

## Jednostkowe sprawozdanie finansowe

### Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu UniKorona Obligacje w UniFundusze 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 jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu UniKorona Obligacje w UniFundusze<sup>FIO</sup> (dalej zwanego 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.

#### Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje:

1. zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2010 r. o łącznej wartości 1 030 927 tys. zł,
2. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2010 r., wykazujący Aktywa Netto i kapitały w wysokości 677 580 tys. zł,
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 17 323 zł,
4. zestawienie zmian w Aktywach Netto,
5. noty objaśniające,
6. 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 UniKorona Obligacje w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Tabela główna

Składniki lokat	30.06.2010			31.12.2009		
	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
Akcje	Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe	992610	1018951	98,42	989523	1002605	98,57
Instrumenty pochodne *	0	164	0,02	0	860	0,08
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						
<b>Razem</b>	<b>1005210</b>	<b>1030927</b>	<b>99,58</b>	<b>1002123</b>	<b>1015122</b>	<b>99,80</b>

\* Ujemna wartość instrumentów pochodnych w wysokości 4 066 tys. zł. została zaprezentowana w zobowiązaniach Subfunduszu.

## Subfundusz UniKorona Obligacje w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Tabela uzupełniająca

Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna (w tys. zł)	Liczba	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
<b>Notowane na rynku aktywnym</b>											
<b>O terminie wykupu powyżej 1 roku</b>											
<b>Obligacje</b>											
140203PL	Inny Aktywny Rynek	BGN	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2014-02-03	5,875%	21765	5250	23059	24600	2,38
170329PL	Inny Aktywny Rynek	BGN	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2017-03-29	3,750%	12437	3000	12078	12585	1,22
250120PL	Inny Aktywny Rynek	BGN	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2025-01-20	5,250%	14096	3400	13704	14327	1,38
DS1013	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland S.A.	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2013-10-24	5,000%	20000	20000	18100	20592	1,99
DS1015	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland S.A.	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2015-10-24	6,250%	43422	43422	43506	46655	4,51
DS1017	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland S.A.	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2017-10-25	5,250%	12829	12829	11527	12913	1,25
DS1019*	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland S.A.	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2019-10-25	5,500%	50100	50100	49240	50502	4,88
DS1020	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland S.A.	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2020-10-25	5,250%	10000	10000	9730	9799	0,95

Dłużne papiery wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna (w tys. zł)	Liczba	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
<b>Notowane na rynku aktywnym</b>											
<b>O terminie wykupu powyżej 1 roku</b>											
<b>Obligacje</b>											
IZ0816	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland S.A.	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2016-08-24	3,030%	20000	20000	21534	23255	2,25
OK0112	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland S.A.	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2012-01-25	0,000%	219867	219867	201993	205117	19,81
OK0712 *	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland S.A.	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2012-07-25	0,000%	230360	230360	203737	209125	20,20
OK1012*	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland S.A.	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2012-10-25	0,000%	161000	161000	143768	144323	13,94
PS0414	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland S.A.	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2014-04-25	5,750%	88249	88249	89401	90525	8,74
PS0415*	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland S.A.	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2015-04-25	5,500%	105599	105599	105913	106744	10,31
WS0429	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland S.A.	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2029-04-25	5,750%	25250	25250	24229	24472	2,36
WS0922	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland S.A.	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2022-09-23	5,750%	22975	22975	21091	23417	2,26
<b>Razem notowane na rynku aktywnym</b>							<b>1057950</b>	<b>1021301</b>	<b>992610</b>	<b>1018951</b>	<b>98,42</b>
<b>Razem dłużne papiery wartościowe</b>							<b>1057950</b>	<b>1021301</b>	<b>992610</b>	<b>1018951</b>	<b>98,42</b>

\* Na danym papierze wartościowym wystąpiła transakcja sprzedaży przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu na kwotę 351 320 tys. zł.

