

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania jednostkowego Subfunduszu UniTotal Trend w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym z siedzibą w Warszawie, przy ul. Polnej 11 („Subfundusz”), na które składa się zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. o wartości 9.322 tys. zł, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 r., który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 2.178 tys. zł, rachunek wyniku z operacji za okres od 6 października 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 178 tys. zł, zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 6 października 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 2.178 tys. zł oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania jednostkowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami. Odpowiedzialność ta obejmuje: zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdań finansowych wolnych od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów, dobór oraz zastosowanie odpowiednich zasad rachunkowości, a także dokonywanie szacunków księgowych stosownych do zaistniałych okoliczności.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu jednostkowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania jednostkowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie jednostkowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu jednostkowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania jednostkowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka, bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania jednostkowego, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości

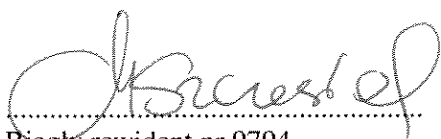
stosowanych zasad rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania jednostkowego.

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

Opinia

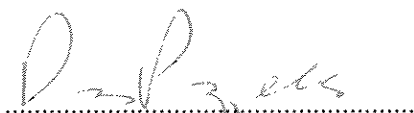
Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu UniTotal Trend w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2009 r., wynik z operacji za okres od 6 października 2009 r. do 31 grudnia 2009 r., zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przepisami prawa i postanowieniami statutu UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
nr ewidencyjny 458



Biegły rewident nr 9794
Mariola Szczesiak

Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
nr ewidencyjny 458



David Pozzocco, Dyrektor

14 kwietnia 2010 r.
Warszawa, Polska

Jednostkowe sprawozdanie finansowe

Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu UniTotal Trend w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku obejmuje okres od 6 października 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (DzU z 2002 r. nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami), Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (DzU nr 249, poz. 1859), Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. był odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania finansowego UniTotal Trend w UniFundusze^{SFIO} (zwanego dalej Subfunduszem), dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2009 r. oraz wyniku z operacji za okres kończący się tego dnia.

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r., o łącznej wartości 9 322 tys. zł;
3. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 r. wykazujący Aktywa Netto i Kapitały w wysokości 2 178 tys. zł;
4. rachunek wyniku z operacji za okres od 6 października 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 178 tys. zł;
5. zestawienie zmian w aktywach netto;
6. noty objaśniające;
7. informację dodatkową.

/-/
Małgorzata Góra
Prezes Zarządu

/-/
Zbigniew Jakubowski
Wiceprezes Zarządu

Anna Jankowska
Dyrektor ds.
Wyceny i Sprawozdawczości Funduszy i Portfeli

Warszawa, 14 kwietnia 2010 r.

Subfundusz UniTotal Trend

w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Tabela główna

| Składniki lokat | 31.12.2009 | | |
|---|--------------------------------------|---|-------------------------------------|
| | Wartość według ceny nabycia (w tys.) | Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys.) | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Akcje | 1049 | 1170 | 12,55 |
| Warranty subskrypcyjne | Nie dotyczy | | |
| Prawa do akcji | | | |
| Prawa poboru | | | |
| Kwity depozytowe | | | |
| Listy zastawne | | | |
| Dłużne papiery wartościowe | 8108 | 8152 | 87,45 |
| Instrumenty pochodne | Nie dotyczy | | |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | | | |
| Jednostki uczestnictwa | | | |
| Certyfikaty inwestycyjne | | | |
| siedzibę za granicą | | | |
| Wierzytelności | | | |
| Weksle | | | |
| Depozyty | | | |
| Waluty | | | |
| Nieruchomości | | | |
| Statki morskie | | | |
| Inne | | | |
| Razem | 9157 | 9322 | 100,00 |

