

List do uczestników Funduszu

Szanowni Państwo,

Rok 2009 na rynku kapitałowym obfitował w dynamiczne zmiany, które – umiejętnie wykorzystane – mogły przynieść inwestorom atrakcyjne zyski. Tym przyjemniej jest nam poinformować, że wszystkie zarządzane przez Union Investment TFI S.A. Fundusze i Subfundusze odnotowały dodatnie stopy zwrotu, bez względu na walutę wyceny czy realizowaną politykę inwestycyjną. Osiągnięte wyniki pozwoliły umocnić pozycję rynkową Union Investment i pozyskać najwięcej nowych aktywów ze wszystkich polskich towarzystw funduszy inwestycyjnych.

Wpływ czynników makroekonomicznych w 2009 roku na wyniki instrumentów dłużnych

Pierwsza część 2009 r. to apogeum kryzysu finansowego na świecie. Jednak z punktu widzenia oceny roku, najważniejsze rzeczy miały miejsce w jego drugiej połowie, ponieważ tak naprawdę wtedy okazało się jak silne są spadki PKB na świecie. Polska gospodarka, w porównaniu do sąsiadów oraz gospodarek rozwiniętych, rosła – co w 2009 r. było rzadkością. Prognozowany wzrost PKB w Polsce na poziomie 1,5% był znacząco niższy niż w 2008 r. (kiedy wyniósł 5%), ale niektóre kraje odnotowały w 2009 r. aż dwucyfrowy spadek PKB. Tak gwałtowne spadki PKB doprowadziły do niekontrolowanego wzrostu deficytów budżetowych przy jednoczesnej bardzo agresywnej polityce Quantitative Easing (QE)¹. Największe ryzyko takiej polityki to wzrost inflacji. I chociaż inflacja w 2009 r. osiągnęła poziom 3,5%, nie była ona efektem polityki QE, ale wzrostu cen administracyjnych w Polsce. Relatywnie dobre wyniki polskiej gospodarki pozwoliły także na umocnienie się złotego, mimo że inne waluty CEE umocniły się w stosunku do złotego.

Rynek papierów dłużnych miał podobne fazy jak rozwój oczekiwań gospodarczych. W pierwszej połowie roku przecena na większości rynków osiągała poziomy nienotowane w historii, ale druga połowa roku przyniosła uspokojenie nastrojów, a rynki wróciły do względnej równowagi. Okazją 2009 roku okazały się strategie wzmacniane polityką QE, które pozwoliły wypracować blisko 8% stopę zwrotu podstawowym funduszom pieniężnym i obligacyjnym.

Rynki akcji w 2009 roku

Początek 2009 r. był okresem bardzo silnych spadków na rynkach akcji, zarówno w krajach rozwijających się jak i tych rozwiniętych. W Polsce przecena akcji osiągnęła swoje apogeum w połowie lutego, podczas gdy na rynku amerykańskim miało to miejsce na początku marca. Rekordowa awersja do ryzyka oraz paniczna wyprzedaż aktywów sprowadziły krajowe indeksy do poziomów nienotowanych od 2004 roku. Indeks WIG osiągnął swoje minimum na poziomie 21.274 pkt, a WIG20 spadł do 1.327 pkt. Spółki były wyceniane poniżej ich wartości księgowej. Podobna skala przeceny dotknęła rynków surowcowych, których kondycja jest kluczowa dla rynków wschodzących. Na początku roku baryłka ropy wyceniana była na niewiele ponad 30\$, a ceny miedzi spadły poniżej 3.000\$/t.

