

# Wprowadzenie

## Nazwa Funduszu

Informacja zawarta w sprawozdaniu finansowym dotyczy Funduszu UniWIBID Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego od dnia 19 lipca 2010 r. działającego jako Subfundusz w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym. Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia Funduszu w Subfundusz ujawnione zostały w punkcie Kontynuacja Działania we Wprowadzeniu do niniejszego sprawozdania finansowego.

Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą UniWIBID Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, zwany dalej „Funduszem”. Fundusz może używać nazwy skróconej UniWIBID<sup>SFIO</sup>. Fundusz został utworzony 21 maja 2003 r. i zarejestrowany pod numerem RFi 137.

Fundusz jest specjalistycznym otwartym funduszem inwestycyjnym, 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.

## Opis

### Cel inwestycyjny

Celem Funduszu jest ochrona realnej Wartości Aktywów Funduszu.

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

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

### Specjalizacja

Fundusz należy do kategorii specjalistycznych.

Przy lokowaniu środków Funduszu stosuje się ograniczenia inwestycyjne obowiązujące dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego. Inwestycje Funduszu 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.

### Kryteria doboru lokat

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

### Rodzaje lokat dokonywanych przez Fundusz

1. Do 100% Wartości Aktywów Funduszu jest lokowane w instrumenty rynku pieniężnego i inne dłużne papiery wartościowe, w przypadku których czas pozostający do wykupu nie przekracza jednego roku lub wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresów nie dłuższych niż rok. Udział instrumentów rynku pieniężnego w wartości Aktywów Funduszu nie powinien być niższy niż 70%. Fundusz, lokując swoje Aktywa, przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy.
2. Fundusz lokuje swoje Aktywa w:
  - 1) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
  - 2) dłużne papiery wartościowe,
  - 3) kwity depozytowe,

- 4) wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok,
- 5) depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych,
- 6) waluty pod warunkiem, że są one zbywalne i ich wartość może być ustalona nie rzadziej niż w każdym Dniu Wyceny,
- 7) Jednostki Uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

### **Ograniczenia inwestycyjne**

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

### **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 30 czerwca 2010 r. wynosił 21 687,9 tys. zł. Jedynym akcjonariuszem Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest Union Asset Management Holding AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem wchodzący w skład grupy DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank z siedzibą we Frankfurcie nad Menem.

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

## Okres sprawozdawczy

Sprawozdanie finansowe UniWIBID Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego sporządzone jest na dzień 30 czerwca 2010 r. i obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r. Okresem porównywalnym, który obejmuje sprawozdanie, jest okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.

## Kontynuacja działania

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

W dniu 23 lutego 2010 r. Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu prac związanych z przekształceniem Funduszu UniWIBID<sup>SFIO</sup> w Subfundusz w Funduszu UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym.

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

W dniu 19 maja 2010 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała zgodę na przekształcenie Funduszu UniWIBID w Subfundusz w Funduszu UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Zgodnie z przepisami Ustawy o funduszach inwestycyjnych, Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. dokonało pierwszego ogłoszenia o przekształceniu w dniu 27 maja 2010 r. Zostało ono opublikowane w gazecie Parkiet oraz na stronie internetowej [www.union-investment.pl](http://www.union-investment.pl).

W dniu 19 lipca 2010 r. Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy dokonał wykreślenia funduszu UniWIBID<sup>SFIO</sup> oraz dokonał wpisu Subfunduszu UniWIBID w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym. Zgodnie z Ustawą o funduszach inwestycyjnych fundusz UniFundusze<sup>SFIO</sup> wstąpił w prawa i obowiązki funduszu UniWIBID<sup>SFIO</sup> podlegającego przekształceniu.

Przekształcenie Funduszu UniWIBID<sup>SFIO</sup> w Subfundusz w Funduszu UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym nie wskazuje na zagrożenie kontynuacji działania UniWIBID<sup>SFIO</sup>, ani nie istnieją inne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działania Funduszu.

Przekształcenie Funduszu w Subfundusz funduszu inwestycyjnego otwartego nie wymaga zmiany zasad wyceny przyjętych przez Fundusz.

Przekształcenie Funduszu w Subfundusz powoduje zmianę formy prawnej bez zagrożenia kontynuacji działalności Funduszu przekształconego w Subfundusz.

## Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego

Podmiotem, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego, jest KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Chłodnej 51.

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

## Kategoria jednostek

Fundusz ma jedną kategorię jednostek.

## List do uczestników Funduszu

### Szanowni Państwo,

Minęło kolejne sześć miesięcy, podczas których rynki kapitałowe odreagowywały światowy kryzys finansowy. Po niemal nie przerywanym wzroście indeksów od dna w lutym 2009 do końca roku, w pierwszej połowie 2010 mieliśmy do czynienia z dwoma głębszymi korektami w trendzie wzrostowym. W funduszach Union Investment był to okres koncentracji inwestycji na rynku pieniężnym, który w obliczu wydarzeń rynkowych cieszył się największym zainteresowaniem inwestorów. W naszej ocenie przecena na rynkach akcji z pierwszego półrocza stwarza atrakcyjne możliwości zysku w drugiej połowie roku.