Subfundusz UniTotal Trend w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Tabela uzupełniająca

| Akcje | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Liczba | Kraj siedziby emitenta | Wartość według ceny nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|----------------------------------|-------------|---------------|------------------------|---------------------------------------|--|-------------------------------------|
| Notowane na rynku aktywnym | | | | | | | |
| ARCTIC PAPER SA | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW | 8958 | Polska | 134 | 145 | 1,55 |
| ASTARTA HOLDING NV | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW | 6000 | Ukraina | 241 | 240 | 2,57 |
| BANK MILLENNIUM SA | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW | 59081 | Polska | 248 | 283 | 3,04 |
| DROP SA | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW | 7000 | Polska | 126 | 188 | 2,02 |
| EUROPEJSKI FUNDUSZ HIPOTECZNY | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW | 80000 | Polska | 104 | 107 | 1,15 |
| POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW | 8500 | Polska | 196 | 207 | 2,22 |
| Razem notowane na rynku aktywnym | | | 169539 | | 1049 | 1170 | 12,55 |
| Razem Akcje | | | 169539 | | 1049 | 1170 | 12,55 |

Subfundusz UniTotal Trend w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Tabela uzupełniająca

| Dłużne papiery wartościowe | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna w tys. zł | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|----------------------------------|----------------------|---|------------------------|---------------|------------------------|-----------------------------|-------------|---------------------------------------|--|-------------------------------------|
| Notowane na rynku aktywnym | | | | | | | | | | | |
| O terminie wykupu powyżej 1 roku: | | | | | | | | | | | |
| Obligacje | | | | | | | | | | | |
| OK0711* | Aktywny rynek - rynek regulowany | BondSpot Poland S.A. | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska | 2011-07-25 | 0,000% | 3000 | 3000 | 2778 | 2793 | 29,97 |
| OK0112* | Aktywny rynek - rynek regulowany | BondSpot Poland S.A. | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska | 2012-01-25 | 0,000% | 3000 | 3000 | 2702 | 2715 | 29,12 |
| OK0712* | Aktywny rynek - rynek regulowany | GPW | Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej | Polska | 2012-07-25 | 0,000% | 3000 | 3000 | 2628 | 2644 | 28,36 |
| Razem notowane na rynku aktywnym | | | | | | | 9000 | 9000 | 8108 | 8152 | 87,45 |
| Razem Dłużne papiery wartościowe | | | | | | | 9000 | 9000 | 8108 | 8152 | 87,45 |

* na danym papierze wartościowym wystąpiła transakcja przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu na kwotę 7 144 tys. zł.

Subfundusz UniTotal Trend

w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

3. Bilans

Sporządzany na dzień 31 grudnia 2009 r. (dane wyrażone w tys. zł – z wyjątkiem liczby Jednostek Uczestnictwa oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

| | 31.12.2009 |
|--|------------------|
| I. Aktywa | 9322 |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 0 |
| 2) Należności | 0 |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 0 |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym Dłużne papiery wartościowe | 9322 8152 |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym Dłużne papiery wartościowe. | 0 0 |
| 6) Nieruchomości | 0 |
| 7) Pozostałe aktywa | 0 |
| II. Zobowiązania | 7144 |
| III. Aktywa netto (I-II) | 2178 |
| IV. Kapitał Funduszu | 2000 |
| 1) Kapitał wpłacony | 2000 |
| 2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | 0 |
| V. Dochody zatrzymane | 13 |
| 1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | -17 |
| 2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 30 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | 165 |
| VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI) | 2178 |
| Liczba Jednostek Uczestnictwa | 20001,030 |
| Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa | 108,92 |

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

Subfundusz UniTotal Trend

w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

4. Rachunek wyniku z operacji (w tys. zł z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa wyrażonego w zł)

| | 06.10.2009 – 31.12.2009 |
|--|----------------------------|
| I. Przychody z lokat | 4 |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach | 0 |
| 2. Przychody odsetkowe | 4 |
| 3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | 0 |
| 4. Dodatnie saldo różnic kursowych | 0 |
| 5. Pozostałe | 0 |
| II. Koszty operacyjne | 35 |
| 1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 0 |
| 2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0 |
| 3. Opłata dla Depozytariusza | 1 |
| 4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu | 9 |
| 5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | 0 |
| 6. Usługi w zakresie rachunkowości | 0 |
| 7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami | 0 |
| 8. Usługi prawne | 4 |
| 9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | 0 |
| 10. Koszty odsetkowe | 21 |
| 11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | 0 |
| 12. Ujemne saldo różnic kursowych | 0 |
| 13. Pozostałe | 0 |
| III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo | 14 |
| IV. Koszty Funduszu netto | 21 |
| V. Przychody z lokat netto | -17 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | 195 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym: z tytułu różnic kursowych | 30 0 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: z tytułu różnic kursowych. | 165 0 |
| VII. Wynik z operacji | 178 |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł) | 8,90 |

