23%***	3,99%***

* uśrednione w skali roku

** udział kosztów w średniej wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym

*** udział kosztów w średniej wartości aktywów w okresie sprawozdawczym

(1) Na dzień 31 grudnia 2004 r., 31 grudnia 2003 r., 31 grudnia 2002 r. oraz 31 grudnia 2001 r. przeliczeń dokonano z wykorzystaniem kosztów operacyjnych brutto.

Sprawozdanie finansowe *UniXXI Wiek^{FIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Rachunek przepływów pieniężnych

w tys. zł – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa

	1.01.2004 – 31.12.2004	1.01.2003 – 31.12.2003
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Wpływy		
1. Z tytułu posiadanych lokat	305,20	274,41
Akcje i kwity depozytowe	277,96	189,18
Lokaty krótkoterminowe	27,24	81,05
Pozostałe	0,00	4,18
2. Z tytułu zbycia lokat	99.593,20	15.084,29
Akcje i kwity depozytowe	13.206,50	15.084,29
Bony skarbowe	86.386,70	0,00
Pozostałe	0,00	0,00
3. Pozostałe	14,53	14,26
Wpływy – razem	99.912,93	15.372,96
II. Wydatki		
1. Z tytułu posiadanych lokat	0,00	0,00
Akcje i kwity depozytowe	0,00	0,00
Pozostałe	0,00	0,00
2. Z tytułu nabycia składników lokat	98.783,83	14.016,76
Akcje i kwity depozytowe	12.365,76	14.014,65
Bony skarbowe	86.365,28	0,00
Pozostałe	52,79	2,11
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	533,77	499,86
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	48,98	78,06
5. Z tytułu opłat	6,00	12,87
6. Z tytułu usług	0,86	0,00
7. Pozostałe	30,54	40,37
w tym odprowadzony podatek dochodowy od osób fizycznych	20,08	40,37
Wydatki – razem	99.403,98	14.647,92
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I – II)	508,95	725,04
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy		
1. Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	17.207,77	14.610,47
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0,00	354,56
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0,00	0,00
4. Z tytułu spłaty zaciągniętych pożyczek	0,00	0,00
5. Odsetki	0,00	0,00
6. Pozostałe	0,00	0,81
Wpływy – razem	17.207,77	14.965,84
II. Wydatki		
1. Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo nabycia certyfikatów inwestycyjnych	15.995,17	17.115,96
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	354,56	0,44
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0,00	0,00
4. Z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00
5. Odsetki	5,20	0,00
6. Pozostałe	0,00	0,00
Wydatki – razem	16.354,93	17.116,40
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I – II)	852,84	(2.150,56)

**Sprawozdanie finansowe *UniXXI Wiek^{FIO}* na dzień 31.12.2004 r.
obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.**

Rachunek przepływów pieniężnych cd.

w tys. zł – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa

	1.01.2004	1.01.2003
	– 31.12.2004	– 31.12.2003
C. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A +/- B)	1.361,79	(1.425,52)
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1.343,20	(1.462,31)
w tym: zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	(18,59)	(36,79)
E. Środki pieniężne na początek okresu	66,66	1.528,97
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E +/- D)	1.409,86	66,66
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Sprawozdanie finansowe *UniXXI Wiek*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu i rachunku wyników z operacji funduszu

- 1) Dane o walutowej strukturze aktywów i pasywów, w tym środków pieniężnych
Środki pieniężne w walutach wymiennalnych były utrzymywane na rachunkach bankowych wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokajania bieżących zobowiązań funduszu.
Na dzień 31 grudnia 2004 r. w księgach funduszu zarejestrowano środki pieniężne w walutach wymiennalnych (w tysiącach):

Waluta	Waluta (w tys.)	zł (w tys.)
CHF	0,20	0,52
EUR	0,62	2,52
GBP	14,72	84,91
JPY	526,48	15,36
USD	12,88	361,48
Suma	–	464,79

Na dzień 31 grudnia 2004 r. w księgach funduszu zarejestrowano środki pieniężne na rachunkach lokat wyłącznie w walucie polskiej w wysokości 944,00 tys. zł.

Aktywa zainwestowane w papiery wartościowe spółek zagranicznych są denominowane w walutach obcych. Na potrzeby codziennej wyceny, zgodnie z zasadami wyceny, wyliczana jest wartość tych aktywów w złotych.

Na dzień 31 grudnia 2004 r. wartość bieżąca aktywów zainwestowanych w papiery wartościowe spółek zagranicznych denominowanych w walutach obcych stanowiła 88,06% ogółu aktywów i 88,38% aktywów netto funduszu.

Na dzień 31 grudnia 2004 r. w księgach funduszu zarejestrowano papiery wartościowe o wartości rynkowej w walutach wymiennalnych (w tysiącach):

Waluta	Waluta (w tys.)	zł (w tys.)
USD	1.747,42	5.225,48

SEK	127,20	57,51
JPY	14.494,10	422,76
GBP	317,29	1.830,74
EUR	594,37	2.424,43
DKK	47,84	26,23
CHF	195,37	516,17
CAD	13,68	33,96
Suma	–	10.537,29

Na dzień 31 grudnia 2004 r. w księgach funduszu nie zarejestrowano należności z tytułu zbytych lokat w walutach wymiennalnych.

Na dzień 31 grudnia 2004 r. w księgach funduszu nie zarejestrowano zobowiązań z tytułu nabytych lokat w walutach wymiennalnych.

- 2) Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach
Fundusz nie zaciągał pożyczek ani nie wykorzystywał kredytów w kwotach wymagających wykazania w niniejszym sprawozdaniu.

- 3) Informacje o udzielonych przez fundusz pożyczkach pieniężnych
Fundusz nie udzielał pożyczek pieniężnych w okresie sprawozdawczym.

- 4) Podział kosztów pokrywanych przez towarzystwo
Do dnia 29 lutego 2004 r., zgodnie z zapisem statutu i uchwałą zarządu z dnia 5 sierpnia 2003 r., towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie funduszem, pokrywało wszelkie koszty działalności funduszu za wyjątkiem prowizji maklerskich.

Na podstawie uchwały zarządu towarzystwa z dnia 24 lutego 2004 r., od dnia 1 marca 2004 r. *UniXXI Wiek*^{FIO} będzie pokrywać z własnych środków pozostałe koszty nielimitowane określone w statucie, tj.: prowizji i opłat za prowadzenie rejestru aktywów funduszu i prowadzenie rachunków bankowych, odsetek od kredytów i pożyczek funduszu, opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń wymaganych przepisami prawa i statutu, podatków oraz innych opłat wymaganych przez organy państwowe w związku z działalnością funduszu, jeżeli wartość aktywów netto funduszu przekroczy 250 mln zł.

W okresie od dnia 1 stycznia 2004 r. do dnia 31 grudnia 2004 r. koszty nielimitowane pokrywane były ze środków towarzystwa.

- 5) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat w okresie sprawozdawczym 171,86 tys. zł – zrealizowany zysk ze zbycia papierów wartościowych, w tym:
367,97 tys. zł – zrealizowany zysk ze zbycia akcji i kwitów depozytowych, (196,11) tys. zł – zrealizowana strata z tytułu różnic kursowych.

- 6) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat w okresie sprawozdawczym (1.490,54) tys. zł – spadek niezrealizowanego wyniku z wyceny papierów wartościowych, w tym:
75,22 tys. zł – wzrost niezrealizowanego zysku z wyceny akcji oraz kwitów depozytowych,
(1.565,76) tys. zł – wzrost niezrealizowanej straty z tytułu różnic kursowych.

- 7) Informacje o podatkach i opłatach
Opodatkowanie funduszu
Fundusze inwestycyjne, na podstawie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, są zwolnione w Polsce z podatku dochodowego od osób prawnych.

W państwach należących do OECD przychody funduszu (z tytułu otrzymywanych dywidend) podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

W okresie od dnia 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. fundusz poniósł koszty opodatkowania dywidend zagranicznych w kwocie 38,62 tys. zł. Od dnia 1 marca 2002 r. fundusze inwestycyjne są płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego od osób fizycznych (od 1 stycznia 2004 r. w wysokości 19%) na podstawie ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 2000 r., nr 14, poz. 176 z późniejszymi zmianami) od dochodu z tytułu „odkupienia” i „konwersji z” jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego. W okresie od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. fundusz naliczył i odprowadził podatek w wysokości 18,24 tys. zł.

Opłaty manipulacyjne

Zgodnie z zapisem statutu funduszu art. 25 ust. 1 „Towarzystwo przy zbywaniu jednostek uczestnictwa, pobiera opłatę manipulacyjną”. W okresie od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. towarzystwo pobrało przy zbywaniu jednostek 48,98 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe *UniXXI Wiek^{FIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Oplaty maklerskie

Z tytułu transakcji giełdowych ze środków funduszu w okresie od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. zostały zapłacone prowizje maklerskie w łącznej wysokości 62,35 tys. zł.

- 8) Informacje o dystrybucji dochodów
Wszystkie dochody i zyski z operacji są reinwestowane i powiększają aktywa funduszu. Fundusz nie wypłaca odsetek ani dywidendy.
- 9) Inne informacje o lokatach funduszu
Na dzień 31 grudnia 2004 r. fundusz nie posiadał lokat w instrumenty pochodne, inne prawa pochodne od praw majątkowych będących przedmiotem lokat ani transakcji terminowych.
- 10) Struktura walutowa różnic kursowych
Struktura walutowa ujemnych różnic kursowych zrealizowanych w ciągu okresu obrotowego przy rozliczaniu innych niż lokacyjne pozycji bilansowych oraz saldo niezrealizowanych różnic kursowych z wyceny tych pozycji na dzień 31 grudnia 2004 r. (w tysiącach zł):

Waluta	Ujemne saldo różnic w okresie
CAD	(0,35)
CHF	(9,67)
DKK	(0,11)
EUR	(29,39)
GBP	(19,19)
JPY	(15,61)
SEK	(2,66)
USD	(67,57)
Suma	(144,55)

2. Informacja o:

- 1) Wynagrodzeniach i nagrodach wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym, obciążających fundusz
Fundusz nie wypłacał wynagrodzeń i nagród dla osób zarządzających i nadzorujących.
- 2) Nie spłaconych zaliczkach, kredytach, pożyczkach, gwarancjach, poręczeniach lub innych umowach zobowiązujących do świadczeń na rzecz funduszu, udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym, ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabia-

jącym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście
Fundusz nie zawierał umów, o których mowa powyżej, które obciążałyby fundusz.

3. Informacje odnośnie nieruchomości

Fundusz nie inwestował w nieruchomości.

4. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

5. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły po dniu bilansowym znaczące zdarzenia nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

6. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Na potrzeby sprawozdania finansowego w rachunku wyniku ujęte zostały rozdzielnie salda dotyczące ujemnych i dodatnich różnic kursowych odpowiednio jako koszty operacyjne i przychody z lokat. Szczegółowa struktura walutowa została przedstawiona w informacjach dodatkowych. Analogiczny podział został przedstawiony w porównywalnych danych finansowych opublikowanych za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2003 r. Powyższe zmiany miały wpływ jedynie na prezentację danych dotyczących kosztów, nie miały wpływu na wynik z operacji.

7. 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 funduszu

- 1) W okresie sprawozdawczym wystąpiły przypadki korekt wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniach:

Data skorygowanej wyceny	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa przed korektą
23 sierpnia 2004 r.	76,54
Data ogłoszenia korekty	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa po korekcie
24 sierpnia 2004 r.	76,55

Przyczyną powstania błędu w wycenie było wprowadzenie do ksiąg funduszu zdarzenia na papierach wartościowych na rynku kapitałowym zgodnie z błędnymi informacjami przekazanymi przez Deutsche Bank Polska SA dotyczącego przejęcia przez spółkę Sanofi ISIN FR0000120578 spółki Avensis ISIN FR0000130460, poprzez zamianę ww. akcji spółki Avensis na akcje spółki Sanofi ISIN FR0000120578. Fundusz nie miał podstaw zakwestionowania podanych danych w dniu wyceny, ponieważ ujmowanie w księgach zdarzeń na rynku kapitałowym odbywa się na podstawie dokumentu potwierdzającego istnienie oraz wartość tych praw, który został wystawiony w dniu 23 sierpnia 2004 r. przez Deutsche Bank Polska SA.

W rzeczywistości dokonana została zamiana akcji spółki Avensis ISIN FR0000130460 na akcje spółki Sanofi Avensis ISIN FR0010086983.

Przekazanie nieprawidłowej informacji przez Deutsche Bank Polska SA spowodowało błąd w naliczeniu niezrealizowanego zysku z wyceny nowo przydzielonych papierów wartościowych i tym samym błąd w wycenie aktywów netto funduszu oraz błąd w wycenie aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

W dniu 24 sierpnia 2004 r. po otrzymaniu przez fundusz informacji o prawidłowym kodzie ISIN nowo przydzielonego papieru dokonana została korekta naliczenia niezrealizowanego zysku z wyceny nowo przydzielonych papierów wartościowych na dzień 23 sierpnia 2004 r.

- 2) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszenia zbywania

Sprawozdanie finansowe *UniXXI Wiek*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

lub odkupywania jednostek uczestnictwa, ani także zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

8. Kontynuacja działalności przez fundusz

Zdaniem zarządu *Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA* nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności funduszu.

Oświadczenie depozytariusza

Warszawa, dnia 18 marca 2005 r.

Działając stosownie do dyspozycji § 37 pkt 2) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych – Deutsche Bank Polska SA jako depozytariusz dla *UniXXI Wiek Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* (zwanego dalej „funduszem”) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych jak też pożytków z nich wynikających przedstawionych w sprawozdaniu finansowym funduszu za okres od 1.01.2004 r. do 31.12.2004 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska SA

/-/ Piotr Zaczek, Prokurent
/-/ Bartłomiej Polewczyk, Pełnomocnik

Sprawozdanie finansowe *UniWIBID*^{SFIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Warszawa, 21 marca 2005 r.

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy *Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego *UniWIBID Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* z siedzibą w Warszawie, przy ul. Marynarskiej 19a, na które składa się bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 r., który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 165.626,50 tys. zł, rachunek wyniku z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia, wykazujący zysk z operacji w kwocie 8.031,92 tys. zł, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 571,79 tys. zł, zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2004 r. o wartości 163.421,19 tys. zł oraz informację dodatkową, obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Za prawidłowość, rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiedzialny jest zarząd *Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA*. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych, rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r., nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przepisy te wymagają, aby badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmuje sprawdzenie w oparciu o metodę weryfikową dowo-

dów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmuje również ocenę poprawności stosowanych zasad rachunkowości, znaczących szacunków dokonanych przez zarząd towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że przeprowadzone przez nas badanie stanowi wystarczającą podstawę dla naszej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe *UniWIBID Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową funduszu na dzień 31 grudnia 2004 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy kończący się tego dnia, zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2001 r., nr 149, poz. 1670), oraz jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu funduszu.

Ponadto stwierdzamy, że list *Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA* skierowany do uczestników funduszu uwzględnia informacje, o których mowa w § 43 pkt 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, i jest zgodny z danymi zawartymi w sprawozdaniu finansowym *UniWIBID Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego*. Do sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza.

/-/ Janina Skwarka
Biegły rewident nr 3683/5018

Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
-/ Bożena Graczyk
Członek Zarządu
Biegły rewident nr 9941/7390

Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
-/ Renata Sochacka
Pełnomocnik

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Warszawa, 21 marca 2005 r.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, zarząd towarzystwa funduszy inwestycyjnych sporządził roczne sprawozdanie finansowe *UniWIBID Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* (dalej zwanego funduszem), dające prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej funduszu na dzień 31 grudnia 2004 r. oraz wyniku finansowego za okres kończący się tego dnia. Sprawozdanie finansowe funduszu obejmuje:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 r. wykazujący aktywa netto w wysokości 165.626,50 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 8.031,92 tys. zł (łącznie), na który składają się:

przychody z lokat netto	7.737,54 tys. zł;
zysk ze zbycia lokat	160,58 tys. zł;
wzrost niezrealizowanego wyniku	
z wyceny lokat	133,80 tys. zł;

4. zestawienie zmian w aktywach netto;
5. rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. wykazujący zwiększenie środków pieniężnych netto o kwotę 571,79 tys. zł;
6. zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2004 r. o łącznej wartości rynkowej 163.421,19 tys. zł;
7. dodatkowe informacje i objaśnienia.

/-/ Małgorzata Góra
Prezes Zarządu

/-/ Zbigniew Jakubowski
Wiceprezes Zarządu

/-/ Tomasz Sędkowski
Członek Zarządu

Sprawozdanie finansowe *UniWIBID^{SFIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Wprowadzenie

Nazwa funduszu

Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą *UniWIBID Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty*, zwany dalej „funduszem”. Fundusz może używać nazwy skróconej *UniWIBID^{SFIO}*.

Fundusz jest otwartym funduszem inwestycyjnym działającym na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. z 2004 r., nr 146, poz. 1546), zwanej dalej „Ustawą”, oraz w statucie.

Czas trwania funduszu jest nieograniczony.

OPIS

Cel inwestycyjny

Celem funduszu jest ochrona realnej wartości aktywów funduszu.

Zamiarem funduszu jest osiągnięcie lepszego wyniku niż Benchmark ustalony dla funduszu.

Kryteria doboru lokat

1. Do 100% wartości aktywów funduszu jest lokowane w instrumenty finansowe rynku pieniężnego, w przypadku których czas pozostający do wykupu nie przekracza jednego roku lub wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresów nie dłuższych niż rok. Udział tych instrumentów finansowych w wartości aktywów funduszu nie będzie mniejszy niż 70%.
2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez fundusz jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego funduszu przez uzyskanie rentowności wyższej niż określony Benchmark przy zachowaniu wysokiej płynności oraz minimalizowaniu ryzyka niewypłacalności emitentów papierów wartościowych, w które inwestuje fundusz.
3. Fundusz może dokonywać lokat za granicą. Papiery wartościowe i wierzytelności objęte lub nabyte za granicą mogą stanowić do 100% wartości aktywów funduszu.

Rodzaje lokat dokonywanych przez fundusz

1. Fundusz, lokując swoje aktywa, przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze statutu i Ustawy.
2. Fundusz lokuje swoje aktywa w:

- 1) dłużne papiery wartościowe,
- 2) wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok,
- 3) waluty, pod warunkiem że są one zbywalne i ich wartość może być ustalona nie rzadziej niż w każdym dniu wyceny.
3. Fundusz może lokować swoje aktywa w jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych, w tym funduszach zarządzanych przez towarzystwo lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mające siedzibę za granicą. W przypadku nabywania przez fundusz jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez towarzystwo, towarzystwo nie może pobierać wynagrodzenia ani obciążać funduszu kosztami związanymi z lokowaniem aktywów funduszu w jednostki uczestnictwa tych funduszy.
4. Fundusz może dokonywać lokat w papiery wartościowe wymienione w art. 3 ust. 3 ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, inne prawa pochodne od praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcje terminowe, przy uwzględnieniu swojego celu inwestycyjnego.
5. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia swoich bieżących zobowiązań, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
6. Fundusz nie może lokować więcej niż 25% wartości aktywów funduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80% wartości aktywów funduszu.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz przy dokonywaniu lokat stosuje ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego mieszanego.
2. Do 5% wartości aktywów funduszu może być lokowane w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu, walutę jednego państwa lub euro.
3. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości aktywów funduszu.
4. Fundusz może lokować od 5% do 10% wartości swoich aktywów w papiery

wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu, walutę jednego państwa lub EURO, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości aktywów funduszu.