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

Wydarzenia na rynku długu w pierwszej połowie 2010 r., można podzielić na dwie części. Pierwsza: spokojna, a nawet optymistyczna, kiedy to oczekiwania uspokojenia sytuacji na świecie po kryzysie kredytów hipotecznych w USA, doprowadziły do znacznych wzrostów cen obligacji i umocnienia się złotego. Druga: bardzo niespokojna, wywołana problemami fiskalnymi państw, które ratując się przed sytuacją kryzysową w m.in. sektorach bankowych, doprowadziły do nadmiernego zadłużenia i kryzysów budżetowych, co doprowadziło do spadków cen obligacji i osłabienia złotego. Niestety problemy, które pojawiły się w gospodarkach rozwiniętych zmieniły światowy rynek finansowy i pomimo tego, że pierwsze półrocze można uznać za bardzo udane, to zmienność jaka pojawiła się na rynkach kapitałowych jest czymś zupełnie nowym. Przewartościowanie ryzyka, jakie niosą za sobą instrumenty finansowe, zmusiło uczestników rynku do weryfikacji poziomów ryzyka zarządzanych portfeli, tak aby dostosować się do zmieniającego się świata. Wspomnieć należy także, że pierwsze półrocze wskazało jasno, że wzrost gospodarczy na świecie odradza się i że przedsiębiorstwa najgorsze już mają za sobą.

Stopy zwrotu (sub)funduszy dłużnych w pierwszym półroczu 2010 r. odzwierciedlały sentyment rynkowy, a co za tym idzie mocno wzrastały w pierwszej części półrocza, a w drugiej charakteryzowały się dużą zmiennością. Wyniki (sub)funduszy pieniężnych w pierwszej połowie roku na poziomie 3% zostały bardzo dobrze odebrane przez klientów, a ich aktywa wzrosły o blisko 50%. Klienci, którzy zdecydowali się na większe ryzyko kupując jednostki subfunduszy obligacyjnych uzyskali zwrot na poziomie 5,5% w przypadku UniKorona Obligacje oraz 7,1% w przypadku UniObligacje: Nowa Europa.

### Rynki akcji w I połowie 2010 roku

Pierwsza połowa 2010 r. stała pod znakiem konsolidacji rynku akcji. Warszawski Indeks Giełdowy (WIG) zanotował niewielki spadek – o 1,48% – podczas gdy S&P500 zniżył o 7,56%. Po bardzo dobrym roku 2009 (WIG wzrósł o 46,85%) giełdy weszły w fazę lekkiej korekty wywołanej obawami inwestorów co do trwałości ożywienia gospodarczego na świecie.

Wątpliwości inwestorów skupiają się na gospodarce USA, gdzie rynek nieruchomości przeżywa najgłębszy kryzys po drugiej wojnie światowej. Rosnące ryzyko spowolnienia gospodarczego w Chinach, które stały się w ostatnich latach olbrzymim odbiorcą towarów i usług dla firm z krajów rozwiniętych, również odbił się na zachowaniu inwestorów. Na inwestycje w Europie negatywnie oddziaływała sytuacja fiskalna Grecji oraz problemy z płynnością w sektorze bankowym w Hiszpanii. W Polsce odbyły się oferty akcji PZU i Tauronu, które przyciągnęły do giełdy wielu nowych inwestorów. Oferta PZU o wartości ok. 8 mld PLN była największą ofertą w 2010 r. w Europie.

Dużą zmienność rynku lepiej wykorzystały mniejsze subfundusze, które bardziej elastycznie mogły zarządzać strukturą portfela, np. UniAkcje Małych i Średnich Spółek, który przyniósł inwestorom 5,97% zysku oraz UniTotal Trend, który wypracował 12,34%.

### Stopy zwrotu funduszy w I połowie 2010

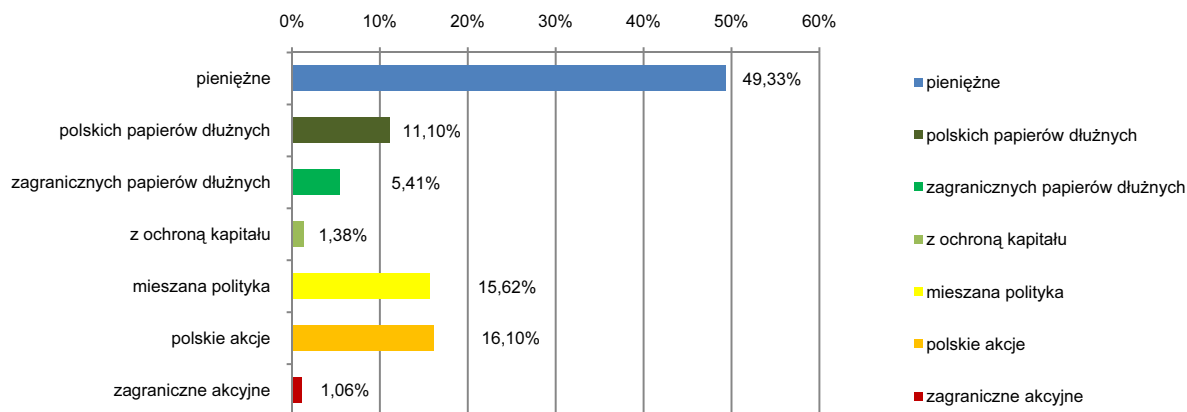
Pomimo dynamicznych zmian na rynkach kapitałowych w raportowanym okresie odpowiedni dobór instrumentów finansowych do portfeli funduszy pozwolił uzyskać (z jednym wyjątkiem) dodatnie stopy zwrotu w okresie 6 ostatnich miesięcy we wszystkich funduszach i subfunduszach zarządzanych przez Union Investment TFI S.A., podczas gdy indeks WIG w tym samym czasie stracił -1,48%. Warto odnotować, że również UniKorona Akcje, który ze względu na negatywną w tym okresie sytuację rynkową, także w 1 półroczu wypracował lepszy wynik od benchmarku.