W drugiej części minionego roku mieliśmy do czynienia ze stopniowym stabilizowaniem się rynków finansowych całego świata oraz powrotem kapitału do bardziej ryzykownych aktywów. Pesymistyczne prognozy dla polskiego PKB z początku roku okazały się mocno przesadzone. Krajowa gospodarka okazała się relatywnie odporna na ogólnoświatowe spowolnienie i w odróżnieniu od gospodarek innych krajów urosła w 2009 r. o ok. 1,5%. Rynki akcji trwale wzrastały a trzy kolejne kwartały zwyżek wyprowadziły polskie indeksy na poziomy z połowy 2008 r. Po lutowym minimum, WIG urósł do końca roku o 88% a WIG20 o 80%. Pozytywnie zaskoczyły też wyniki finansowe banków, które spadły co prawda o ponad 30% w porównaniu z rokiem 2008, ale i tak był to wynik zdecydowanie lepszy od oczekiwań analityków z początku 2009 r. Na rynkach surowcowych również mieliśmy do czynienia z bardzo mocnym odbiciem cenowym. Wyceny ropy powróciły w okolice 70\$ za baryłkę, a miedź pod koniec roku kosztowała ok. 7.000\$/t. Taka sytuacja, razem ze wzrostem apetytu na ryzyko, stworzyła bardzo silny impuls wzrostowy dla rynków akcji.

Cały rok 2009 stał pod znakiem silnych wzrostów wszystkich głównych krajowych indeksów, WIG zyskał 46,85%, WIG20 33,46% a MWIG40 i SWIG80 odpowiednio 55,24% i 61,84%.

1. Polityka QE – agresywna polityka pieniężna przy stawkach pieniężnych bliskich zera i kupowanie przez Banki Centralne instrumentów finansowych)

Stopy zwrotu funduszy

Skuteczne wykorzystanie zmian zachodzących na rynkach kapitałowych pozwoliło wypracować atrakcyjne stopy zwrotu we wszystkich Funduszach i Subfunduszach zarządzanych przez Union Investment TFI S.A.

Stopa zwrotu	31.12.2008 – 31.12.2009
Fundusz UniWIBID ^{SFIO} (w PLN)	5,44%
Subfundusz UniEuribor (w EUR)	4,00%*
Subfundusz UniTotal Trend (w PLN)	10,31%**
Subfundusz UniKorona Pieniężny (w PLN)	8,13%
Subfundusz UniKorona Obligacje (w PLN)	8,13%
Subfundusz UniObligacje: Nowa Europa (w PLN)	13,88%
Subfundusz UniDolar Obligacje (w PLN)	10,18%
Subfundusz UniDolar Obligacje (w USD)	14,49%
Subfundusz UniStoProcent Plus (w PLN)	6,57%
Subfundusz UniStoProcent Bis (w PLN)	5,57%
Subfundusz UniStabilny Wzrost (w PLN)	17,89%
Subfundusz UniAktywnaAlokacja(95%) (w PLN)	11,49%
Subfundusz UniMaxZrównoważony (w PLN)	21,46%
Subfundusz UniKorona Zrównoważony (w PLN)	23,85%
Subfundusz UniMaxAkcje (w PLN)	27,50%
Subfundusz UniMaxZagranica (w PLN)	30,40%
Subfundusz UniMaxZagranica (w EUR)	32,44%
Subfundusz UniKorona Akcje (w PLN)	43,34%
Subfundusz UniAkcje Polska 2012 (w PLN) (dawniej: UniAkcje Mistrzostwa Europy 2012)	35,04%
Subfundusz UniAkcje: Nowa Europa (w PLN)	70,10%
Subfundusz UniAkcje Małych i Średnich Spółek (w PLN)	55,25%

