

Jednostkowe sprawozdanie finansowe

Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu UniEuribor w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 r. obejmujące okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.

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 UniEuribor w UniFundusze^{SFIO} (zwanego dalej Subfunduszem), dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2010 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 30 czerwca 2010 r. o łącznej wartości 5 982 tys. euro,
3. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2010 roku r., wykazujący Aktywa Netto i kapitały w wysokości 6 013 tys. euro,
4. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 71 tys. euro,
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, 27 sierpnia 2010 r.

Subfundusz UniEuribor w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Tabela główna

| Składniki lokat | 30.06.2010 | | | 31.12.2009 | | | | | | | | |
|--|--|---|---|-------------------------------------|--|---|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|--------------|
| | Wartość według ceny nabycia (w tys. EUR) | Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. EUR) | Procentowy udział w aktywach ogółem (w %) | Wartość według ceny nabycia (w EUR) | Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w EUR) | Procentowy udział w aktywach ogółem (w %) | | | | | | |
| Akcje | Nie dotyczy | | | Nie dotyczy | | | | | | | | |
| Warranty subskrypcyjne | | | | | | | | | | | | |
| Prawa do akcji | | | | | | | | | | | | |
| Prawa poboru | | | | | | | | | | | | |
| Kwity depozytowe | | | | | | | | | | | | |
| Listy zastawne | 1062 | 1083 | 17,95 | | | | | | | | | |
| Dłużne papiery wartościowe | 4819 | 4831 | 80,06 | 2412 | 2497 | 99,85 | | | | | | |
| Instrumenty pochodne * | 0 | 68 | 1,13 | 0 | 0 | 0,00 | | | | | | |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | Nie dotyczy | | | Nie dotyczy | | | | | | | | |
| Jednostki uczestnictwa | | | | | | | | | | | | |
| Certyfikaty inwestycyjne | | | | | | | | | | | | |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | | | | | | | | | | | | |
| Wierzytelności | | | | | | | | | | | | |
| Weksle | | | | | | | | | | | | |
| Depozyty | | | | | | | | | | | | |
| Waluty | | | | | | | | | | | | |
| Nieruchomości | | | | | | | | | | | | |
| Statki morskie | | | | | | | | | | | | |
| Inne | | | | | | | | | | | | |
| Razem | | | | | | | 5881 | 5982 | 99,14 | 2412 | 2497 | 99,85 |

* Ujemna wartość instrumentów pochodnych w 2009 roku w wysokości 5 tys. EUR została zaprezentowana w zobowiązaniach Subfunduszu.