Stopa zwrotu	31.12.2009 – 30.06.2010
Subfundusz Energa Trading 1	3,02%
Fundusz UniWIBID SFIO (w PLN)	2,60%
Subfundusz UniEURIBOR (w EUR)	1,94%
Subfundusz UniTotal Trend (w PLN)	12,34%
Subfundusz UniKorona Pieniężny (w PLN)	2,97%
Subfundusz UniKorona Obligacje (w PLN)	5,48%
Subfundusz UniObligacje: Nowa Europa (w PLN)	7,10%
Subfundusz UniDolar Obligacje (w PLN)	22,36%
Subfundusz UniDolar Obligacje (w USD)	2,74%
Subfundusz UniStoProcent Plus (w PLN)	1,71%
Subfundusz UniStabilny Wzrost (w PLN)	5,88%
Subfundusz UniKorona Zrównoważony (w PLN)	1,06%
Subfundusz UniMaxZagranica (w PLN)	2,01%
Subfundusz UniMaxZagranica (w EUR)	1,09%
Subfundusz UniKorona Akcje (w PLN)	-1,40%
Subfundusz UniAkcje Polska 2012 (w PLN)	0,66%
Subfundusz UniAkcje: Nowa Europa (w PLN)	4,99%
Subfundusz UniAkcje Małych i Średnich Spółek (w PLN)	5,97%

### Zmiany w strukturze aktywów funduszy zarządzanych przez Towarzystwo w I połowie 2010 roku

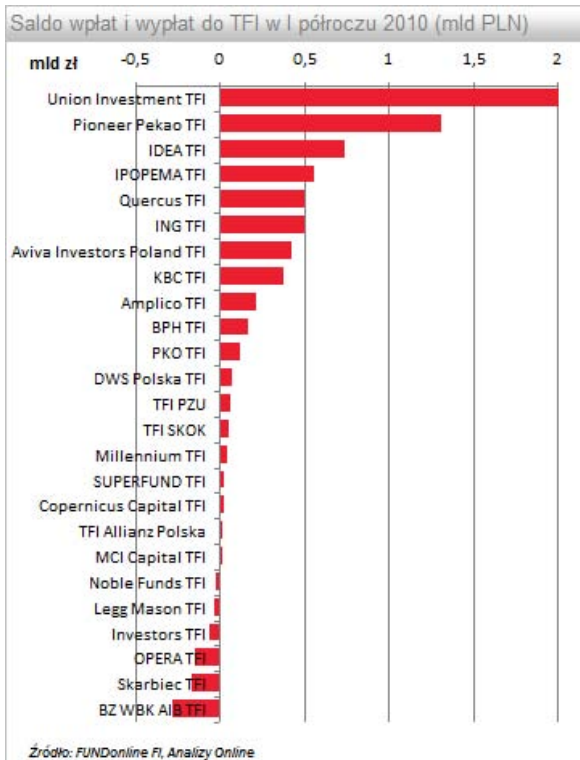
Pierwsze półrocze 2010 r. należało zdecydowanie do funduszy o niższym profilu ryzyka i po nie najchętniej sięgali inwestorzy zarówno indywidualni jak i instytucjonalni. Największy przyrost aktywów odnotował UniKorona Pieniężny (ponad 700 mln zł), następnie Energa Trading 1 (ponad 560 mln zł), UniKorona Obligacje (ponad 390 mln zł), UniObligacje: Nowa Europa (ponad 290 mln zł) a także UniStabilny Wzrost (ponad 160 mln zł).

W rezultacie struktura aktywów netto Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo na 30 czerwca 2010 r. wyglądała następująco:



Źródło: Opracowanie własne Union Investment TFI S.A.

Dzięki prowadzonym działaniom udział Towarzystwa w rynku funduszy inwestycyjnych w Polsce wzrósł z 4,25% na koniec grudnia 2009 r. do 5,96% a wartość pozyskanych do zarządzania środków (sprzedaż netto) osiągnęła najwyższy poziom ze wszystkich towarzystw funduszy inwestycyjnych na rynku polskim.



### Zmiany w ofercie produktowej Towarzystwa w I połowie 2010 roku

W okresie pierwszego półrocza 2010 Towarzystwo aktywnie reorganizowało ofertę produktową, dostosowując ją do zmieniających się potrzeb inwestorów. W pierwszym kwartale doszło do połączenia subfunduszy o tożsamej polityce inwestycyjnej UniStoProcent BIS z UniStoProcent Plus a także nastąpiła likwidacja UniMaxZrównoważony i UniMaxAkcje, które nie spotkały się z zainteresowaniem odbiorców. W drugim kwartale Towarzystwo dokonało rozszerzenia zmiany polityki inwestycyjnej UniAkcje Polska 2012, transformując subfundusz w produkt multisektorowy UniAkcje Sektory Wzrostu a także dokonało połączenia UniAktywnaAlokacja(95%) z UniStoProcent Plus o zbliżonych spektrach inwestycyjnych. Tym samym na koniec czerwca 2010 r. w ofercie Union Investment TFI S.A. oferowanych było 12 subfunduszy zgromadzonych pod parasolem UniFundusze<sup>FIO</sup>, 2 subfundusze pod parasolem UniFundusze<sup>SFIO</sup> oraz fundusz UniWIBID<sup>SFIO</sup> a także dedykowany fundusz parasolowy Energa Trading.