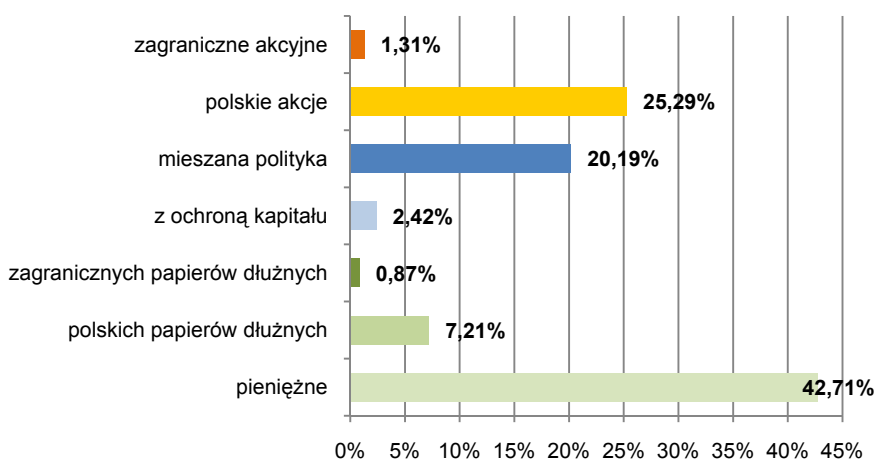
* Stopa zwrotu od utworzenia portfela 03.08.2009 – 31.12.2009

** Stopa zwrotu od utworzenia portfela 02.11.2009 – 31.12.2009

Zmiany w strukturze aktywów funduszy zarządzanych przez Towarzystwo w 2009 roku

Przez większą część 2009 r. znaczny odsetek inwestorów zainteresowany był produktami o najniższym poziomie ryzyka, czyli funduszami pieniężnymi – w Union Investment wpłynęło do nich ponad 800 mln zł netto. Niemniej jednak późniejsza koniunktura giełdowa spowodowała dynamiczny napływ środków także do funduszy akcji – w skali całego roku ulokowano w nich ponad 300 mln zł netto.

W rezultacie struktura aktywów Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo na 31 grudnia 2009 r. wyglądała następująco:



Źródło: Opracowanie własne Union Investment TFI S.A.

Dzięki prowadzonym działaniom udział Towarzystwa w rynku funduszy inwestycyjnych w Polsce wzrósł w 2009 z 3.3% do 4,25% a wartość pozyskanych do zarządzania środków (sprzedaż netto) osiągnęła najwyższy poziom na przestrzeni historii działalności firmy.

Zmiany w ofercie produktowej Towarzystwa w 2009 roku

W 2009 r. Towarzystwo uruchomiło sprzedaż nowych produktów inwestycyjnych zarówno dla klientów detalicznych (UniSICAV – Balanced Strategy oferujący optymalizację dochodu subfundusz zagraniczny) jak i dla klientów instytucjonalnych (UniEURIBOR – produkt do zarządzania nadwyżkami finansowymi w EUR, UniTotal Trend – optymalizujący zyski na wzrostach i spadkach oraz Energa Trading – dedykowany Fundusz do zarządzania płynnością w grupie ENERGA). Na polu produktów systematycznych Union Investment przygotowało kilka produktów tematycznych: UniAktywny Plan Oszczędzania, Plan Oszczędzania „Ziarnko do Ziarnka” dedykowany klientom banków spółdzielczych oraz UniPlan na Przyszłość.

W wyniku weryfikacji oferty produktowej, w połowie roku dokonaliśmy połączenia subfunduszu UniSektor Nieruchomości: Nowa Europa z UniAkcje Polska 2012. Podstawową przesłanką połączenia było prowadzenie przez oba podmioty podobnej polityki inwestycyjnej. Kolejnym etapem procesu weryfikacji było rozpoczęcie pod koniec roku likwidacji subfunduszu UniGlobal, którego dochody nie pokrywały kosztów operacyjnych.

W trosce o jakość obsługi klientów, udostępniliśmy Państwu za pośrednictwem dystrybutorów oferujących nasze Fundusze nowoczesną platformę ułatwiającą określanie indywidualnego profilu ryzyka. Narzędzie jest zgodne z wymogami dyrektywy MiFID.

Sukcesy Towarzystwa w 2009 roku

Po raz siódmy z rzędu Union Investment TFI zajęło miejsce na podium (po raz 5. jako lider klasyfikacji) dorocznego rankingu towarzystw funduszy inwestycyjnych organizowanego przez dziennik Rzeczpospolita oraz instytut badawczy Analizy on-line. W rankingu oceniano jakość procesu inwestycyjnego, długoterminowe wyniki funduszy, stabilność zespołu zarządzających jak również jakość prowadzonej polityki informacyjnej. Towarzystwo zostało także liderem rocznego rankingu TFI organizowanego przez firmę doradczą Expander i Gazetę Prawną oraz wiceliderem rankingu TFI organizowanego przez Gazetę Giełdy Parkiet.