5. Ograniczeń, o których mowa w pkt 2 i 3 powyżej, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez:
 - 1) Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski,
 - 2) jednostki samorządu terytorialnego,
 - 3) państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD, o ile Komisja na to zezwoli.
6. Przy uwzględnieniu kryterium doboru lokat inwestycje dokonywane w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski oraz państwa należące do OECD mogą stanowić do 100% wartości aktywów funduszu.
7. Przy uwzględnieniu kryterium doboru lokat inwestycje w dłużne papiery wartościowe inne niż wskazane w pkt 6 oraz inwestycje w instrumenty finansowe o terminie wykupu krótszym niż jeden rok mogą zgodnie z zasadami dywersyfikacji określonymi w niniejszym artykule stanowić do 100% wartości aktywów funduszu.
8. Jeżeli lokaty, o których mowa w pkt 5 podpunkt 2) i 3), nie spełniają warunków określonych w pkt 2 i 4, powinny być dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości aktywów funduszu.
9. Lokaty, o których mowa w pkt 5 podpunkt 2) i 3), dokonywane w papiery wartościowe jednego emitenta lub gwarantowane przez jeden podmiot nie mogą przewyższać 35% wartości aktywów funduszu, przy czym ograniczenia tego nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez następujące państwa należące do OECD:
 - 1) Wielką Brytanię,
 - 2) Republikę Federalną Niemiec,
 - 3) Francję,
 - 4) Stany Zjednoczone Ameryki Północnej.

Sprawozdanie finansowe *UniWIBID^{SFIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

10. W przypadku przekroczenia przez fundusz ograniczeń inwestycyjnych określonych w statucie jest on zobowiązany do dostosowania, w ciągu 6 miesięcy, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w statucie, uwzględniając należycie interes uczestników funduszu.
11. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia swoich bieżących zobowiązań, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

TOWARZYSTWO ZARZĄDZAJĄCE FUNDUSZEM

Organem zarządzającym funduszem jest *Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA*, z siedzibą w Warszawie, ul. Marynarska 19a.

Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA jest spółką akcyjną prawa polskiego, której kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2004 r. wynosił 21.687.900 zł i należał w 70% do *Union Asset Management Holding AG* z siedzibą we Frankfurcie nad Menem i w 30% do Banku Gospodarki Żywnościowej SA (BGŻ SA).

Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA w dniu 5 października 2001 r. zostało wpisane pod numerem KRS 50329 do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

OKRES SPRAWOZDAWCZY

Sprawozdanie finansowe *UniWibid Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.

KONTYNUACJA DZIAŁANIA

Sprawozdanie funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez fundusz.

PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz § 41 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. nr 231, poz. 2318) do dnia 31 grudnia 2004 r. fundusz stosował prze-

pisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. nr 149, poz. 1670) oraz sporządził roczne sprawozdanie finansowe *UniWIBID Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* (dalej zwanego funduszem), zgodnie z przepisami tego rozporządzenia.

Wartość aktywów netto funduszu

1. W dniu wyceny aktywa funduszu wycenia się a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości z dnia poprzedniego.
2. Wartość aktywów netto funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów funduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania funduszu w dniu wyceny.
3. Wartość aktywów netto funduszu ustalana jest w dniach wyceny.
4. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto funduszu w dniu wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich jednostek uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu uczestników funduszu.

Wycena lokat funduszu

1. Papiery wartościowe oraz inne prawa majątkowe niebędące papierami wartościowymi, z wyłączeniem kontraktów terminowych, notowane na rynku zorganizowanym, są wyceniane w oparciu o:
 - a) w przypadku papierów wartościowych notowanych w systemie notowań ciągłych, na których wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – ostatni kurs zamknięcia w systemie notowań ciągłych,
 - b) w przypadku papierów wartościowych notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję,
 - c) w przypadku papierów wartościowych notowanych w systemie notowań jednolitych – ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego.
2. Papiery wartościowe i prawa majątkowe niebędące papierami wartościowymi notowane jednocześnie na różnych rynkach zorganizowanych (GPW, CeTO albo innym regulowanym rynku) wyceniane są – z wyłączeniem kontraktów terminowych – na podstawie kursu na rynku głównym dla danego składnika aktywów funduszu. Przez rynek główny należy rozumieć rynek, na którym wolumen obrotów tym składnikiem aktywów funduszu za ostatni kwartał był największy. W przypadku równoczesnego rozpoczęcia notowań papieru na GPW i CeTO lub innym regulowanym rynku krajowym, do czasu uzyskania informacji o wolumenie obrotów za pełen kwartał wyceny dokonuje się w oparciu o notowanie na GPW.
3. Jeżeli papiery wartościowe i prawa majątkowe niebędące papierami wartościowymi polskiego lub zagranicznego emitenta są notowane jednocześnie na krajowym i zagranicznym rynku regulowanym, wówczas rynkiem głównym dla nich jest zawsze rynek krajowy, przy zachowaniu postanowień pkt 1 i 2 powyżej.
4. Papiery wartościowe i prawa majątkowe niebędące papierami wartościowymi notowane na właściwym dla nich rynku, o którym mowa w pkt 1, albo rynku głównym, o którym mowa w pkt 2 i 3 powyżej, w tym samym dniu wyceny w więcej niż jednym systemie notowań, wyceniane są z uwzględnieniem kursu z systemu notowań, dla którego w miesiącu poprzedzającym wielkość wolumenu obrotów danym składnikiem aktywów funduszu była największa. W przypadku równoległego rozpoczęcia notowań danego składnika aktywów funduszu w kilku systemach notowań, do czasu uzyskania informacji o wolumenie obrotów za pełen miesiąc wyceny dokonuje się w oparciu o notowania w systemie jednolitego kursu dnia.
5. Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny, o których mowa w pkt 1 – według ostatniej, najniższej odpowiednio ceny lub wartości:
 - a) zaproponowanej w wyniku ogłoszenia wezwania,
 - b) po jakiej zawarto transakcję pakietową,
 - c) aktywów netto na certyfikat inwestycyjny ogłoszonej przez fundusz – z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową.

Sprawozdanie finansowe *UniWIBID*^{SFIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

6. Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny, o których mowa w pkt 5 powyżej, wyceniane są 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, a w przypadku, gdy zostały określone różne ceny dla nabywców – w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową.
7. Papiery wartościowe, w przypadku których nie ma możliwości stałego określenia ich wartości rynkowej według metod określonych w pkt 1 i 6, nabyte z dyskontem lub premią wycenia się w oparciu o odpis dyskonta lub amortyzację premii; odpis dyskonta zalicza się do przychodów z lokat proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny; amortyzację premii zalicza się do kosztów operacyjnych proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
8. Naliczanie odsetek od papierów wartościowych oraz depozytów bankowych, a także rozliczanie dyskonta oraz premii od papierów wartościowych dokonywane jest liniowo.

Inne papiery wartościowe i prawa majątkowe

1. Papiery wartościowe nienotowane na rynkach zorganizowanych są wyceniane według wartości godziwej.
2. Kontrakty terminowe notowane na rynku zorganizowanym wycenia się według kursu określającego stan rozliczeń funduszu i instytucji rozliczeniowej. Kontrakty terminowe zawarte poza rynkiem zorganizowanym wycenia się według metody określającej stan rozliczeń funduszu i jego kontrahenta wynikających z warunków umownych z uwzględnieniem zasad wyceny dla instrumentu bazowego i terminu wykonania kontraktu.
3. Jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego wycenia się według

ostatniej, ogłoszonej przez fundusz, wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa tego funduszu przed dniem wyceny.

4. Obligacje konwergencyjne wyceniane są koszcie nabycia, równocześnie dokonywane jest naliczenie odsetek wg stopy określonej dla bieżącego okresu odsetkowego.

W portfelu inwestycyjnym funduszu na dzień 31 grudnia 2004 r. znajdowały się między innymi:

- listy zastawne wyemitowane przez Dexia Bank Hipoteczny Berlin AG Listy zastawne (Dexia) są długoterminowymi instrumentami finansowymi wyemitowanymi przez instytucje finansowe o uznanej pozycji finansowej (posiadające ratingi na poziomie AAA, przyznane przez agencje ratingowe), którego przysły kupon zależy od wysokości 6-miesięcznej stawki WIBOR, w taki sposób, że im wyższy poziom stopy procentowej tym dochodowość inwestycji jest niższa. Przy osiągnięciu określonego poziomu dochodu z listu zastawnego następuje wykup instrumentu w najbliższym terminie odsetkowym. Na dzień 31 grudnia 2004 r. całość emisji tych papierów wartościowych została objęta przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez *Union Investment TFI SA*. Opisane papiery wartościowe są dopuszczone do notowań na rynku w Berlinie. Z uwagi na fakt, iż brak jest transakcji dokonywanych na tych papierach wartościowych, zarząd towarzystwa wycenia je w koszcie nabycia oraz nalicza odsetki wg stopy określonej dla bieżącego okresu odsetkowego. Bieżące oprocentowanie listów zastawnych wyemitowanych przez Dexia Hypo Berlin wynosi 0%. Procedury weryfikacji wyceny oraz monitorowania ryzyka związanego z powyższymi papierami wartościowymi stosowane przez fundusz (m.in.: monitorowanie sytuacji finansowej na podstawie zmian ratingu emitenta oraz uzyskanie wyceny papierów dokonanej przez instytucje uczestniczące w obrocie tymi papierami wartościowymi) nie wykazały przesłanek występowania trwałej utraty wartości na dzień 31 grudnia 2004 r.

- obligacje konwergencyjne (ang. convergence notes) – dłużne papiery wartościowe, charakteryzujące się zmianą stopy naliczania przychodów odsetkowych.

Papiery powyższe są długoterminowymi instrumentami finansowymi, wyemitowanymi przez instytucje finansowe o uznanej pozycji finansowej (posiadające ratingi na poziomie inwestycyjnym, przyznane przez agencje ratingowe Standard&Poor's oraz Moody's), których przysły kupon zależy od wysokości 6-miesięcznej stawki WIBOR. Na dzień 31 grudnia 2004 r. całość emisji poszczególnych obligacji została objęta przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez *Union Investment TFI SA*. Opisane obligacje są dopuszczone do notowań na rynku w Luksemburgu. Z uwagi na fakt, iż brak jest transakcji dokonywanych na tych papierach wartościowych, zarząd towarzystwa wycenia je w koszcie nabycia oraz nalicza odsetki wg stopy określonej dla bieżącego okresu odsetkowego. Procedury weryfikacji wyceny oraz monitorowania ryzyka związanego z powyższymi papierami wartościowymi stosowane przez fundusz (m.in.: monitorowanie sytuacji finansowej na podstawie zmian ratingu emitenta oraz uzyskanie wyceny papierów dokonanej przez instytucje uczestniczące w obrocie tymi papierami wartościowymi) nie wykazały przesłanek występowania trwałej utraty wartości na dzień 31 grudnia 2004 r.

Zagraniczne papiery wartościowe

1. Papiery wartościowe i prawa majątkowe niebędące papierami wartościowymi notowane za granicą na rynku zorganizowanym są wyceniane na podstawie ostatniego kursu zamknięcia w systemie notowań ciągłych lub ostatniego kursu ustalonego w systemie kursu jednolitego na rynku głównym dla tych papierów wartościowych, a w przypadku papierów wartościowych oraz praw majątkowych niebędących papierami wartościowymi nienotowanych na rynku zorganizowanym wycenia się je według wartości godziwej.
2. Rynek główny, o którym mowa w pkt 1, jest wybierany przez fundusz w uzgodnieniu z depozytariuszem, w oparciu

Sprawozdanie finansowe **UniWIBID^{SFIO}** na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

o kryterium najwyższego wolumenu obrotów tymi papierami wartościowymi spośród notowań tych papierów wartościowych na wszystkich rynkach w poprzednim roku kalendarzowym. Zmiana rynku obowiązuje od pierwszego dnia wyceny w miesiącu następującym po pierwszym miesiącu kalendarzowym w roku, dla którego dokonywana jest weryfikacja rynku głównego.

3. W przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie wolumenu obrotów tymi papierami wartościowymi za poprzedni rok kalendarzowy, wyceny dokonuje się w oparciu o notowania z rynku, na którym została dokonana pierwsza w danym roku transakcja na tym papierze wartościowym.
4. Zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie kraju notowania lub – w przypadku papierów nienotowanych na rynku zorganizowanym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany, i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według obowiązującego średniego kursu ogłaszanego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny, a ustalonego na dzień poprzedzający dzień wyceny.
5. Jeżeli zagraniczne papiery wartościowe są notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, to ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez fundusz waluty, dla której ogłaszany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny, a ustalany na dzień poprzedzający na dzień wyceny.

Środki na rachunkach bankowych

Odsetki od środków utrzymywanych na rachunkach bankowych naliczane są zgodnie z zasadami, z którymi dokonywano tych lokat.

Inne zasady wyceny

Jeżeli z jakiegokolwiek powodu nie jest możliwa wycena papierów wartościowych w sposób określony powyżej, fundusz działając w dobrej wierze, w uzgodnieniu z depozytariuszem, po pisemnej akceptacji biegłego rewidenta oszacuje wartość takich papierów przy użyciu metod wyceny rzetelnie oddających wartość aktywów netto, zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny i przy uwzględnieniu interesu uczestników funduszu. Niezwłocznie po ustaleniu metody,

przyjętej na stałe jako właściwej dla wyceny aktywów i ustalenia zobowiązań, fundusz dokona odpowiednich zmian w statucie.

DOCHODY I KOSZTY FUNDUSZU

Dochody funduszu

1. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji powiększają wartość aktywów funduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio wartość jednostek uczestnictwa.
2. Fundusz nie wypłaca dywidend ani innych zysków kapitałowych. Udział uczestników funduszu w dochodach, o których mowa powyżej, zawiera się w kwocie otrzymanej z tytułu odkupienia od nich przez fundusz jednostek uczestnictwa.

Koszty funduszu

1. Wartość aktywów funduszu jest codziennie pomniejszana o przewidywaną wartość kosztów w postaci rezerwy na przewidywane wydatki funduszu. Koszty obejmują wynagrodzenie stałe towarzystwa z tytułu zarządzania w wysokości nie większej niż 0,5% oraz wynagrodzenie stałe za prowadzenie dystrybucji jednostek uczestnictwa w wysokości nie większej niż 0,5% rocznie w skali roku obrotowego od średniej rocznej wartości aktywów netto funduszu, ustalonej zgodnie z zasadami przyjętymi w statucie, oraz koszty prowizji maklerskich, opłat sądowych, taksy notarialnej, podatków oraz innych opłat wymaganych przez organy państwowe w związku z działalnością funduszu, stanowiące koszty nielimitowane funduszu.
2. Wartość aktywów funduszu jest codziennie pomniejszana o wynagrodzenie zmienne za zarządzanie uzależnione od wyników zarządzania funduszem, które jest naliczane i wypłacane zgodnie z zamieszczonymi poniżej zasadami:
Wynagrodzenie stałe naliczane jest w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni, w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od średniej wartości aktywów netto funduszu z poprzedniego dnia wyceny. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków funduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca. towarzystwo pobiera wynagrodzenie zmienne za zarządzanie, w przypadku

gdy uzyskane wyniki zarządzania funduszem przez towarzystwo są wyższe niż Benchmark.

- 1) przyjmuje się, że wyniki zarządzania funduszem przez towarzystwo są lepsze niż Benchmark w przypadku spełnienia poniższego warunku:

$$W(\text{naV}) \geq W(\text{BV})$$

gdzie:

W (naV) – procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym, obliczana jako stosunek wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w ostatnim dniu wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w ostatnim dniu wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,

W (BV) – procentowa zmiana wartości Benchmarku w danym okresie rozliczeniowym, obliczana jako stosunek wartości Benchmarku w ostatnim dniu wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości Benchmarku w ostatnim dniu wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego;

- 2) wynagrodzenie to ustalane jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$PF = 0,33 \times (W(\text{naV}) - W(\text{BV})) \times A(\text{naV})$$

gdzie:

PF – wynagrodzenie zmienne za zarządzanie,

W (naV) – procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w bieżącym okresie rozliczeniowym, obliczana jako stosunek wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w ostatnim dniu wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego do wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w ostatnim dniu wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,

W (BV) – procentowa zmiana wartości Benchmark'u w danym okresie rozliczeniowym, obliczana jako stosunek wartości Benchmarku w ostatnim dniu wyceny bieżącego okresu rozli-

Sprawozdanie finansowe *UniWIBID^{SFIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

zeniowego do wartości Benchmarku w ostatnim dniu wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,

A (naV) – średnia wartość aktywów netto w danym okresie rozliczeniowym;

- 3) okresami rozliczeniowymi są okresy miesięczne;
- 4) wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie ustalana jest w każdym dniu wyceny;
- 5) wartość skumulowanej rezerwy, o której mowa w pkt 4), należna na koniec każdego okresu rozliczeniowego, wypłacana jest towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu.

Wynagrodzenie towarzystwa

Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie funduszem, na które składa się:

- 1) wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości nie większej niż 0,5% rocznie, z którego to wynagrodzenia nie więcej niż 0,30% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności funduszu, wynagrodzenie stałe za prowadzenie dystrybucji jednostek uczestnictwa w wysokości nie większej niż 0,5%;
- 2) wynagrodzenie zmienne za zarządzanie uzależnione od wyników zarządzania funduszem,
- 3) wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków funduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.

Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie jest naliczane i wypłacane, w przypadku gdy uzyskane wyniki zarządzania funduszem przez towarzystwo będą wyższe niż Benchmark.

Pokrywanie kosztów funduszu

Zgodnie ze statutem funduszu oraz uchwałą zarządu z dnia 5 sierpnia 2003 r., towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie funduszem pobieranego na zasadach określonych w art. 44 statutu funduszu, pokrywało wszelkie koszty działalności funduszu za wyjątkiem prowizji maklerskich.

Dodatkowe świadczenia na rzecz uczestników funduszu

Uczestnikowi funduszu, który na podstawie umowy z funduszem zobowiązał się do inwestowania znacznych środków

w jednostki uczestnictwa funduszu, fundusz może przyznać dodatkowe świadczenie pieniężne ustalane i wypłacane na zasadach określonych w statucie funduszu. Warunkiem przyznania przez fundusz dodatkowego świadczenia jest podpisanie przez uczestnika funduszu umowy z funduszem oraz dokonywanie przez uczestnika funduszu wyłącznie wpłat bezpośrednich na rachunek funduszu, bez pośrednictwa Dystrybutora.

Wysokość świadczenia na rzecz uczestnika funduszu stanowi część wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie funduszem określonego w art. 36 statutu funduszu, naliczonego od wartości aktywów netto funduszu przypadających na posiadane przez uczestnika funduszu jednostki uczestnictwa.

Świadczenie na rzecz uczestnika funduszu spełniane jest przez *Union Investment TF SA*, działające w imieniu funduszu, ze środków przeznaczonych na wypłatę wynagrodzenia dla towarzystwa przed upływem terminu, w którym wypłacane jest towarzystwu wynagrodzenie za zarządzanie funduszem.

Spełnienie świadczenia dokonywane jest poprzez nabycie na rzecz uczestnika funduszu jednostek uczestnictwa za kwotę należnego mu świadczenia, po cenie jednostek uczestnictwa obowiązującej w dniu realizacji świadczenia, chyba że uczestnik funduszu zadecyduje o wypłacie świadczenia w formie pieniężnej. Realizacja świadczenia na rzecz uczestników nie wpływa na wartość aktywów netto funduszu.

Metoda ustalania zysku lub straty ze zbycia lokat

Zysk lub strata ze zbycia lokat wyliczana jest metodą: „najdroższe jest sprzedawane jako pierwsze” FIFO (highest is 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.

