



 Union  
Investment

# Roczne sprawozdanie finansowe Funduszu UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Stan na 31 grudnia 2010 roku

## Wprowadzenie

### Nazwa Funduszu

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (UniFundusze<sup>SFIO</sup>), zwany dalej „Funduszem”. Fundusz został utworzony 6 lipca 2009 r. i zarejestrowany pod numerem RFi 484.

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

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

### Na dzień 31 grudnia 2010 r. w skład Funduszu wchodziły następujące Subfundusze:

L.p.	Nazwa Subfunduszu UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	Data utworzenia
1	Subfundusz UniEuribor	8 lipca 2009 r.
2	Subfundusz UniTotal Trend	6 października 2009 r.
3	Subfundusz UniWIBID (subfundusz powstały z przekształcenia UniWIBID Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w subfundusz w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym))*	21 maja 2003 r.

Czas trwania każdego Subfunduszu jest nieograniczony.

\*) W dniu 19 maja 2010 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała zgodę na przekształcenie Funduszu UniWIBID w Subfundusz w Funduszu UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym.

W dniu 19 lipca 2010 r. Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy dokonał wykreślenia Funduszu UniWIBID<sup>SFIO</sup> oraz wpisu Subfunduszu UniWIBID w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

## UniFundusze<sup>SFIO</sup> Subfundusz UniEuribor

### Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest ochrona realnej Wartości Aktywów Subfunduszu.

Zamiarem Subfunduszu jest osiągnięcie lepszego wyniku niż benchmark ustalony dla Subfunduszu. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

### Specjalizacja

Subfundusz należy do kategorii specjalistycznych.

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

### Kryteria doboru lokat

1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz, działający na rachunek Subfunduszu, jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu przez uzyskanie rentowności wyższej niż określony benchmark przy zachowaniu wysokiej płynności oraz minimalizowaniu ryzyka niewypłacalności emitentów papierów wartościowych, w które inwestuje Fundusz, działający na rachunek Subfunduszu.
2. W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności.
3. Fundusz, działający na rachunek Subfunduszu, może dokonywać lokat za granicą, w państwach członkowskich Unii Europejskiej i w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska

i państwo członkowskie Unii Europejskiej. Instrumenty Rynku Pieniężnego i papiery wartościowe objęte lub nabyte za granicą mogą stanowić do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu.

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

1. Od 70% do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu będzie lokowane w Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz w inne dłużne papiery wartościowe, w przypadku których czas pozostający do wykupu nie przekracza 397 dni lub wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresów nie dłuższych niż 397 dni.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:
  - 1) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
  - 2) dłużne papiery wartościowe,
  - 3) kwity depozytowe i listy zastawne,
  - 4) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych,
  - 5) Jednostki Uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
  - 6) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – pod warunkiem że są zbywalne.
3. Fundusz, działający na rachunek Subfunduszu, może dokonywać lokat za granicą, w państwach członkowskich Unii Europejskiej i w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej. Instrumenty Rynku Pieniężnego i papiery wartościowe objęte lub nabyte za granicą mogą stanowić do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu.

### **Ograniczenia inwestycyjne**

1. Nie mniej niż 50% Aktywów Subfunduszu będzie lokowane w Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz dłużne papiery wartościowe denominowane w EUR.
2. Do 20% Wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzycielności wobec tego podmiotu, walutę obcą jednego państwa lub EUR.
3. Ograniczeń dla papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot, o których mowa powyżej, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub wierzycielności emitowane, poręczane lub gwarantowane przez:
  - 1) Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski,
  - 2) państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD.
4. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% Wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Depozyty bankowe w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości swoich Aktywów w Jednostki Uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
7. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe.
8. W celu zarządzania płynnością Subfundusz jest uprawniony do zawierania z Depozytariuszem umów lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni oraz umów rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych. Umowy lokat terminowych zawierane są na czas trwania tych lokat na warunkach nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym. Umowy rachunków rozliczeniowych zawierane są na warunkach uzgodnionych z Depozytariuszem nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym.

# UniFundusze <sup>SFIO</sup> Subfundusz UniTotal Trend

## Cel inwestycyjny

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

Subfundusz realizuje cel inwestycyjny, jako Subfundusz elastycznego inwestowania, poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w kategorii lokat, w jakie Subfundusz może lokować, w proporcji zależnej od oceny perspektyw rynków akcyjnych i dłużnych papierów wartościowych, z uwzględnieniem przewidzianych zasad dywersyfikacji lokat. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Subfundusz inwestuje zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

## Specjalizacja

Subfundusz należy do kategorii specjalistycznych. Jest subfunduszem typu mieszanego. Przy lokowaniu środków Subfundusz stosuje zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.