Subfundusz UniEuribor 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 EUR) | Liczba | Wartość według ceny nabycia (w tys. EUR) | Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. EUR) | Procentowy udział w aktywach ogółem (w %) |
|---|-------------------------------|-------------|-------------------------|------------------------|---------------|------------------------|---------------------------|-------------|--|---|---|
| Notowane na rynku aktywnym | | | | | | | | | | | |
| O terminie wykupu do 1 roku | | | | | | | | | | | |
| Obligacje | | | | | | | | | | | |
| 100702RO | Inny Aktywny Rynek | BGN | Republika Rumunii | Rumunia | 2010-07-02 | 5,750% | 900 | 900 | 911 | 951 | 15,77 |
| 100927HU | Inny Aktywny Rynek | BGN | Skarb Państwa Węgier | Węgry | 2010-09-27 | 4,000% | 500 | 500 | 507 | 517 | 8,56 |
| CROATIA GOV 11/03/14 | Inny Aktywny Rynek | BGN | Republika Chorwacji | Republika Chorwacji | 2011-03-14 | 6,750% | 150 | 150 | 155 | 157 | 2,60 |
| 110516HU OTP | Inny Aktywny Rynek | BGN | OTP Bank PLC | Węgry | 2011-05-16 | 5,750% | 600 | 12 | 597 | 607 | 10,06 |
| Razem notowane na rynku aktywnym | | | | | | | 2150 | 1562 | 2170 | 2232 | 36,99 |
| Nienotowane na rynku aktywnym | | | | | | | | | | | |
| O terminie wykupu powyżej 1 roku | | | | | | | | | | | |
| Obligacje | | | | | | | | | | | |
| 110621INT INTEGER | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | INTEGER.PL S.A. | Polska | 2011-06-21 | 9,490% | 241 | 100 | 239 | 242 | 4,01 |
| 20110203 INTEGER | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | INTEGER.PL S.A. | Polska | 2011-02-03 | 9,780% | 168 | 700 | 168 | 176 | 2,91 |
| O terminie wykupu powyżej 1 roku | | | | | | | | | | | |
| Obligacje | | | | | | | | | | | |
| 121016POLIMEX | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Polimex-Mostostal S.A. | Polska | 2012-10-16 | 7,590% | 722 | 30 | 776 | 735 | 12,18 |
| 140428_GTC | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Globe Trade Centre S.A. | Polska | 2014-04-28 | 5,320% | 457 | 19 | 433 | 435 | 7,22 |
| 151130 MULTIMEDIA SA | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Multimedia Polska S.A. | Polska | 2015-11-30 | 7,520% | 361 | 3 | 379 | 365 | 6,06 |
| PKN ORLEN 120227 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | PKN Orlen S.A..A. | Polska | 2012-02-27 | 4,640% | 361 | 15 | 344 | 355 | 5,88 |

| Dłużne papiery wartościowe | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Wartość nominalna (w EUR) | Liczba | Wartość według ceny nabycia (w tys. EUR) | Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. EUR) | Procentowy udział w aktywach ogółem (w %) |
|--|-------------------------------|-------------|-------------|------------------------|---------------|------------------------|---------------------------|-------------|--|---|---|
| Nienotowane na rynku aktywnym | | | | | | | | | | | |
| O terminie wykupu powyżej 1 roku | | | | | | | | | | | |
| Obligacje | | | | | | | | | | | |
| 141230 AMREST | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | AMREST S.A. | Polska | 2014-12-30 | 7,650% | 217 | 90 | 232 | 217 | 3,60 |
| 120910 PBG | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | PBG S.A. | Polska | 2012-09-10 | 7,680% | 72 | 3 | 78 | 74 | 1,23 |
| Razem nienotowane na rynku aktywnym | | | | | | | 2600 | 960 | 2649 | 2599 | 43,07 |
| Razem dłużne papiery wartościowe | | | | | | | 4750 | 2522 | 4819 | 4831 | 80,06 |

Subfundusz UniEuribor w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Tabela uzupełniająca

| Listy zastawne | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Rodzaj listu | Podstawa emisji | Wartość nominalna | Liczba | Wartość według ceny nabycia (w tys. EUR) | Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. EUR) | Procentowy udział w aktywach ogółem (w %) |
|---|--------------------|-------------|------------------------|------------------------|---------------|------------------------|--------------|---|-------------------|-----------|--|---|---|
| Notowane na rynku aktywnym | | | | | | | | | | | | | |
| 111505OT OTP | Inny Aktywny Rynek | BGN | OTP Mortgage Bank LTD. | Węgry | 2011-12-05 | 4,125% | Hipoteczny | Ustawa o bankach hipotecznych i listach zastawnych i Ustawa o obligacjach | 1050 | 21 | 1062 | 1083 | 17,95 |
| Razem notowane na rynku aktywnym | | | | | | | | | 1050 | 21 | 1062 | 1083 | 17,95 |
| Razem listy zastawne | | | | | | | | | 1050 | 21 | 1062 | 1083 | 17,95 |