Kryterium wyboru rynku, w tym systemu notowań

Kryterium wyboru rynku głównego dla papierów wartościowych notowanych na GPW i CeTO lub innym krajowym rynku zorganizowanym jest wolumen obrotu tymi papierami wartościowymi za ostatni kwartał. W przypadku papierów warto-

ściowych notowanych na rynkach zagranicznych kryterium tym jest wolumenu obrotów tymi papierami wartościowymi spośród notowań tych papierów wartościowych na wszystkich rynkach w poprzednim roku kalendarzowym.

Przyjęte w sprawozdaniu finansowym funduszu kryterium podziału składników portfela lokat

W zestawieniu lokat zastosowano kryterium podziału składników portfela lokat na papiery wierzycielskie:

- obligacje komercyjne,
- obligacje konwergencyjne,
- obligacje gwarantowane przez Skarb Państwa,
- listy zastawne,
- bony skarbowe,
- papiery wartościowe z przyrzeczeniem odkupu – bony skarbowe,
- certyfikaty depozytowe.

W odniesieniu do papierów wierzycielskich podział wynika z podstawy prawnej emisji papierów:

- obligacje konwergencyjne, listy zastawne, certyfikaty depozytowe – podział według emitenta oraz terminu odkupu,
- obligacje gwarantowane przez Skarb Państwa – podział według rynku i systemu notowań wykorzystywanych do wyceny, emisji i charakteru danych papierów wartościowych,
- listy zastawne – podział według rynku i systemu notowań wykorzystywanych do wyceny, emisji i charakteru danych papierów wartościowych,
- bony skarbowe – podział według emitenta oraz terminu wykupu: do 6 miesięcy i powyżej 6 miesięcy,
- papiery wartościowe z przyrzeczeniem odkupu – bony skarbowe – podział według emitenta oraz terminu odkupu,
- obligacje komercyjne – podział według rynku i systemu notowań wykorzystywanych do wyceny, emisji i charakteru danych papierów wartościowych,
- certyfikaty depozytowe – podział według emitenta oraz terminu wykupu.

Sprawozdanie finansowe *UniWIBID^{SFlO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Bilans na dzień 31 grudnia 2004 r.

w tys. zł – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa

	31.12.2004	31.12.2003
I. Aktywa		
1. Lokaty		
1.1. Papiery wartościowe		
Obligacje	87.802,92	20.919,39
w tym w koszcie nabycia	87.671,14	20.801,22
Listy zastawne	33.721,61	3.603,39
w tym w koszcie nabycia	33.626,93	3.603,70
Certyfikaty depozytowe	10.000,00	5.551,70
w tym w koszcie nabycia	10.000,00	5.516,89
Bony skarbowe	31.896,66	30.462,36
w tym w koszcie nabycia	31.619,88	30.234,41
Papiery wartościowe – razem	163.421,19	60.536,84
2. Środki pieniężne		
Rachunki bankowe	130,38	0,59
Lokaty krótkoterminowe	442,00	0,00
Środki pieniężne – razem	572,38	0,59
3. Należności z tytułu		
Zbytych jednostek uczestnictwa	442,76	0,00
Odsetki od dłużnych papierów wartościowych	1.778,42	91,70
Pozostałe odsetki	0,02	0,00
Pozostałe	0,54	0,21
Należności – razem	2.221,74	91,91
Aktywa ogółem	166.215,31	60.629,34
II. Zobowiązania z tytułu		
Wynagrodzenia za zarządzanie	144,18	41,02
Wpłat na jednostki uczestnictwa	442,76	0,00
Pozostałe	1,87	0,00
Zobowiązania – razem	588,81	41,02
III. Aktywa netto	165.626,50	60.588,32
IV. Kapitał	156.970,90	59.964,64
Wpłacony	301.362,13	63.861,66
Wyłacony	(144.391,23)	(3.897,02)
V. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	8.333,63	596,09
VI. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	182,24	21,66
VII. Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia	139,73	5,93
VIII. Kapitał i zakumulowany wynik z operacji – razem	165.626,50	60.588,32
Liczba jednostek uczestnictwa	151.249,489	58.616,794
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	1.095,05	1.033,63

Sprawozdanie finansowe *UniWIBID*^{SFIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Rachunek wyniku z operacji

w tys. zł

	1.01.2004	1.01.2003
	31.12.2004	31.12.2003
I. Przychody z lokat		
Odpis dyskonta	3.923,52	541,85
Odsetki od obligacji	4.998,85	138,50
Pozostałe odsetki	59,69	10,60
Przychody z lokat – razem	8.982,06	690,95
II. Koszty operacyjne		
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1.243,75	94,55
w tym wynagrodzenie stałe	1.181,35	88,98
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Opłata dla depozytariusza i inne opłaty		
związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszy	76,48	0,00
3a. Opłaty za prowadzenie rachunków bankowych	2,80	0,00
4. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie rejestru uczestników	0,00	0,00
5. Usługi wydawnicze, w tym		
poligraficzne ogłoszeń wymaganych przepisami prawa i statutu	0,00	0,00
6. Usługi prawne, w tym taksy notarialne	1,15	1,01
7. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	2,01	0,50
8. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek	0,05	0,00
9. Amortyzacja premii	0,77	0,31
10. Ujemne saldo różnic kursowych	0,00	0,00
11. Pozostałe	0,00	0,00
Koszty operacyjne – razem	1.327,01	96,37
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	82,49	1,51
IV. Koszty operacyjne netto	1.244,52	94,86
V. Przychody z lokat netto	7.737,54	596,09
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)		
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	160,58	21,66
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	133,80	5,93
VII. Wynik z operacji	8.031,92	623,68

Sprawozdanie finansowe **UniWIBID**^{SFIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2004 r.

w tys. zł

Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu
Papiery wartościowe notowane na rynku zorganizowanym

Termin wykupu / Seria	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)
1. Obligacje komercyjne				
Notowane na CeTO				
12 grudnia 2005 r. / TP1205	8.000,00	7.995,15	8.040,00	4,84
Razem obligacje	8.000,00	7.995,15	8.040,00	4,84
Razem naliczone odsetki od obligacji			30,19	0,02
Termin wykupu / Emitent	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)
2. Obligacje komunalne				
Notowane na CeTO				
29 grudnia 2013 r. / Rybnik	1.000,00	1.049,43	1.048,54	0,63
Razem obligacje	1.000,00	1.049,43	1.048,54	0,63
Razem naliczone odsetki od obligacji			0,44	0,00
Termin wykupu / Emitent	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)
3. Obligacje konwergencyjne				
Notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Luksemburgu				
30 sierpnia 2012 r. / NS BANK Nederland N. V.	400,00	400,00	400,00	0,24
Razem obligacje konwergencyjne	400,00	400,00	400,00	0,24
Razem naliczone odsetki od obligacji konwergencyjnych			10,78	0,01
Termin wykupu / Emitent / Seria	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)
4. Listy zastawne				
Notowane na CeTO				
10 kwietnia 2008 r. / Reinhyp-BRE Bank Hipoteczny SA, seria PA 1	30.000,00	30.023,23	30.119,00	18,12
10 października 2008 r. / Reinhyp-BRE Bank Hipoteczny SA, seria PA 2	1.000,00	1.000,00	1.000,00	0,60
Razem listy zastawne	31.000,00	31.023,23	31.119,00	18,72
Razem naliczone odsetki od listów zastawnych			530,45	0,32

Sprawozdanie finansowe *UniWIBID*^{SFIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2004 r. cd.

w tys. zł

Termin wykupu / Emitent	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)
5. Listy zastawne				
Notowane na giełdzie papierów wartościowych w Berlinie				
15 września 2010 r. / DEXIA HYPOBANK BERLIN AG	600,00	600,00	600,00	0,36
Razem listy zastawne	600,00	600,00	600,00	0,36

Papiery wartościowe nienotowane na rynku zorganizowanym

Termin wykupu / Emitent	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)
6. Obligacje gwarantowane przez Skarb Państwa				
14 stycznia 2008 r. / Agencja Rozwoju Przemysłu	1.169,00	916,11	996,97	0,60
Razem obligacje Skarbu Państwa	1.169,00	916,11	996,97	0,60

Termin wykupu / Emitent	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)
7. Listy zastawne				
19 marca 2008 r. / Reinhyp-BRE Bank Hipoteczny SA	1.000,00	1.003,70	1.002,61	0,60
30 kwietnia 2008 r. / HypoVereinsbank	1.000,00	1.000,00	1.000,00	0,60
Razem listy zastawne	2.000,00	2.003,70	2.002,61	1,20
Razem naliczone odsetki od listów zastawnych			22,01	0,01

Termin wykupu / ISIN CODE	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)
8. Bony skarbowe				
Poniżej 6-u miesięcy				
26 stycznia 2005 r. / PL0000002960	1.630,00	1.620,23	1.622,75	0,98
16 marca 2005 r. / PL0000003034	1.900,00	1.871,72	1.875,04	1,13
30 marca 2005 r. / PL0000003059	1.000,00	978,26	983,99	0,59
13 kwietnia 2005 r. / PL0000003075	4.000,00	3.834,16	3.924,42	2,36
20 kwietnia 2005 r. / PL0000003083	2.000,00	1.914,26	1.959,52	1,18
27 kwietnia 2005 r. / PL0000003091	7.890,00	7.662,60	7.723,52	4,65
18 maja 2005 r. / PL0000003125	14.160,00	13.738,65	13.807,42	8,30
Razem bony skarbowe	32.580,00	31.619,88	31.896,66	19,19

9. Obligacje komercyjne				
19 stycznia 2005 r. / ECHO INVESTMENT	5.000,00	5.000,00	5.000,00	3,01
19 grudnia 2005 r. / CAN PACK	9.000,00	9.000,00	9.000,00	5,41
6 marca 2006 r. / ZYWIEC	5.000,00	5.000,00	5.000,00	3,01
10 maja 2007 r. / EFL	10.000,00	10.000,00	10.000,00	6,02
5 lipca 2007 r. / PGF	15.000,00	14.981,55	14.982,39	9,01

Sprawozdanie finansowe *UniWIBID^{SFIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2004 r. cd.

w tys. zł

Papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu

Termin wykupu / Emitent	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)
23 lipca 2007 r. / BRE LEASING TR 4	5.000,00	5.000,00	5.000,00	3,01
7 listopada 2007 r. / BORYSZEW	5.000,00	5.000,00	5.000,00	3,01
22 września 2008 r. / BRE	700,00	700,00	700,00	0,42
28 czerwca 2009 r. / CAN PACK	4.000,00	4.000,00	4.000,00	2,41
6 lutego 2011 r. / PKP	14.700,00	14.700,00	14.700,00	8,84
25 maja 2011 r. / ECHO INVESTMENT	4.000,00	3.928,90	3.935,02	2,37
Razem obligacje	77.400,00	77.310,45	77.317,41	46,52
Razem naliczone odsetki od obligacji			1.057,69	0,64
10. Certyfikaty depozytowe				
28 kwietnia 2006 r. / AIG Bank Polska	10.000,00	10.000,00	10.000,00	6,01
Razem certyfikaty depozytowe	10.000,00	10.000,00	10.000,00	6,01
Razem naliczone odsetki od certyfikatów depozytowych			126,86	0,08
Papiery wartościowe – razem		162.917,95	163.421,19	98,31
Papiery wartościowe – razem (z odsetkami)		162.917,95	165.199,61	99,39

Porównanie ze stanem na dzień 31 grudnia 2003 r.

w tys. zł

Termin wykupu / Emitent	Wartość rynkowa na dzień 31.12.04	Wartość w aktywach ogółem (w %)	Wartość rynkowa na dzień 31.12.03	Udział w aktywach ogółem (w %)
Obligacje	87.802,92	52,83	20.919,39	34,50
Odsetki od obligacji	1.099,10	0,67	42,78	0,07
Listy zastawne	33.721,61	20,28	3.603,39	5,94
Odsetki od listów zastawnych	552,46	0,33	48,92	0,08
Certyfikaty depozytowe	10.000,00	6,01	5.551,70	9,15
Odsetki od certyfikatów depozytowych	126,86	0,08	0,00	0,00
Bony skarbowe	31.896,66	19,19	30.462,36	50,24
Papiery wartościowe razem (z odsetkami od obligacji)	165.199,61	99,39	60.628,54	100,00
Inne aktywa	1.015,70	0,61	0,80	0,00
Aktywa – razem	166.215,31	100,00	60.629,34	100,00

Sprawozdanie finansowe *UniWIBID*^{SFIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Zestawienie zmian w aktywach netto

w tys. zł – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa

	1.01.2004 – 31.12.2004	1.01.2003 – 31.12.2003
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	60.588,32	0,00
2. Wynik z operacji netto za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		
Przychody z lokat netto	7.737,54	596,09
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	160,58	21,66
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	133,80	5,93
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	8.031,92	623,68
4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)		
Z przychodów z lokat netto	0,00	0,00
Ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0,00	0,00
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:		
Zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	237.500,47	63.861,66
Zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	(140.494,21)	(3.897,02)
6. Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale	97.006,26	59.964,64
7. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	105.038,18	60.588,32
8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	165.626,50	60.588,32
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	137.203,03	19.177,83
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	224.364,779	62.429,313
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	(131.732,084)	(3.812,519)
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	92.632,695	58.616,794
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa od początku działalności funduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	286.794,092	62.429,313
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	(135.544,603)	(3.812,519)
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	151.249,489	58.616,794
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1.033,63	1.001,34
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	1.095,05	1.033,63
3) Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (uśrednione w skali roku)	5,94%	5,25%
4a) Minimalna wartość jednostki uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
zł	1.033,78	1.001,34
dzień	2.01.2004	22.05.2003
4b) Maksymalna wartość jednostki uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
zł	1.094,85	1.033,48
dzień	31.12.2004	31.12.2003
5) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
zł	1.094,85	1.033,48
dzień	31.12.2004	31.12.2003

Sprawozdanie finansowe *UniWIBID^{SFlO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Zestawienie zmian w aktywach netto cd.

w tys. zł – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa

	1.01.2004 – 31.12.2004	1.01.2003 – 31.12.2003
IVa. Procentowy udział kosztów operacyjnych w aktywach		
koszty operacyjne ^{(1) *}	0,95%**	0,81%**
wynagrodzenie towarzystwa	0,89%**	0,8%**
IVb. Procentowy udział kosztów operacyjnych w aktywach netto		
koszty operacyjne ^{(1) *}	0,97%***	0,82%***
wynagrodzenie towarzystwa	0,91%***	0,8%***

* uśrednienie w skali roku

** udział kosztów w średniej wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym

*** udział kosztów w średniej wartości aktywów w okresie sprawozdawczym

⁽¹⁾ Na dzień 31 grudnia 2004 r. i 31 grudnia 2003 r., przeliczeń dokonano z wykorzystaniem kosztów operacyjnych brutto.

Rachunek przepływów pieniężnych

w tys. zł – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa

	1.01.2004 – 31.12.2004	1.01.2003 – 31.12.2003
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Wpływy		
1. Z tytułu posiadanych lokat	15.603,51	85,63
Obligacje	9.478,11	13,82
Listy zastawne	1.419,17	61,28
Certyfikaty depozytowe	1.029,59	0,00
Noty konwergencyjne	12,89	0,00
Bony skarbowe	3.620,00	0,00
Lokaty krótkoterminowe	43,75	10,53
2. Z tytułu zbycia (umorzenia) składników lokat	1.645.830,41	301.414,31
Obligacje	128.918,60	1.890,00
Listy zastawne	1,02	0,00
Certyfikaty depozytowe	10.003,53	400,00
Bony skarbowe	1.506.907,26	299.124,31
3. Pozostałe	21,29	2,37
Wpływy – razem	1.661.455,21	301.502,31
II. Wydatki		
1. Z tytułu posiadanych lokat	0,00	0,00
2. Z tytułu nabycia składników lokat	1.756.745,26	361.410,32
Obligacje	202.264,34	22.680,11
Listy zastawne	30.308,28	3.624,33
Bony skarbowe	1.509.200,88	55.740,59
Bony komercyjne	0,00	273.453,84
Certyfikaty depozytowe	14.971,76	5.911,45
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa w tym z tytułu wynagrodzenia stałego	1.129,37 1.076,16	53,53 0,00

Sprawozdanie finansowe *UniWIBID^{SFIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Rachunek przepływów pieniężnych cd.

w tys. zł – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa

	1.01.2004	1.01.2003
	– 31.12.2004	– 31.12.2003
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
5. Z tytułu opłat	5,33	2,51
6. Z tytułu usług	0,33	0,00
7. Pozostałe	12,77	0,00
w tym odprowadzony podatek dochodowy od osób fizycznych	1,56	0,00
Wydatki – razem	1.757.893,06	361.466,36
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I – II)	(96.437,85)	(59.964,05)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy		
1. Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	237.500,47	63.861,66
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0,00	0,00
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0,00	0,00
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0,00	0,00
5. Odsetki	0,00	0,00
6. Pozostałe	0,00	0,00
Wpływy – razem	237.500,47	63.861,66
II. Wydatki		
1. Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo nabycia certyfikatów inwestycyjnych	140.490,78	3.897,02
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0,00	0,00
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0,00	0,00
4. Z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00
5. Odsetki	0,05	0,00
6. Pozostałe	0,00	0,00
Wydatki – razem	140.490,83	3.897,02
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I – II)	97.009,64	59.964,64
C. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A +/- B)	571,79	0,59
D. Środki pieniężne na początek okresu	0,59	0,00
E. Środki pieniężne na koniec okresu (D +/- C)	572,38	0,59
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Sprawozdanie finansowe *UniWIBID^{SFlO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu i rachunku wyników z operacji funduszu

- 1) Dane o walutowej strukturze aktywów i pasywów, w tym środków pieniężnych
Na dzień 31 grudnia 2004 r. w księgach funduszu zarejestrowano środki pieniężne wyłącznie w walucie polskiej w wysokości 130,38 tys. zł.
Na dzień 31 grudnia 2004 r. w księgach funduszu zarejestrowano środki pieniężne na rachunkach lokat wyłącznie w walucie polskiej w wysokości 442,00 tys. zł.
- 2) Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach
Fundusz nie zaciągał pożyczek ani nie wykorzystywał kredytów w kwotach wymagających wykazania w niniejszym sprawozdaniu.
- 3) Informacje o udzielonych przez fundusz pożyczkach pieniężnych
Fundusz nie udzielał pożyczek pieniężnych w okresie sprawozdawczym.
- 4) Podział kosztów pokrywanych przez towarzystwo
Zgodnie z zapisem statutu oraz uchwałą zarządu z dnia 5 sierpnia 2003 r. towarzystwo w okresie od dnia 1 stycznia 2004 r. do dnia 31 grudnia 2004 r. z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie funduszem, pokrywało wszelkie koszty działalności funduszu za wyjątkiem prowizji maklerskich.
- 5) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat w okresie sprawozdawczym 160,58 tys. zł – zrealizowany zysk ze zbycia papierów wartościowych, w tym:
235,42 tys. zł – zrealizowany zysk ze zbycia obligacji,
(74,84) tys. zł – zrealizowany zysk ze zbycia bonów skarbowych.
- 6) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat w okresie sprawozdawczym 133,80 tys. zł – wzrost niezrealizowanego zysku z tytułu wyceny papierów wartościowych, w tym:
38,03 tys. zł – wzrost niezrealizowanego zysku z wyceny obligacji,

95,77 tys. zł – wzrost niezrealizowanego zysku z wyceny listów zastawnych.