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

Subfundusz UniTotal Trend

w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Zestawienie zmian w Aktywach Netto

(w tys. zł – z wyjątkiem liczby Jednostek Uczestnictwa oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyrażone w zł)

| Zestawienie zmian w Aktywach Netto | 06.10.2009 – 31.12.2009 |
|--|----------------------------|
| I. Zmiana wartości aktywów netto | |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 0 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | 178 |
| a) przychody z lokat netto | -17 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 30 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | 165 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 178 |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem) | 0 |
| a) z przychodów z lokat netto | 0 |
| b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat | 0 |
| c) z przychodów ze zbycia lokat | 0 |
| 5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym: | 2000 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa) | 2000 |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa) | 0 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 2178 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 2178 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 2063 |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | |
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym: | |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 20001,030 |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 0,000 |
| c) saldo zmian | 20001,030 |
| 2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym: | |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 20001,030 |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 0,000 |
| c) saldo zmian | 20001,030 |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa | 20001,030 |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | |
| 1. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego – (na pierwszy Dzień Wyceny) | 100,00 |
| 2. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | 108,92 |
| 3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w stosunku rocznym) | 37,86 |
| 4. minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | 98,40 |
| – data wyceny | 03.11.2009 |
| 5. maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | 112,37 |
| – data wyceny | 22.12.2009 |
| 6. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym | 108,92 |
| – data wyceny | 31.12.2009 |
| IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w stosunku rocznym), w tym: | |
| 1. procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa | 0,00 |
| 2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0,00 |
| 3. procentowy udział opłat dla depozytariusza | 0,13 |
| 4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu | 1,87 |
| 5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości | 0,00 |
| 6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu | 0,00 |

Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

Przyjęte zasady rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu UniTotal Trend (dalej zwany Subfunduszem) zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (DzU z 2002 r. nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami) oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (DzU z 2007 r. nr 249, poz. 1859). Subfunduszu UniTotal Trend jest Subfunduszem Funduszu UniFundusze^{SFIO} (zwany dalej Funduszem).

Ujmowanie operacji Subfunduszu

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

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

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

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 papieru wartościowego 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 Subfunduszu 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 Subfunduszu 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 Subfunduszu i ustalenia zobowiązań w Dniu Wyceny waluty z dnia zakupu.

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

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

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

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

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

1. W Dniu Wyceny Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio Aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości z godziny 12:00.
2. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Subfunduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny.
3. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustalana jest w Dniach Wyceny.
4. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Subfunduszu.

Wycena lokat Subfunduszu

Subfundusz definiuje pojęcie aktywnego rynku jako rynku spełniającego łącznie kryteria:

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

Wycena lokat notowanych na aktywnym rynku

1. Kategorie lokat takie jak: akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, listy zastawne, dłużne papiery wartościowe, instrumenty pochodne (w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne), Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz jednostki i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, notowane na aktywnym rynku, wyceniane są w sposób następujący:
 - 1) wartość godziwą składników lokat Subfunduszu notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat z aktywnego rynku,
 - 2) jeżeli w momencie dokonywania wyceny na aktywnym rynku, na podstawie którego wyceniany jest dany składnik lokat, nie została zawarta żadna transakcja lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski, wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni kurs zamknięcia ustalony na tym aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez aktywny rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej zgodnie z pkt 6.
2. W przypadku gdy składnik lokat Subfunduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
3. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 2, jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Subfundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium – ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku lub możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku.
4. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 2, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
5. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w pkt 1, w dniu dokonywania wyceny Subfundusz określa o godzinie 12:00.
6. W przypadkach, o których mowa w pkt 1 ppkt 2), za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika Aktywów notowanego na aktywnym rynku uznaje się wartość wyznaczoną poprzez zastosowanie metody najbardziej odpowiedniej dla danego składnika lokat:
 - 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru oraz innych udziałowych papierów wartościowych notowanych na aktywnym rynku:
 - a. na podstawie modelu bazującego na cenie ogłoszonej na aktywnym rynku nie różniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - b. na podstawie modelu bazującego na cenach ostatnich ofert złożonych na danym aktywnym rynku z tym, że uwzględnianie wyłącznie cen z ofert sprzedaży jest niedopuszczalne;
 - 2) dla warrantów subskrypcyjnych na podstawie instrumentu bazowego skorygowanego o ewentualne różnice w przysługujących prawach majątkowych;
 - 3) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych, kwitów depozytowych – notowanych na krajowym aktywnym rynku, wyznaczoną przez zastosowanie odpowiedniego modelu wyceny składnika lokat, takiego jak:
 - a. modelu wyceny instrumentów dłużnych opartego na teorii Svenssona, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - b. modelu korekcji ceny instrumentu finansowego uwzględniającego ryzyko kredytowe emitenta (analiza standingu kredytowego emitenta w celu sprawdzenia, czy wystąpiły zdarzenia, które mogą wskazywać na znaczące zwiększenie lub obniżenie ryzyka kredytowego emitenta, a co za tym idzie, mogą znacząco wpłynąć odpowiednio na obniżenie lub zwiększenie wyceny instrumentu finansowego), jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - c. modelu aktualizacji ceny instrumentu finansowego poprzez naliczanie zmiany wartości instrumentu, traktując jako koszt utrzymania stronę bid na warszawskim rynku międzybankowym (zdjęcie z instrumentu finansowego wartości, która przedstawia uznawaną za ogólnie stosowaną stopę

procentową w krótkim okresie; w przypadku aktualizacji o jeden dzień roboczy korekty dokonuje się w oparciu o wskaźnik WIBID, overnight).

Jeżeli żadna z powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o metody przedstawione w ppkt 4) poniżej;

- 4) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych, kwitów depozytowych notowanych na zagranicznym aktywnym rynku, w tym wyznaczoną przez zastosowanie odpowiedniej metody estymacji wartości godziwej, takiej jak:
 - a. oszacowanie korekty wartości godziwej za pomocą BGN (Bloomberg Generic), jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - b. oszacowanie korekty wartości godziwej za pomocą kursu BFV (Bloomberg Fair Value).

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

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

Wycena lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. Wartość składników lokat Subfunduszu nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem wyceny papierów wartościowych nabytych (zbytych) z przyrzeczeniem odkupu, w następujący sposób:
 - 1) dłużne papiery wartościowe w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
 - a. w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z ppkt 6),
 - b. w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z ppkt 6);
 - 3) akcje niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym:
 - a. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgową itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na aktywnym rynku dla akcji emitentów notowanych na aktywnym rynku; w przypadku istotnej zmiany poziomu wskaźników dla akcji notowanych na aktywnym rynku wartość godziwa będzie podlegać korekcie,
 - b. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku – przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows; DCF) zastosowanego do prognozowanych wolnych przepływów pieniężnych (free cash flows; FCF) oszacowanych na podstawie sporządzonej analizy finansowej, przy uwzględnieniu stopy dyskontowej uwzględniającej stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko związane z działalnością danego emitenta; analiza finansowa sporządzana będzie z częstotliwością nie mniejszą niż raz na rok, na podstawie rocznych sprawozdań finansowych, a jeśli jednostka sporządza sprawozdania częściej – na podstawie tych sprawozdań. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Subfundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;
 - 4) akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, nienotowane na rynku aktywnym, nabyte na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery

wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej tych papierów wartościowych;

- 5) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – według wartości godziwej w oparciu o powszechnie uznane metody estymacji wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z aktywnego rynku;
 - 6) instrumenty pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z aktywnego rynku. Modelami tymi będą:
 - a. w przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - b. w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa,
 - c. w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
 - 7) Jednostki Uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa;
 - 8) depozyty – w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
2. W przypadku przeszacowania składnika lokat Subfunduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Subfunduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
 3. Modele wyceny oraz metody estymacji, o których mowa w pkt 1, będą stosowane w sposób ciągły.
 4. Modele i metody estymacji składników lokat Subfunduszu, o których mowa w pkt 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