### Szanowni Państwo,

Minione półrocze – pomimo krótkoterminowych momentów korekt – jasno wpisuje się w trend wzrostowy kolejnej hossy. To dobry moment na rozpoczęcie długoterminowej inwestycji zwłaszcza na rynku akcji. Warto wziąć pod uwagę fakt, że rynki po światowym kryzysie nie wyglądają już tak jak przed nim. Efekty tych zmian możemy obserwować w indeksach giełdowych, które charakteryzują się obecnie większą zmiennością i mniejszymi tendencjami wzrostowymi. Dlatego, m.in. tak jak kiedyś najważniejszy był moment wejścia i wyjścia z inwestycji, a mniej ważny był sam dobór spółek, tak teraz kluczowym stanie się właśnie odpowiedni dobór aktywów. Spodziewamy się, że to zjawisko będzie się utrzymywać. Niemniej jednak oceniamy, że co najmniej 12 najbliższych miesięcy będzie pozytywnym okresem do przeważenia we własnym portfelu inwestycji instrumentów akcyjnych, które powinny nam przynieść najwyższe stopy zwrotu.

Z wyrazami szacunku,

/-/  
Małgorzata Góra  
Prezes Zarządu

/-/  
Zbigniew Jakubowski  
Wiceprezes Zarządu

## Sprawozdanie finansowe

### Sprawozdanie finansowe UniWIBID Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (od dnia 19 lipca 2010 r. działającego jako Subfundusz w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym) sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 r. obejmujące okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (DzU z 2002 r. nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami), rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (DzU nr 249, poz. 1859), Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. był odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania finansowego UniWIBID Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Funduszem), dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 30 czerwca 2010 r. oraz wyniku z operacji za okres kończący się tego dnia.

#### Sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2010 r. o łącznej wartości 780 228 tys. zł,
3. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2010 r., wykazujący Aktywa Netto i kapitały w wysokości 766 341 tys. zł;
4. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 19 316 tys. zł,
5. zestawienie zmian w Aktywach Netto,
6. noty objaśniające,
7. informację dodatkową.

/-/

Małgorzata Góra  
Prezes Zarządu

/-/

Zbigniew Jakubowski  
Wiceprezes Zarządu

Anna Jankowska  
Dyrektor

ds. Wyceny i Sprawozdawczości Funduszy i Portfeli

Warszawa, 27 sierpnia 2010 r.

## UniWIBID Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

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	101984	103159	13,05	101984	102924	13,35
Dłużne papiery wartościowe	667804	676694	85,64	649951	658856	85,38
Instrumenty pochodne	Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością						
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą						
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne	400	375	0,05	400	370	0,05
<b>Razem</b>	<b>770188</b>	<b>780228</b>	<b>98,74</b>	<b>752335</b>	<b>762150</b>	<b>98,78</b>

# UniWIBID Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

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>											
DZ131229	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland S.A.	Miasto Rybnik (gmina)	Polska	2013-12-29	5,594%	257	228	232	229	0,03
<b>Razem notowane na rynku aktywnym</b>							<b>257</b>	<b>228</b>	<b>232</b>	<b>229</b>	<b>0,03</b>
<b>Nienotowane na rynku aktywnym</b>											
<b>O terminie wykupu do 1 roku:</b>											
<b>Obligacje</b>											
LUCAS_100928_CD	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Lukas Bank S.A.	Polska	2010-09-28	4,620%	10000	10	9750	10071	1,27
AIG_101027_CD	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	AIG Bank Polska S.A.	Polska	2010-10-27	0,000%	35000	35	34318	34475	4,36
AIG_101213_CD	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	AIG Bank Polska S.A.	Polska	2010-12-13	0,000%	45000	45	43895	44017	5,57
20110203 INTEGER	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	INTEGER.PL S.A.	Polska	2011-02-03	9,780%	5300	5300	5300	5508	0,7
PKP 110206	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polskie Koleje Państwowe S.A.	Polska	2011-02-06	4,750%	1900	19	1856	1920	0,24
LUCAS_110221_CD	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Lukas Bank S.A.	Polska	2011-02-21	5,050%	21500	43	21088	21743	2,75
AIG_110419_CD	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	AIG Bank Polska S.A.	Polska	2011-04-19	0,000%	16000	16	15325	15351	1,94
110428_EFL	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Polska	2011-04-28	4,628%	10000	1000	9985	9998	1,27
110525 ECHO INVESTME	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	2011-05-25	5,500%	20500	205	20279	20572	2,6
110621INT INTEGER	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	INTEGER.PL S.A.	Polska	2011-06-21	9,490%	4000	400	4000	4009	0,51