7) Informacje o podatkach i opłatach **Opodatkowanie funduszu**

Fundusze inwestycyjne, na podstawie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, są zwolnione w Polsce z podatku dochodowego od osób prawnych.
Od dnia 1 marca 2002 r. fundusze inwestycyjne są płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego od osób fizycznych (od 1 stycznia 2004 r. w wysokości 19%) na podstawie ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 2000 r., nr 14, poz. 176 z późniejszymi zmianami) od dochodu z tytułu „odkupienia” i „konwersji z” jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego.

W związku z uzyskaną w dniu 13 lipca 2004 r. zgodą KPWiG na dokonanie zmian w statucie zezwalających na nabywanie jednostek uczestnictwa również osobom fizycznym w okresie od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. fundusz naliczył i odprowadził podatek w wysokości 3,43 tys. zł.

Opłaty manipulacyjne

Zgodnie z zapisem statutu funduszu opłaty manipulacyjne nie są pobierane.

Opłaty maklerskie

Z tytułu transakcji giełdowych, ze środków funduszu, w okresie od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. zostały zapłacone prowizje maklerskie w łącznej wysokości 39,16 tys. zł.

- 8) Informacje o dystrybucji dochodów
Wszystkie dochody i zyski z operacji są reinwestowane i powiększają aktywa funduszu. Fundusz nie wypłaca odsetek ani dywidendy.
- 9) Inne informacje o lokatach funduszu
Na dzień 31 grudnia 2004 r. fundusz nie posiadał lokat w instrumenty pochodne, inne prawa pochodne od praw majątkowych będących przedmiotem lokat ani transakcji terminowych.

2. Informacja o

- 1) Wynagrodzeniach i nagrodach wypłaconych lub należnych, osobom zarządzającym i nadzorującym, obciążających fundusz
Fundusz nie wypłacał wynagrodzeń i nagród dla osób zarządzających

i nadzorujących, które obciążałyby fundusz.

- 2) Nie spłaconych zaliczkach, kredytach, pożyczkach, gwarancjach, poręczeniach lub innych umowach zobowiązujących do świadczeń na rzecz funduszu, udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym, ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście
Fundusz nie zawierał umów, o których mowa powyżej, które obciążałyby fundusz.

3. Informacje odnośnie nieruchomości

Fundusz nie inwestował w nieruchomości.

4. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

5. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły po dniu bilansowym znaczące zdarzenia nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

6. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

7. 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 funduszu

- 1) W okresie sprawozdawczym wystąpiły przypadki korekt wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniach:

Sprawozdanie finansowe **UniWIBID^{SFIO}** na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 r.

Data skorygowanej wyceny	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa przed korektą
14 czerwca 2004 r.	1.059,00
16 czerwca 2004 r.	1.059,31
21 czerwca 2004 r.	1.060,08
25 czerwca 2004 r.	1.060,69
29 czerwca 2004 r.	1.061,30
1 lipca 2004 r.	1.061,62
2 lipca 2004 r.	1.061,79
5 lipca 2004 r.	1.062,27
6 lipca 2004 r.	1.062,43
7 lipca 2004 r.	1.062,59
8 lipca 2004 r.	1.062,77
11 lipca 2004 r.	1.062,91
12 lipca 2004 r.	1.063,39
13 lipca 2004 r.	1.063,55
14 lipca 2004 r.	1.063,71
Data ogłoszenia korekty	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa po korekcie
19 lipca 2004 r.	1.059,01
19 lipca 2004 r.	1.059,32
19 lipca 2004 r.	1.060,09
19 lipca 2004 r.	1.060,70
19 lipca 2004 r.	1.061,31
19 lipca 2004 r.	1.061,63
19 lipca 2004 r.	1.061,80
19 lipca 2004 r.	1.062,28
19 lipca 2004 r.	1.062,44
19 lipca 2004 r.	1.062,61
19 lipca 2004 r.	1.062,78
19 lipca 2004 r.	1.062,92
19 lipca 2004 r.	1.063,40
19 lipca 2004 r.	1.063,56
19 lipca 2004 r.	1.063,72

Przyczyną powstania błędu w wycenie było nieprawidłowe zdefiniowanie papieru wartościowego w bazie danych systemu księgowego. W konsekwencji czego została dokonana nieprawidłowa wycena portfela papierów wartościowych tego funduszu.

W omawianym okresie zostały złożone zlecenia „konwersji do” oraz „odkupienia” w funduszu *UniWibid^{SFIO}*.

Wartość prawidłowej jednostki uczestnictwa była wyższa od błędnie wyliczonej, zatem uczestnicy dokonujący w dniu 16 czerwca 2004 r. transakcji „konwersji do” otrzymali 0,084 jednostki uczestnictwa więcej. W celu wyrównania strat pozostałym

uczestnikom funduszu, *Union Investment TFI SA* przekazało brakujące środki na rachunek funduszu *UniWibid^{SFIO}*.

Uczestnicy dokonujący w ww. okresie transakcji „odkupienia” jednostek uczestnictwa *UniWibid^{SFIO}* otrzymali zaniżoną kwotę z tytułu odkupienia. W celu wyrównania strat uczestników funduszu, *Union Investment TFI SA* przekazało dodatkowe środki na rachunki uczestników dokonujących transakcji „odkupienia” w ww. dniu w funduszu *UniWibid^{SFIO}*.

- 2) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa, ani także zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

8. Kontynuacja działalności przez fundusz

Zdaniem zarządu *Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA* nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności funduszu.

Oświadczenie depozytariusza

Warszawa, dnia 18 marca 2005 r.

Działając stosownie do dyspozycji § 37 pkt 2) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych – Deutsche Bank Polska SA jako depozytariusz dla *UniWibid Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* (zwanego dalej „funduszem”) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych jak też pożytków z nich wynikających przedstawionych w sprawozdaniu finansowym funduszu za okres od 1.01.2004 r. do 31.12.2004 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska SA

/-/ Piotr Zaczek, Prokurent
 /-/ Bartłomiej Polewczyk, Pełnomocnik

Sprawozdanie finansowe *UniDolar Obligacje*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 23.04.2004 do 31.12.2004 r.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Warszawa, 21 marca 2005 r.

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy *Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego *UniDolar Obligacje Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* z siedzibą w Warszawie, przy ul. Marynarskiej 19a, na które składa się bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 r., który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 4.214,02 tys. zł, rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 23 kwietnia 2004 r. do dnia 31 grudnia 2004 r., wykazujący stratę z operacji w kwocie 1.390,17 tys. zł, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 23 kwietnia 2004 r. do dnia 31 grudnia 2004 r., wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 622,29 tys. zł, zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2004 r. o wartości 3.572,25 tys. zł oraz informację dodatkową, obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za prawidłowość, rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiedzialny jest zarząd *Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA*. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych, wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych, rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r., nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przepisy te wymagają, aby badanie zostało zaplanowane i przepro-

wadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmuje sprawdzenie w oparciu o metodę wyrwykową dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmuje również ocenę poprawności stosowanych zasad rachunkowości, znaczących szacunków dokonanych przez zarząd towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że przeprowadzone przez nas badanie stanowi wystarczającą podstawę dla naszej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe *UniDolar Obligacje Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową funduszu na dzień 31 grudnia 2004 r. oraz wynik finansowy za okres od dnia 23 kwietnia 2004 r. do dnia 31 grudnia 2004 r., zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2001 r., nr 149, poz. 1670), oraz jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu funduszu.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na informację zawartą we wprowadzeniu do tego sprawozdania finansowego, w punkcie dotyczącym założenia kontynuowania działalności przez fundusz.

Ponadto stwierdzamy, że list *Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA* skierowany do uczestników funduszu uwzględnia informacje, o których mowa w § 43 pkt 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, i jest zgodny z danymi zawartymi w sprawozdaniu finansowym *UniDolar Obligacje Funduszu Inwestycyjnego Otwartego*.

Do sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza.

/-/ Janina Skwarka
Biegły rewident nr 3683/5018

Za KPMG Audit Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
-/ Bożena Graczyk
Członek Zarządu
Biegły rewident nr 9941/7390

Za KPMG Audit Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
-/ Renata Sochacka
Pełnomocnik

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Warszawa, 21 marca 2005 r.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, zarząd towarzystwa funduszy inwestycyjnych sporządził roczne sprawozdanie finansowe *UniDolar Obligacje Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* (dalej zwanego funduszem), dające prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej funduszu na dzień 31 grudnia 2004 r., oraz wyniku finansowego za okres kończący się tego dnia.

Sprawozdanie finansowe funduszu obejmuje:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. bilans funduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 r. wykazujący aktywa netto w wysokości 4.214,02 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 23 kwietnia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 1.390,17 tys. zł (łącznie), na którą składają się:

przychody z lokat netto	(584,36) tys. zł,
zrealizowana strata ze zbycia lokat	(37,50) tys. zł,
niezrealizowana strata z wyceny lokat	(768,31) tys. zł;

4. zestawienie zmian w aktywach netto;

Sprawozdanie finansowe *UniDolar Obligacje*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 23.04.2004 do 31.12.2004 r.

5. rachunek przepływów pieniężnych za okres od 23 kwietnia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. wykazujący zwiększenie środków pieniężnych netto o kwotę 622,29 tys. zł;
6. zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2004 r., o łącznej wartości rynkowej 3.572,25 tys. zł;
7. dodatkowe informacje i objaśnienia.

—/— Małgorzata Góra
Prezes Zarządu

—/— Zbigniew Jakubowski
Wiceprezes Zarządu

—/— Tomasz Sędkowski
Członek Zarządu

Wprowadzenie

Nazwa funduszu

Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą *UniDolar Obligacje Fundusz Inwestycyjny Otwarty*, zwany dalej „funduszem”. Fundusz może używać nazwy skróconej *UniDolar Obligacje*^{FIO}. Fundusz jest otwartym funduszem inwestycyjnym działającym na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. z 2004 r., nr 146, poz. 1546), zwanej dalej „Ustawą”, oraz w statucie. Czas trwania funduszu jest nieograniczony.

OPIS

Cel inwestycyjny

Celem funduszu jest wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Kryteria doboru lokat

1. Środki funduszu lokowane są przede wszystkim w obligacje oraz inne dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje emitowane przez rząd Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej, obligacje korporacyjne i inne papiery dłużne emitowane przez podmioty, których siedziba mieści się w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej, oraz obligacje i inne papiery dłużne denominowane w USD emitowane przez podmioty, których siedziba mieści się w innych niż Stany Zjednoczone krajach OECD.

2. Fundusz może dokonywać także inwestycji w inne dłużne papiery wartościowe, w tym papiery wartościowe rynku pieniężnego, w szczególności w przypadku wystąpienia istotnych zmian warunków rynkowych, a także w inne instrumenty finansowe, których możliwość nabywania przewidziana jest w statucie funduszu.
3. Podstawowym kryterium doboru lokat przez fundusz jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego funduszu przez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z aktywów funduszu przy zachowaniu założonej płynności.
4. Co najmniej 90% wartości aktywów funduszu będą stanowić papiery wartościowe posiadające rating inwestycyjny. Do 10% wartości aktywów funduszu mogą stanowić papiery wartościowe nieposiadające ratingu inwestycyjnego lub papiery bez ratingu.
5. Nie mniej niż 80% wartości aktywów funduszu stanowić będą papiery wartościowe denominowane w USD.
6. Lokaty funduszu w papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta oraz emitenta papieru wartościowego.

Rodzaje lokat dokonywanych przez fundusz

1. Fundusz, lokując swoje aktywa, przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze statutu i Ustawy.
2. Fundusz lokuje swoje aktywa przede wszystkim w następujące kategorie lokat:
 - 1) obligacje i inne papiery dłużne, w tym:
 - a) obligacje emitowane przez rząd Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej,
 - b) obligacje korporacyjne i inne papiery dłużne emitowane przez podmioty, których siedziba mieści się w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej,
 - c) obligacje i inne papiery dłużne denominowane w USD emitowane przez podmioty, których siedziba mieści się w innych niż Stany Zjednoczone Ameryki Północnej krajach OECD,
 - 2) inne niż wskazane w pkt 1) powyżej dłużne papiery wartościowe, w tym papiery wartościowe rynku pienięż-

nego, w szczególności w przypadku wystąpienia istotnych zmian warunków rynkowych,

- 3) inne instrumenty finansowe, których możliwość nabywania przewidziana jest statutem.
3. Fundusz nie dokonuje lokat swoich aktywów w akcje, za wyjątkiem przypadku, w którym nabycie akcji wynika z zamiany nabytych obligacji na akcje.
4. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot papiery wartościowe wymienione w art. 3 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie, inne prawa pochodne z praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcje terminowe wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego funduszu.
5. Fundusz, z zastrzeżeniem ust. 6, może lokować łącznie 5% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika oraz jeżeli stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone przez Ustawę dla funduszy inwestycyjnych otwartych.
6. Fundusz może nabywać jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez towarzystwo wyłącznie w przypadku, gdy fundusze te specjalizują się w inwestycjach na określonym obszarze geograficznym lub w określonej branży lub sektorze gospodarczym. W przypadku nabywania jednostek w takich funduszach, towarzystwo nie może pobierać wynagrodzenia ani obciążać funduszu kosztami związanymi z lokowaniem aktywów funduszu w jednostki uczestnictwa.
7. Fundusz może dokonywać lokat w papiery wartościowe dopuszczone do obrotu publicznego nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż

Sprawozdanie finansowe *UniDolar Obligacje*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 23.04.2004 do 31.12.2004 r.

rok od dopuszczenia do publicznego obrotu.

8. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz jest funduszem papierów dłużnych, w którym środki pieniężne uczestników funduszu będą lokowane do 100% w obligacje oraz inne dłużne papiery wartościowe wymienione w pkt 2 powyżej, przy czym udział tych papierów wartościowych w aktywach funduszu nie powinien być niższy niż 80% wartości aktywów funduszu.
2. Łączna wartość lokat zainwestowanych w obligacje emitowane przez rząd Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej oraz obligacje korporacyjne i inne papiery dłużne emitowane przez podmioty, których siedziba mieści się w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej, nie może być niższa niż 50% wartości aktywów funduszu.
3. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości aktywów funduszu. Suma lokat funduszu w listy zastawne nie może przekraczać 80% wartości aktywów funduszu.
4. Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot i wierzycielności wobec tego podmiotu, z zastrzeżeniem iż fundusz może lokować od 5% do 10% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot i wierzycielności wobec tego podmiotu, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości aktywów funduszu.
5. Ograniczeń, o których mowa w pkt 4, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego, państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD.
6. Lokaty te dokonywane w papiery wartościowe jednego emitenta lub gwarantowane przez jeden podmiot nie

mogą przewyższać 35% wartości aktywów funduszu, za wyjątkiem lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski oraz papierów wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez następujące kraje należące do OECD: Stany Zjednoczone Ameryki Północnej, Wielką Brytanię, Australię, Czechy, Kanadę, Federalną Republikę Niemiec, Norwegię, Rzeczpospolitą Polską oraz Węgry, w które fundusz może lokować powyżej 35% wartości aktywów funduszu.

7. Jeżeli lokaty w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz jednostki samorządu terytorialnego oraz lokaty w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD, nie spełniają warunków określonych w pkt 4, powinny być dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości aktywów funduszu.
8. W przypadku przekroczenia przez fundusz ograniczeń, o których mowa powyżej, jest on zobowiązany do dostosowania, w ciągu 6 miesięcy, stanu swoich aktywów do wymagań określonych w statucie.

TOWARZYSTWO ZARZĄDZAJĄCE FUNDUSZEM

Organem funduszu jest *Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA*, z siedzibą w Warszawie, ul. Marynarska 19a. *Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA* jest spółką akcyjną prawa polskiego, której kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2004 r. wynosił 21.687.900 zł i należał w 70% do Union Asset Management Holding AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem i w 30% do Banku Gospodarki Żywnościowej SA (BGŻ SA). *Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA* w dniu 5 października 2001 r. zostało wpisane pod numerem KRS 50329 do Rejestru Przedsiębiorców

prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

OKRES SPRAWOZDAWCZY

Sprawozdanie finansowe *UniDolar Obligacje Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* obejmuje okres od 23 kwietnia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2004 r. jest pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym.

KONTYNUACJA DZIAŁANIA

Sprawozdanie funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. W funduszu akcjonariusze *Union Investment TFI SA* posiadają 80,73% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa. Tak duża koncentracja nabytych jednostek uczestnictwa przez akcjonariuszy *Union Investment TFI SA* wynika z dokonania wpłat w związku z uruchomieniem funduszu. Zgodnie z wiedzą zarządu *Union Investment TFI SA* Akcjonariusze nie informowali o zamiarze odkupienia całości lub części posiadanych jednostek uczestnictwa. W związku z tym według zarządu *Union Investment TFI* nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez fundusz.

PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz § 41 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. nr 231, poz. 2318) do dnia 31 grudnia 2004 r. fundusz stosował przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. nr 149, poz. 1670) oraz sporządził roczne sprawozdanie finansowe *UniDolar Obligacje Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* (dalej zwanego funduszem), zgodnie z przepisami tego rozporządzenia.

Wartość aktywów netto funduszu

1. W dniu wyceny aktywa funduszu wycenia się a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości z dnia poprzedniego.

Sprawozdanie finansowe *UniDolar Obligacje*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 23.04.2004 do 31.12.2004 r.

2. Wartość aktywów netto funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów funduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania funduszu w dniu wyceny.
3. Wartość aktywów netto funduszu ustalana jest w dniach wyceny.
4. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto funduszu w dniu wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich jednostek uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu uczestników funduszu.

Wycena lokat funduszu

1. Papiery wartościowe oraz inne prawa majątkowe niebędące papierami wartościowymi, z wyłączeniem kontraktów terminowych, notowane na rynku zorganizowanym, są wyceniane w oparciu o:
 - a) w przypadku papierów wartościowych notowanych w systemie notowań ciągłych, na których wyznacza się i ogłasza kurs zamknięcia – ostatni kurs zamknięcia w systemie notowań ciągłych,
 - b) w przypadku papierów wartościowych notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczenia kursu zamknięcia – cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję, w przypadku gdy nie została wyznaczona cena średnia transakcji ważona wolumenem obrotu, do wyceny stosuje się cenę wyznaczoną na sesji fixingowej uwzględniającą ceny kupna i sprzedaży dla danego papieru wartościowego,
 - c) w przypadku papierów wartościowych notowanych w systemie notowań jednolitych – ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego.
2. Papiery wartościowe i prawa majątkowe niebędące papierami wartościowymi notowane jednocześnie na różnych rynkach zorganizowanych (GPW, CeTO albo innym zorganizowanym rynku) wyceniane są – z wyłączeniem kontraktów terminowych – na podstawie kursu na rynku głównym dla danego składnika aktywów funduszu. Przez rynek główny należy rozumieć rynek, na którym wolumen obrotów tym składnikiem aktywów funduszu za ostatni kwartał kalendarzowy był największy.

Zmiana rynku głównego obowiązuje od piętnastego dnia kalendarzowego w miesiącu następującym po zakończeniu kwartału kalendarzowego, dla którego dokonywana jest weryfikacja rynku głównego. W przypadku równoczesnego rozpoczęcia notowań papieru na GPW i CeTO lub innym rynku zorganizowanym krajowym, do czasu uzyskania informacji o wolumenie obrotów za kwartał kalendarzowy wyceny dokonuje się w oparciu o notowanie na GPW.