Szanowni Państwo,

Mamy nadzieję, że jakość i różnorodność dostarczanych przez Towarzystwo rozwiązań finansowych w dalszym ciągu będzie dobrze dopasowaną odpowiedzią na Państwa zróżnicowane potrzeby. Ze swojej strony planujemy nie tylko utrzymanie wyników obecnych produktów w 1 i 2 kwartyłu, ale także rozwijanie nowych strategii inwestycyjnych i wdrażanie ich do naszej oferty. Liczymy, że przyjęta przez nas droga rozwoju spotka się z Państwa przychylnym zainteresowaniem. Zachęcamy do korzystania z oferowanych rozwiązań.

Z wyrazami szacunku,

/-/
Małgorzata Góra
Prezes Zarządu

/-/
Zbigniew Jakubowski
Wiceprezes Zarządu

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego UniFundusze Specjalistycznego Fundusz Inwestycyjnego Otwartego z siedzibą w Warszawie, przy ul. Polnej 11 („Fundusz”), na które składa się wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. o wartości 19.580 tys. złotych, połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 r., który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 12.423 tys. złotych, połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 8 lipca 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 385 tys. złotych, połączone zestawienie zmian w aktywach netto za dnia okres od 8 lipca 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 12.423 tys. złotych.

Odpowiedzialność Zarządu

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

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

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

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w połączonym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości połączonego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka, bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją połączonego sprawozdania finansowego, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanych zasad rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji połączonego sprawozdania finansowego.

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone połączone sprawozdanie finansowe UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 31 grudnia 2009 r., wynik z operacji za okres od 8 lipca 2009 r. do 31 grudnia 2009 r., zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść połączonego sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu UniFundusze Funduszu Specjalistycznego Otwartego oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Objaśnienia uzupełniające opinię

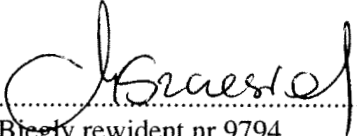
Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości, rzetelności i jasności zbadanego sprawozdania finansowego Funduszu zwracamy uwagę, że zgodnie z informacją zaprezentowaną w punkcie „Kontynuacja działania” wprowadzenia do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu, w dniu 9 lutego 2010 r. Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna złożyło wnioski do Komisji Nadzoru Finansowego o wydanie zgody na przekształcenie Funduszu w Subfundusz UniWIBID wydzielony w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Funduszu Komisja Nadzoru Finansowego nie udzieliła zezwolenia na przekształcenie.

Inne kwestie

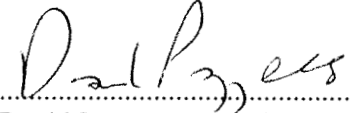
Stwierdzamy, że List Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna skierowany do uczestników każdego z Subfunduszy uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w § 37 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r., nr 249, poz. 1859) i są one zgodne z danymi zawartymi w jednostkowych sprawozdaniach Subfunduszy.

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

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

14 kwietnia 2010 r.
Warszawa, Polska

Sprawozdanie finansowe

Połączone sprawozdanie finansowe UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku obejmujące okres od 8 lipca 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

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

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje:

1. wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego;
2. połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r., o łącznej wartości 19 580 tys. zł;
3. połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 r. wykazujący Aktywa Netto i Kapitały w wysokości 12 423 tys. zł;
4. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 8 lipca 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 385 tys. zł;
5. połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 8 lipca 2009 r. do 31 grudnia 2009 r.

/-/
Małgorzata Góra
Prezes Zarządu

/-/
Zbigniew Jakubowski
Wiceprezes Zarządu

Anna Jankowska
Dyrektor ds.
Wyceny i Sprawozdawczości Funduszy i Portfeli

Warszawa, 14 kwietnia 2010 r.