## Kryteria doboru lokat

1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz, działający na rachunek Subfunduszu, jest maksymalizacja wzrostu Wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy zachowaniu założonej płynności.
2. Lokaty Subfunduszu w akcje i inne papiery wartościowe, w które Subfundusz lokuje swoje Aktywa, 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.
3. Lokaty Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne dłużne 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, prognozowanych zmian kształtu krzywej dochodowości i poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunku oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego oraz ratingów emitentów opracowywanych przez uznane agencje ratingowe. Ponadto w przypadku obligacji zamiennych na akcje zastosowanie będą miały również podstawowe kryteria doboru lokat Subfunduszu oraz warunki zamiany obligacji na akcje.

Dodatkowo stosuje się także kryteria:

- 1) płynności,
  - 2) ceny,
  - 3) dostępności,
  - 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
  - 5) zgodności z ryzykiem kredytowym,
  - 6) wyceny,
  - 7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.
4. Lokaty w jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą dokonywane będą przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny wyników inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa lokowane są Aktywa Subfunduszu, z uwzględnieniem profili zysk/ryzyko, prognozy co do kształtowania się koniunktury gospodarczej kraju emitenta papierów wartościowych lub lokat, w które inwestuje dany fundusz

inwestycyjny lub instytucja wspólnego inwestowania, przy uwzględnieniu specyfiki portfeli inwestycyjnych poszczególnych funduszy inwestycyjnych lub instytucji wspólnego inwestowania w danej kategorii.

5. W odniesieniu do lokat w waluty obce, w jakie Subfundusz lokuje swoje Aktywa, stosowane są kryteria ryzyka kursowego danej waluty, oceny co do kształtowania się relacji poszczególnych walut portfela, a także dywersyfikacja portfela Subfunduszu pod względem zaangażowania Aktywów w lokaty denominowane w danej walucie.
6. W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

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

1. Subfundusz jest Subfunduszem typu mieszanego, w którym środki pieniężne Uczestników będą lokowane do 100% w kategorii lokat, w których Subfundusz lokuje swoje Aktywa.
2. Fundusz lokuje swoje Aktywa Subfunduszu w:
  - 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe,
  - 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego,
  - 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz towarowe Instrumenty Pochodne,
  - 4) Jednostki Uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
  - 5) waluty obce,
  - 6) depozyty bankowe.

### **Ograniczenia inwestycyjne**

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:
  - 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne – pod warunkiem że są zbywalne,
  - 4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 5) waluty obce – od 0% do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 6) depozyty bankowe – od 0% do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w państwach członkowskich Unii Europejskiej i w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz w następujących państwach nienależących do OECD: Serbia i Chorwacja.
3. Fundusz może dokonywać krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość papierów wartościowych będących przedmiotem krótkiej sprzedaży nie może przekroczyć 40% Wartości Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość papierów wartościowych jednego emitenta będących przedmiotem krótkiej sprzedaży nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Subfunduszu. Przy wyliczaniu limitów inwestycyjnych wynikających z ustawy oraz Statutu Subfunduszu wartość papierów wartościowych danego emitenta lub danego rodzaju będących przedmiotem krótkiej sprzedaży nie pomniejsza łącznej wartości lokat w papiery wartościowe tego emitenta lub tego rodzaju.

4. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzycelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu
5. Zasad, o których mowa w pkt 4, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
  - 1) Skarb Państwa,
  - 2) Narodowy Bank Polski,
  - 3) państwo należące do OECD,
  - 4) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.
6. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% Wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym łączna wartość lokat w listy zastawne nie może przekraczać 50% Wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Lokaty w waluty obce nie mogą stanowić więcej niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do jednej waluty obcej, przy czym łączna wartość lokat w waluty obce nie może stanowić więcej niż 100% Wartości Aktywów Subfunduszu.

## UniFundusze <sup>SFIO</sup> Subfundusz UniWIBID

### Cel inwestycyjny

Celem Subfunduszu jest ochrona realnej Wartości Aktywów Subfunduszu.

Zamiarem Subfunduszu jest osiągnięcie lepszego wyniku niż benchmark ustalony dla Subfunduszu.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

### Specjalizacja

Subfundusz należy do kategorii specjalistycznych.

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

### Kryteria doboru lokat

1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz, działający na rachunek Subfunduszu, jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego przez uzyskanie rentowności wyższej niż określony benchmark przy zachowaniu wysokiej płynności oraz minimalizowaniu ryzyka niewypłacalności emitentów papierów wartościowych, w które inwestuje Subfundusz.
2. Fundusz, działający na rachunek Subfunduszu, może dokonywać lokat za granicą. Papiery wartościowe i wierzycelności objęte lub nabyte za granicą mogą stanowić do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu.