## Subfundusz UniKorona Obligacje w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Tabela uzupełniająca

Inne	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Istotne parametry (warunki oprocentowania)	Liczba	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
<b>Nienotowane na rynku aktywnym</b>							
<b>O terminie wykupu powyżej 1 roku:</b>							
Obligacje							
120830NC	SNS BANK Nederland N.V.	Królestwo Niderlandów	0,963%	71	7100	6660	0,64
120910NC	Jackson National Life Funding	Kajmany	0,957%	11	5500	5152	0,50
<b>Razem nienotowane na rynku aktywnym</b>				<b>82</b>	<b>12600</b>	<b>11812</b>	<b>1,14</b>
<b>Rzem inne</b>				<b>82</b>	<b>12600</b>	<b>11812</b>	<b>1,14</b>

## Subfundusz UniKorona Obligacje w UniFundusze 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. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne:</b>									
EUR FORWARD	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale	Polska	EUR	1	0	-1295	-0,13
140203EZ / przepływy otrzymywane	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale	Polska	Obligacja Poland 140203PL	1	26635	-1730	-0,17
140203ES / przepływy płacone	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale	Polska	Obligacja Poland 140203PL	1	-26635	211	0,02
140512EZ / przepływy otrzymywane	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale	Polska	Obligacja Poland 250120PL	1	-23199	-713	-0,07
140512ES / przepływy płacone	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale	Polska	Obligacja Poland 250120PL	1	23199	877	0,08
140513RZ / przepływy otrzymywane	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BRE Bank S.A.	Polska	Obligacja Poland 140203PL	1	13117	-659	-0,06
140513RS / przepływy płacone	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BRE Bank S.A.	Polska	Obligacja Poland 140203PL	1	-13117	180	0,02
250120SZ / przepływy otrzymywane	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale	Polska	Obligacja Poland 250120PL	1	9070	301	0,03
250120SS / przepływy płacone	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale	Polska	Obligacja Poland 250120PL	1	-9070	-1074	-0,10
<b>Razem niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						<b>9</b>	<b>0</b>	<b>-3902</b>	<b>-0,38</b>
<b>Razem instrumenty pochodne</b>						<b>9</b>	<b>0</b>	<b>-3902</b>	<b>-0,38</b>

Ujemna wycena instrumentów pochodnych w wysokości 4 066 tys. zł jest prezentowana w zobowiązaniach Subfunduszu.

Dodatnia wycena instrumentów pochodnych w wysokości 164 tys. zł jest prezentowana w aktywach Subfunduszu.

## Subfundusz UniKorona Obligacje w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Tabela dodatkowa

Składniki lokat nabyte od podmiotów, o których mowa w art. 107 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
120830NC	6660	0,64
WS0922	76	0,01
<b>Razem:</b>	<b>6736</b>	<b>0,65</b>

## Subfundusz UniKorona Obligacje w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

### Bilans

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

	30.06.2010	31.12.2009
<b>I. Aktywa</b>	<b>1035268</b>	<b>1017173</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2494	1785
2. Należności	1847	266
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: dłużne papiery wartościowe	1018951	647355
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: dłużne papiery wartościowe.	11976	367767
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>357688</b>	<b>730052</b>
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	<b>677580</b>	<b>287121</b>
<b>IV. Kapitał Subfunduszu</b>	<b>470155</b>	<b>97019</b>
1. Kapitał wpłacony	5051378	4266378
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-4581223	-4169359
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>195541</b>	<b>186603</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	143354	142190
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	52187	44413
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>11884</b>	<b>3499</b>
<b>VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+VI)</b>	<b>677580</b>	<b>287121</b>
<b>Liczba Jednostek Uczestnictwa</b>	<b>2693964,163</b>	<b>1204086,928</b>
<b>Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa</b>	<b>251,52</b>	<b>238,46</b>