Subfundusz UniEuribor w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Tabela uzupełniająca

| Instrumenty pochodne | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent (wystawca) | Kraj siedziby emitenta (wystawcy) | Instrument bazowy | Liczba | Wartość według ceny nabycia (w tys. EUR) | Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. EUR) | Procentowy udział w aktywach ogółem (w %) |
|---|-------------------------------|-------------|--------------------|-----------------------------------|-------------------|----------|--|---|---|
| Niewystandaryzowane instrumenty pochodne: | | | | | | | | | |
| PLN FORWARD | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Pekao | Polska | PLN | 1 | 0 | 68 | 1,13 |
| Razem niewystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | 1 | 0 | 68 | 1,13 |
| Razem instrumenty pochodne | | | | | | 1 | 0 | 68 | 1,13 |

* W portfelu prezentowane są wyceny dodatnie, zaś wyceny ujemne prezentowane są w zobowiązaniach.

Subfundusz UniEuribor

w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Tabela dodatkowa

| Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy | Wartość według ceny nabycia (w tys. EUR) | Procentowy udział w aktywach ogółem (w %) |
|---|--|---|
| OTP GROUP | 1659 | 28,01 |
| Razem grupy kapitałowe: | 1659 | 28,01 |

Subfundusz UniEuribor

w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Bilans

Sporządzany na dzień 30 czerwca 2010 r. (dane wyrażone w tys. EUR – z wyjątkiem liczby Jednostek Uczestnictwa oraz wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa)

| | 30.06.2010 | 31.12.2009 |
|---|-----------------|-----------------|
| I. Aktywa | 6033 | 2501 |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 51 | 4 |
| 2. Należności | 0 | 0 |
| 3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 0 | 0 |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: dłużne papiery wartościowe | 3315 | 1261 |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: dłużne papiery wartościowe. | 2232 | 1261 |
| 6. Nieruchomości | 2667 | 1236 |
| 7. Pozostałe aktywa | 2599 | 1236 |
| 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 |
| II. Zobowiązania | 20 | 7 |
| III. Aktywa netto (I-II) | 6013 | 2494 |
| IV. Kapitał Subfunduszu | 5892 | 2444 |
| 1. Kapitał wpłacony | 6613 | 2444 |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -721 | 0 |
| V. Dochody zatrzymane | 155 | 18 |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | 145 | 34 |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 10 | -16 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | -34 | 32 |
| VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI) | 6013 | 2494 |
| Liczba Jednostek Uczestnictwa | 5665,909 | 2395,544 |
| Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (w EUR) | 1061,32 | 1041,17 |

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

Subfundusz UniEuribor

w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Rachunek wyniku z operacji (w tys. EUR z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na Jednostkę Uczestnictwa wyrażonego w EUR)

| | 1.01.2010 – 30.06.2010 | 8.07.2009 – 31.12.2009 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| I. Przychody z lokat | 132 | 42 |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach | 0 | 0 |
| 2. Przychody odsetkowe | 127 | 36 |
| 3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | 0 | 0 |
| 4. Dodatnie saldo różnic kursowych | 5 | 6 |
| 5. Pozostałe | 0 | 0 |
| II. Koszty operacyjne | 36 | 18 |
| 1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 20 | 4 |
| 2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0 | 0 |
| 3. Oplata dla Depozytariusza | 1 | 0 |
| 4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu | 8 | 8 |
| 5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | 0 | 0 |
| 6. Usługi w zakresie rachunkowości | 0 | 0 |
| 7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami | 0 | 0 |
| 8. Usługi prawne | 0 | 2 |
| 9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | 6 | 0 |
| 10. Koszty odsetkowe | 0 | 0 |
| 11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | 0 | 0 |
| 12. Ujemne saldo różnic kursowych | 1 | 4 |
| 13. Pozostałe | 0 | 0 |
| III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo | 15 | 10 |
| IV. Koszty Subfunduszu netto | 21 | 8 |
| V. Przychody z lokat netto | 111 | 34 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | -40 | 16 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym: | 26 | -16 |
| z tytułu różnic kursowych | 12 | -29 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | -66 | 32 |
| z tytułu różnic kursowych. | -40 | 20 |
| VII. Wynik z operacji | 71 | 50 |
| Wynik z operacji przypadający na Jednostkę Uczestnictwa (w EUR) | 12,53 | 20,87 |