### Rodzaje lokat dokonywanych przez Subfundusz

1. Głównymi kategoriami lokat Subfunduszu są dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego.
2. Do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu będzie lokowane w Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne dłużne papiery wartościowe, w przypadku których czas pozostający do wykupu nie przekracza 397 dni lub wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresów nie dłuższych niż 397 dni. Udział Instrumentów Rynku Pieniężnego oraz dłużnych papierów wartościowych w wartości Aktywów Subfunduszu nie powinien być niższy niż 70%. Subfundusz, lokując swoje Aktywa, przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy.

3. Fundusz lokuje swoje Aktywa Subfunduszu w:
  - 1) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
  - 2) dłużne papiery wartościowe,
  - 3) kwity depozytowe,
  - 4) listy zastawne,
  - 5) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych,
  - 6) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

### Ograniczenia inwestycyjne

1. Do 20% Wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu.
2. Ograniczeń dla papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot, o których mowa powyżej, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub wierzytelności emitowane, poręczane lub gwarantowane przez:
  - 1) Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski,
  - 2) państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD.
3. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% Wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Depozyty bankowe w jedynym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości swoich Aktywów w Jednostki Uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
6. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe.

### Towarzystwo zarządzające Funduszem

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

Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest spółką akcyjną prawa polskiego. Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosił 21 687,9 tys. zł. Jedynym akcjonariuszem Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest Union Asset Management Holding AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem wchodzący w skład grupy DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank z siedzibą we Frankfurcie nad Menem.

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

### Okres sprawozdawczy

Połączone sprawozdanie finansowe UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty sporządzone jest na dzień 31 grudnia 2010 r. i obejmuje okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

Ze względu na tryb przekształcenia Subfunduszu UniWIBID w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym oraz skutki przekształcenia (art. 244 us.2 i art. 225 ust.2 ustawy o funduszach inwestycyjnych), połączone sprawozdanie finansowe obejmuje pozycje sprawozdania Subfunduszu UniWIBID przekształconego z Funduszu UniWIBID<sup>SFIO</sup> sporządzonego na dzień i za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. oraz dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy, określone w taki sposób, jakby przekształcenie

miało miejsce na początek poprzedniego roku obrotowego. Dodatkowo, w celu rzetelnej i jasnej prezentacji w połączonym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano dane porównawcze wynikające z połączonego sprawozdania finansowego Funduszu UniFundusze<sup>SFIO</sup> z wydzielonymi Subfunduszami sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009 r. i za okres od 8 lipca 2009 do 31 grudnia 2009 r.

## Zasady sporządzania połączonego sprawozdania finansowego

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu sporządza się poprzez sumowanie odpowiednich pozycji sprawozdań jednostkowych poszczególnych Subfunduszy. W przypadku sprawozdań jednostkowych Subfunduszy denominowanych w walutach innych niż PLN (Subfundusz UniEuribor denominowany w EUR) poszczególne pozycje sprawozdania jednostkowego przelicza się na PLN wg następujących zasad:

- Bilans Subfunduszu – według średniego kursu waluty, wyliczonego przez Narodowy Bank Polski na dany dzień bilansowy,
- Rachunek wyniku z operacji Subfunduszu – według kursu, stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku obrotowego wyliczonych przez Narodowy Bank Polski,
- Różnice kursowe z przeliczenia poszczególnych pozycji rachunku wyniku z operacji wykazuje się w pozycji VII Bilansu „Różnice kursowe z przeliczenia wyniku z operacji za okres sprawozdawczy”.

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu UniEuribor na 31 grudnia 2010 r. zostało przeliczone na PLN przy zastosowaniu następujących kursów:

- Bilans – EUR 3,9603,
- Rachunek wyniku z operacji – EUR 4,0044.

## Kontynuacja działania

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

Dokonano następujących ujawnień w Informacji Dodatkowej do jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy dotyczących:

Zgodnie z art. 38 ust. 2 Statutu UniFundusze<sup>SFIO</sup> Subfundusz UniEuribor może zostać zlikwidowany w przypadku spadku wartości aktywów netto danego subfunduszu poniżej kwoty 50 mln zł.

Sprawozdanie Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusze w dającej się przewidzieć przyszłości.

W dającej się przewidzieć przyszłości Zarząd Towarzystwa nie planuje likwidacji Subfunduszy.

## Przekształcenie

Przekształcenie zostało przeprowadzone zgodnie z art. 240 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późn. zmianami) („ustawa o funduszach inwestycyjnych”).

19 lipca 2010 r. Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy dokonał wykreślenia Funduszu UniWIBID<sup>SFIO</sup> oraz wpisu Subfunduszu UniWIBID w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym.