Wprowadzenie

Nazwa Funduszu

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (UniFundusze^{SFIO}), zwany dalej „Funduszem”. Fundusz został utworzony 6 lipca 2009 r. i zarejestrowany pod numerem RFi 484.

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

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Na dzień 31 grudnia 2009 r. w skład Funduszu wchodziły następujące Subfundusze:

L.p.	Nazwa Subfunduszu UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	Data utworzenia
1	Subfundusz UniEuribor	8 lipca 2009 roku
2	Subfundusz UniTotal Trend	6 października 2009 roku

Czas trwania każdego Subfunduszu jest nieograniczony.

Opis

UniFundusze^{SFIO} Subfundusz UniEuribor

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest ochrona realnej wartości Aktywów Subfunduszu.

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

Specjalizacja

Subfundusz należy do kategorii specjalistycznych.

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

Kryteria doboru lokat

1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu przez uzyskanie rentowności wyższej niż określony Benchmark przy zachowaniu wysokiej płynności oraz minimalizowaniu ryzyka niewypłacalności emitentów papierów wartościowych, w które inwestuje Fundusz działający na rachunek Subfunduszu.
2. W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności.
3. Fundusz działający na rachunek Subfunduszu może dokonywać lokat za granicą, w państwach członkowskich Unii Europejskiej i w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej. Instrumenty Rynku Pieniężnego i papiery wartościowe objęte lub nabyte za granicą mogą stanowić do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

Rodzaje lokat dokonywanych przez Subfundusz

1. Od 70% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu będzie lokowane są w Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz w inne dłużne papiery wartościowe, w przypadku których czas pozostający do wykupu nie przekracza 397 dni lub wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresów nie dłuższych niż 397 dni.
2. Fundusz lokuje swoje Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) Instrumenty Rynku Pieniężnego,

- 2) dłużne papiery wartościowe,
 - 3) kwity depozytowe i listy zastawne,
 - 4) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych,
 - 5) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - 6) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – pod warunkiem że są zbywalne.
3. Fundusz działający na rachunek Subfunduszu może dokonywać lokat za granicą, w państwach członkowskich Unii Europejskiej i w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej. Instrumenty Rynku Pieniężnego i papiery wartościowe objęte lub nabyte za granicą mogą stanowić do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

Ograniczenia inwestycyjne

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

UniFundusze ^{SFIO} Subfundusz UniTotal Trend

Cel inwestycyjny

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

Subfundusz realizuje cel inwestycyjny, jako Subfundusz elastycznego inwestowania, poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w kategorii lokat, w jakie Subfundusz może lokować, w proporcji zależnej od oceny perspektyw rynków akcyjnych i dłużnych papierów wartościowych, z uwzględnieniem przewidzianych zasad

dywersyfikacji lokat. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Subfundusz inwestuje zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Specjalizacja

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

Kryteria doboru lokat

1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy zachowaniu założonej płynności.
2. Lokaty Subfunduszu w akcje i inne papiery wartościowe, w które Subfundusz lokuje swoje Aktywa, są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, w szczególności w przypadku papierów o charakterze udziałowym podstawowymi kryteriami będzie określenie rynkowych i technologicznych przewag firm oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem.
3. Lokaty Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne dłużne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz ich wpływu na kształtowanie się rynkowych stóp procentowych, prognozowanych zmian kształtu krzywej dochodowości i poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunku oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego oraz ratingów emitentów opracowywanych przez uznane agencje ratingowe. Ponadto w przypadku obligacji zamiennych na akcje zastosowanie będą miały również podstawowe kryteria doboru lokat Subfunduszu oraz warunki zamiany obligacji na akcje.