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>Nienotowane na rynku aktywnym</b>											
<b>O terminie wykupu do 1 roku:</b>											
<b>Bony skarbowe</b>											
BON SKRB 10/20/2010 *	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej	Polska	2010-10-20	0,000%	32800	3280	32443	32478	4,11
<b>O terminie wykupu powyżej 1 roku:</b>											
<b>Obligacje</b>											
PKP 111129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polskie Koleje Państwowe S.A.	Polska	2011-11-29	4,500%	100000	1000	97652	98911	12,52
PKN ORLEN 120227	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKN Orlen S.A..A.	Polska	2012-02-27	4,640%	62100	621	58808	60714	7,68
HTL STREFA SA	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HTL-STREFA S.A.	Polska	2012-07-20	5,470%	5000	50	5000	5120	0,65
120910 PBG	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PBG S.A.	Polska	2012-09-10	7,680%	74300	743	74467	76200	9,64
121016POLIMEX	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polimex-Mostostal S.A.	Polska	2012-10-16	7,590%	42000	420	42000	42647	5,4
121030 PKO BP SA	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	2012-10-30	5,020%	30000	300	30000	30250	3,83
121214 CIECH	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Ciech S.A.	Polska	2012-12-14	5,300%	2500	25	2500	2506	0,32
130515 GTC	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Globe Trade Centre S.A.	Polska	2013-05-15	6,020%	15000	150	14841	14998	1,9
130525ECHO INVESTME	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	2013-05-25	5,800%	10000	100	10000	10057	1,27
TVN 130614	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	TVN S.A.	Polska	2013-06-14	6,750%	35000	350	34800	34967	4,43
130927CANPACBP H	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	CAN-PACK S.A	Polska	2013-09-27	5,150%	3000	300	3014	3009	0,38
140428_GTC	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Globe Trade Centre S.A.	Polska	2014-04-28	5,320%	24000	240	23950	24182	3,06
141230 AMREST	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	AMREST S.A.	Polska	2014-12-30	7,650%	20000	2000	20000	20000	2,53

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>Nienotowane na rynku aktywnym</b>											
<b>O terminie wykupu powyżej 1 roku:</b>											
<b>Obligacje</b>											
151130 MULTIMEDIA SA	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Multimedia Polska S.A.	Polska	2015-11-30	7,520%	35000	70	35000	35341	4,47
290420 MWIK BYDGOSZC	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy sp. z o.o.	Polska	2029-04-20	7,270%	8000	80	8968	9081	1,15
190625 KRAKOW	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Kraków	Polska	2019-06-25	6,490%	8333	8333	8333	8340	1,06
<b>Razem nienotowane na rynku aktywnym</b>							<b>676233</b>	<b>25135</b>	<b>667572</b>	<b>676465</b>	<b>85,61</b>
<b>Razem dłużne papiery wartościowe</b>							<b>676490</b>	<b>25363</b>	<b>667804</b>	<b>676694</b>	<b>85,64</b>

\* Na danym papierze wartościowym wystąpiła transakcja sprzedaży przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu na kwotę 22 063 tys. zł.

## UniWIBID Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Tabela uzupełniająca

Listy zastawne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	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>Nienotowane na rynku aktywnym</b>													
<b>O terminie wykupu do 1 roku:</b>													
101121LZ	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BPH Bank Hipoteczny S.A.	Polska	2010-11-21	4,250%	Hipoteczny	Ustawa o bankach hipotecznych i listach zastawnych i Ustawa o obligacjach	50000	50000	49596	50109	6,34
110328LZ	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BPH Bank Hipoteczny S.A.	Polska	2011-03-28	4,470%	Hipoteczny	Ustawa o bankach hipotecznych i listach zastawnych i Ustawa o obligacjach	20000	20000	19638	20105	2,54
<b>O terminie wykupu powyżej 1 roku:</b>													
120602LZ	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BPH Bank Hipoteczny S.A.	Polska	2012-06-02	4,310%	Hipoteczny	Ustawa o bankach hipotecznych i listach zastawnych i Ustawa o obligacjach	33000	33000	32750	32945	4,17
<b>Razem nienotowane na rynku aktywnym</b>									<b>103000</b>	<b>103000</b>	<b>101984</b>	<b>103159</b>	<b>13,05</b>
<b>Razem listy zastawne</b>									<b>103000</b>	<b>103000</b>	<b>101984</b>	<b>103159</b>	<b>13,05</b>

## UniWIBID Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

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>							
120830NC	SNS BANK Nederland N.V.	Królestwo Niderlandów	0,963%	4	400	375	0,05
<b>Razem nienotowane na rynku aktywnym</b>				<b>4</b>	<b>400</b>	<b>375</b>	<b>0,05</b>
<b>Razem inne</b>				<b>4</b>	<b>400</b>	<b>375</b>	<b>0,05</b>

## UniWIBID Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Tabela dodatkowa

Gwarantowane składniki lokat	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
<b>Papiery wartościowe gwarantowane przez skarb Państwa</b>					
PKP 111129	Dłużne papiery wartościowe	1000	97652	98911	12,52
PKP 110206	Dłużne papiery wartościowe	19	1856	1920	0,24
<b>Razem:</b>		<b>1019</b>	<b>99508</b>	<b>100831</b>	<b>12,76</b>

## UniWIBID Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Tabela dodatkowa

Składniki lokat nabyte od podmiotów, o których mowa w art. 107 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys.)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w%)
120830NC	375	0,05
<b>Razem:</b>	<b>375</b>	<b>0,05</b>