Zgodnie z art. 244 ust. 2 Ustawy o funduszach inwestycyjnych z chwilą wykreślenia Funduszu UniWIBID<sup>SFIO</sup> podlegającego przekształceniu w Subfunduszu UniWIBID w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym oraz wpisania do rejestru zmian statutu funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, Fundusz UniFundusze<sup>SFIO</sup> wstąpił w prawa i obowiązki Funduszu UniWIBID<sup>SFIO</sup>, a jednostki uczestnictwa Funduszu UniWIBID<sup>SFIO</sup> stały się jednostkami uczestnictwa Subfunduszu UniWIBID w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym. Ponadto aktywa i zobowiązania Funduszu UniWIBID<sup>SFIO</sup> stały się aktywami i zobowiązaniami Funduszu UniFundusze<sup>SFIO</sup> z wydzielonymi subfunduszami wchodzącymi odpowiednio w skład aktywów i zobowiązań Subfunduszu UniWIBID odpowiadającego, zgodnie ze statutem Funduszu UniFundusze<sup>SFIO</sup>, przekształconemu funduszowi inwestycyjnemu.

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

Podmiotem, który przeprowadził badanie połączonego sprawozdania finansowego Funduszu i jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy, jest KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Chłodnej 51.

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000104753 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 458.

## **Kategoria jednostek**

Każdy z Subfunduszy Funduszu UniFundusze<sup>SFIO</sup> ma jedną kategorię jednostek.

## List do uczestników Funduszu

### Szanowni Państwo,

2010 rok był rokiem wyjątkowym w całej historii działalności Union Investment TFI S.A. W tym roku odnotowaliśmy najwyższe napływy do naszych funduszy, będące efektem optymalnego dopasowania oferty produktowej do Państwa oczekiwań i bardzo dobrej oceny potencjału rynków kapitałowych. Dzięki prowadzonym działaniom udział Towarzystwa w rynku funduszy inwestycyjnych w Polsce wzrósł w 2010 z 4,25% do 6,72%. Głęboko wierzymy, że przyjęta strategia działania pozwoli nam oferować Państwu odpowiednio szeroką paletę produktów finansowych najwyższej jakości, przynoszących oczekiwane zyski.

W załączeniu przekazujemy Państwu roczne sprawozdania finansowe zarządzanych przez Union Investment TFI S.A. funduszy według stanu na 31 grudnia 2010 r. i zachęcamy do szczegółowego zapoznania się z osiągniętymi wynikami.

### Wpływ czynników makroekonomicznych w 2010 roku na wyniki instrumentów dłużnych

W latach 2008 i 2009 doświadczyliśmy kryzysu bankowego związanego z problemami na rynku papierów hipotecznych w Stanach Zjednoczonych. Banki Centralne i rządy najbardziej zaangażowanych w problem krajów ruszyły z pomocą i same wpędziły się w kłopoty finansowe. Grecja, Irlandia, czy Portugalia są obecnie zupełnie inaczej postrzegane niż jeszcze rok temu. Kłopoty krajów strefy euro odbiły się także na wiarygodności wspólnej waluty pomimo tego, że Stany Zjednoczone czy Japonia są w równie trudnej sytuacji. Na tym tle sytuacja finansowania deficytu budżetowego Polski w 2010 r. – jako jednego z nielicznych krajów, który światową recesję przeszedł z dodatnim wzrostem gospodarczym – była zdecydowanie pozytywna. Największą część potrzeb budżetowych została sfinansowana przez inwestorów zagranicznych, którzy Polskę – pomimo jej ciągłej przynależności do rynków rozwijających się – traktowali jako dobre miejsce do przeczekania trudnej sytuacji na świecie.

Rynek polskich skarbowych papierów dłużnych w 2010 r. dostosowywał się do tego, co się działo na świecie, czyli zareagował w pierwszej połowie roku na problemy Grecji, a w drugiej na problemy Irlandii. Dodatkowo w drugiej połowie 2010 r. rentowności papierów skarbowych zaczęły rosnać wraz z rosnącą inflacją i w oczekiwaniu na spodziewane administracyjne podwyżki stóp procentowych. Pomimo wszystkich niedogodności, rok 2010 był dobrym rokiem dla inwestycji w papiery dłużne, a fundusze obligacyjne zarobiły ok. 8%, znacznie powyżej inflacji, która w 2010 r. wyniosła 3,1%.