Dodatkowo stosuje się także kryteria:

- 1) płynności,
 - 2) ceny,
 - 3) dostępności,
 - 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
 - 5) ryzykiem kredytowym,
 - 6) wyceny,
 - 7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.
4. Lokaty w jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą dokonywane będą przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny wyników inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa lokowane są Aktywa Subfunduszu, z uwzględnieniem profili zysk/ryzyko, prognozy co do kształtowania się koniunktury gospodarczej kraju emitenta papierów wartościowych lub lokat, w które inwestuje dany fundusz inwestycyjny lub instytucja wspólnego inwestowania, przy uwzględnieniu specyfiki portfeli inwestycyjnych poszczególnych funduszy inwestycyjnych lub instytucji wspólnego inwestowania w danej kategorii.
 5. W odniesieniu do lokat w waluty obce, w jakie Subfundusz lokuje swoje Aktywa, stosowane są kryteria ryzyka kursowego danej waluty, oceny co do kształtowania się relacji poszczególnych walut portfela, a także dywersyfikacja portfela Subfunduszu pod względem zaangażowania Aktywów w lokaty denominowane w danej walucie.
 6. W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

Rodzaje lokat dokonywanych przez Subfundusz

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

Ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne – pod warunkiem że są zbywalne,
 - 4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 5) waluty obce – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 6) depozyty bankowe – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w państwach członkowskich Unii Europejskiej i w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej.
3. Fundusz może dokonywać Krótkiej Sprzedaży papierów wartościowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość Papierów Wartościowych będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość papierów wartościowych jednego emitenta będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu. Przy wyliczaniu limitów inwestycyjnych wynikających z Ustawy oraz Statutu Subfunduszu wartość papierów wartościowych danego emitenta lub danego rodzaju będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży nie pomniejsza łącznej wartości lokat w Papiery Wartościowe tego emitenta lub tego rodzaju.
4. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzycielności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu
5. Zasad, o których mowa w pkt 4, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
 - 1) Skarb Państwa;
 - 2) Narodowy Bank Polski;
 - 3) państwo należące do OECD;
 - 4) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.

6. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym łączna wartość lokat w listy zastawne nie może przekraczać 50% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Lokaty w waluty obce nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do jednej waluty obcej, przy czym łączna wartość lokat w waluty obce nie może stanowić więcej niż 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

Towarzystwo zarządzające Funduszem

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

Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest spółką akcyjną prawa polskiego. Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosił 21 687,9 tys. złotych. Jedynym akcjonariuszem Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest Union Asset Management Holding AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem wchodzący w skład grupy DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank z siedzibą we Frankfurcie nad Menem.

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

Okres sprawozdawczy

Sprawozdanie finansowe UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty sporządzone jest na dzień 31 grudnia 2009 r. i obejmuje okres od 8 lipca 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. Niniejsze sprawozdanie finansowe jest pierwszym sprawozdaniem finansowym Funduszu.

Zasady sporządzania połączonego sprawozdania finansowego

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

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

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu UniEuribor na 31 grudnia 2009 r. zostało przeliczone na PLN przy zastosowaniu następujących kursów:

- Bilans – EUR 4,1082
- Rachunek wyniku z operacji – EUR 4,1629

Kontynuacja działania

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

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

Dokonano następujących ujawnień dotyczących kontynuacji działalności w Informacji Dodatkowej do jednostkowych sprawozdań finansowych subfunduszy dotyczących:

1. Kontynuacji działania Subfunduszu UniEuribor oraz UniTotal Trend

Zgodnie z art. 38 ust. 2 Statutu UniFundusze^{SFIO}, subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku spadku wartości aktywów netto danego subfunduszu poniżej kwoty 50 000 000 zł oraz zgodnie z art. 40 ust. 2 pkt 2 w przypadku, gdy wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie pozwoli na pokrywanie kosztów działalności Subfunduszu.