3. Jeżeli papiery wartościowe i prawa majątkowe niebędące papierami wartościowymi polskiego lub zagranicznego emitenta są notowane jednocześnie na krajowym i zagranicznym rynku zorganizowanym, wówczas rynkiem głównym dla nich jest zawsze rynek krajowy, przy zachowaniu postanowień pkt 1 i 2.
4. Papiery wartościowe i prawa majątkowe niebędące papierami wartościowymi notowane na właściwym dla nich rynku, o którym mowa w pkt 1, albo rynku głównym, o którym mowa w pkt 2 i 3, w tym samym dniu wyceny w więcej niż jednym systemie notowań, wyceniane są z uwzględnieniem kursu z systemu notowań, dla którego w miesiącu poprzedzającym wielkość wolumenu obrotów danym składnikiem aktywów funduszu była największa. W przypadku równoległego rozpoczęcia notowań danego składnika aktywów funduszu w kilku systemach notowań, do czasu uzyskania informacji o wolumenie obrotów za pełen miesiąc wyceny dokonuje się w oparciu o notowania w systemie jednolitego kursu dnia.
5. Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny, o których mowa w pkt 1 – według ostatniej, najniższej odpowiednio ceny lub wartości:
 - a) zaproponowanej w wyniku ogłoszenia wezwania,
 - b) po jakiej zawarto transakcję pakietową,
 - c) aktywów netto na certyfikat inwestycyjny ogłoszonej przez fundusz – z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową.
6. Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wy-

ceny, o których mowa w pkt 5, wyceniane są 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, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców – w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową.

7. Papiery wartościowe, w przypadku których nie ma możliwości stałego określania ich wartości rynkowej według metod określonych w pkt 1 i 6, nabyte z dyskontem lub premią wycenia się w oparciu o odpis dyskonta lub amortyzację premii; odpis dyskonta zalicza się do przychodów z lokat proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny; amortyzację premii zalicza się do kosztów operacyjnych proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.

Inne papiery wartościowe i prawa majątkowe

1. Papiery wartościowe nienotowane na rynkach zorganizowanych są wyceniane według wartości godziwej.
2. Kontrakty terminowe notowane na rynku zorganizowanym wycenia się według kursu określającego stan rozliczeń funduszu i instytucji rozliczeniowej. Kontrakty terminowe zawarte poza rynkiem zorganizowanym wycenia się według metody określającej stan rozliczeń funduszu i jego kontrahenta wynikających z warunków umownych z uwzględnieniem zasad wyceny dla instrumentu bazowego i terminu wykonania kontraktu.
3. Jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego wycenia się według ostatniej, ogłoszonej przez fundusz, wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa tego funduszu.

Zagraniczne papiery wartościowe

1. Transakcje nabycia oraz sprzedaży papierów wartościowych i praw majątko-

Sprawozdanie finansowe *UniDolar Obligacje*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 23.04.2004 do 31.12.2004 r.

wych niebędących papierami wartościowymi, denominowane w walutach obcych, ujmowane są w księgach funduszu na podstawie potwierdzenia zawarcia transakcji, w walucie obcej po przeliczeniu według średniego kursu dla danej waluty ustalonego przez NBP, przyjętego do wyceny aktywów funduszu i ustalenia zobowiązań w dniu wyceny.

2. Papiery wartościowe i prawa majątkowe niebędące papierami wartościowymi notowane za granicą na rynku zorganizowanym są wyceniane na podstawie ostatniego kursu zamknięcia w systemie notowań ciągłych lub ostatniego kursu ustalonego w systemie kursu jednolitego na rynku głównym dla tych papierów wartościowych, a w przypadku papierów wartościowych oraz praw majątkowych niebędących papierami wartościowymi nienotowanych na rynku zorganizowanym wycenia się je według wartości godziwej.
3. Dłużne papiery wartościowe nienotowane w Polsce, dla których nie ma aktywnego zorganizowanego rynku, fundusz zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny będzie wyceniał zgodnie z wartością godziwą. Wartość godziwa ustalana będzie na podstawie kursu BGN (Bloomberg Generic) podawanego przez system informacyjny Bloomberg. Jeżeli w danym dniu wolumen obrotu nie byłby wystarczający do określenia kursu BGN, wtedy fundusz ustali wartość godziwą na podstawie kursu BFV (Bloomberg Fair Value) podawanego przez system informacyjny Bloomberg. Jeżeli nie jest możliwa do zastosowania żadna z metod podanych powyżej, to takie papiery wartościowe nabyte z dyskontem lub premią wycenia się w oparciu o odpis dyskonta lub amortyzację premii; odpis dyskonta zalicza się do przychodów z lokat proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny; amortyzację premii zalicza się do kosztów operacyjnych proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
4. Rynek główny, o którym mowa w pkt 2, jest wybierany przez fundusz w uzgodnieniu z depozytariuszem, w oparciu o kryterium najwyższego wolumenu obrotów tymi papierami wartościowymi spośród notowań tych papierów wartościowych na

wszystkich rynkach w poprzednim roku kalendarzowym. Zmiana rynku głównego obowiązuje od pierwszego dnia wyceny w miesiącu następującym po pierwszym miesiącu kalendarzowym w roku, dla którego dokonywana jest weryfikacja rynku głównego.

5. W przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie wolumenu obrotów tymi papierami wartościowymi za poprzedni rok kalendarzowy, wyceny dokonuje się w oparciu o notowanie z rynku głównego ustalonego na podstawie wolumenu obrotu tymi papierami wartościowymi co najmniej za pełen miesiąc w danym roku kalendarzowym poprzedzający dzień zawarcia transakcji. Jeżeli nie jest możliwe ustalenie wolumenu obrotów tymi papierami wartościowymi za pełen miesiąc w danym roku kalendarzowym, wyceny dokonuje się w oparciu o notowanie z rynku, na którym została dokonana pierwsza w danym roku transakcja na tym papierze wartościowym przez fundusz.
6. Zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie kraju notowania lub – w przypadku papierów nienotowanych na rynku zorganizowanym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany, i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według obowiązującego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny, a ustalonego na dzień poprzedzający dzień wyceny.
7. Jeżeli zagraniczne papiery wartościowe są notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu, to ich wartość należy określić w relacji do USD, dla której to waluty ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny, a ustalany na dzień poprzedzający dzień wyceny.

Środki na rachunkach bankowych

Odsetki od środków utrzymywanych na rachunkach bankowych obliczane są zgodnie z zasadami, z którymi dokonywano tych lokat.

Operacje nabycia lub sprzedaży walut obcych są ujmowane w księgach funduszu w dniu dokonania transakcji nabycia lub sprzedaży danej waluty po przeliczeniu na walutę polską po kursie realizacji danej

transakcji wynikającym z zawartej umowy sprzedaży walut na podstawie potwierdzenia warunków zawartej transakcji.

Środki pieniężne denominowane w walutach obcych są utrzymywane na rachunkach funduszu tylko w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań i wyceniane wg kursu średniego danej waluty ogłoszonego przez NBP na dzień wyceny.

Wpływ lub wypływ walut obcych, nie wynikające z ich nabycia lub sprzedaży, są ujmowane w księgach funduszu wg średniego kursu dla danej waluty ustalonego przez NBP na dzień ujęcia.

Inne zasady wyceny

Jeżeli z jakiegokolwiek powodu nie jest możliwa wycena papierów wartościowych w sposób określony powyżej, fundusz, działając w dobrej wierze, w uzgodnieniu z depozytariuszem, po pisemnej akceptacji biegłego rewidenta oszacuje wartość takich papierów przy użyciu metod wyceny rzetelnie oddających wartość aktywów netto, zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny i przy uwzględnieniu interesu uczestników funduszu. Niezwłocznie po ustaleniu metody, przyjętej na stałe jako właściwej dla wyceny aktywów i ustalenia zobowiązań, fundusz dokona odpowiednich zmian w statucie.

DOCHODY I KOSZTY FUNDUSZU

Dochody funduszu

1. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji powiększają wartość aktywów funduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio wartość jednostek uczestnictwa.
2. Fundusz nie wypłaca dywidend ani innych zysków kapitałowych. Udział uczestników funduszu w dochodach, o których mowa powyżej, zawiera się w kwocie otrzymanej z tytułu odkupienia od nich przez fundusz jednostek uczestnictwa.

Koszty funduszu

Wartość aktywów funduszu jest codziennie pomniejszana o przewidywaną wartość kosztów w postaci rezerwy na przewidywane wydatki funduszu. Koszty te obejmują wynagrodzenie towarzystwa z tytułu zarządzania i nie mogą przekroczyć 2% w skali roku obrotowego od średniej rocznej wartości aktywów netto funduszu, ustalonej zgodnie z zasadami przyjętymi w statucie, oraz koszty prowizji

Sprawozdanie finansowe *UniDolar Obligacje*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 23.04.2004 do 31.12.2004 r.

maklerskich, prowizji i opłat za prowadzenie rejestru aktywów funduszu i prowadzenie rachunków bankowych, odsetek od kredytów i pożyczek funduszu, opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń wymaganych przepisami prawa i statutu, podatków oraz innych opłat wymaganych przez organy państwowe w związku z działalnością funduszu, stanowiące koszty nielimitowane funduszu.

Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie funduszem w wysokości do 2% rocznie, z którego nie więcej niż 1,2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności funduszu, o których mowa w art. 45 ust. 1 statutu funduszu. W przypadku jeżeli koszty działalności funduszu, o których mowa w art. 45 ust. 1 statutu funduszu, przekroczą 1,2%, towarzystwo pokrywa je ze środków własnych.
2. Poza wynagrodzeniem określonym powyżej towarzystwo pobiera opłatę za otwarcie rejestru oraz przy zbywaniu jednostek uczestnictwa opłatę manipulacyjną.
3. Wysokość opłaty manipulacyjnej nie może przekroczyć 2% środków wpłaconych na nabycie jednostek uczestnictwa. Wysokość stawki opłaty manipulacyjnej określa tabela opłat.
4. Sposób pobierania opłaty manipulacyjnej przez towarzystwo nie wpływa na wartość aktywów netto funduszu przypadających na jednostkę uczestnictwa.

Pokrywanie kosztów funduszu

Zgodnie ze statutem funduszu oraz uchwałą zarządu z dnia 26 kwietnia 2004 r., towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie funduszem pobieranego na zasadach określonych w art. 44 statutu funduszu, pokrywa przez czas nieoznaczony wszelkie koszty działalności funduszu za wyjątkiem prowizji maklerskich.

Dodatkowe świadczenia na rzecz uczestników funduszu

Uczestnikowi funduszu, który na podstawie umowy z funduszem zobowiązał się do inwestowania znacznych środków w jednostki uczestnictwa funduszu, fundusz może przyznać dodatkowe świadcze-

nie ustalane i wypłacane na zasadach określonych w statucie funduszu.

Warunkiem przyznania przez fundusz dodatkowego świadczenia jest podpisanie przez uczestnika funduszu umowy z funduszem.

Wysokość świadczenia na rzecz uczestnika funduszu stanowi część wynagrodzenia towarzystwa za zarządzanie funduszem określonego w art. 44 statutu funduszu, naliczonego od wartości aktywów netto funduszu przypadających na posiadane przez uczestnika funduszu jednostki uczestnictwa.

Świadczenie na rzecz uczestnika funduszu spełniane jest przez *Union Investment TFI SA*, działające w imieniu funduszu, ze środków przeznaczonych na wypłatę wynagrodzenia dla towarzystwa przed upływem terminu, w którym wypłacane jest towarzystwu wynagrodzenie za zarządzanie funduszem.

Spełnienie świadczenia dokonywane jest poprzez nabycie na rzecz uczestnika funduszu jednostek uczestnictwa za kwotę należnego mu świadczenia, po cenie jednostek uczestnictwa obowiązującej w dniu realizacji świadczenia, chyba że uczestnik funduszu zadecyduje o wypłacie świadczenia w formie pieniężnej. Realizacja świadczenia na rzecz uczestników nie wpływa na wartość aktywów netto funduszu.

Metoda ustalania zysku lub straty ze zbycia lokat

Zysk lub strata ze zbycia lokat wyliczana jest metodą: „najdroższe jest sprzedawane jako pierwsze” HIFO (highest is 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.

W przypadku papierów wartościowych denominowanych w walucie zysk lub strata ze zbycia lokat wyliczana metodą opisaną powyżej składa się z dwóch elementów: zrealizowanego zysku lub straty wynikającego ze zmiany cen akcji oraz zrealizowanego zysku lub straty wynikającego ze zmiany kursu wymiany danej waluty, w jakiej jest denominowany papier wartościowy.

Zrealizowany zysk lub strata wynikający ze zmian cen papierów wartościowych jest wyliczany jako różnica pomiędzy wartością

papierów wartościowych w cenie sprzedaży w odpowiedniej walucie oraz wybranego metodą HIFO odpowiedniego pakietu papierów wartościowych w cenie zakupu w odpowiedniej walucie przeliczona po średnim kursie dla danej waluty ustalonym przez NBP, przyjętym do wyceny aktywów funduszu i ustalenia zobowiązań w dniu wyceny.

Zrealizowany zysk lub strata wynikający ze zmian kursu wymiany danej waluty w jakiej jest denominowany sprzedawany papier wartościowy jest wyliczany jako iloczyn wartości sprzedawanych papierów wartościowych w cenie zakupu w walucie oraz różnicy pomiędzy średnim kursem dla danej waluty ustalonym przez NBP, przyjętym do wyceny aktywów funduszu i ustalenia zobowiązań w dniu wyceny z dnia sprzedaży papierów wartościowych oraz średnim kursem wymiany dla danej waluty ustalonym przez NBP, przyjętym do wyceny aktywów funduszu i ustalenia zobowiązań w dniu wyceny waluty z dnia zakupu.

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

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

Kosztom uzyskania przychodu dla celów podatkowych jest koszt nabycia jednostek opodatkowanych z uwzględnieniem opłat manipulacyjnych pobranych przy nabyciu jednostek uczestnictwa.

Wybór jednostek dla celów obliczenia kosztów uzyskania przychodu następuje zgodnie z zasadą „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” FIFO (first in first out). Przychodem dla celów podatkowych jest kwota netto wypłacana z funduszu w wyniku odkupienia jednostek uczestnictwa lub konwersji uwzględniająca opłaty pobrane w wyniku realizacji tej operacji. Dochodem dla celów podatkowych jest różnica między przychodem podatkowym i kosztem podatkowym obliczonymi zgodnie z zasadami podanymi powyżej.

Kryterium wyboru rynku, w tym systemu notowań

Kryterium wyboru rynku głównego dla papierów wartościowych notowanych na GPW i CeTO lub innym krajowym rynku zorganizowanym jest wolumen obrotu tymi papierami wartościowymi za ostatni

Sprawozdanie finansowe *UniDolar Obligacje*^{FO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 23.04.2004 do 31.12.2004 r.

kwartał. W przypadku papierów wartościowych notowanych na rynkach zagranicznych, kryterium tym jest wolumenu obrotów tymi papierami wartościowymi spośród notowań tych papierów wartościowych na wszystkich rynkach w poprzednim roku kalendarzowym.

Przyjęte w sprawozdaniu finansowym funduszu kryterium podziału składników portfela lokat

W zestawieniu lokat, zastosowano kryterium podziału składników portfela lokat na papiery wierzycielskie:

- obligacje komercyjne,
- euroobligacje,
- listy zastawne.

W odniesieniu do papierów wierzycielskich podział wynika z podstawy prawnej emisji papierów:

- obligacje komercyjne – podział według emitenta oraz terminu odkupu,
- euroobligacje – podział według emitenta oraz terminu odkupu,
- listy zastawne – podział według waluty, emitenta oraz terminu odkupu.

Sprawozdanie finansowe *UniDolar Obligacje*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 23.04.2004 do 31.12.2004 r.

Bilans na dzień 31 grudnia 2004 r.

w tys. zł – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa

	31.12.2004
I. Aktywa	
1. Lokaty	
1.1. Papiery wartościowe	
Obligacje	506,26
w tym w koszcie nabycia	604,29
Euroobligacje	2.167,72
w tym w koszcie nabycia	2.591,84
Listy zastawne	898,27
w tym w koszcie nabycia	1.144,65
Papiery wartościowe – razem	<u>3.572,25</u>
2. Środki pieniężne	
Rachunki bankowe	55,91
Lokaty krótkoterminowe	566,38
Środki pieniężne – razem	<u>622,29</u>
3. Należności z tytułu	
Odsetki od dłużnych papierów wartościowych	59,66
Pozostałe odsetki	0,01
Pozostałe	0,21
Należności – razem	<u>59,88</u>
Aktywa ogółem	<u><u>4.254,42</u></u>
II. Zobowiązania z tytułu	
Wynagrodzenia za zarządzanie	2,66
Wpłat na jednostki uczestnictwa	37,74
Zobowiązania – razem	<u>40,40</u>
III. Aktywa netto	4.214,02
IV. Kapitał	5.604,19
Wpłacony	6.964,52
Wypłacony	(1.360,33)
V. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	(584,36)
VI. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(37,50)
VII. Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia	(768,31)
VIII. Kapitał i zakumulowany wynik z operacji – razem	4.214,02
Liczba jednostek uczestnictwa	56.462,893
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w PLN)	74,63
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w USD)	24,9565

Sprawozdanie finansowe *UniDolar Obligacje*^{FO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 23.04.2004 do 31.12.2004 r.

Rachunek wyniku z operacji

w tys. zł

23.04.2004 – 31.12.2004	
I. Przychody z lokat	
Odsetki od obligacji	59,95
Pozostałe odsetki	32,11
Przychody z lokat – razem	92,06
II. Koszty operacyjne	
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	29,50
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00
3. Opłata dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszy	20,60
3a. Opłaty za prowadzenie rachunków bankowych	3,14
4. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie rejestru uczestników	0,00
5. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne ogłoszeń wymaganych przepisami prawa i statutu	8,90
6. Usługi prawne, w tym taksy notarialne	1,92
7. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	2,00
8. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek	0,17
9. Amortyzacja premii	0,23
10. Ujemne saldo różnic kursowych	646,68
11. Pozostałe	0,50
Koszty operacyjne – razem	713,64
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	37,22
IV. Koszty operacyjne netto	676,42
V. Przychody z lokat netto	(584,36)
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	(37,50)
z tytułu różnic kursowych	(34,50)
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	(768,31)
z tytułu różnic kursowych	(733,84)
VII. Wynik z operacji	(1.390,17)

Sprawozdanie finansowe *UniDolar Obligacje*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 23.04.2004 do 31.12.2004 r.

Zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2004 r.

w tys. zł

Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu
Papiery wartościowe notowane na rynku zorganizowanym

Termin wykupu / Emitent	Wartość nominalna (w USD)	Wartość nominalna (w PLN)*	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.04	Udział w aktywach ogółem (w %)
1. Obligacje komercyjne					
30 stycznia 2006 r. / GENERAL ELECTRIC	30,00	89,71	105,70	89,53	2,10
12 czerwca 2006 r. / GENERAL ELECTRIC	30,00	89,71	112,39	94,31	2,22
28 czerwca 2006 r. / KFW	50,00	149,52	182,98	154,13	3,62
10 grudnia 2008 r. / TP SA	50,00	149,52	203,22	168,29	3,96
Razem obligacje	160,00	478,46	604,29	506,26	11,90
Razem naliczone odsetki od obligacji				5,22	0,12
2. Euroobligacje					
4 listopada 2005 r. / IBRD	10,00	29,90	361,67	304,07	7,15
19 kwietnia 2006 r. / IBRD	12,00	35,88	440,79	369,99	8,70
21 sierpnia 2006 r. / IBRD	10,00	29,90	377,54	315,67	7,42
18 września 2006 r. / EIB	50,00	149,52	192,43	159,26	3,74
28 września 2006 r. / IBRD	50,00	149,52	182,77	152,76	3,59
23 kwietnia 2007 r. / EIB	50,00	149,52	196,18	162,25	3,81
19 grudnia 2007 r. / IBRD	12,00	35,88	460,52	385,35	9,06
6 lutego 2008 r. / IBRD	10,00	29,90	379,94	318,37	7,48
Razem obligacje	204,00	610,02	2.591,84	2.167,72	50,95
Razem naliczone odsetki od obligacji				51,49	1,21
* wg średniego kursu NBP z dnia 31 grudnia 2004 r., nr tabeli 256/A/NBP/2004					
Papiery wartościowe nienotowane na rynku zorganizowanym					
Termin wykupu / Emitent	Wartość nominalna (w USD)	Wartość nominalna (w PLN)*	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.04	Udział w aktywach ogółem (w %)
3. Listy zastawne					
20 maja 2008 r. / REINHYP BRE	300,00	1.059,66	1.144,65	898,27	21,12
Razem listy zastawne		1.059,66	1.144,65	898,27	21,12
Razem naliczone odsetki od listów zastawnych				2,95	0,07
Papiery wartościowe – razem			4.340,78	3.572,25	83,97
Papiery wartościowe – razem (z odsetkami)				3.631,91	85,37

* wg średniego kursu NBP z dnia 31 grudnia 2004 r., nr tabeli 256/A/NBP/2004

Sprawozdanie finansowe *UniDolar Obligacje^{FIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 23.04.2004 do 31.12.2004 r.

Zestawienie zmian w aktywach netto

w tys. zł – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa

	23.04.2004 – 31.12.2004
I. Zmiana wartości aktywów netto	
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	0,00
2. Wynik z operacji netto za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	
Przychody z lokat netto	(584,36)
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(37,50)
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	(768,31)
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	(1.390,17)
4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)	
Z przychodów z lokat netto	0,00
Ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0,00
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	
Zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	6.964,52
Zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	(1.360,33)
6. Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale	5.604,19
7. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	4.214,02
8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	4.214,02
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	4.869,68
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:	
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	71.171,684
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	(14.708,791)
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	56.462,893
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa od początku działalności funduszu, w tym:	
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	71.171,684
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	(14.708,791)
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	56.462,893
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	
1) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (na pierwszy dzień wyceny) – w PLN	100,32
1a) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (na pierwszy dzień wyceny) – w USD	25,0400
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego – w PLN	74,63
2a) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego – w USD	24,9491
3) Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym – w PLN	(37,05)%
3a) Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym – w USD	(0,53)%
4a) Minimalna wartość jednostki uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	
w PLN	74,15
w USD	24,9529
dzień	29.12.2004
4b) Maksymalna wartość jednostki uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	
w PLN	101,31
w USD	24,9700
dzień	30.04.2004

Sprawozdanie finansowe *UniDolar Obligacje*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 23.04.2004 do 31.12.2004 r.

Zestawienie zmian w aktywach netto

w tys. zł – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa

23.04.2004 – 31.12.2004	
5) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	
w PLN	74,73
w USD	24,9491
dzień	31.12.2004
IVa. Procentowy udział kosztów operacyjnych w aktywach	
koszty operacyjne ^{(1) *}	20,96%**
wynagrodzenie towarzystwa	0,87%**
IVb. Procentowy udział kosztów operacyjnych w aktywach netto	
koszty operacyjne ^{(1) *}	21,20%***
wynagrodzenie towarzystwa	0,88%***

* uśrednione w skali roku

** udział kosztów w średniej wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym

*** udział kosztów w średniej wartości aktywów w okresie sprawozdawczym

(1) Na dzień 31 grudnia 2004 r. przeliczeń dokonano z wykorzystaniem kosztów operacyjnych brutto.

Rachunek przepływów pieniężnych

w tys. zł – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa

23.04.2004 – 31.12.2004	
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	
I. Wpływy	
1. Z tytułu posiadanych lokat	84,30
Obligacje	10,10
Euroobligacje	43,37
Listy zastawne	11,63
Certyfikaty depozytowe	0,00
Bony skarbowe	0,00
Lokaty krótkoterminowe	19,20
2. Z tytułu zbycia składników lokat	1.109,87
Obligacje	361,20
Euroobligacje	708,28
Certyfikaty depozytowe	0,00
Bony skarbowe	0,00
Pozostałe	40,39
3. Pozostałe	14,86
Wpływy – razem	1.209,03

Sprawozdanie finansowe *UniDolar Obligacje*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 23.04.2004 do 31.12.2004 r.

przepływów pieniężnych

w tys. zł – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa

23.04.2004 – 31.12.2004	
II. Wydatki	
1. Z tytułu posiadanych lokat	0,00
2. Z tytułu nabycia składników lokat	6.200,37
Akcje i kwity depozytowe	0,00
Obligacje	982,77
Euroobligacje	3.409,70
Listy zastawne	1.145,52
Bony skarbowe	0,00
Bony komercyjne	0,00
Certyfikaty depozytowe	0,00
Pozostałe	662,38
w tym lokaty krótkoterminowe	661,43
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	24,07
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	3,24
5. Z tytułu opłat	3,19
6. Z tytułu usług	0,86
7. Pozostałe	0,00
Wydatki – razem	6.231,73
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I – II)	(5.022,70)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	
I. Wpływy	
1. Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	7.005,50
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0,00
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0,00
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0,00
5. Odsetki	0,00
6. Pozostałe	0,00
Wpływy – razem	7.005,50
II. Wydatki	
1. Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo nabycia certyfikatów inwestycyjnych	1.360,33
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0,00
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0,00
4. Z tytułu udzielonych pożyczek	0,00
5. Odsetki	0,18
6. Pozostałe	0,00
Wydatki – razem	1.360,51
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I – II)	5.644,99
C. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A +/- B)	622,29
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	622,29
w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	0,00
D. Środki pieniężne na początek okresu	0,00
E. Środki pieniężne na koniec okresu (D +/- C)	622,29
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00

Sprawozdanie finansowe *UniDolar Obligacje*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 23.04.2004 do 31.12.2004 r.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu i rachunku wyników z operacji funduszu

- 1) Dane o walutowej strukturze aktywów i pasywów, w tym środków pieniężnych
Środki pieniężne w walutach wymiennalnych były utrzymywane na rachunkach bankowych wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokajania bieżących zobowiązań funduszu.
Na dzień 31 grudnia 2004 r. w księgach funduszu zarejestrowano środki pieniężne w walutach wymiennalnych (w tysiącach):

Waluta	Waluta (w tys.)	zł (w tys.)
USD	0,04	0,12
Suma	—	0,12

Na dzień 31 grudnia 2004 r. w księgach funduszu zarejestrowano środki pieniężne na rachunkach lokat denominowane w USD w tys. zł:

Waluta	Waluta (w tys.)	zł (w tys.)
USD	189,40	566,38
Suma	—	566,38

Aktywa zainwestowane w papiery wartościowe spółek zagranicznych są denominowane w walutach obcych. Na potrzeby codziennej wyceny, zgodnie z zasadami wyceny, wyliczana jest wartość tych aktywów w złotych.

Na dzień 31 grudnia 2004 r. wartość bieżąca aktywów zainwestowanych w papiery wartościowe spółek zagranicznych denominowana w walutach obcych stanowiła 83,96% ogółu aktywów i 84,77% aktywów netto funduszu.

Na dzień 31 grudnia 2004 r. w księgach funduszu zarejestrowano papiery wartościowe o wartości rynkowej w walutach wymiennalnych (w tysiącach):

Waluta	Waluta (w tys.)	zł (w tys.)
USD	1.194,57	3.572,25
Suma	—	3.572,25

- 2) Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach
Fundusz nie zaciągał pożyczek ani nie wykorzystywał kredytów w kwotach wymagających wykazania w niniejszym sprawozdaniu.

- 3) Informacje o udzielonych przez fundusz pożyczkach pieniężnych
Fundusz nie udzielał pożyczek pieniężnych w okresie sprawozdawczym.

- 4) Podział kosztów pokrywanych przez towarzystwo
Zgodnie z zapisem statutu oraz uchwałą zarządu z dnia 26 kwietnia 2004 r. towarzystwo w okresie od dnia 26 kwietnia 2004 r. do dnia 31 grudnia 2004 r. z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie funduszem, pokrywa wszelkie koszty działalności funduszu za wyjątkiem prowizji maklerskich.

- 5) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat w okresie sprawozdawczym (37,50) tys. zł – zrealizowana strata z tytułu zbycia papierów wartościowych, w tym:
(3,00) tys. zł – zrealizowana strata z tytułu zbycia obligacji komercyjnych, (34,50) tys. zł – zrealizowana strata z tytułu różnic kursowych.

- 6) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat w okresie sprawozdawczym (768,31) tys. zł – wzrost niezrealizowanej straty z tytułu wyceny papierów wartościowych, w tym:
(3,54) tys. zł – wzrost niezrealizowanej straty z tytułu wyceny obligacji komercyjnych, (30,93) tys. zł – wzrost niezrealizowanej straty z tytułu wyceny euroobligacji, (733,84) tys. zł – wzrost niezrealizowanej straty z tytułu różnic kursowych.

- 7) Informacje o podatkach i opłatach
Opodatkowanie funduszu

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

Od dnia 1 marca 2002 r. fundusze inwestycyjne są płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego od osób fizycznych (od 1 stycznia 2004 r. w wysokości 19%) na podstawie ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 2000 r., nr 14, poz. 176 z późniejszy-

mi zmianami) od dochodu z tytułu „odkupienia” i „konwersji z” jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego. W okresie od 23 kwietnia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. fundusz nie odprowadzał ww. podatku.

Opłaty manipulacyjne

Zgodnie z zapisem statutu funduszu art. 25 ust. 1 „Towarzystwo przy zbywaniu jednostek uczestnictwa, pobiera opłatę manipulacyjną”. W okresie od 23 kwietnia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. towarzystwo pobrało przy zbywaniu jednostek 0,21 tys. zł oraz 0,80 tys. USD.

Opłaty maklerskie

Fundusz w okresie od 23 kwietnia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. nie poniósł kosztów z tytułu prowizji maklerskich.

- 8) Informacje o dystrybucji dochodów
Wszystkie dochody i zyski z operacji są reinwestowane i powiększają aktywa funduszu. Fundusz nie wypłaca odsetek ani dywidendy.

- 9) Inne informacje o lokatach funduszu
Na dzień 31 grudnia 2004 r. fundusz nie dokonywał lokat w instrumenty pochodne, inne prawa pochodne od praw majątkowych będących przedmiotem lokat ani transakcji terminowych.

- 10) Struktura walutowa różnic kursowych
Struktura walutowa ujemnych różnic kursowych zrealizowanych w ciągu okresu obrotowego przy rozliczaniu innych niż lokacyjne pozycji bilansowych oraz saldo niezrealizowanych różnic kursowych z wyceny tych pozycji na dzień 31 grudnia 2004 r. (w tysiącach zł):

Waluta	Ujemne saldo różnic w okresie
USD	646,68
Suma	646,68

2. Informacja o:

- 1) Wynagrodzeniach i nagrodach wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym, obciążających fundusz
Fundusz nie wypłacał wynagrodzeń i nagród dla osób zarządzających i nadzorujących.
- 2) Nie spłaconych zaliczkach, kredytach, pożyczkach, gwarancjach, poręczeniach lub innych umowach zobowiązujących

Sprawozdanie finansowe *UniDolar Obligacje*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 23.04.2004 do 31.12.2004 r.

do świadczeń na rzecz funduszu, udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym, ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście. Fundusz nie zawierał umów, o których mowa powyżej, które obciążałyby fundusz.

3. Informacje odnośnie nieruchomości

Fundusz nie inwestował w nieruchomości.

4. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

5. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły po dniu bilansowym znaczące zdarzenia nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

6. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

7. 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 funduszu

- 1) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły korekty błędów podstawowych ani przypadki korekt wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.
- 2) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa, ani także zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

8. Kontynuacja działalności przez fundusz

Zdaniem zarządu *Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA* nie występuje niepewność, co do możliwości kontynuowania działalności funduszu.

Oświadczenie depozytariusza

Warszawa, dnia 18 marca 2005 r.

Działając stosownie do dyspozycji § 37 pkt 2) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych – *Deutsche Bank Polska SA* jako depozytariusz dla *UniDolar Obligacje Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* (zwanego dalej „funduszem”) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych jak też pożytków z nich wynikających przedstawionych w sprawozdaniu finansowym funduszu za okres od 23.04.2004 r. do 31.12.2004 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska SA

/-/ Piotr Zaczek, Prokurent
-/ Bartłomiej Polewczyk, Pełnomocnik

Sprawozdanie finansowe *UniStoProcent Plus*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 4.10.2004 do 31.12.2004 r.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Warszawa, 21 marca 2005 r.

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy *Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego *UniStoProcent Plus Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* z siedzibą w Warszawie, przy ul. Marynarskiej 19a, na które składa się bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 r., który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 7.957,73 tys. zł, rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 4 października 2004 r. do dnia 31 grudnia 2004 r. wykazujący zysk z operacji w kwocie 117,93 tys. zł, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 4 października 2004 r. do dnia 31 grudnia 2004 r., wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 765,61 tys. zł, zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2004 r. o wartości 7.776,58 tys. zł oraz informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za prawidłowość, rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiedzialny jest zarząd *Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA*. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych, rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r., nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przepisy te wymagają, aby badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmuje sprawdzenie

w oparciu o metodę weryfikacji dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmuje również ocenę poprawności stosowanych zasad rachunkowości, znaczących szacunków dokonanych przez zarząd towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że przeprowadzone przez nas badanie stanowi wystarczającą podstawę dla naszej opinii. Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe *UniStoProcent Plus Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową funduszu na dzień 31 grudnia 2004 r. oraz wynik finansowy za okres od 4 października 2004 r. do 31 grudnia 2004 r., zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2001 r., nr 149, poz. 1670), oraz jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu funduszu.

Ponadto stwierdzamy, że list *Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA* skierowany do uczestników funduszu uwzględnia informacje, o których mowa w § 43 pkt 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, i jest zgodny z danymi zawartymi w sprawozdaniu finansowym *UniStoProcent Plus Funduszu Inwestycyjnego Otwartego*. Do sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza.

/-/ Janina Skwarka
Biegły rewident nr 3683/5018

Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa

/-/ Bożena Graczyk
Członek Zarządu
Biegły rewident nr 9941/7390

Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa

/-/ Renata Sochacka
Pełnomocnik

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Warszawa, 21 marca 2005 r.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, zarząd towarzystwa funduszy inwestycyjnych sporządził roczne sprawozdanie finansowe *UniStoProcent Plus Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* (dalej zwanego funduszem), dające prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej funduszu na dzień 31 grudnia 2004 r. oraz wyniku finansowego za okres kończący się tego dnia.

Sprawozdanie finansowe funduszu obejmuje:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. bilans funduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 r. wykazujący aktywa netto w wysokości 7.957,73 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 4 października 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 117,93 tys. zł (łącznie), na którą składają się:

przychody z lokat netto	63,50 tys. zł,
zrealizowana strata	
ze zbycia lokat	(0,04) tys. zł,
niezrealizowany wynik	
z wyceny lokat	54,47 tys. zł;

4. zestawienie zmian w aktywach netto;
5. rachunek przepływów pieniężnych za okres od 4 października 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. wykazujący zwiększenie środków pieniężnych netto o kwotę 765,61 tys. zł;
6. zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2004 r., o łącznej wartości rynkowej 7.776,58 tys. zł;
7. dodatkowe informacje i objaśnienia.

/-/ Małgorzata Góra
Prezes Zarządu

/-/ Zbigniew Jakubowski
Wiceprezes Zarządu

/-/ Tomasz Sędkowski
Członek Zarządu

Sprawozdanie finansowe *UniStoProcent Plus*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 4.10.2004 do 31.12.2004 r.

Wprowadzenie

Nazwa funduszu

Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą *UniStoProcent Plus Fundusz Inwestycyjny Otwarty*, zwany dalej „funduszem”. Fundusz może używać nazwy skróconej *UniStoProcent Plus*^{FIO}.

Fundusz jest otwartym funduszem inwestycyjnym działającym na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. z 2004 r., nr 146, poz. 1546), zwanej dalej „Ustawą”, oraz w statucie.

Czas trwania funduszu jest nieograniczony.

OPIS

Cel inwestycyjny

Celem funduszu jest wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Kryteria doboru lokat

1. Fundusz inwestuje środki przede wszystkim w akcje. Aktywa funduszu mogą być też inwestowane w obligacje i inne papiery wartościowe.
2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez fundusz jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego funduszu poprzez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z aktywów funduszu przy zachowaniu założonej płynności.
3. Lokaty funduszu w akcje i inne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, w szczególności w przypadku papierów o charakterze udziałowym podstawowymi kryteriami będzie określenie rynkowych i technologicznych przewag firm oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem.
4. W celu zapewnienia płynności środków funduszu 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 fundusz

1. Fundusz, lokując swoje aktywa, przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze statutu i Ustawy.
2. Fundusz lokuje swoje aktywa przede wszystkim w następujące kategorie lokat:

- 1) obligacje i inne papiery dłużne, w tym w szczególności:
 - a) obligacje emitowane przez kraje należące do OECD,
 - b) obligacje korporacyjne i inne papiery dłużne emitowane przez podmioty, których siedziba mieści się w krajach należących do OECD,
 - 2) inne niż wskazane w pkt 1) powyżej dłużne papiery wartościowe, w tym papiery wartościowe rynku pieniężnego oraz instrumenty rynku pieniężnego,
 - 3) akcje spółek, na zasadach określonych w ust. 3,
 - 4) inne instrumenty finansowe, których możliwość nabywania przewidziana jest statutem.
3. Fundusz inwestuje część swoich aktywów w akcje spółek notowanych na GPW, w tym przede wszystkim w akcje spółek wchodzących w skład indeksu WIG 20, a także w inne akcje spółek dopuszczone do obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub na regulowanym rynku pozagiełdowym, który działa regularnie i do którego dostęp jest ograniczony oraz jest uznany przez właściwy organ za spełniający warunki określone przepisami prawa.
4. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot papiery wartościowe wymienione w art. 3 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie, inne prawa pochodne z praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcje terminowe wyłącznie dla ograniczenia ryzyka inwestycyjnego i przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego funduszu.
5. Fundusz może lokować swoje aktywa w jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika oraz jeżeli stosują ograniczenia inwestycyjne, co najmniej takie, jak określone przez Ustawę dla funduszy inwestycyjnych otwartych.
6. Fundusz może nabywać jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez towarzystwo wyłącznie w przypadku, gdy fundusze te specjalizują się w inwestycjach na określonym obszarze geograficznym lub w określonej branży lub sektorze gospodarczym. W przypadku nabywa-

nia jednostek w takich funduszach, towarzystwo nie może pobierać wynagrodzenia ani obciążać funduszu kosztami związanymi z lokowaniem aktywów funduszu w jednostki uczestnictwa.

7. Dokonując lokat w kategorii lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 1) – 3), fundusz lokuje swoje aktywa w:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim,
 - 2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu publicznego nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - 3) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1) i 2), spełniające wymogi, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 4) Ustawy lub których emitent spełnia te wymogi,
 - 4) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1) – 3), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości aktywów funduszu.
8. Fundusz może lokować swoje aktywa w depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych, a także za zgodą Komisji w bankach zagranicznych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na każde żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności.
9. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, wyłącznie w trybie określonym w art. 89 ust. 1a Prawa o publicznym obrocie, pod warunkiem że:

Sprawozdanie finansowe *UniStoProcent Plus^{FIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 4.10.2004 do 31.12.2004 r.