### Wpływ czynników dotyczących rynków akcji w 2010 roku

Rok 2010 na rynku akcji można podzielić na dwa okresy, znacząco różniące się stopą zwrotu oraz nastrojami inwestorów. W pierwszym półroczu na rynkach dominowały obawy inwestorów co do trwałości ożywienia gospodarczego na świecie. Często powtarzanym zwrotem był „double deep”, czyli podwójne dno recesji. Początek roku przyniósł korektę na ryzykownych aktywach m.in. akcjach, surowcach. W lutym 2010, kiedy indeks WIG notował najniższe wartości, stopa zwrotu od początku roku wynosiła -7%. W dalszej części 1. półrocza panowała duża zmienność notowań, do której przyczyniła się słaba sytuacja fiskalna niektórych krajów strefy Euro. Wysokie zadłużenie publiczne Grecji (ponad 140% PKB) wywołało perturbacje na rynkach finansowych. Nastąpił wzrost awersji do ryzyka, globalna wyprzedaż akcji, przecena obligacji krajów strefy Euro o wysokim zadłużeniu (Grecja, Irlandia, Portugalia, Hiszpania) oraz spadek kursu EUR. W Polsce dodatkowym czynnikiem hamującym wzrost indeksów giełdowych były prywatyzacje oraz SPO o znaczącej wartości. Przeprowadzono m.in. sprzedaż akcji KGHM, PZU, PGE i Tauronu. Łączna wartość ofert sprzedaży akcji w 2010 r. przekroczyła 30 mld złotych. Pierwsze półrocze WIG zamknął 1.50% stratą.

Drugie półrocze stało pod innym, dużo lepszym dla akcji, znakiem. Rynki uwzględniły w cenach ryzyko niewypłacalności krajów strefy Euro. Deklaracje FED i ECB podtrzymujące gotowość dostarczania płynności uspokoiły rynki finansowe. Akcje rozpoczęły marsz w górę. Dobre nastroje przeniosły się na rynki surowcowe. Ceny miedzi, srebra, pszenicy, bawełny były rekordy notowań. Cały rok indeks WIG zamknął zyskiem 18.76%. Najlepszymi sektorami były spółki spożywcze, medialne oraz banki.

### Wyniki i zmiany w strukturze aktywów funduszy zarządzanych przez Towarzystwo w 2010 roku

Wartościowo największe aktywa napłynęły w 2010 r. do subfunduszy pieniężnych: ENERGA Trading 1 (ponad 909 mln zł), UniKorona Pieniężny (ponad 869 mln zł) oraz UniWIBID (ponad 699 mln zł). Niemniej jednak wśród inwestorów pojawiło się także zainteresowanie bardziej agresywnymi inwestycjami: subfundusz UniStabilny Wzrost pozyskał ponad 547 mln zł, UniKorona Obligacje (ponad 196 mln zł), UniBezpieczna Alokacja (ponad 149 mln zł) a także jednym z najbardziej ryzykownych instrumentów oferowanych przez Towarzystwo – UniAkcje Małych i Średnich Spółek (ponad 129 mln zł).

Roczne wyniki subfunduszy zarządzanych przez Towarzystwo uplasowały się w większości przypadków w 1. i 2. kwartyle, zajmując najwyższe pozycje na polskim rynku w kategorii funduszy aktywnej alokacji (UniTotal Trend z wynikiem 29,70%) oraz w kategorii funduszy stabilnego wzrostu (UniStabilny Wzrost z wynikiem 15,05%):

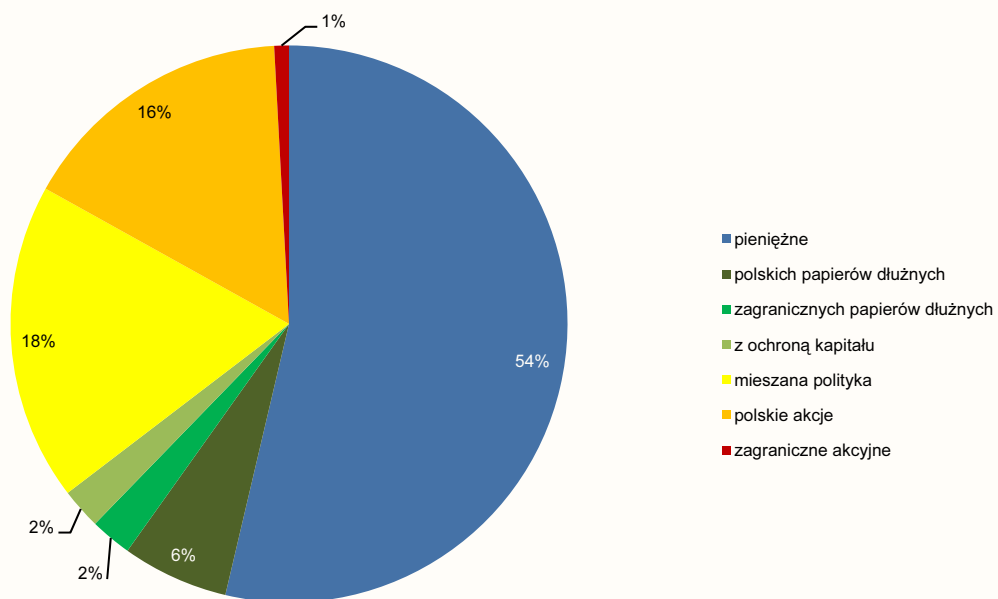
Subfundusz	12M stopa zwrotu 2010
<b>Wydzielony w funduszu UniFundusze SFIO</b>	
UniWIBID (PLN)	5,08%
UniEURIBOR (EUR)	3,67%
UniTotal Trend (PLN)	29,70%
<b>Wydzielony w funduszu UniFundusze FIO</b>	
UniKorona Pieniężny (PLN)	5,61%
UniKorona Obligacje (PLN)	8,51%
UniObligacje Nowa Europa (PLN)	8,26%
UniDolar Obligacje (PLN)	11,99%
UniDolar Obligacje (USD)	7,69%
UniBezpieczna Alokacja (PLN)	6,15%
UniStabilny Wzrost (PLN)	15,05%
UniKorona Zrównoważony (PLN)	11,86%
UniKorona Akcje (PLN)	16,67%
UniAkcje Sektory Wzrostu (PLN)	13,87%
UniAkcje: Nowa Europa (PLN)	17,85%
UniAkcje Małych i Średnich Spółek (PLN)	19,20%
<b>Wydzielony w funduszu ENERGA Trading SFIO</b>	
Energa Trading 1	5,70%*