Zgodnie z art. 38 ust. 2 Statutu UniFundusze^{SFIO}, Subfundusze UniEuribor oraz UniTotal Trend mogą zostać zlikwidowane, gdy wysokość kosztów określonych w art. 114 pkt 3 i 4 tj. opłat za prowadzenie rejestru aktywów Subfunduszu oraz innych opłat pobieranych przez depozytariusza na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, a dotyczące subfunduszu, przekroczy 0,1% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu rocznie oraz ogłoszeń i publikacji innych materiałów związanych z działalnością Subfunduszu, w szczególności wymaganych przepisami prawa i Statutu, druku prospektu i sprawozdań finansowych, przygotowania i druku materiałów informacyjnych, przekroczy 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku obrotowym.

Zdaniem Zarządu Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. nie występuje niepewność co do kontynuowania działalności przez wymienione powyżej Subfundusze.

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

Informujemy o przekształceniu Funduszu UniWIBID w subfundusz w funduszu UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym.

W dniu 23 lutego 2010 r. Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych podjął decyzję o rozpoczęciu prac związanych z przekształceniem Funduszu UniWIBID w subfundusz w Funduszu UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym.

W dniu 9 lutego 2010 r. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych złożyło wnioski do Komisji Nadzoru Finansowego o wyrażenie zgody na przekształcenie wskazanego Funduszu w Subfundusz.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Komisja Nadzoru Finansowego, nie udzieliła zgody na przekształcenie.

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

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

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

Kategoria jednostek

Każdy z Subfunduszy Funduszu UniFundusze^{SFIO} ma jedną kategorię jednostek.

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Tabela główna

Składniki lokat	31.12.2009		
	Wartość według ceny nabycia (w tys.)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys.)	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	1049	1170	5,97
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	18017	18410	93,95
Instrumenty pochodne	0	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00
Razem	19066	19580	99,92

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

3. Bilans

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

	31.12.2009
I. Aktywa	19596
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16
2) Należności	0
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym	14502
Dłużne papiery wartościowe	13332
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym	5078
Dłużne papiery wartościowe.	5078
6) Nieruchomości	0
7) Pozostałe aktywa	0
II. Zobowiązania	7173
III. Aktywa netto (I-II)	12423
IV. Kapitał Funduszu	12040
1) Kapitał wpłacony	12040
2) Kapitał wypłacony	0
V. Dochody zatrzymane	87
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	124
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-37
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	298
VII. Różnice kursowe z przeliczenia wyniku z operacji za okres sprawozdawczy, w tym:	-2
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-1
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1
3) Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-2
VIII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI+VII)	12423

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

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

	08.07.2009 – 31.12.2009
I. Przychody z lokat	179
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0
2. Przychody odsetkowe	154
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	25
5. Pozostałe	0
II. Koszty operacyjne	110
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	17
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0
3. Opłata dla Depozytariusza	1
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	42
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami	0
8. Usługi prawne	12
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0
10. Koszty odsetkowe	21
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	17
13. Pozostałe	0
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	55
IV. Koszty Funduszu netto	55
V. Przychody z lokat netto	124
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	261
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-37
z tytułu różnic kursowych	-121
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	298
z tytułu różnic kursowych.	83
VII. Wynik z operacji	385

UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Zestawienie zmian w Aktywach Netto

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

Zestawienie zmian w Aktywach Netto	08.07.2009 – 31.12.2009
I. Zmiana wartości aktywów netto	
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	0
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	385
a) przychody z lokat netto	124
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-37
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	298
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji w tym:	385
4. Różnice kursowe z przeliczenia wyniku z operacji za okres sprawozdawczy, w tym:	-2
a) przychody z lokat netto	-1
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-2
5. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0
a) z przychodów z lokat netto	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0
6. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	12040
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	12040
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	0
7. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	12423
8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	12423
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	7623

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA


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


- UniEuribor,
- UniTotal Trend,

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

- połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku,
 - jednostkowym sprawozdaniu subfunduszu UniEuribor za okres od dnia 8 lipca 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku,
 - jednostkowym sprawozdaniu subfunduszu UniTotal Trend za okres od dnia 6 października 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku,
- są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.


Piotr Zaczek
Prokurent


Bartłomiej Polewczyk
Pełnomocnik