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

## Subfundusz UniKorona Obligacje w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

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

	1.01.2010 – 30.06.2010	1.01.2009 – 31.12.2009	1.01.2009 – 30.06.2009
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>11439</b>	<b>36343</b>	<b>18634</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	10265	36001	18630
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	1174	342	4
5. Pozostałe	0	0	0
<b>II. Koszty operacyjne</b>	<b>10275</b>	<b>17818</b>	<b>7492</b>
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	3700	5068	2823
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Oplata dla Depozytariusza	4	9	4
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	69	111	56
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	0	1	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	15	30	10
10. Koszty odsetkowe	6302	12485	3719
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	185	114	880
13. Pozostałe	0	0	0
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Koszty Subfunduszu netto</b>	<b>10275</b>	<b>17818</b>	<b>7492</b>
<b>V. Przychody z lokat netto</b>	<b>1164</b>	<b>18525</b>	<b>11142</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>16159</b>	<b>412</b>	<b>-11808</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	7774	6928	-8911
z tytułu różnic kursowych	-63	2772	39
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	8385	-6516	-2897
z tytułu różnic kursowych.	-182	-2005	1205
<b>VII. Wynik z operacji</b>	<b>17323</b>	<b>18937</b>	<b>-666</b>
Wynik z operacji przypadający na Jednostkę Uczestnictwa (w zł)	6,43	15,73	-0,47

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

## Subfundusz UniKorona Obligacje w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

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

Zestawienie zmian w Aktywach Netto	1.01.2010 – 30.06.2010	1.01.2009 – 31.12.2009
<b>I. Zmiana wartości Aktywów Netto</b>		
1. Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	287121	347674
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	17323	18937
a) przychody z lokat netto	1164	18525
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	7774	6928
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	8385	-6516
3. Zmiana w Aktywach Netto z tytułu wyniku z operacji	17323	18937
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:	373136	-79490
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa)	785000	860590
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych Jednostek Uczestnictwa)	-411864	-940080
6. Łączna zmiana Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	390459	-60553
7. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego	677580	287121
8. Średnia wartość Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	499587	337780
<b>II. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa</b>		
1. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:		
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	3129098,758	3798276,873
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	-1639221,523	-4170647,614
c) saldo zmian	1489877,235	-372370,741
2. Liczba Jednostek Uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym:		
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	26168347,119	23039248,361
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	-23474382,956	-21835161,433
c) saldo zmian	2693964,163	1204086,928
3. Przewidywana liczba Jednostek Uczestnictwa	2693964,163	1204086,928
<b>III. Zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa</b>		
1. wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	238,46	220,54
2. wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	251,52	238,46
3. procentowa zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	11,04	8,13
4. minimalna wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	238,46	213,39
– data wyceny	1.01.2010	10.03.2009
5. maksymalna wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	254,40	239,31
– data wyceny	19.05.2010	3.12.2009
6. wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	251,52	238,46
– data wyceny	30.06.2010	31.12.2009
<b>IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości Aktywów Netto, w tym:</b>		
1. procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	1,49	1,50
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla Depozytariusza	0,00	0,00
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru Aktywów Subfunduszu	0,03	0,03
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 UniKorona Obligacje (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 UniKorona Obligacje jest Subfunduszem Funduszu UniFundusze<sup>FIO</sup> (zwanego dalej Funduszem).

## Ujmowanie operacji Subfunduszu

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

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

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

W przypadku papierów wartościowych denominowanych w walucie zysk lub strata ze zbycia lokat, wyliczana metodą opisaną powyżej, składa się z dwóch elementów: zrealizowanego zysku lub straty wynikającego ze zmiany cen 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 HIFO odpowiedniego pakietu papierów wartościowych w cenie zakupu w odpowiedniej walucie przeliczona po średnim kursie dla danej waluty ustalonym przez NBP, przyjętym do wyceny Aktywów 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. Przychody z lokat obejmują w szczególności: 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.
6. 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.
7. 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.

8. 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.
9. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.

