

## 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)<sup>1</sup>. 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 <sup>SFIO</sup> (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%

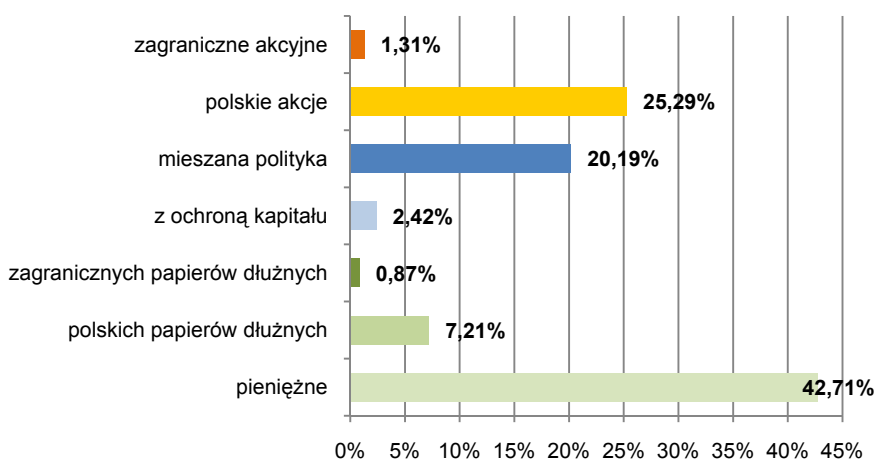
\* Stopa zwrotu od utworzenia portfela 03.08.2009 – 31.12.2009

\*\* 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 sprawozdania finansowego UniWIBID Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z siedzibą w Warszawie przy ul. Polnej 11 („Fundusz”), na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. o wartości 762.150 tys. złotych, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 r., który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 762.675 tys. złotych, rachunek wyniku z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 34.961 tys. złotych, zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 318.368 tys. złotych oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

### *Odpowiedzialność Zarządu*

Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego 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 sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie 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 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 sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka, bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją 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 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 sprawozdanie finansowe UniWIBID Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 31 grudnia 2009 r., wynik z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

### *Objaśnienia uzupełniające opinię*

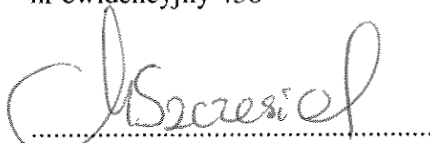
Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości, rzetelności i jasności zbadanego sprawozdania finansowego Funduszu zwracamy uwagę, że zgodnie z informacją zaprezentowaną w punkcie „Kontynuacja działania” wprowadzenia do sprawozdania finansowego Funduszu, w dniu 9 lutego 2010 r. Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna złożyło wnioski do Komisji Nadzoru Finansowego o udzielenie zezwolenia 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 Funduszu 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 sprawozdaniu finansowym Funduszu.

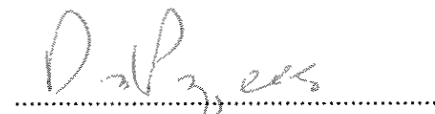
Do sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie Depozytariusza.

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

### Sprawozdanie UniWIBID Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku obejmuje okres od 1 stycznia 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 sprawozdania finansowego UniWIBID 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.

#### Sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r., o łącznej wartości 762 150 tys. zł;
3. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 r. wykazujący Aktywa Netto i Kapitały w wysokości 762 675 tys. zł;
4. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r. wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 34 961 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, 14 kwietnia 2010 r.

## Wprowadzenie

### Nazwa Funduszu

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 jednym 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 na warunkach 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 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 UniWIBID Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego sporządzone jest na dzień 31 grudnia 2009 r. i obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. Okresem porównywalnym, który obejmuje sprawozdanie jest okres od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008.

## **Kontynuacja działania**

Zwracamy uwagę na informację zawartą w Informacji Dodatkowej Funduszu:

W dniu 23 lutego 2010 r. Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. 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 S.A. złożyło wniosek 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.

Sprawozdanie Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Fundusz.

## **Podmiot, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego**

Podmiotem, który przeprowadził badanie 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.