## UniWIBID Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Tabela dodatkowa

Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
CREDIT AGRICOLE GROUP	41812	5,29
<b>Razem grupy kapitałowe:</b>	<b>41812</b>	<b>5,29</b>

# UniWIBID Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

## 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>790105</b>	<b>771487</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5456	9336
2. Należności	888	1
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	3533	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	229	226
dłużne papiery wartościowe	229	226
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	779999	761924
dłużne papiery wartościowe.	676465	658630
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>23764</b>	<b>8812</b>
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	<b>766341</b>	<b>762675</b>
<b>IV. Kapitał Funduszu</b>	<b>631837</b>	<b>647487</b>
1. Kapitał wpłacony	4776176	4104102
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-4144339	-3456615
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>134529</b>	<b>115215</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	133584	114410
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	945	805
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>-25</b>	<b>-27</b>
<b>VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>766341</b>	<b>762675</b>
<b>Liczba Jednostek Uczestnictwa</b>	<b>530727,457</b>	<b>541937,195</b>
<b>Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa</b>	<b>1443,95</b>	<b>1407,31</b>

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

## UniWIBID Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

### 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>22533</b>	<b>42175</b>	<b>20103</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	22533	42175	20103
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
5. Pozostałe	0	0	0
<b>II. Koszty operacyjne</b>	<b>3475</b>	<b>7211</b>	<b>3662</b>
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	3357	6890	3579
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Oplata dla Depozytariusza	2	5	3
4. Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	89	178	76
5. Oplaty 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	3	2
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	23	23	0
10. Koszty odsetkowe	4	112	2
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
13. Pozostałe	0	0	0
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>116</b>	<b>225</b>	<b>83</b>
<b>IV. Koszty Funduszu netto</b>	<b>3359</b>	<b>6986</b>	<b>3579</b>
<b>V. Przychody z lokat netto</b>	<b>19174</b>	<b>35189</b>	<b>16524</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>142</b>	<b>-220</b>	<b>-442</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	140	-220	-408
z tytułu różnic kursowych	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	2	-8	-34
z tytułu różnic kursowych.	0	0	0
<b>VII. Wynik z operacji</b>	<b>19316</b>	<b>34961</b>	<b>16082</b>
Wynik z operacji przypadający na Jednostkę Uczestnictwa (w zł)	36,40	64,51	32,94

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

# UniWIBID Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

## 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	762675	444307
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	19316	34961
a) przychody z lokat netto	19174	35189
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	140	-220
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	2	-8
3. Zmiana w Aktywach Netto z tytułu wyniku z operacji	19316	34961
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu (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:	-15650	283407
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa)	672074	1574210
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych Jednostek Uczestnictwa)	-687724	-1290803
6. Łączna zmiana Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	3666	318368
7. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego	766341	762675
8. Średnia wartość Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	752202	665923
<b>II. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa</b>		
1. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:		
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	470466,669	1140785,276
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	-481676,407	-931744,422
c) saldo zmian	-11209,738	209040,854
2. Liczba Jednostek Uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu, w tym:		
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	3735619,882	3265153,214
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	-3204892,425	-2723216,019
c) saldo zmian	530727,457	541937,195
3. Przewidywana liczba Jednostek Uczestnictwa	530727,457	541937,195
<b>III. Zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa</b>		
1. wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1407,31	1334,67
2. wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1443,95	1407,31
3. procentowa zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	5,25	5,44
4. minimalna wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	1407,31	1334,62
– data wyceny	1.01.2010	1.01.2009
5. maksymalna wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	1443,95	1407,31
– data wyceny	30.06.2010	31.12.2009
6. wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1443,95	1407,31
– data wyceny	30.06.2010	31.12.2009
<b>IV. Procentowy udział kosztów Funduszu w średniej wartości Aktywów Netto, w tym:</b>		
1. procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	0,90	1,03
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 Funduszu	0,02	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 Funduszu	0,00	0,00

# Nota 1 Polityka rachunkowości Funduszu

## Przyjęte zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe UniWIBID Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej zwanego Funduszem) 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).

### Ujmowanie operacji Funduszu

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

Nabycie albo zbycie składników lokat przez Fundusz ujmuje się w wycenie Funduszu, 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 Funduszu.

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

W przypadku papierów wartościowych denominowanych w walucie zysk lub strata ze zbycia lokat, wyliczana metodą opisaną powyżej, składa się z dwóch elementów: zrealizowanego zysku lub straty wynikającego ze zmiany cen papieru wartościowego oraz zrealizowanego zysku lub straty wynikającego ze zmiany kursu wymiany danej waluty, w jakiej jest denominowany papier wartościowy.

Zrealizowany zysk lub strata wynikający ze zmian cen papierów wartościowych jest wyliczany jako różnica pomiędzy wartością papierów wartościowych, w cenie sprzedaży w odpowiedniej walucie oraz wybranego metodą FIFO odpowiedniego pakietu papierów wartościowych w cenie zakupu w odpowiedniej walucie przeliczona po średnim kursie dla danej waluty ustalonym przez NBP, przyjętym do wyceny Aktywów Funduszu i ustaleniu 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 Funduszu 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 Funduszu 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 Funduszu obejmują w szczególności: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem, opłaty dla Depozytariusza, opłaty związane z prowadzeniem rejestru Aktywów Funduszu, 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 rejestrze uczestników w tym Dniu Wyceny.
9. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu.