Wycena Aktywów i zobowiązań denominowanych w walutach obcych

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

Pożyczki papierów wartościowych

1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 20 kwietnia 2006 r. w sprawie trybu i warunków pożyczania maklerskich instrumentów finansowych, z udziałem firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych (DzU nr 67, poz. 481), wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
2. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, których nabycie jest dopuszczalne przez Subfundusz.
3. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych, o którym mowa w pkt 1, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu

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

Przyjęte w jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu kryterium podziału składników portfela lokat

Na potrzeby jednostkowego sprawozdania zastosowano podział składników lokat na akcje oraz dłużne papiery wartościowe.

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

Dochody i koszty Subfunduszu

Dochody Subfunduszu

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

Koszty Subfunduszu

1. Wartość Aktywów Subfunduszu jest codziennie pomniejszana o przewidywaną wartość kosztów w postaci rezerwy na przewidywane wydatki Subfunduszu. Koszty obejmują w szczególności wynagrodzenie stałe Towarzystwa z tytułu zarządzania w wysokości nie większej niż 4% w skali roku obrotowego od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ustalonej zgodnie z zasadami przyjętymi w Statucie oraz koszty prowizji maklerskich, opłat sądowych, taksy notarialnej, podatków oraz innych opłat wymaganych przez organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, stanowiące koszty nielimitowane Subfunduszu.
2. Wartość Aktywów Subfunduszu jest codziennie pomniejszana o wynagrodzenie zmienne za zarządzanie uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem naliczane zgodnie ze Statutem Subfunduszu.

Pokrywanie kosztów Subfunduszu

Zgodnie ze Statutem oraz uchwałą Zarządu z dnia 05 października 2009 r., Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem pobieranego na zasadach określonych w art. 48 Statutu, pokrywa przez czas nieoznaczony, wszelkie koszty nielimitowane Subfunduszu za wyjątkiem prowizji maklerskich.

Dodatkowe świadczenia na rzecz Uczestników Funduszu

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

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

Wysokość świadczenia na rzecz Uczestnika ustalona zostanie jako część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie danym Subfunduszem, naliczonego od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez Uczestnika Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu.

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

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

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

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

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

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

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

Zamiana Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na jednostki innego subfunduszu w ramach UniFundusze^{SFIO} zwolniona jest od podatku od zysków kapitałowych.

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

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

Nie dokonano zmian stosowanych zasad rachunkowości.

Subfundusz UniTotal Trend w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Nota 2 Należności subfunduszu

| | 31.12.2009 |
|--|------------|
| | tys. zł |
| 1) Z tytułu zbytych lokat | 0 |
| 2) Z tytułu instrumentów pochodnych | 0 |
| 3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych | 0 |
| 4) Z tytułu dywidend | 0 |
| 5) Z tytułu odsetek | 0 |
| 6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów | 0 |
| 7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek | 0 |
| 8) Pozostałe | 0 |
| Razem | 0 |

Subfundusz UniTotal Trend w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Nota 3 Zobowiązania subfunduszu

| | 31.12.2009 |
|---|-------------|
| | tys. zł |
| 1) Z tytułu nabytych aktywów | 0 |
| 2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu | 7144 |
| 3) Z tytułu instrumentów pochodnych | 0 |
| 4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne | 0 |
| 5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 0 |
| 6) Z tytułu wypłaty dochodów subfunduszu | 0 |
| 7) Z tytułu wypłaty przychodów subfunduszu | 0 |
| 8) Z tytułu wyemitowanych obligacji | 0 |
| 9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów | 0 |
| 10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów | 0 |
| 11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń | 0 |
| 12) Z tytułu rezerw | 0 |
| 13) Pozostałe zobowiązania | 0 |
| w tym z tytułu wynagrodzenia dla Towarzystwa | 0 |
| Razem | 7144 |