- a) fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych lub papierach wartościowych, w które fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie;
 - b) wartość zabezpieczenia będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym dniu wyceny do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
 - c) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 6 miesięcy.
10. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz jest funduszem stabilnego wzrostu, w którym środki pieniężne uczestników funduszu będą lokowane do 100% w instrumenty rynku pieniężnego, obligacje, inne papiery dłużne, przy czym udział tych papierów wartościowych oraz instrumentów w aktywach funduszu nie będzie niższy niż 55% wartości aktywów funduszu. W pozostałej części fundusz może inwestować swoje aktywa w akcje, inne papiery wartościowe oraz instrumenty finansowe. W przypadku zmiany warunków rynkowych wyłącznie w interesie uczestników może mieć miejsce zmiana wyżej wymienionych proporcji.
2. Z zastrzeżeniem ust. poniższych, do 5% wartości aktywów funduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
3. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości aktywów funduszu. Suma lokat funduszu w listy zastawne nie może przekraczać 80% wartości aktywów funduszu. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% wartości aktywów funduszu.
4. Fundusz może lokować od 5% do 10% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub instrumenty rynku pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości aktywów funduszu.
5. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% wartości aktywów funduszu.
6. Fundusz może lokować do 35% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
7. Fundusz może lokować do 35% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 6 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości aktywów funduszu.
8. Ograniczeń, wskazanych w ust. 6 i 7 powyżej, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski oraz papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez wybrane kraje należące do OECD.
9. W przypadku, o którym mowa w ust. 8, fundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości aktywów funduszu.
10. Fundusz może lokować do 20% wartości swoich aktywów łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej. Przez grupę kapitałową rozumie się podmioty należące do grupy, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
11. W przypadku, o którym mowa w ust. 10 powyżej, fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
12. Łączna wartość lokat funduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których fundusz ułożył ponad 5% wartości aktywów funduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości aktywów funduszu.
13. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów funduszu.
14. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich aktywów w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
15. Łączna wartość pożyczonych przez fundusz papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości aktywów netto funduszu.
16. W celu zarządzania płynnością fundusz 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

Sprawozdanie finansowe *UniStoProcent Plus*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 4.10.2004 do 31.12.2004 r.

nie gorszych niż oferowane przez depozytariusza innym klientom instytucjonalnym.

TOWARZYSTWO ZARZĄDZAJĄCE FUNDUSZEM

Organem funduszu jest *Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA*, z siedzibą w Warszawie, przy ul. Marynar- skiej 19a.

Union Investment Towarzystwo Fundu- szy Inwestycyjnych SA jest spółką akcyjną prawa polskiego. Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2004 r. wynosił 21.687.900 zł i należał w 70% do Union Asset Management Holding AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem oraz w 30% do Banku Gospodarki Żywnościowej SA (BGŻ SA).

Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA w dniu 5 października 2001 r. zostało wpisane pod numerem KRS 50329 do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XX Wy- dział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

OKRES SPRAWOZDAWCZY

Sprawozdanie finansowe *UniStoProcent Plus Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* obejmuje okres od 4 października 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. Sprawozdanie fi- nansowe sporządzone na dzień 31 grud- nia 2004 r. jest pierwszym rocznym spr- awozdaniem finansowym funduszu.

KONTYNUACJA DZIAŁANIA

Sprawozdanie funduszu zostało sporzą- dzone przy założeniu kontynuowania dzia- łalności przez fundusz w dającej się prze- widzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczno- ści wskazujące na zagrożenie kontynu- owania działalności przez fundusz.

PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz § 41 roz- porządzenia Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 r. w sprawie szcze- gólnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. nr 231, poz. 2318) do dnia 31 grudnia 2004 r. fundusz stosował przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunko- wości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. nr 149, poz. 1670) oraz sporządził roc- ne sprawozdanie finansowe *UniSto-*

Procent Plus Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej zwanego funduszem), zgodnie z przepisami tego rozporządzenia.

Wartość aktywów netto funduszu

1. W dniu wyceny aktywa funduszu wycenia się a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i war- tości z dnia poprzedniego.
2. Wartość aktywów netto funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów funduszu w dniu wyceny pomniejszo- nej o zobowiązania funduszu w dniu wyceny.
3. Wartość aktywów netto funduszu usta- lana jest w dniach wyceny.
4. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa jest równa wartości akty- wów netto funduszu w dniu wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich jed- nostek uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu uczestników funduszu.

Wycena lokat funduszu

1. Papiery wartościowe oraz inne prawa majątkowe niebędące papierami warto- ściowymi, z wyłączeniem kontraktów terminowych, notowane na rynku zorganizowanym, są wyceniane w oparciu o:
 - a) w przypadku papierów wartości- o- wych notowanych w systemie noto- wań ciągłych, na których wyznacza- ny i ogłaszany jest kurs zamknięcia – ostatni kurs zamknięcia w syste- mie notowań ciągłych,
 - b) w przypadku papierów wartości- o- wych notowanych w systemie noto- wań ciągłych bez odrębnego wy- znaczenia kursu zamknięcia – cenę średnią transakcji ważoną wolume- nem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję,
 - c) w przypadku papierów warto- ściowych notowanych w systemie notowań jednolitych – ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego.
2. Papiery wartościowe i prawa majątko- we niebędące papierami wartościowymi notowane jednocześnie na różnych ryn- kach zorganizowanych (GPW, CeTO albo innym zorganizowanym rynku) wy- ceniane są – z wyłączeniem kontraktów terminowych – na podstawie kursu na rynku głównym dla danego składnika aktywów funduszu. Przez rynek główny

należy rozumieć rynek, na którym wolu- men obrotów tym składnikiem aktywów funduszu za ostatni kwartał był naj- większy. W przypadku równoczesnego rozpoczęcia notowań papieru na GPW i CeTO lub innym zorganizowanym ryn- ku krajowym, do czasu uzyskania infor- macji o wolumenie obrotów za pełen kwartał wyceny dokonuje się w oparciu o notowanie na GPW.

3. Jeżeli papiery wartościowe i prawa ma- jątkowe niebędące papierami warto- ściowymi polskiego lub zagranicznego emitenta są notowane jednocześnie na krajowym i zagranicznym rynku zorga- nizowanym, wówczas rynkiem głów- nym dla nich jest zawsze rynek krajo- wy, przy zachowaniu postanowień pkt 1 i 2.
4. Papiery wartościowe i prawa majątko- we niebędące papierami wartościowy- mi notowane na właściwym dla nich rynku, o którym mowa w pkt 1, albo rynku głównym, o którym mowa w pkt 2 i 3, w tym samym dniu wyceny w więcej niż jednym systemie noto- wań, wyceniane są z uwzględnieniem kursu z systemu notowań, dla którego w miesiącu poprzedzającym wielkość wolumenu obrotów danym składnikiem aktywów funduszu była największa. W przypadku równoległego rozpoczę- cia notowań danego składnika akty- wów funduszu w kilku systemach noto- wań, do czasu uzyskania informacji o wolumenie obrotów za pełen miesiąc wyceny dokonuje się w oparciu o noto- wania w systemie jednolitego kursu dnia.
5. Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny, o których mowa w pkt 1 – według ostatniej, najniższej odpowiednio ceny lub wartości:
 - a) zaproponowanej w wyniku ogłoszenia wezwania,
 - b) po jakiej zawarto transakcję pakietową,
 - c) aktywów netto na certyfikat inwe- stycyjny ogłoszonej przez fundusz – z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spo- wodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową.
6. Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny, o których mowa w pkt 5, wyceniane są

Sprawozdanie finansowe **UniStoProcent Plus^{FIO}** na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 4.10.2004 do 31.12.2004 r.

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, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców – w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową.

7. Papiery wartościowe, w przypadku których nie ma możliwości stałego określania ich wartości rynkowej według metod określonych w pkt 1 i 6, nabyte z dyskontem lub premią wycenia się w oparciu o liniowy odpis dyskonta lub liniową amortyzację premii; odpis dyskonta zalicza się do przychodów z lokat proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny; amortyzację premii zalicza się do kosztów operacyjnych proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
8. Naliczanie odsetek od papierów wartościowych oraz depozytów bankowych, a także rozliczanie dyskonta oraz premii od papierów wartościowych dokonywane jest liniowo.

Inne papiery wartościowe i prawa majątkowe

1. Papiery wartościowe nienotowane na rynkach zorganizowanych są wyceniane według wartości godziwej.
2. Kontrakty terminowe notowane na rynku zorganizowanym wycenia się według kursu określającego stan rozliczeń funduszu i instytucji rozliczeniowej. Kontrakty terminowe zawarte poza rynkiem zorganizowanym wycenia się według metody określającej stan rozliczeń funduszu i jego kontrahenta wynikających z warunków umownych z uwzględnieniem zasad wyceny dla instrumentu bazowego i terminu wykonania kontraktu.
3. Jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego wycenia się według ostatniej, ogłoszonej przez fundusz, wartości aktywów netto na jednostkę

uczestnictwa tego funduszu przed dniem wyceny.

Zagraniczne papiery wartościowe

1. Transakcje nabycia oraz sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych niebędących papierami wartościowymi, denominowane w walutach obcych, ujmowane są w księgach funduszu na podstawie potwierdzenia zawarcia transakcji, w walucie obcej po przeliczeniu według średniego kursu dla danej waluty ustalonego przez NBP, przyjętego do wyceny aktywów funduszu i ustaleniu zobowiązań w dniu wyceny.
2. Papiery wartościowe i prawa majątkowe niebędące papierami wartościowymi notowane za granicą na rynku zorganizowanym są wyceniane na podstawie ostatniego kursu zamknięcia w systemie notowań ciągłych lub ostatniego kursu ustalonego w systemie kursu jednolitego na rynku głównym dla tych papierów wartościowych, a w przypadku papierów wartościowych oraz praw majątkowych niebędących papierami wartościowymi nienotowanych na rynku zorganizowanym wycenia się je według wartości godziwej.
3. Rynek główny, o którym mowa w pkt 2, jest wybierany przez fundusz w uzgodnieniu z depozytariuszem, w oparciu o kryterium najwyższego wolumenu obrotów tymi papierami wartościowymi spośród notowań tych papierów wartościowych na wszystkich rynkach, w poprzednim roku kalendarzowym.
4. W przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie wolumenu obrotów tymi papierami wartościowymi za poprzedni rok kalendarzowy, wyceny dokonuje się w oparciu o notowanie z rynku, na którym została dokonana pierwsza w danym roku transakcja na tym papierze wartościowym.
5. Zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie kraju notowania lub – w przypadku papierów nienotowanych na rynku zorganizowanym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany, i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według obowiązującego średniego kursu ogłaszanego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny, a ustalonego na dzień poprzedzający dzień wyceny.
6. Jeżeli zagraniczne papiery wartościowe są notowane lub denominowane w wa-

lutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, to ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez fundusz waluty, dla której ogłaszany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny, a ustalany na dzień poprzedzający dzień wyceny.

Środki na rachunkach bankowych

Odsetki od środków utrzymywanych na rachunkach bankowych obliczane są zgodnie z zasadami, z którymi dokonywano tych lokat.

Operacje nabycia lub sprzedaży walut obcych są ujmowane w księgach funduszu w dniu dokonania transakcji nabycia lub sprzedaży danej waluty po przeliczeniu na walutę polską po kursie realizacji danej transakcji wynikających z zawartej umowy sprzedaży walut na podstawie potwierdzenia warunków zawartej transakcji.

Środki pieniężne denominowane w walutach obcych są utrzymywane na rachunkach funduszu tylko w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań i wyceniane wg kursu średniego danej waluty ogłoszonego przez NBP na dzień wyceny.

Wpływ lub wypływ walut obcych niewynikające z ich nabycia lub sprzedaży są ujmowane w księgach funduszu wg średniego kursu dla danej waluty ustalonego przez NBP na dzień ujęcia.

Inne zasady wyceny

Jeżeli z jakiegokolwiek powodu nie jest możliwa wycena papierów wartościowych w sposób określony powyżej, fundusz działając w dobrej wierze, w uzgodnieniu z depozytariuszem, po pisemnej akceptacji biegłego rewidenta, oszacuje wartość takich papierów przy użyciu metod wyceny rzetelnie oddających wartość aktywów netto, zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny i przy uwzględnieniu interesu uczestników funduszu. Niezwłocznie po ustaleniu metody, przyjętej na stałe jako właściwej dla wyceny aktywów i ustalenia zobowiązań, fundusz dokona odpowiednich zmian w statucie.

DOCHODY I KOSZTY FUNDUSZU

Dochody funduszu

1. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji powiększają wartość aktywów funduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio wartość jednostek uczestnictwa.

Sprawozdanie finansowe *UniStoProcent Plus*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 4.10.2004 do 31.12.2004 r.

2. Fundusz nie wypłaca dywidend ani innych zysków kapitałowych. Udział uczestników funduszu w dochodach, o których mowa powyżej, zawiera się w kwocie otrzymanej z tytułu odkupienia od nich przez fundusz jednostek uczestnictwa.

Koszty funduszu

Wartość aktywów funduszu jest codziennie pomniejszana o przewidywaną wartość kosztów w postaci rezerwy na przewidywane wydatki funduszu. Koszty te obejmują wynagrodzenie towarzystwa z tytułu zarządzania i nie mogą przekroczyć 2% w skali roku obrotowego od średniej rocznej wartości aktywów netto funduszu, ustalonej zgodnie z zasadami przyjętymi w statucie, oraz koszty prowizji maklerskich, prowizji i opłat za prowadzenie rejestru aktywów funduszu i prowadzenie rachunków bankowych, odsetek od kredytów i pożyczek funduszu, opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń wymaganych przepisami prawa i statutu, podatków oraz innych opłat wymaganych przez organy państwowe w związku z działalnością funduszu, stanowiące koszty nielimitowane funduszu.

Wynagrodzenie towarzystwa

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie funduszem w wysokości do 2% rocznie, z którego nie więcej niż 1,2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności funduszu, o których mowa w art. 45 ust. 1 statutu funduszu. W przypadku jeżeli koszty działalności funduszu, o których mowa w art. 45 ust. 1 statutu funduszu, przekroczą 1,2%, towarzystwo pokrywa je ze środków własnych.
2. Wynagrodzenie naliczane jest w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni, w przypadku gdy rok kalendarzowy ma 366 dni, od średniej wartości aktywów netto funduszu z poprzedniego dnia wyceny.
3. Wynagrodzenie pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków funduszu w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.

Pokrywanie kosztów funduszu

Zgodnie ze statutem funduszu oraz uchwałą zarządu z dnia 5 października 2004 r., towarzystwo z własnych środ-

ków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie funduszem pobieranego na zasadach określonych w art. 44 statutu funduszu, pokrywa przez czas nieoznaczony, wszelkie koszty działalności funduszu za wyjątkiem prowizji maklerskich.

Dodatkowe świadczenia na rzecz uczestników funduszu

1. Uczestnikowi funduszu, który na podstawie umowy z funduszem zobowiązał się do inwestowania znacznych środków w jednostki uczestnictwa funduszu, fundusz może przyznać dodatkowe świadczenie pieniężne ustalone i wypłacane na zasadach określonych w statucie funduszu.
2. Warunkiem przyznania przez fundusz dodatkowego świadczenia jest podpisanie przez uczestnika funduszu umowy z funduszem.
3. Wysokość świadczenia na rzecz uczestnika funduszu zależy będzie w szczególności od średniej wartości aktywów netto przypadających na posiadane przez danego uczestnika funduszu jednostki uczestnictwa w okresie rozrachunkowym oraz długości okresu rozliczeniowego. Wysokość tego świadczenia w zależności od długości okresu rozliczeniowego określa taryfa ustalana przez zarząd towarzystwa.
4. Świadczenie na rzecz uczestnika funduszu stanowi zobowiązanie funduszu i spełniane jest przez fundusz, w terminie wskazanym w umowie z uczestnikiem funduszu. Świadczenie realizowane jest ze środków stanowiących rezerwę na wynagrodzenie towarzystwa.
5. Spełnienie świadczenia dokonywane jest poprzez nabycie na rzecz uczestnika funduszu jednostek uczestnictwa za kwotę należnego mu świadczenia, po cenie jednostek uczestnictwa obowiązującej w dniu realizacji świadczenia, chyba że uczestnik funduszu zadecyduje o wypłacie świadczenia w formie pieniężnej, powiadamiając o tym fundusz najpóźniej na 7 dni roboczych przed datą spełnienia świadczenia w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
6. W odniesieniu do uczestników funduszu będących uczestnikami Specjalistycznych Planów Inwestycyjnych lub pracowniczych programów emerytalnych wysokość kwoty, o której mowa w ust. 2, może zostać przez fundusz obniżona, maksymalnie o 99,9%.

Sposób ujmowania dywidend oraz podatku od dywidend

Należna dywidenda z akcji notowanych na rynku zorganizowanym ujmowana jest w księgach rachunkowych funduszu w dniu następnym po ostatnim dniu notowania akcji z prawem do dywidendy na rynku zorganizowanym. W przypadku gdy funduszowi należy się dywidenda z akcji notowanych na rynku zagranicznym, dywidenda jest ujmowana w księgach rachunkowych w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego istnienie i wartość należnej 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 funduszom jest ujmowana w tej samej dacie w księgach funduszu jako podatek należny funduszowi. Fundusze inwestycyjne, na podstawie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, są zwolnione w Polsce z podatku dochodowego od osób prawnych.

Metoda ustalania zysku lub straty ze zbycia lokat

Zysk lub strata ze zbycia lokat wyliczana jest metodą: „najdroższe jest sprzedawane jako pierwsze” FIFO (highest is 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.

W przypadku papierów wartościowych denominowanych w walucie, zysk lub strata ze zbycia lokat, wyliczana metodą opisaną powyżej, składa się z dwóch elementów: zrealizowanego zysku lub straty wynikającego ze zmiany cen akcji oraz zrealizowanego zysku lub straty wynikającego ze zmiany kursu wymiany danej waluty, w jakiej jest denominowany papier wartościowy.

Zrealizowany zysk lub strata wynikający ze zmian cen papierów wartościowych jest wyliczany jako różnica pomiędzy wartością papierów wartościowych w cenie sprzedaży w odpowiedniej walucie oraz wybranej metodą FIFO odpowiedniego pakietu papierów wartościowych w cenie zakupu

Sprawozdanie finansowe *UniStoProcent Plus^{FIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 4.10.2004 do 31.12.2004 r.

w odpowiedniej walucie przeliczona po średnim kursie dla danej waluty ustalonym przez NBP, przyjętym do wyceny aktywów funduszu i ustalenia zobowiązań w dniu wyceny.

Zrealizowany zysk lub strata wynikający ze zmian kursu wymiany danej waluty, w jakiej jest denominowany sprzedawany papier wartościowy, jest wyliczany jako iloczyn wartości sprzedawanych papierów wartościowych w cenie zakupu w walucie oraz różnicy pomiędzy średnim kursem dla danej waluty ustalonym przez NBP, przyjętym do wyceny aktywów funduszu i ustalenia zobowiązań w dniu wyceny z dnia sprzedaży papierów wartościowych, oraz średnim kursem wymiany dla danej waluty ustalonym przez NBP, przyjętym do wyceny aktywów funduszu i ustalenia zobowiązań w dniu wyceny waluty z dnia zakupu.

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

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

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

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

Przychodem dla celów podatkowych jest kwota netto wypłacana z funduszu w wyniku odkupienia jednostek uczestnictwa lub konwersji, uwzględniająca opłaty pobrane w wyniku realizacji tej operacji.