### **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu**

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

### **Wycena lokat Subfunduszu**

Subfundusz definiuje pojęcie Aktywnego Rynku jako rynku spełniającego łącznie kryteria:

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

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

1. Kategorie lokat takie jak: listy zastawne, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Pochodne, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, notowane na Aktywnym Rynku, wyceniane są w sposób następujący:
  - 1) wartość godzinową 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 godzinowej zgodnie z pkt 6.
2. W przypadku gdy składnik lokat Subfunduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godzinową 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 dłużnych papierów wartościowych, 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 2) poniżej;

- 2) dla dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych, 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 1) 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 w oparciu o powszechnie uznane metody estymacji wyceny lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku,
    - 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 w oparciu o powszechnie uznane metody estymacji wyceny lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku;

- 3) 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;
  - 4) 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;
  - 5) depozyty – w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
2. W przypadku przeszacowania składnika lokat Subfunduszu, dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Subfunduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
  3. Modele wyceny oraz metody estymacji, o których mowa w pkt 1, będą stosowane w sposób ciągły.
  4. Modele i metody estymacji składników lokat Subfunduszu, o których mowa w pkt 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

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

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

#### **Pożyczki papierów wartościowych**

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

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

1. Należności z tytułu nabycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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

Na potrzeby jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowano podział składników lokat na: dłużne papiery wartościowe, inne instrumenty finansowe 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**

Wartość Aktywów Subfunduszu jest codziennie pomniejszana o przewidywaną wartość kosztów w postaci rezerwy na przewidywane wydatki Subfunduszu. Koszty te obejmują: wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu zarządzania, które nie może przekroczyć 2% w skali roku obrotowego od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ustalonej zgodnie z zasadami przyjętymi w Statucie, oraz koszty prowizji maklerskich, prowizji i opłat za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu i prowadzenie rachunków bankowych, odsetek od kredytów i pożyczek Subfunduszu, opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń wymaganych przepisami prawa i Statutu, podatków oraz innych opłat wymaganych przez organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, stanowiące koszty nielimitowane Subfunduszu.

### **Pokrywanie kosztów Subfunduszu**

Koszty nielimitowane Subfunduszu zgodnie ze Statutem Funduszu oraz uchwałą Zarządu z dnia 24 lutego 2004 r. przez czas nieoznaczony są pokrywane bezpośrednio przez Subfundusz.

### **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 zdecyduje o wypłacie świadczenia w formie pieniężnej. Realizacja świadczenia na rzecz Uczestników nie wpływa na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

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

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

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

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

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

Zamiana Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na jednostki innego subfunduszu w ramach UniFundusze<sup>FIO</sup> 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 jednostkowego sprawozdania finansowego 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. 1,14% 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 36,02%).

W przypadku Subfunduszu UniKorona Obligacje dla 1,14% 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 UniKorona Obligacje w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

### Nota 2 Należności Subfunduszu

	30.06.2010 (w tys. zł)	31.12.2009 (w tys. zł)
1) Z tytułu zbytych lokat	0	0
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	1847	266
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
<b>Razem</b>	<b>1847</b>	<b>266</b>

## Subfundusz UniKorona Obligacje w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

### Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu

	30.06.2010 ( w tys. zł)	31.12.2009 ( w tys. zł)
1) Z tytułu nabytych aktywów	0	0
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	351320	727209
3) Z tytułu instrumentów pochodnych *)	4066	1387
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	705	688
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	671	352
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	135	72
13) Pozostałe zobowiązania, w tym:	791	344
z tytułu wynagrodzenia dla towarzystwa	711	289
<b>Razem</b>	<b>357688</b>	<b>730052</b>

\*) Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych zawierają w szczególności ujemną wycenę instrumentów pochodnych w wysokości 4 066 tys. zł

## Subfundusz UniKorona Obligacje w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

### Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2010		31.12.2009	
	Waluta (w tys.)	(w tys. zł)	Waluta (w tys.)	(w tys. zł)
1) Środki pieniężne na rachunkach bankowych *		26		222
PLN		26		222
2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań subfunduszu	81		219	
3) Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje		2468		1563
Lokata (w PLN)		2468		1563
<b>Razem</b>		<b>2494</b>		<b>1785</b>