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

Subfundusz UniEuribor

w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Zestawienie zmian w Aktywach Netto (w tys. EUR – z wyjątkiem liczby Jednostek Uczestnictwa oraz wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa wyrażonej w EUR)

| Zestawienie zmian w Aktywach Netto | 1.01.2010 – 30.06.2010 | 8.07.2009 – 31.12.2009 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| I. Zmiana wartości Aktywów Netto | | |
| 1. Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 2494 | 0 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | 71 | 50 |
| a) przychody z lokat netto | 111 | 34 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 26 | -16 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | -66 | 32 |
| 3. Zmiana w Aktywach Netto z tytułu wyniku z operacji | 71 | 50 |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem), w tym: | 0 | 0 |
| a) z przychodów z lokat netto | 0 | 0 |
| b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat | 0 | 0 |
| c) z przychodów ze zbycia lokat | 0 | 0 |
| 5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym: | 3448 | 2444 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa) | 4169 | 2444 |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych Jednostek Uczestnictwa) | -721 | 0 |
| 6. Łączna zmiana Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym | 3519 | 2494 |
| 7. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego | 6013 | 2494 |
| 8. Średnia wartość Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym | 4168 | 1353 |
| II. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa | | |
| 1. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym: | | |
| a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa | 3955,771 | 2395,544 |
| b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa | -685,406 | 0,000 |
| c) saldo zmian | 3270,365 | 2395,544 |
| 2. Liczba Jednostek Uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym: | | |
| a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa | 6351,315 | 2395,544 |
| b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa | -685,406 | 0,000 |
| c) saldo zmian | 5665,909 | 2395,544 |
| 3. Przewidywana liczba Jednostek Uczestnictwa | 5665,909 | 2395,544 |
| III. Zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa | | |
| 1. wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 1041,17 | 1000,04 |
| 2. wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | 1061,32 | 1041,17 |
| 3. procentowa zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | 3,90 | 8,53 |
| 4. minimalna wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | 1041,12 | 999,58 |
| – data wyceny | 6.01.2010 | 24.07.2009 |
| 5. maksymalna wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | 1061,32 | 1041,17 |
| – data wyceny | 30.06.2010 | 31.12.2009 |
| 6. wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym | 1061,32 | 1041,17 |
| – data wyceny | 30.06.2010 | 31.12.2009 |
| IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości Aktywów Netto, w tym: | | |
| 1. procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa | 1,00 | 0,65 |
| 2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0,00 | 0,00 |
| 3. procentowy udział opłat dla Depozytariusza | 0,03 | 0,05 |
| 4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu | 0,37 | 1,17 |
| 5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości | 0,00 | 0,00 |
| 6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu | 0,00 | 0,00 |

Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

Przyjęte zasady rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu UniEuribor (dalej zwanego 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). Subfundusz UniEuribor jest Subfunduszem Funduszu UniFundusze^{SFIO} (zwanego dalej Funduszem).

Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzone są w walucie EURO. Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu sporządzane jest w walucie, w jakiej denominowany jest Subfundusz.

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, po przeliczeniu na walutę EUR 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 – 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 EURO, 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 finansowym Subfunduszu kryterium podziału składników portfela lokat

Na potrzeby jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowano podział składników lokat na listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty pochodne.

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 te obejmują w szczególności: wynagrodzenie stałe Towarzystwa z tytułu zarządzania w wysokości nie większej niż 1% 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 16 września 2008 r. Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem pobieranego na zasadach określonych w art. 48 Statutu Funduszu, 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.

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

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

Przychodem dla celów podatkowych jest kwota netto wypłacana z 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.