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

Kryterium wyboru rynku, w tym systemu notowań

Kryterium wyboru rynku głównego dla papierów wartościowych notowanych na GPW i CeTO lub innym krajowym rynku zorganizowanym jest wolumen obrotu tymi papierami wartościowymi za ostatni kwartał. W przypadku papierów wartościowych, notowanych na

rynkach zagranicznych, kryterium tym jest wolumen obrotów tymi papierami wartościowymi spośród notowań tych papierów wartościowych na wszystkich rynkach w poprzednim roku kalendarzowym.

Przyjęte w sprawozdaniu finansowym funduszu kryterium podziału składników portfela lokat

Na potrzeby sprawozdania wykorzystano podział na papiery wartościowe długoterminowe – papiery udziałowe i papiery wartościowe krótkoterminowe (wierzycielskie papiery wartościowe o terminie zapadalności do jednego roku).

W zestawieniu lokat zastosowano kryterium podziału składników portfela lokat na:

1. papiery udziałowe – akcje,
2. papiery wierzycielskie:
 - obligacje Skarbu Państwa,
 - obligacje komercyjne,
 - bony skarbowe,
 - papiery wartościowe z przyrzeczeniem odkupu – bony skarbowe.

W przypadku papierów wartościowych udziałowych zastosowano podział według rynku i systemu notowań wykorzystywanych do wyceny ich notowań.

W odniesieniu do papierów wierzycielskich podział wynika z podstawy prawnej emisji papierów:

- obligacje Skarbu Państwa – podział według rynku i systemu notowań wykorzystywanych do wyceny, emisji i charakteru danych papierów wartościowych,
- obligacje komercyjne – podział według terminu odkupu,
- bony skarbowe – podział według emitenta oraz terminu wykupu: do 6 miesięcy i powyżej 6 miesięcy,
- papiery wartościowe z przyrzeczeniem odkupu – bony skarbowe – podział według emitenta oraz terminu odkupu.

Sprawozdanie finansowe *UniStoProcent Plus^{FIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 4.10.2004 do 31.12.2004 r.

Bilans na dzień 31 grudnia 2004 r.

w tys. zł – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa

	31.12.2004
I. Aktywa	
1. Lokaty	
1.1. Papiery wartościowe	
Akcje	1.271,63
w tym w koszcie nabycia	1.222,71
Obligacje	1.825,25
w tym w koszcie nabycia	1.819,70
Bony skarbowe	4.679,70
w tym w koszcie nabycia	4.634,76
Papiery wartościowe – razem	7.776,58
2. Środki pieniężne	
Rachunki bankowe	109,61
Lokaty krótkoterminowe	656,00
Środki pieniężne – razem	765,61
3. Należności z tytułu	
Zbytych jednostek uczestnictwa	297,65
Odsetki od papierów wartościowych	7,20
Pozostałe odsetki	0,02
Pozostałe	0,21
Należności – razem	305,08
Aktywa ogółem	8.847,27
II. Zobowiązania z tytułu	
Nabytych lokat	122,07
Wynagrodzenia za zarządzanie	10,73
Wpłat na jednostki uczestnictwa	756,72
Pozostałe	0,02
Zobowiązania – razem	889,54
III. Aktywa netto	7.957,73
IV. Kapitał	7.839,80
Wpłacony	8.160,71
Wyłacony	(320,91)
V. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	63,50
VI. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(0,04)
VII. Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia	54,47
VIII. Kapitał i zakumulowany wynik z operacji – razem	7.957,73
Liczba jednostek uczestnictwa	77.815,688
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	102,26

Sprawozdanie finansowe *UniStoProcent Plus^{FIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 4.10.2004 do 31.12.2004 r.

Rachunek wyniku z operacji

w tys. zł

4.10.2004 – 31.12.2004	
I. Przychody z lokat	
Odpis dyskonta	64,90
Odsetki od papierów wartościowych	6,32
Pozostałe odsetki	15,43
Przychody z lokat – razem	86,65
II. Koszty operacyjne	
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	23,15
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00
3. Opłata dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszy	7,74
3a. Opłaty za prowadzenie rachunków bankowych	0,44
4. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie rejestru uczestników	5,23
5. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne ogłoszeń wymaganych przepisami prawa i statutu	0,00
6. Usługi prawne, w tym taksy notarialne	0,30
7. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,00
8. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek	0,00
9. Amortyzacja premii	0,00
10. Ujemne saldo różnic kursowych	0,00
11. Pozostałe	0,50
Koszty operacyjne – razem	37,36
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	14,21
IV. Koszty operacyjne netto	23,15
V. Przychody z lokat netto	63,50
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	(0,04)
z tytułu różnic kursowych	0,00
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	54,47
z tytułu różnic kursowych	(0,95)
VII. Wynik z operacji	117,93

Sprawozdanie finansowe *UniStoProcent Plus^{FIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 4.10.2004 do 31.12.2004 r.

Zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2004 r.

w tys. zł

Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu
Papiery wartościowe notowane na rynku zorganizowanym – GPW SA

Nazwa spółki	Liczba akcji	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem (w %)
1. Akcje				
Notowania ciągłe				
Banki				
BPH SA	165	75,48	84,15	0,95
BRE SA	405	46,50	46,17	0,52
BZ WBK SA	95	7,76	9,21	0,10
BIG – MILLENIUM SA	7.000	23,58	23,52	0,27
PEKAO SA	200	23,96	27,60	0,31
Przemysł budowlany				
GLOBAL TRADE CENTRE SA	380	42,56	40,28	0,46
MOSTAL SD SA	600	20,41	20,16	0,23
PBG SA	1.500	68,67	70,95	0,80
Informatyka				
COMPUTERLAND SA	170	18,77	18,87	0,21
PROKOM SA	600	79,44	88,20	1,00
SOFTBANK SA	1.300	34,04	36,27	0,41
Media				
AGORA SA	1.700	90,11	96,56	1,09
Przemysł chemiczny				
PKN ORLEN SA	3.300	125,43	124,74	1,41
Przemysł drzewny				
CELULOZA-ŚWIECIE SA	500	27,93	29,00	0,33
Przemysł elektromaszynowy				
PRATERM SA SERIA A	1.625	32,89	33,64	0,38
Przemysł materiałów budowlanych				
CERAMIKA NOWA GALA SA	4.000	30,13	29,80	0,34
Przemysł metalowy				
KĘTY SA	70	9,06	9,17	0,10
KGHM SA	4.500	145,48	140,85	1,59
Telekomunikacja				
NETIA SA	13.800	59,71	61,55	0,70
TP SA	11.000	199,61	217,80	2,46
Usługi inne				
ORBIS SA	796	18,73	19,74	0,22
Razem akcje	53.706,00	1.180,25	1.228,23	13,88

Sprawozdanie finansowe *UniStoProcent Plus*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 4.10.2004 do 31.12.2004 r.

Zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2004 r. cd.

w tys. zł

Papiery wartościowe notowane na zagranicznych rynkach zorganizowanych

Nazwa spółki	Siedziba	Liczba akcji	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004
2. Akcje				
Austria (EUR)				
BANK AUSTRIA CREDITANSTALT	Wiedeń	160	42,46	43,40
Razem		160	42,46	43,40
Termin wykupu / Seria	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem %
3. Obligacje skarbu państwa notowane na GPW SA w Warszawie				
Obligacje o oprocentowaniu zmiennym				
14 grudnia 2005 r. / DZ1205	1.300,00	1.318,20	1.322,75	14,95
Razem obligacje	1.300,00	1.318,20	1.322,75	14,95
Termin wykupu / Seria	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem %
4. Obligacje komercyjne				
Notowane na CeTO				
12 grudnia 2005 r. / TP1205	500,00	501,50	502,50	5,68
Razem obligacje komercyjne	500,00	501,50	502,50	5,68

Papiery wartościowe nienotowane na rynku zorganizowanym

Termin wykupu / ISIN CODE	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem %
5. Bony skarbowe				
Poniżej 6-u miesięcy				
12 stycznia 2005 r. / PL0000002945	1.200,00	1.177,20	1.197,15	13,53
26 stycznia 2005 r. / PL0000002960	1.200,00	1.173,84	1.193,82	13,50
2 lutego 2005 r. / PL0000002978	100,00	97,68	99,35	1,12
23 lutego 2005 r. / PL0000003000	100,00	97,25	98,92	1,12
16 marca 2005 r. / PL0000003034	100,00	96,83	98,50	1,11
Razem bony skarbowe	2.700,00	2.642,80	2.687,74	30,38

Sprawozdanie finansowe *UniStoProcent Plus^{FIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 4.10.2004 do 31.12.2004 r.

Zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2004 r. cd.

w tys. zł

Papiery wartościowe nienotowane na rynku zorganizowanym

Termin wykupu / ISIN CODE	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004	Udział w aktywach ogółem %
6. Papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu				
6.1. Bony skarbowe				
Poniżej 6-u miesięcy				
20 kwietnia 2005 r. / PLO000003083	2.030,00	1.991,96	1.991,96	22,52
Razem papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu	2.030,00	1.991,96	1.991,96	22,52
Papiery wartościowe – razem		7.677,17	7.776,58	87,90

Zestawienie zmian w aktywach netto

w tys. zł – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa

04.10.2004 – 31.12.2004	
I. Zmiana wartości aktywów netto	
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	0,00
2. Wynik z operacji netto za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	
Przychody z lokat netto	63,50
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(0,04)
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	54,47
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	117,93
4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)	
Z przychodów z lokat netto	0,00
Ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0,00
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	
Zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	8.160,71
Zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	(320,91)
6. Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale	7.839,80
7. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	7.957,73
8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	7.957,73
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	5.014,07
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:	
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	80.992,080
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	(3.176,392)
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	77.815,688
2. Liczba jednostek uczestnictwa od początku działalności	
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	80.992,080
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	(3.176,392)
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	77.815,688,

Sprawozdanie finansowe *UniStoProcent Plus^{FIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 4.10.2004 do 31.12.2004 r.

Zestawienie zmian w aktywach netto cd.

w tys. zł – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa

04.10.2004 – 31.12.2004	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	
1) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (na pierwszy dzień wyceny)	100,18
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	102,26
3) Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	8,54%
4a) Minimalna wartość jednostki uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	
zł	100,18
dzień	8.10.2004
4b) Maksymalna wartość jednostki uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	
zł	102,21
dzień	31.12.2004
5) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	
zł	102,21
dzień	31.12.2004
IVa. Procentowy udział kosztów operacyjnych w aktywach	
koszty operacyjne ^{(1) *}	2,92%**
wynagrodzenie towarzystwa	1,81%**
IVb. Procentowy udział kosztów operacyjnych w aktywach netto	
koszty operacyjne ^{(1) *}	3,06%***
wynagrodzenie towarzystwa	1,90%***

* uśrednione w skali roku

** udział kosztów w średniej wartości aktywów w okresie sprawozdawczym

*** udział kosztów w średniej wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym

(1) Na dzień 31 grudnia 2004 r. przeliczeń dokonano z wykorzystaniem kosztów operacyjnych brutto.

Rachunek przepływów pieniężnych

w tys. zł – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa

4.10.2004 – 31.12.2004	
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	
I. Wpływy	
1. Z tytułu posiadanych lokat	6,26
Akcje i kwity depozytowe	0,00
Obligacje	0,00
Listy zastawne	0,00
Bony skarbowe	0,00
Lokaty krótkoterminowe	6,26
2. Z tytułu zbycia (umorzenia) składników lokat	16.196,37
Akcje i kwity depozytowe	5,73
Obligacje Skarbu Państwa	0,00
Obligacje komercyjne	0,00
Bony skarbowe	16.190,64
3. Pozostałe	9,40
Wpływy – razem	16.212,03

Sprawozdanie finansowe *UniStoProcent Plus^{FIO}* na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 4.10.2004 do 31.12.2004 r.

Rachunek przepływów pieniężnych cd.

w tys. zł – z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa

4.10.2004 – 31.12.2004	
I. Wydatki	
1. Z tytułu posiadanych lokat	0,00
2. Z tytułu nabycia składników lokat	23.732,43
Akcje i kwity depozytowe	1.106,40
Obligacje Skarbu Państwa	1.318,79
Obligacje komercyjne	501,80
Certyfikaty depozytowe	0,00
Listy zastawne	0,00
Bony skarbowe	20.805,45
Pozostałe	0,00
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	12,42
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	2,05
5. Z tytułu opłat	0,44
6. Z tytułu usług	0,00
7. Pozostałe	0,02
w tym odprowadzony podatek dochodowy od osób fizycznych	0,02
Wydatki – razem	23.747,36
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I – II)	(7.535,33)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	
I. Wpływy	
1. Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	8.621,82
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0,00
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0,00
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0,00
5. Odsetki	0,00
6. Pozostałe	0,00
Wpływy – razem	8.621,82
II. Wydatki	
1. Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa albo nabycia certyfikatów inwestycyjnych	320,88
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0,00
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0,00
4. Z tytułu udzielonych pożyczek	0,00
5. Odsetki	0,00
6. Pozostałe	0,00
Wydatki – razem	320,88
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I – II)	8.300,94
C. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A +/- B)	765,61
D. Środki pieniężne na początek okresu	0,00
E. Środki pieniężne na koniec okresu (D +/- C)	765,61
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00

Sprawozdanie finansowe *UniStoProcent Plus*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 4.10.2004 do 31.12.2004 r.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Dane uzupełniające o pozycjach bilansu i rachunku wyników z operacji funduszu

1) Dane o walutowej strukturze aktywów i pasywów, w tym środków pieniężnych
Środki pieniężne w walutach wymiennalnych były utrzymywane na rachunkach bankowych wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokajania bieżących zobowiązań funduszu.

Na dzień 31 grudnia 2004 r. w księgach funduszu zarejestrowano środki pieniężne wyłącznie w walucie polskiej w wysokości 109,61 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2004 r. w księgach funduszu zarejestrowano środki pieniężne na rachunkach lokat wyłącznie w walucie polskiej w wysokości 656,00 tys. zł.

Aktywa zainwestowane w papiery wartościowe spółek zagranicznych są denominowane w walutach obcych. Na potrzeby codziennej wyceny, zgodnie z zasadami wyceny, wyliczana jest wartość tych aktywów w złotych.

Na dzień 31 grudnia 2004 r. wartość bieżąca aktywów zainwestowanych w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych stanowiła 9,56% ogółu aktywów i 9,68% aktywów netto funduszu.

Na dzień 31 grudnia 2004 r. w księgach funduszu zarejestrowano papiery wartościowe o wartości rynkowej w walutach wymiennalnych (w tysiącach):

Waluta	Waluta (w tys.)	zł (w tys.)
EUR	10,64	43,40
Suma	—	43,40

2) Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach
Fundusz nie zaciągał pożyczek ani nie wykorzystywał kredytów w kwotach wymagających wykazania w niniejszym sprawozdaniu.

3) Informacje o udzielonych przez fundusz pożyczkach pieniężnych
Fundusz nie udzielał pożyczek pieniężnych w okresie sprawozdawczym.

4) Podział kosztów pokrywanych przez towarzystwo

Zgodnie z zapisem statutu oraz uchwałą zarządu z dnia 5 października 2004 r. towarzystwo w okresie od dnia 5 października 2004 r. do dnia 31 grudnia 2004 r. z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie funduszem, pokrywa wszelkie koszty działalności funduszu za wyjątkiem prowizji maklerskich.

5) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat
(0,04) tys. zł – zrealizowana strata ze zbycia papierów wartościowych w okresie sprawozdawczym, w tym: (0,04) tys. zł – zrealizowana strata ze zbycia akcji.

6) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat w okresie sprawozdawczym
54,47 tys. zł – wzrost niezrealizowanego zysku z tytułu wyceny papierów wartościowych, w tym:
49,87 tys. zł – wzrost niezrealizowanego zysku z wyceny akcji,
5,55 tys. zł – wzrost niezrealizowanego zysku z wyceny obligacji,
(0,95) tys. zł – wzrost niezrealizowanej straty z tytułu różnic kursowych.

7) Informacje o podatkach i opłatach
Opodatkowanie funduszu
Fundusze inwestycyjne, na podstawie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, są zwolnione w Polsce z podatku dochodowego od osób prawnych.

Od dnia 1 marca 2002 r. fundusze inwestycyjne są płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego od osób fizycznych (od 1 stycznia 2004 r. w wysokości 19%) na podstawie ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 2000 r., nr 14, poz. 176 z późniejszymi zmianami) od dochodu z tytułu „odkupienia” i „konwersji” jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego.

Za okres od 4 października 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. fundusz naliczył i odprowadził podatek w wysokości 0,04 tys. zł.

Opłaty manipulacyjne
Zgodnie z zapisem statutu funduszu art. 25 ust. 1 „Towarzystwo przy zbywaniu jednostek uczestnictwa, pobiera opłatę manipulacyjną”. Za okres od 4 października 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. towarzystwo pobrało przy zbywaniu jednostek 2,05 tys. zł.

Opłaty maklerskie

Z tytułu transakcji giełdowych, ze środków funduszu, za okres od 4 października 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. zostały zapłacone prowizje maklerskie w łącznej wysokości 3,62 tys. zł.

8) Informacje o dystrybucji dochodów
Wszystkie dochody i zyski z operacji są reinwestowane i powiększają aktywa funduszu. Fundusz nie wypłaca odsetek ani dywidendy.

9) Inne informacje o lokatach funduszu
Na dzień 31 grudnia 2004 r. fundusz nie posiadał lokat w instrumenty pochodne, inne prawa pochodne od praw majątkowych będących przedmiotem lokat ani transakcji terminowych.

2. Informacja o:

1) Wynagrodzeniach i nagrodach wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym i nadzorującym, obciążających fundusz
Fundusz nie wypłacał wynagrodzeń i nagród dla osób zarządzających i nadzorujących.

2) Nie spłaconych zaliczkach, kredytach, pożyczkach, gwarancjach, poręczeniach lub innych umowach zobowiązujących do świadczeń na rzecz funduszu, udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym, ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście
Fundusz nie zawierał umów, o których mowa powyżej, które obciążałyby fundusz.

3. Informacje odnośnie nieruchomości

Fundusz nie inwestował w nieruchomości.

4. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

5. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły po dniu bilansowym znaczące zdarzenia nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

6. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym

Sprawozdanie finansowe *UniStoProcent Plus*^{FIO} na dzień 31.12.2004 r. obejmujące okres od 4.10.2004 do 31.12.2004 r.

i porównywalnymi danymi finansowymi, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniem finansowymi

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniem finansowymi.

7. 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 funduszu

- 1) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki korekt wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.
- 2) W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa, ani także zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

8. Kontynuacja działalności przez fundusz

Zdaniem zarządu *Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA* nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności funduszu.

Oświadczenie depozytariusza

Warszawa, dnia 18 marca 2005 r.

Działając stosownie do dyspozycji § 37 pkt 2) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych – Deutsche Bank Polska SA jako depozytariusz dla *UniStoProcent Plus Funduszu Inwestycyjnego Otwartego* (zwanego dalej „funduszem”) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych jak też pożytków z nich wynikających przedstawionych w sprawozdaniu finansowym funduszu za okres od 4.10.2004 r. do 31.12.2004 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska SA

/-/ Piotr Zaczek, Prokurent
/-/ Bartłomiej Polewczyk, Pełnomocnik

Union Investment
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA
ul. Marynarska 19a
02-674 Warszawa
ulgowa infolinia 0 801 144 144
faks (48 22) 60 70 476
telegazeta TVP 1, str. 642
e-mail: tfi@union-investment.pl
www.union-investment.pl

Warszawa, czerwiec 2005
(412/001-054,056-058,060/0064/06.2005)