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

## Subfundusz UniKorona Obligacje w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

### Nota 5 Ryzyka

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

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

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

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

	30.06.2010		31.12.2009	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	1030763	99,56	1014262	99,71
a) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	1018951	98,42	1002605	98,57
dłużne papiery wartościowe	1018951	98,42	1002605	98,57
b) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	11812	1,14	11657	1,15
inne	11812	1,14	11657	1,15
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	16042	1,55	13044	1,37
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	16042	1,55	13044	1,37
instrumenty pochodne	164	0,02	860	0,08
inne	11812	1,14	11657	1,15
transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0,00	0	0,00
zobowiązania	4066	0,39	1387	0,14
instrumenty pochodne	4066	0,39	1387	0,14
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. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	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	55742	5,38	49086	4,91
Razem środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych denominowane w walutach obcych	0	0,00	0	0,00
Należności denominowane w walutach obcych	0	0,00	0	0,00
Zobowiązania denominowane w walutach obcych	4066	0,39	1387	0,14
instrumenty pochodne	4066	0,39	1387	0,14
Składniki lokat denominowane w walutach obcych:	51676	4,99	48559	4,77
dłużne papiery wartościowe	51512	4,98	47699	4,69
instrumenty pochodne	164	0,02	860	0,08

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

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

Zgodnie z postanowieniami Statutu Subfundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie lub w przypadkach wskazanych w Statucie Funduszu, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję Nadzoru Finansowego, na okres dłuższy niż 2 tygodnie, 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 UniKorona Obligacje w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

### Nota 6 Instrumenty pochodne

	30.06.2010	30.06.2010	30.06.2010	30.06.2010	30.06.2010	31.12.2009	31.12.2009	31.12.2009
<b>Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych</b>								
a) Typ zajętej pozycji	KRÓTKA	DŁUGA	KRÓTKA	DŁUGA	DŁUGA	KRÓTKA	DŁUGA	DŁUGA
b) Rodzaj instrumentu pochodnego	Forward	IRS	IRS	IRS	IRS	Forward	IRS	IRS
c) Cel otwarcia pozycji	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z obligacji denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej obligacji	Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej obligacji	Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej obligacji	Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej obligacji	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z obligacji denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej obligacji	Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej obligacji
d) Wartość otwartej pozycji	-1295					860		
przeplwy płacone	-	-26 424 tys. zł	-23 911 tys. zł	-12 937 tys. zł	-10 144 tys. zł	-	-25 824 tys. zł	-12 596 tys. zł
przeplwy otrzymywane	-	24 905 tys. zł	24 075 tys. zł	12 458 tys. zł	9 371 tys. zł	-	24 684 tys. zł	12 349 tys. zł
e) Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 23.07.2010 kwota: 48 176 tys. zł	Co 3M od 4.05.2009 wg stawki Euribor 3M	Co 1R od 12.05.2011 wg stawki 1,7390%	Co 6M od 13.11.2009 wg stawki Euribor 6M	Co 6M od 20.07.2010 wg stawki Euribor 6M	termin: 21.01.2010 kwota: 48 125 tys. zł	Co 3M od 4.05.2009 wg stawki Euribor 3M	Co 6M od 13.11.2009 wg stawki Euribor 6M
f) Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	11 908 380,38 EUR po kursie 4.04555	6 000 000 EUR	5 800 000 EUR	3 000 000 EUR	2 250 000 EUR	11 482 000 EUR po kursie 4.1913	6 000 000 EUR	3 000 000 EUR
g) Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	23.07.2010	3.02.2014	12.05.2014	13.05.2014	20.01.2025	21.01.2010	3.02.2014	13.05.2014
h) Termin wykonania instrumentu pochodnego	23.07.2010	3.02.2014	12.05.2014	13.05.2014	20.01.2025	21.01.2010	3.02.2014	13.05.2014

## Subfundusz UniKorona Obligacje w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

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

	30.06.2010 ( w tys. zł)	31.12.2009 ( w tys. zł)
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:	351 320	727 209
a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
b) transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
c) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i nie następuje przeniesienie ryzyk *)	351 320	727 209
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

\* Zapadalność zobowiązań nie przekracza 7 dni.

## Subfundusz UniKorona Obligacje w UniFundusze 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	-	-

Zgodnie z Ustawą o funduszach inwestycyjnych, Subfundusz może zaciągać kredyt (pożyczkę) do 10% wartości Aktywów Netto. W roku 2009 występowały krótkotrwale przekroczenia ww. limitu inwestycyjnego. Maksymalna wysokość zaciągniętego kredytu wyniosła 20,80%.