Wartości szacunkowe

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

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

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

Składniki lokat wyceniane w wartości godziwej

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

Składniki lokat wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu

W przypadku papierów wartościowych o charakterze dłużnym na każdy dzień wyceny dokonywana jest ocena, czy zaistniały przesłanki świadczące o utracie wartości składników lokat. Jeżeli tak, to dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości różnicy pomiędzy wartością bilansową a oszacowaną wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych, wynikających z danego składnika lokat.

Wyznaczenie przesłanek utraty wartości oraz wyliczenie bieżącej wartości oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wymaga dokonania przez kierownictwo szacunków na podstawie dostępnych danych

dotyczących poszczególnych rodzajów lokat. Metodologia i założenia wykorzystywane przy ustalaniu poziomu utraty wartości podlegają regularnym przeglądom i są cyklicznie uaktualniane.

Szacunki dokonane na dzień bilansowy uwzględniają zmienność otoczenia gospodarczego wpływającego na parametry z tego dnia oraz poziom ryzyka na ten dzień. Zmiany przyjętych założeń i szacunków mogą mieć wpływ na prezentowaną wartość godziwą składników lokat.

Na dzień 30 czerwca 2010 r. 43,07% Aktywów Subfunduszu zostało wycenionych w sposób inny, niż w oparciu o kurs ustalony na Aktywnym Rynku, tj. metodą zamortyzowanego kosztu lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli i metod wyceny (na dzień 31 grudnia 2009 r. – odpowiednio 47,47%).

W przypadku Subfunduszu UniEuribor dla 43,07% portfela nie istnieje Aktywny Rynek w świetle rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Towarzystwo dokonuje wyceny tych składników lokat zgodnie z zasadami wyceny składników lokat, nienotowanych na Aktywnym Rynku, określonymi w ww. rozporządzeniu. W zmiennym otoczeniu rynkowym występuje niepewność, że dla takich aktywów wyceny ujęte w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich Aktywny Rynek. Zdaniem kierownictwa wartości bilansowe wszystkich istotnych składników aktywów są możliwe do odzyskania.

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

Nie dokonano zmian stosowanych zasad rachunkowości.

Subfundusz UniEuribor w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Nota 2 Należności Subfunduszu

| | 30.06.2010 (w tys. EUR) | 31.12.2009 (w tys. EUR) |
|--|----------------------------|----------------------------|
| 1) Z tytułu zbytych lokat | 0 | 0 |
| 2) Z tytułu instrumentów pochodnych | 0 | 0 |
| 3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych | 0 | 0 |
| 4) Z tytułu dywidend | 0 | 0 |
| 5) Z tytułu odsetek | 0 | 0 |
| 6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów | 0 | 0 |
| 7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek | 0 | 0 |
| 8) Pozostałe | 0 | 0 |
| Razem | 0 | 0 |

Subfundusz UniEuribor w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu

| | 30.06.2010 (w tys. EUR) | 31.12.2009 (w tys. EUR) |
|---|----------------------------|----------------------------|
| 1) Z tytułu nabytych aktywów | 0 | 0 |
| 2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu | 0 | 0 |
| 3) Z tytułu instrumentów pochodnych *) | 0 | 5 |
| 4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne | 15 | 0 |
| 5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 0 | 0 |
| 6) Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu | 0 | 0 |
| 7) Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu | 0 | 0 |
| 8) Z tytułu wyemitowanych obligacji | 0 | 0 |
| 9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów | 0 | 0 |
| 10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów | 0 | 0 |
| 11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń | 0 | 0 |
| 12) Z tytułu rezerw | 0 | 0 |
| 13) Pozostałe zobowiązania, w tym: | 5 | 2 |
| z tytułu wynagrodzenie dla Towarzystwa | 5 | 2 |
| Razem | 20 | 7 |

*) Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych w 2009 r. zawierają w szczególności ujemną wycenę instrumentów pochodnych w wysokości 5 tys. EUR