Subfundusz UniTotal Trend w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| | 31.12.2009 | |
|--|-----------------|----------|
| | Waluta (w tys.) | tys. zł |
| 1) Środki pieniężne na rachunkach bankowych i utrzymywane na rachunkach prowadzonych przez domy maklerskie | | 0 |
| PLN | | 0 |
| 2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań subfunduszu | 6 | |
| 3) Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje | | 0 |
| Razem | | 0 |

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

Subfundusz UniTotal Trend w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Nota 5 Ryzyka

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

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

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań subfunduszu ryzykiem kredytowym został ustalony jako wartość bilansowa dłużnych papierów wartościowych przedsiębiorstw, instrumentów dłużnych przedsiębiorstw, depozytów bankowych, transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu oraz transakcji na niewystandaryzowanych instrumentach pochodnych.

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

| | | 31.12.2009 | |
|----|---|--|---|
| | | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy (tys. zł) | Procentowy udział w aktywach ogółem (%) |
| 1) | Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym: | 8152 | 87,45 |
| a) | wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej | 8152 | 87,45 |
| | Dłużne papiery wartościowe | 8152 | 87,45 |
| b) | wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej | 0 | 0,00 |
| 2) | Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym: | 0 | 0,00 |
| a) | kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń | 0 | 0,00 |
| b) | wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat | 0 | 0,00 |
| 3) | Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat | 0 | 0,00 |
| | Razem środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych denominowane w walutach obcych | 0 | 0,00 |
| | Należności denominowane w walutach obcych | 0 | 0,00 |
| | Zobowiązania denominowane w walutach obcych | 0 | 0,00 |
| | Składniki lokat denominowane w walutach obcych, w tym: | 0 | 0,00 |
| | Akcje i kwity depozytowe denominowane w walutach obcych | 0 | 0,00 |

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

Z uwagi na fakt, iż jednostki uczestnictwa Subfunduszu mogą być odkupywane codziennie, polityką Subfunduszu jest utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz codzienne monitorowanie płynności. Zgodnie z polityką Subfunduszu, kierownictwo Towarzystwa określa limity płynności oraz dokonuje okresowej ich analizy, w tym związane z transakcjami przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu. W okresie sprawozdawczym przedmiotem transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu były skarbowe papiery wartościowe charakteryzujące się dużą płynnością.

Zgodnie z postanowieniami Statutu, Subfundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie lub w przypadkach wskazanych w Statucie Funduszu, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję Nadzoru Finansowego na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nie przekraczający jednak 2 miesięcy.

W okresie od 6 października do 31 grudnia 2009 Subfundusz nie zawieszał zbywania jednostek uczestnictwa.

Subfundusz UniTotal Trend w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Nota 6 Instrumenty pochodne

| | 31.12.2009 |
|--|-------------|
| Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych | Nie dotyczy |
| a) Typ zajętej pozycji | - |
| b) Rodzaj instrumentu pochodnego | - |
| c) Cel otwarcia pozycji | - |
| d) Wartość otwartej pozycji | - |
| przepływy płacone | - |
| przepływy otrzymywane | - |
| e) Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych | - |
| f) Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | - |
| g) Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego | - |
| h) Termin wykonania instrumentu pochodnego | - |

Subfundusz UniTotal Trend

w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

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

| | 31.12.2009 |
|--|-------------|
| | tys. zł |
| 1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym: | Nie dotyczy |
| a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk | - |
| b) transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk | - |
| c) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i nie następuje przeniesienie ryzyk | - |
| 2) Transakcje przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu, w tym: | 7144 |
| a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk | - |
| b) transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk | - |
| c) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i nie następuje przeniesienie ryzyk*) | 7144 |
| 3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych | Nie dotyczy |
| 4) Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych | Nie dotyczy |