\*stopa zwrotu w okresie od utworzenia portfela 28.12.2009 - 31.12.2010

Struktura napływów środków jasno wskazuje na utrzymującą się wśród inwestorów awersję do ryzyka będącą pochodną zarówno światowego kryzysu finansowego 2007-2008 jak i skutecznego wdrożenia dyrektywy MiFID, mającej na celu obniżenie potencjalnego ryzyka inwestycyjnego dla konsumenta.

W rezultacie struktura aktywów funduszy zarządzanych przez Towarzystwo 31 grudnia 2010 r. wyglądała następująco:

#### Struktura aktywów Towarzystwa na 31.12.2010



Źródło: Opracowanie własne Union Investment TFI S.A.

## Zmiany w funduszach zarządzanych przez Towarzystwo w 2010 roku

W ramach regularnej weryfikacji oferty produktowej Towarzystwo zdecydowało o połączeniu wszystkich subfunduszy z ochroną kapitału w jeden subfundusz t.j. UniStoProcent Plus, a następnie o przekształceniu go w subfundusz UniBezpieczna Alokacja. Zmiany te miały na celu zwiększenie efektywności zarządzania środkami oraz zaproponowanie klientom dotychczasowych subfunduszy takiej strategii inwestycyjnej, która daje możliwość osiągnięcia potencjalnie wyższych stóp zwrotu przy niewiele wyższym ryzyku inwestycyjnym.

Ponadto, w wyniku analizy oferty produktowej, Towarzystwo dokonało transformacji polityki inwestycyjnej subfunduszu UniAkcje Polska 2012 na strategię akcyjną, umożliwiającą korzystanie ze wzrostu najlepiej rokujących sektorów gospodarki, reprezentowanych przez spółki na warszawskim parkiecie. Przekształcony subfundusz działa pod nazwą UniAkcje Sektory Wzrostu.

Kolejnym krokiem w przeglądzie oferty produktowej było rozpoczęcie likwidacji subfunduszy UniMaxAkcje, UniMaxZrównoważony (w obu przypadkach proces zakończył się w 2010 r.) oraz UniMaxZagranica w związku z faktem, że dochody z tych subfunduszy nie pokrywały kosztów operacyjnych ich działalności.

Dokonano także przekształcenia funduszu UniWIBID w subfundusz funduszu parasolowego UniFundusze<sup>SFIO</sup>.

## Sukcesy Towarzystwa w 2010 roku

Miło nam również poinformować, że po raz 8. z rzędu Union Investment TFI stanęło na podium (po raz 6. jako lider klasyfikacji) dorocznego rankingu towarzystw funduszy inwestycyjnych organizowanego przez dziennik Rzeczpospolita oraz firmę ratingową Analizy Online. W rankingu doceniono jakość procesu inwestycyjnego, długoterminowe wyniki funduszy, stabilność zespołu zarządzających jak również jakość prowadzonej polityki informacyjnej Towarzystwa.

### Szanowni Państwo,

Przed nami kolejny rok, pełen nowych wyzwań i zmian na rynkach kapitałowych. Wiele czynników wskazuje na to, że także w 2011 r. to właśnie inwestycje w fundusze akcji przyniosą inwestorom największe zyski. Niemniej jednak należy brać pod uwagę fakt, że dalszym wzrostom na giełdzie może towarzyszyć duża zmienność a tym samym znaczne wahania wartości jednostek uczestnictwa funduszy akcji.