Subfundusz UniEuribor

w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| | 30.06.2010 | | 31.12.2009 | |
|--|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
| | Waluta (w tys.) | (w tys. EUR) | Waluta (w tys.) | (w tys. EUR) |
| 1) Środki pieniężne na rachunkach bankowych i utrzymywane na rachunkach prowadzonych przez domy maklerskie * | | 15 | | 4 |
| EUR | | 0 | | 0 |
| PLN | 65 | 15 | 15 | 4 |
| 2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu | 4 | | 20 | |
| 3) Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje | | 36 | | 0 |
| Lokata (w PLN) | 85 | 21 | | 0 |
| Lokata (w EUR) | | 15 | | 0 |
| Razem | | 51 | | 4 |

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

Subfundusz UniEuribor

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 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.

| | 30.06.2010 | | 31.12.2009 | |
|--|---|---|---|---|
| | Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. EUR) | Procentowy udział w aktywach ogółem (w %) | Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. EUR) | Procentowy udział w aktywach ogółem (w %) |
| 1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym: | 5914 | 98,01 | 2497 | 99,85 |
| a) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej | 3733 | 61,85 | 679 | 27,12 |
| dłużne papiery wartościowe | 2650 | 43,91 | 679 | 27,12 |
| listy zastawne | 1083 | 17,95 | 0 | 0,00 |
| b) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej | 2181 | 36,16 | 1818 | 72,73 |
| dłużne papiery wartościowe | 2181 | 36,16 | 1818 | 72,73 |
| 2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym: | 4357 | 72,21 | 1241 | 49,64 |
| 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 | 4357 | 72,21 | 1241 | 49,64 |
| listy zastawne | 1083 | 17,95 | 0 | 0,00 |
| dłużne papiery wartościowe | 3206 | 53,13 | 1236 | 49,47 |
| instrumenty pochodne | 68 | 1,13 | 0 | 0,00 |
| Zobowiązania | 0 | 0,00 | 5 | 0,17 |
| instrumenty pochodne | 0 | 0,00 | 5 | 0,17 |
| b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |

| | 30.06.2010 | | 31.12.2009 | |
|--|---|---|---|---|
| | Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. EUR) | Procentowy udział w aktywach ogółem (w %) | Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. EUR) | Procentowy udział w aktywach ogółem (w %) |
| 3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat | 2703 | 44,81 | 1250 | 49,80 |
| Razem środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych denominowane w walutach obcych | 36 | 0,60 | 4 | 0,16 |
| Należności denominowane w walutach obcych | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Zobowiązania denominowane w walutach obcych | 0 | 0,00 | 5 | 0,00 |
| Składniki lokat denominowane w walutach obcych | 2667 | 44,21 | 1241 | 49,64 |
| dłużne papiery wartościowe | 2599 | 43,08 | 1236 | 49,47 |
| instrumenty pochodne | 68 | 1,13 | 0 | 0,00 |
| zobowiązania | 0 | 0,00 | 5 | 0,17 |
| instrumenty pochodne | 0 | 0,00 | 5 | 0,17 |

Ryzyko płynności jest definiowane jako ryzyko, że 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.

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, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

W okresie od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r. oraz w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2009 r. Subfundusz nie zawieszał zbywania jednostek uczestnictwa.

Subfundusz UniEuribor w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Nota 6 Instrumenty pochodne

| | 30.06.2010 | 31.12.2009 | 31.12.2009 |
|---|---|---|---|
| Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych | | | |
| a) Typ zajętej pozycji | KRÓTKA | KRÓTKA | KRÓTKA |
| b) Rodzaj instrumentu pochodnego | Forward | Forward | Forward |
| c) Cel otwarcia pozycji | Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z obligacji denominowanych w walucie obcej | Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z obligacji denominowanych w walucie obcej | Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z obligacji denominowanych w walucie obcej |
| d) Wartość otwartej pozycji | 68 | -5 | 0 |
| przepływy płacone | - | - | - |
| przepływy otrzymywane | - | - | - |
| e) Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych | termin: 23.07.2010 kwota: 2 629 219,90 EUR | termin: 21.01.2010 kwota: 238 352,36 EUR | termin: 4.03.2010 kwota: 989 869,33 EUR |
| f) Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | 10 639 269,79 PLN po kursie: 0.24712409 | 999 006,25 PLN po kursie: 0.238589458 | 4 091 377,41 PLN po kursie: 0.241940362 |
| g) Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego | 23.07.2010 | 21.01.2010 | 4.03.2010 |
| h) Termin wykonania instrumentu pochodnego | 23.07.2010 | 21.01.2010 | 4.03.2010 |