## Subfundusz UniKorona Obligacje w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

### Nota 9 Waluty i różnice kursowe

	30.06.2010		31.12.2009	
	Waluta (w tys.)	(w tys. zł)	Waluta (w tys.)	(w tys. zł)
1) Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską		677580		287121
środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2494		1785
PLN		2494		1785
składniki lokat		1030927		1015122
EUR	12465	51676	11820	48559
PLN		979251		966563
należności		1847		266
PLN		1847		266
transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0
zobowiązania		357688		730052
EUR	981	4066	338	1387
PLN		353622		728665
2) Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na:		4121		5965
a) zrealizowany zysk ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych		2148		4315
dłużne papiery wartościowe		0		1602
instrumenty pochodne		2148		2713
b) niezrealizowany zysk z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych		1973		1650
dłużne papiery wartościowe		1973		0
instrumenty pochodne		0		1650
3) Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na:		-4366		-5198
a) zrealizowana strata ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych		-2211		-1543
dłużne papiery wartościowe		-2211		-1543
b) niezrealizowana strata z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych		-2155		-3655
dłużne papiery wartościowe		0		-3655
instrumenty pochodne		-2155		0
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 sporządzenie sprawozdania finansowego				
EUR		4,1458		4,1082

## Subfundusz UniKorona Obligacje w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

### Nota 10 Dochody i ich dystrybucja

	1.01.2010 – 30.06.2010 ( w tys. zł)	1.01.2009 – 31.12.2009 ( w tys. zł)	01.01.2009 – 30.06.2009 ( w tys. zł)
1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	7774	6928	-8911
listy zastawne	0	12	12
dłużne papiery wartościowe	7837	4144	-8962
z tytułu różnic kursowych	-63	2772	39
2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu, w tym:	8385	-6516	-2897
dłużne papiery wartościowe	11600	-6192	-2830
instrumenty pochodne	-3374	263	601
inne	159	-587	-668
w tym z tytułu różnic kursowych	-182	-2005	1205
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	0
4) Wypłacone dochody Subfunduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat	0	0	0

## Subfundusz UniKorona Obligacje w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

### Nota 11 Koszty Subfunduszu

	1.01.2010 – 30.06.2010 ( w tys. zł)	1.01.2009 – 31.12.2009 ( w tys. zł)	1.01.2009 – 30.06.2009 ( w tys. zł)
1) Koszty pokrywane przez Towarzystwo w podziale według rodzajów co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji, w tym:	0	0	0
wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
opłata dla Depozytariusza	0	0	0
opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	0	0
opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
usługi w zakresie zarządzania aktywami	0	0	0
usługi prawne	0	0	0
usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
koszty odsetkowe	0	0	0
pozostałe	0	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	0
3) Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:	3700	5068	2823
opłata od wyników Subfunduszu	0	0	0

## Subfundusz UniKorona Obligacje w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

### Nota 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

	30.06.2010	31.12.2009	31.12.2008
1) Wartość Aktywów Netto (w tys. zł)	677580	287121	347674
2) Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (w zł)	251,52	238,46	220,54

## Informacja dodatkowa

**1. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, ujęte w jednostkowym sprawozdaniu 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 wystąpiły.

**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 nierozliczenia 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.

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

Nie wystąpiły.

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO  
SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO  
SUBFUNDUSZU UNIKORONA OBLIGACJE  
W UNIFUNDUSZE 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 UniKorona Obligacje w UniFundusze 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.

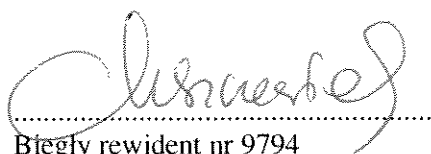
*Zakres przeglądu*

Przegląd 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 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przegląd 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 UniKorona Obligacje w UniFundusze 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 Pozzecco, Dyrektor

27 sierpnia 2010 r.  
Warszawa, Polska