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

W wyrazami szacunku,

/-/  
Małgorzata Góra  
Prezes Zarządu

/-/  
Zbigniew Jakubowski  
Wiceprezes Zarządu

## Sprawozdanie finansowe

### Połączone sprawozdanie finansowe UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r. obejmujące okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (DzU z 2009 r. nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami), rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (DzU nr 249, poz. 1859), Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. był odpowiedzialny za sporządzenie połączonego sprawozdania finansowego UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Funduszem), dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na 31 grudnia 2010 r. oraz wyniku z operacji za okres kończący się tego dnia.

#### Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje:

1. wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego;
2. połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. o łącznej wartości 1 655 958 tys. zł,
3. połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 r., wykazujący Aktywa Netto i kapitały w wysokości 1 544 281 tys. zł,
4. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 49 428 tys. zł,
5. połączone zestawienie zmian w Aktywach Netto za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

/-/  
Małgorzata Góra  
Prezes Zarządu

/-/  
Zbigniew Jakubowski  
Wiceprezes Zarządu

/-/  
Anna Jankowska  
Dyrektor  
ds. Wyceny i Sprawozdawczości Funduszy i Portfeli

Warszawa, 20 kwietnia 2011 r.

# UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Tabela główna

Składniki lokat	31.12.2010			31.12.2009 **)			31.12.2009 *)		
	Wartość według ceny nabycia (w tys.)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys.)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość według ceny nabycia (w tys.)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys.)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość według ceny nabycia (w tys.)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys.)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
Akcje	33521	35955	2,15	1049	1170	0,15	1049	1170	5,97
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	882	945	0,06	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	2753	3119	0,19	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	136678	138625	8,28	101984	102924	13,01	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	1457655	1476810	88,25	667968	677266	85,61	18017	18410	93,95
Instrumenty pochodne	0	123	0,01	0	0	0,00	0	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	400	381	0,02	400	370	0,05	0	0	0,00
<b>Razem</b>	<b>1631890</b>	<b>1655958</b>	<b>98,95</b>	<b>771401</b>	<b>781730</b>	<b>98,82</b>	<b>19066</b>	<b>19580</b>	<b>99,92</b>

\*) dane wynikające z połączonego sprawozdania finansowego UniFundusze<sup>SFIO</sup> sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009 roku

\*\*\*) dane za poprzedni rok obrotowy, określone w taki sposób, jakby przekształcenie UniWIBID<sup>SFIO</sup> w Subfundusz wydzielony w UniFundusze<sup>SFIO</sup> miało miejsce na początek poprzedniego roku obrotowego

## UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

### 3. BILANS

Sporządzany na dzień 31 grudnia 2010 r. (dane wyrażone w tys. zł – z wyjątkiem liczby Jednostek Uczestnictwa oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

	31.12.2010	31.12.2009 **)	31.12.2009 *)
<b>I. Aktywa</b>	<b>1673523</b>	<b>791083</b>	<b>19596</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5893	9352	16
2. Należności	1808	1	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	9864	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym	65573	14728	14502
dłużne papiery wartościowe	22695	13558	13332
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym	1590385	767002	5078
dłużne papiery wartościowe.	1454116	663708	5078
6. Nieruchomości	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>129242</b>	<b>15985</b>	<b>7173</b>
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	<b>1544281</b>	<b>775098</b>	<b>12423</b>
<b>IV. Kapitał Funduszu</b>	<b>1379298</b>	<b>659527</b>	<b>12040</b>
1. Kapitał wpłacony	6821924	4116142	12040
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-5442626	-3456615	0
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>161948</b>	<b>115302</b>	<b>87</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	161061	114534	124
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	887	768	-37
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>3053</b>	<b>271</b>	<b>298</b>
<b>VII. Różnice kursowe z przeliczenia wyniku z operacji za okres sprawozdawczy, w tym:</b>	<b>-18</b>	<b>-2</b>	<b>-2</b>
Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-20	-1	-1
Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	10	1	1
Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-8	-2	-2
<b>VIII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI+VII)</b>	<b>1544281</b>	<b>775098</b>	<b>12423</b>

\*) dane wynikające z połączonego sprawozdaia finansowego UniFundusze SFIO sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009 roku

\*\*) dane za poprzedni rok obrotowy, określone w taki sposób, jakby przekształcenie UniWIBID SFIO w Subfundusz wydzielony w UniFundusze SFIO miało miejsce na początek poprzedniego roku obrotowego

## UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

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

	1.01.2010 – 31.12.2010	1.01.2009 – 31.12.2009 **)	8.07.2009 – 31.12.2009 *)
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>56208</b>	<b>42354</b>	<b>179</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	50	0	0
2. Przychody odsetkowe	56103	42329	154
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	55	25	25
5. Pozostałe	0	0	0
<b>II. Koszty operacyjne</b>	<b>10014</b>	<b>7321</b>	<b>110</b>
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	9268	6907	17
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Oplata dla Depozytariusza	12	6	1
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	249	220	42
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami	0	0	0
8. Usługi prawne	1	15	12
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	64	23	0
10. Koszty odsetkowe	299	133	21
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	114	17	17
13. Pozostałe	7	0	0
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>333</b>	<b>280</b>	<b>55</b>
<b>IV. Koszty Funduszu netto</b>	<b>9681</b>	<b>7041</b>	<b>55</b>
<b>V. Przychody z lokat netto</b>	<b>46527</b>	<b>35313</b>	<b>124</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>2901</b>	<b>33</b>	<b>261</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	119	-257	-37
z tytułu różnic kursowych	-517	-121	-121
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	2782	290	298
z tytułu różnic kursowych.	77	83	83
<b>VII. Wynik z operacji</b>	<b>49428</b>	<b>35346</b>	<b>385</b>

\*) dane wynikające z połączonego sprawozdania finansowego UniFundusze SFIO sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009 roku

\*\*) dane za poprzedni rok obrotowy, określone w taki sposób, jakby przekształcenie UniWIBID SFIO w Subfundusz wydzielony w UniFundusze SFIO miało miejsce na początek poprzedniego roku obrotowego

## UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

### 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	1.01.2010 – 31.12.2010	1.01.2009-31.12.2009 ***)	8.07.2009 – 31.12.2009 **)
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>			
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	774730	444307	0
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	49428	35346	385
a) przychody z lokat netto	46527	35313	124
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	119	-257	-37
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	2782	290	298
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	49428	35346	385
4. Różnice kursowe z przeliczenia wyniku z operacji za okres	-10	-2	-2
a) przychody z lokat netto	-14	-1	-1
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	6	1	1
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-2	-2	-2
5. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0	0
6. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	720133	295447	12040
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	2706144	1586250	12040
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-1986011	-1290803	0
7. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	769551	330791	12423
8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1544281	775098	12423
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	974655	673546	7623

\*) Wartość aktywów netto Subfunduszu UniEURIBOR na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego została przeliczona po średnim kursie EUR ogłoszonym przez NBP obowiązującym na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego.

\*\*) dane wynikające z połączonego sprawozdaia finansowego UniFundusze SFIO sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009 roku

\*\*\*) dane za poprzedni rok obrotowy, określone w taki sposób, jakby przekształcenie UniWIBID SFIO w Subfundusz wydzielony w UniFundusze SFIO miało miejsce na początek poprzedniego roku obrotowego

## Oświadczenie Depozytariusza

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

- UniEuribor,
- UniTotal Trend,
- UniWIBID (do 18.07.2010 UniWIBID Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty)

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

- połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od dnia 01.01.2010 r. do dnia 31.12.2010 r.,
  - jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu UniEuribor za okres od dnia 01.01.2010 r. do dnia 31.12.2010 r.,
  - jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu UniTotal Trend za okres od dnia 01.01.2010 r. do dnia 31.12.2010 r.,
  - jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu UniWIBID za okres od dnia 01.01.2010 r. do dnia 31.12.2010 r.,
- są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

/-/  
Piotr Zaczek  
Prokurent

/-/  
Bartłomiej Polewczyk  
Pełnomocnik

Warszawa, 20 kwietnia 2011 r.



**KPMG Audyt Sp. z o.o.**  
ul. Chłodna 51  
00-867 Warszawa  
Poland

Telefon +48 22 528 11 00  
Fax +48 22 528 10 09  
E-mail kpmg@kpmg.pl  
Internet www.kpmg.pl

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

*Dla Walnego Zgromadzenia Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11 („Fundusz”), na które składa się wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r., połączony rachunek wyniku z operacji oraz połączone zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia.

*Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa*

Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego połączonego sprawozdania finansowego 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. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

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

*Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym połączonym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie połączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce 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 połączone sprawozdanie finansowe 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 połączonym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości połączonego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną

opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji połączonego sprawozdania finansowego.

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

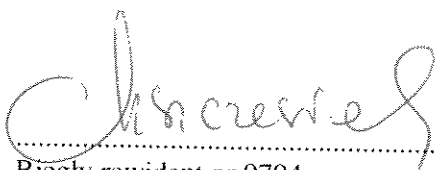
#### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone połączone sprawozdanie finansowe UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 31 grudnia 2010 r., wynik z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia, 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 połączonego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

#### *Inne kwestie*

Do połączonego sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie Depozytariusza odnoszące się osobno do każdego z Subfunduszy objętych łączonym sprawozdaniem finansowym.

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



Biegły rewident nr 9794  
Mariola Szczesiak, Dyrektor

20 kwietnia 2011 r.  
Warszawa