### **Wartość Aktywów Netto Funduszu**

1. W Dniu Wyceny Aktywa Funduszu 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 Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.
3. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustalana jest w Dniach Wyceny.
4. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.

### **Wycena lokat Funduszu**

Fundusz 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 Funduszu, 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 Funduszu 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, Fundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium – ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku lub możliwość dokonania przez Fundusz 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 Fundusz 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, 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 Funduszu, 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 Funduszu, dotychczas wycenianego w wartości godziwej do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu 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 Funduszu, o których mowa w pkt 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

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

1. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu, 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 Funduszu, 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 Funduszu, 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 Fundusz.
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 Funduszu 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 sprawozdaniu finansowym Funduszu kryterium podziału składników portfela lokat**

Na potrzeby sprawozdania finansowego zastosowano podział składników lokat na: listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz inne instrumenty finansowe.

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

Dodatkowo przedstawiono składniki lokat gwarantowane przez Skarb Państwa.

## **Dochody i koszty Funduszu**

### **Dochody Funduszu**

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

### **Koszty Funduszu**

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

### **Pokrywanie kosztów Funduszu**

Zgodnie ze Statutem Funduszu oraz uchwałą Zarządu z dnia 5 sierpnia 2003 r. Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem pobieranego na zasadach określonych w art. 35 Statutu Funduszu, pokrywało wszelkie koszty nielimitowane Funduszu za wyjątkiem prowizji maklerskich.

### **Dodatkowe świadczenia na rzecz Uczestników Funduszu**

Uczestnikowi Funduszu, który na podstawie umowy z Funduszem zobowiązał się do inwestowania znacznych środków w Jednostki Uczestnictwa Funduszu, Fundusz może przyznać dodatkowe świadczenie pieniężne ustalane i wypłacane na zasadach określonych w Statucie Funduszu.

Warunkiem przyznania przez Fundusz dodatkowego świadczenia jest podpisanie przez Uczestnika Funduszu umowy z Funduszem.

Wysokość świadczenia na rzecz Uczestnika Funduszu stanowi część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem określonego w art. 35 Statutu Funduszu, naliczonego od Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na posiadane przez Uczestnika Funduszu Jednostki Uczestnictwa.

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

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

## **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 Funduszu w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub konwersji uwzględniająca opłaty pobrane w wyniku realizacji tej operacji.

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

### **Wartości szacunkowe**

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

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

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

### **Składniki lokat wyceniane w wartości godziwej**

Wartość godziwa składników lokat o 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. 98,71% Aktywów Funduszu 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 98,75%).

W przypadku Funduszu UniWIBID dla 98,71% 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.

## UniWIBID Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

### Nota 2 Należności Funduszu

	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	888	0
4) Z tytułu dywidend	0	0
5) Z tytułu odsetek	0	0
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8) Pozostałe	0	1
<b>Razem</b>	<b>888</b>	<b>1</b>

# UniWIBID Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

## Nota 3 Zobowiązania Funduszu

	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 Funduszu do odkupu	22063	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	802	6655
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	306	1532
6) Z tytułu wypłaty dochodów Funduszu	0	0
7) Z tytułu wypłaty przychodów Funduszu	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	170	243
13) Pozostałe zobowiązania, w tym:	423	382
z tytułu wynagrodzenia dla Towarzystwa	417	376
z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	6	6
<b>Razem</b>	<b>23764</b>	<b>8812</b>

# UniWIBID Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

## 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		5		6656
PLN		5		6656
2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu	753		17	
3) Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje		5451		2680
Lokata (w PLN)		5451		2680
<b>Razem</b>		<b>5456</b>		<b>9336</b>

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

## UniWIBID Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

### 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 Funduszu ryzykiem kredytowym został ustalony jako wartość bilansowa dłużnych papierów wartościowych przedsiębiorstw, instrumentów dłużnych przedsiębiorstw, depozytów bankowych, przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu transakcji na niewystandaryzowanych instrumentach pochodnych.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu 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 Funduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	780228	98,74	762150	98,78
a) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	126321	15,98	18623	2,41
dłużne papiery wartościowe	126321	15,98	18623	2,41
b) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	653907	82,76	743527	96,37
dłużne papiery wartościowe	550373	69,66	640233	82,97
listy zastawne	103159	13,05	102924	13,35
inne	375	0,05	370	0,05
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	650452	82,32	612870	79,43
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	650452	82,32	612870	79,43
dłużne papiery wartościowe	543385	68,77	509576	66,03
listy zastawne	103159	13,05	102924	13,35
inne	375	0,05	370	0,05
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	3533	0,45	0	0,00
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat	0	0,00	0	0,00
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	0	0,00	0	0,00

Ryzyko płynności jest definiowane jako ryzyko, że Fundusz 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 Funduszu.

Z uwagi na fakt, że Jednostki Uczestnictwa Funduszu mogą być odkupywane codziennie, polityką Funduszu jest utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz codzienne monitorowanie płynności. Zgodnie z polityką Funduszu kierownictwo Towarzystwa określa limity płynności oraz dokonuje okresowej ich analizy.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Fundusz 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 Fundusz nie zawieszał zbywania jednostek uczestnictwa.