Subfundusz UniEuribor

w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

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

| | 30.06.2010 (w tys. EUR) | 31.12.2009 (w tys. EUR) |
|--|----------------------------|----------------------------|
| 1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym: | Nie dotyczy | 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: | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| 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 | - | - |
| 3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| 4) Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych | Nie dotyczy | Nie dotyczy |

Subfundusz UniEuribor

w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Nota 8 Kredyty i pożyczki

| | 30.06.2010 | 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 | 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 | 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 UniEuribor

w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Nota 9 Waluty i różnice kursowe

| | 30.06.2010 | | 31.12.2009 | |
|--|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
| | Waluta (w tys.) | (w tys. EUR) | Waluta (w tys.) | (w tys. EUR) |
| 1) Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską | | 6013 | | 2494 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | | 51 | | 4 |
| EUR | | 15 | | 0 |
| PLN | 150 | 36 | 15 | 4 |
| Składniki lokat | | 5982 | | 2497 |
| EUR | | 3315 | | 1261 |
| PLN | 11057 | 2667 | 5078 | 1236 |
| Należności | | 0 | | 0 |
| EUR | | 0 | | 0 |
| Zobowiązania | | 20 | | 7 |
| EUR | | 20 | | 2 |
| PLN | | 0 | 21 | 5 |
| 2) Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na: | | 88 | | 25 |
| a) zrealizowany zysk ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych | | 15 | | 0 |
| instrumenty pochodne | | 15 | | 0 |
| b) niezrealizowany zysk z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych | | 73 | | 25 |
| instrumenty pochodne | | 73 | | 0 |
| dłużne papiery wartościowe | | 0 | | 25 |
| 3) Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na: | | -116 | | -34 |
| a) zrealizowana strata ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych | | -3 | | -29 |
| akcje i kwity depozytowe | | 0 | | -1 |
| listy zastawne | | 0 | | -1 |
| dłużne papiery wartościowe | | -3 | | -11 |
| instrumenty pochodne | | 0 | | -16 |
| b) niezrealizowana strata z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych | | -113 | | -5 |
| dłużne papiery wartościowe | | -113 | | 0 |
| instrumenty pochodne | | 0 | | -5 |
| 4) W przypadku subfunduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalone w walutach obcych należy ujawnić średni kurs danej waluty wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego | | | | |
| PLN | | 0,24121 | | 0,24342 |

Subfundusz UniEuribor

w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Nota 10 Dochody i ich dystrybucja

| | 1.01.2010 – 30.06.2010 (w tys. EUR) | 8.07.2009 – 31.12.2009 (w tys. EUR) |
|---|---|---|
| 1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym: | 26 | -16 |
| akcje i kwity depozytowe | 0 | 1 |
| listy zastawne | 0 | 4 |
| dłużne papiery wartościowe | 14 | 8 |
| z tytułu różnic kursowych | 12 | -29 |
| 2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu | -66 | 32 |
| listy zastawne | -3 | 0 |
| dłużne papiery wartościowe | -131 | 32 |
| instrumenty pochodne | 68 | 0 |
| w tym z tytułu różnic kursowych | -40 | 20 |
| 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 | 0 |
| 4) Wypłacone dochody Subfunduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat | 0 | 0 |