* zapadalność zobowiązań nie przekracza 7 dni

Subfundusz UniTotal Trend w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Nota 8 Kredyty i pożyczki

| | 31.12.2009 |
|---|-------------|
| 1) Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez subfundusz kredytach i pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1% wartości aktywów subfunduszu, z określeniem: | Nie dotyczy |
| a) nazwy i siedziby podmiotu udzielającego kredytu (pożyczki) | - |
| b) kwoty kredytu (pożyczki) w chwili zaciągnięcia i jego (jej) procentowego udziału w aktywach | - |
| c) kwoty kredytu (pożyczki) pozostałej do spłaty | - |
| d) warunków oprocentowania | - |
| e) terminu spłaty | - |
| f) ustanowionych zabezpieczeń | - |
| 2) Informacje o udzielonych przez subfundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich udzielenia, więcej niż 1% wartości aktywów subfunduszu, z określeniem: | Nie dotyczy |
| a) nazwy i siedziby podmiotu, któremu udzielono pożyczki | - |
| b) kwoty pożyczki w chwili udzielenia, procentowego udziału w aktywach | - |
| c) warunków oprocentowania i terminu spłaty | - |
| d) ustanowionych zabezpieczeń | - |

Subfundusz UniTotal Trend w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Nota 9 Waluty i różnice kursowe

Na dzień 31 grudnia 2009 roku subfundusz posiadał aktywa i zobowiązania wyłącznie w walucie polskiej.

Subfundusz UniTotal Trend w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Nota 10 Dochody i ich dystrybucja

| | | 06.10.2009 – 31.12.2009 |
|----|--|----------------------------|
| | | tys. zł |
| 1) | Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym | 30 |
| | Akcje i Kwity depozytowe | 25 |
| | Prawa do akcji | 5 |
| | Z tytułu różnic kursowych | 0 |
| 2) | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie subfunduszu | 165 |
| | Akcje i Kwity depozytowe | 121 |
| | Dłużne papiery wartościowe | 44 |
| | W tym z tytułu różnic kursowych | 0 |
| 3) | Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat subfunduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat subfunduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i aktywach netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na wartość aktywów i wartość aktywów netto subfunduszu | 0 |
| 4) | Wypłacone dochody subfunduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat | 0 |

Subfundusz UniTotal Trend w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Nota 11 Koszty subfunduszu

| | | 06.10.2009 – 31.12.2009 |
|----|---|----------------------------|
| | | tys. zł |
| 1) | Koszty pokrywane przez towarzystwo w podziale według rodzajów co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji | 14 |
| | wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0 |
| | opłata dla Depozytariusza | 1 |
| | opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu | 9 |
| | opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | 0 |
| | usługi w zakresie rachunkowości | 0 |
| | usługi w zakresie zarządzania aktywami | 0 |
| | usługi prawne | 4 |
| | usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | 0 |
| | koszty odsetkowe | 0 |
| | pozostałe | 0 |
| 2) | Koszty subfunduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami, w przekroju zbytych lokat co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji | 0 |
| 3) | Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym | 0 |
| | opłata od wyników subfunduszu | 0 |

Zgodnie z uchwałą Zarządu z dnia 5 października 2009 roku w okresie od początku działalności Subfunduszu do 31 grudnia 2009 roku opłata za zarządzanie Subfunduszem nie była pobierana.

Subfundusz UniTotal Trend w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Nota 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

| | 31.12.2009 |
|---|------------|
| 1) Wartość aktywów netto (w tys. zł) | 2178 |
| 2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w zł) | 108,92 |

Informacja dodatkowa

1. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy
Subfundusz powstał 6 października 2009 roku. Niniejsze sprawozdanie jest pierwszym jednostkowym sprawozdaniem Subfunduszu.
2. Zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym
Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia, które miałyby wpływ na jednostkowe sprawozdanie.
3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi
Nie dotyczy.
4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu
W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły błędy podstawowe, w tym korekty wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, sytuacje wymagające zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, ani przypadki nie rozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
5. Kontynuacja działania
Zdaniem Zarządu Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. nie występuje niepewność co do kontynuowania działalności przez Fundusz.
Zgodnie z art. 38 ust. 2 pkt 3 Statutu UniFundusze^{SFIO}, Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 50 000 000 złotych.
W dającej się przewidzieć przyszłości Zarząd Towarzystwa nie planuje likwidacji Subfunduszu.
6. Inne informacje niż wykazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji subfunduszu i ich zmian
Nie wystąpiły.