# UniWIBID Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

## Nota 6 Instrumenty pochodne

	30.06.2010	31.12.2009
<b>Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych</b>	Nie dotyczy	Nie dotyczy
a) Typ zajętej pozycji	-	-
b) Rodzaj instrumentu pochodnego	-	-
c) Cel otwarcia pozycji	-	-
d) Wartość otwartej pozycji	-	-
przepływy płacone	-	-
przepływy otrzymywane	-	-
e) Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	-	-
f) Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	-	-
g) Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	-	-
h) Termin wykonania instrumentu pochodnego	-	-

## UniWIBID Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

### Nota 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu 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:	3533	Nie dotyczy
a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz praw własności i ryzyk	-	-
b) transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Fundusz praw własności i ryzyk	-	-
c) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz praw własności i nie następuje przeniesienie ryzyk	3533	-
2) Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, w tym:	22063	Nie dotyczy
a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
b) transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
c) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i nie następuje przeniesienie ryzyk *)	22063	-
3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	Nie dotyczy	Nie dotyczy
4) Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	Nie dotyczy	Nie dotyczy

\* Zapadalność zobowiązań nie przekracza 7 dni.

# UniWIBID Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

## Nota 8 Kredyty i pożyczki

	30.06.2010	31.12.2009
1) Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez Fundusz kredytach i pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1% wartości aktywów Funduszu, 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 Fundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich udzielenia, więcej niż 1% wartości aktywów Funduszu, 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	-	-

## **UniWIBID Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

### **Nota 9 Waluty i różnice kursowe**

Na dzień 30 czerwca 2010 r. oraz 31 grudnia 2009 r. Fundusz posiadał aktywa i zobowiązania wyłącznie w walucie polskiej.

## UniWIBID Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

### Nota 10 Dochody i ich dystrybucja

	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) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	140	-220	-408
listy zastawne	0	-60	1
dłużne papiery wartościowe	140	-160	-409
2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Funduszu, w tym:	2	-8	-34
dłużne papiery wartościowe	-3	10	-13
inne	5	-18	-21
3) Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat Funduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat Funduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i Aktywach Netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na wartość aktywów i wartość Aktywów Netto Funduszu	0	0	0
4) Wypłacone dochody Funduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat	0	0	0

# UniWIBID Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

## Nota 11 Koszty Funduszu

	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:	116	225	83
wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
opłata dla Depozytariusza	2	5	3
opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	89	178	76
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	3	2
usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	22	23	0
koszty odsetkowe	3	16	2
pozostałe	0	0	0
2) Koszty Funduszu 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:	3357	6890	3579
opłata od wyników Funduszu	0	905	905

## UniWIBID Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

### Nota 12 Dane porównawcze o Jednostkach Uczestnictwa

	30.06.2010	31.12.2009	31.12.2008
1) Wartość Aktywów Netto (w tys. zł)	766341	762675	444307
2) Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (w zł)	1443,95	1407,31	1334,67

## Informacja dodatkowa

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

Nie wystąpiły.

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

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

### 3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi 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 Funduszu

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 Fundusz.

### 5. Kontynuacja działania

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

Jednocześnie zwracamy uwagę na informację zamieszczoną we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego w punkcie kontynuacja działania dotyczącą przekształcenia Funduszu w Subfundusz w Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym.

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

Nie wystąpiły.

## Oświadczenie Depozytariusza

Działając stosownie do dyspozycji §37 ust. 1 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (DzU z dnia 31 grudnia 2007 r. nr 249, poz. 1859, z późniejszymi zmianami), Deutsche Bank Polska S.A. jako Depozytariusz dla UniWIBID Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego – (zwanego dalej „Funduszem”) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych jak też pożytków z nich wynikających przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

/-/  
Piotr Zaczek  
Prokurent

/-/  
Bartłomiej Polewczyk  
Pełnomocnik

Warszawa, 27 sierpnia 2010 r.

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
UNIWIWID SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO  
OTWARTEGO (OD DNIA 19 LIPCA DZIAŁAJĄCY JAKO  
SUBFUNDUSZ W UNIFUNDUSZE SPECJALISTYCZNYM  
FUNDUSZU INWESTYCYJNYM OTWARTYM) OBEJMUJĄCEGO OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2010 ROKU DO 30 CZERWCA 2010 ROKU**

*Dla Akcjonariuszy Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna*

*Wprowadzenie*

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania finansowego UniWIBID Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (od dnia 19 lipca działający jako Subfundusz w UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Owartym) z siedzibą w Warszawie, przy ul. Polnej 11 („Fundusz”), na które składa się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, 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 finansowego, 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 finansowego.

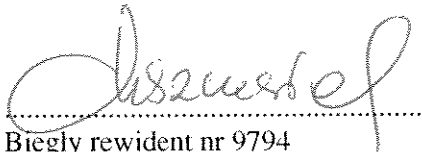
*Zakres przeglądu*

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowego standardu rewizji finansowej nr 3 *Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających* oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przeгляд obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Funduszu 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 półrocznym sprawozdaniu finansowym.

Wniosek

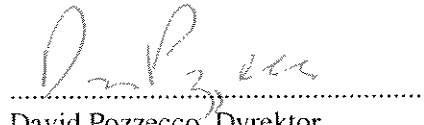
Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone półroczne sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej UniWIBID Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego na dzień 30 czerwca 2010 roku, 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