Subfundusz UniEuribor

w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Nota 11 Koszty Subfunduszu

| | 1.01.2010 – 30.06.2010 (w tys. EUR) | 8.07.2009 – 31.12.2009 (w tys. EUR) |
|--|---|---|
| 1) Koszty pokrywane przez Towarzystwo w podziale według rodzajów co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji | 15 | 10 |
| wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0 | 0 |
| opłata dla Depozytariusza | 1 | 0 |
| opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu | 8 | 8 |
| opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | 0 | 0 |
| usługi w zakresie rachunkowości | 0 | 0 |
| usługi w zakresie zarządzania aktywami | 0 | 0 |
| usługi prawne | 0 | 2 |
| usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | 6 | 0 |
| koszty odsetkowe | 0 | 0 |
| ujemne saldo różnic kursowych | 1 | 0 |
| pozostałe | 0 | 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 | 0 |
| 3) Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym | 20 | 4 |
| opłata od wyników Subfunduszu | 0 | 0 |

Subfundusz UniEuribor

w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Nota 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

| | 30.06.2010 | 31.12.2009 |
|--|------------|------------|
| 1) Wartość Aktywów Netto (w tys. EUR) | 6013 | 2494 |
| 2) Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (w EUR) | 1 061,32 | 1 041,17 |

Informacja dodatkowa

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

Nie wystąpiły.

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

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

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

Nie dotyczy.

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły błędy podstawowe, w tym korekty wyceny Aktywów Netto na 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 Subfundusz.

Zgodnie z art. 38 ust. 2 Statutu UniFundusze^{SFIO} Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej kwoty 50 000 000 zł.

W dającej się przewidzieć przyszłości Zarząd Towarzystwa nie ma w planach likwidacji Subfunduszu.

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

Nie wystąpiły.

7. Dodatkowe informacje

W celu sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego dla UniFundusze^{SFIO} (Fundusz denominowany w PLN) poszczególne pozycje jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu UniEuribor (Subfundusz denominowany w EURO) zostały przeliczone na walutę, w której sporządzane jest połączone sprawozdanie finansowe Funduszu, tj.:

- Bilans Subfunduszu – według średniego kursu EURO 4,1458, wyliczonego przez Narodowy Bank Polski na dany dzień bilansowy, tj. 30 czerwca 2010 r.,
- Rachunek wyniku z operacji – według kursu EURO 4,0042, stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku obrotowego, wyliczonych przez Narodowy Bank Polski.

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU PÓLROCZNEGO
SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO
SUBFUNDUSZU UNIEURIBOR
W UNIFUNDUSZE SPECJALISTYCZNYM
FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2010 ROKU DO 30 CZERWCA 2010 ROKU**

Dla Akcjonariuszy Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania jednostkowego Subfunduszu UniEURIBOR w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym z siedzibą w Warszawie, przy ul. Polnej 11 („Subfundusz”), na które składa się: zestawienie lokat, bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2010 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację powyższego półrocznego sprawozdania jednostkowego, sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych i innymi obowiązującymi przepisami. W oparciu o przeprowadzony przegląd, naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego półrocznego sprawozdania jednostkowego.

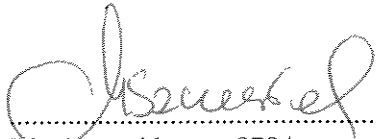
Zakres przeglądu

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowego standardu rewizji finansowej nr 3 *Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających* oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przeгляд obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Subfunduszu oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania i nie pozwala na uzyskanie pewności, że wszystkie istotne zagadnienia mogłyby zostać zidentyfikowane, jak ma to miejsce w przypadku pełnego zakresu badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym sprawozdaniu jednostkowym.

Wniosek

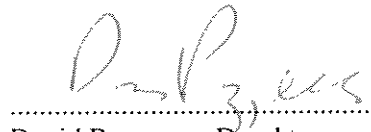
Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne sprawozdanie jednostkowe nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu UniEURIBOR w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym na dzień 30 czerwca 2010 roku oraz jego wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych.

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

27 sierpnia 2010 r.
Warszawa, Polska