## UniWIBID Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Tabela główna

Składniki lokat	31.12.2009			31.12.2008								
	Wartość według ceny nabycia (w tys.)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys.)	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia (w tys.)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys.)	Procentowy udział w aktywach ogółem						
Akcje	Nie dotyczy			Nie dotyczy								
Warranty subskrypcyjne												
Prawa do akcji												
Prawa poboru												
Kwity depozytowe												
Listy zastawne	101984	102924	13,35	59878	60455	12,11						
Dłużne papiery wartościowe	649951	658856	85,38	383141	387856	77,71						
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	370	0,05	400	394	0,08
<b>Razem</b>							<b>752335</b>	<b>762150</b>	<b>98,78</b>	<b>443419</b>	<b>448705</b>	<b>89,90</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
<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	5,59%	228	228	232	226	0,03
<b>Razem notowane na rynku aktywnym</b>							<b>228</b>	<b>228</b>	<b>232</b>	<b>226</b>	<b>0,03</b>
<b>Nienotowane na rynku aktywnym</b>											
<b>O terminie wykupu do 1 roku:</b>											
<b>Obligacje</b>											
AIG_100212_CD	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	AIG Bank Polska S.A.	Polska	2010-02-12	5,08%	30000	300	29860	30573	3,96
100310_EFL	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Polska	2010-03-10	3,73%	1500	150	1496	1501	0,19
AIG_100408_CD	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	AIG Bank Polska S.A.	Polska	2010-08-04	0,00%	11000	11	10723	10831	1,40
100521_MASPEX	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Maspex Sp. z o.o.	Polska	2010-05-21	4,68%	20000	200	20000	20102	2,61
AIG_100618_CD	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	AIG Bank Polska S.A.	Polska	2010-06-18	0,00%	8000	8	7774	7792	1,01
LUCAS_100928_CD	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Lukas Bank S.A.	Polska	2010-09-28	4,73%	10000	10	9750	9980	1,29
101219CANPACBPH	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	CAN-PACK S.A.	Polska	2010-12-19	5,15%	30000	3000	29980	30039	3,89
<b>O terminie wykupu powyżej 1 roku:</b>											
<b>Obligacje</b>											
20110203 INTEGER	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	INTEGER.PL S.A.	Polska	2011-02-03	9,87%	5300	5300	5300	5514	0,71
PKP 110206	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polskie Koleje Państwowe S.A.	Polska	2011-02-06	4,81%	49900	499	49842	50831	6,59
LUCAS_110221_CD	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Lukas Bank S.A.	Polska	2011-02-21	5,13%	30000	60	29431	30221	3,92
110428_EFL	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	Polska	2011-04-28	4,65%	10000	1000	9985	9996	1,30

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
110525 ECHO INVESTME	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	2011-05-25	5,80%	20500	205	20279	20558	2,67
110621INT INTEGER	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	INTEGER.PL S.A.	Polska	2011-06-21	9,84%	4000	400	4000	4010	0,52
PKP 111129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polskie Koleje Państwowe S.A.	Polska	2011-11-29	4,80%	100000	1000	97653	98449	12,76
PKN ORLEN 120227	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKN Orlen S.A.	Polska	2012-02-27	4,74%	62100	621	58808	60109	7,79
HTL STREFA SA	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HTL-STREFA S.A.	Polska	2012-07-20	5,53%	5000	50	5000	5124	0,66
120910 PBG	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PBG S.A.	Polska	2012-10-09	7,78%	62400	624	62400	63879	8,28
121016POLIMEX	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polimex-Mostostal S.A.	Polska	2012-10-16	7,84%	45000	450	45000	45726	5,93
121030 PKO BP SA	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	Polska	2012-10-30	5,30%	30000	300	30000	30268	3,92
121214 CIECH	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Ciech S.A.	Polska	2012-12-14	5,66%	2500	25	2500	2506	0,32
130515 GTC	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Globe Trade Centre S.A.	Polska	2013-05-15	6,31%	15000	150	14841	14986	1,94
130525ECHO INVESTME	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Echo Investment S.A.	Polska	2013-05-25	6,10%	10000	100	10000	10059	1,30
TVN 130614	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	TVN S.A.	Polska	2013-06-14	7,04%	35000	350	34800	34958	4,53
130927CANPACBPH	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	CAN-PACK S.A	Polska	2013-09-27	5,56%	3000	300	3014	3010	0,39
140428_GTC	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Globe Trade Centre S.A.	Polska	2014-04-28	5,61%	24000	240	23950	24194	3,14
141230 AMREST	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	AMREST S.A.	Polska	2014-12-30	7,65%	20000	2000	20000	20004	2,59
150406CANPACBPH	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	CAN-PACK S.A	Polska	2015-04-06	5,79%	5000	500	5000	5068	0,66
190625 KRAKOW	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Kraków	Polska	2019-06-25	6,86%	8333	8333	8333	8342	1,08
<b>Razem nienotowane na rynku aktywnym</b>							<b>657533</b>	<b>26186</b>	<b>649719</b>	<b>658630</b>	<b>85,35</b>
<b>Razem dłużne papiery wartościowe</b>							<b>657761</b>	<b>26414</b>	<b>649951</b>	<b>658856</b>	<b>85,38</b>

## 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	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Nienotowane na rynku aktywnym</b>													
<b>O terminie wykupu do 1 roku:</b>													
101121LZ LISTY Z	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BPH Bank Hipoteczny S.A.	Polska	2010-11-21	4,55%	Hipoteczny	Ustawa o bankach hipotecznych i listach zastawnych i Ustawa o obligacjach	50000	50000	49596	49977	6,48
<b>Nienotowane na rynku aktywnym</b>													
<b>O terminie wykupu do 1 roku:</b>													
<b>O terminie wykupu powyżej 1 roku:</b>													
110328LZ LISTY Z	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BPH Bank Hipoteczny S.A.	Polska	2011-03-28	4,58%	Hipoteczny	Ustawa o bankach hipotecznych i listach zastawnych i Ustawa o obligacjach	20000	20000	19638	20030	2,60
120602LZ LISTY Z	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BPH Bank Hipoteczny S.A.	Polska	2012-06-02	4,60%	Hipoteczny	Ustawa o bankach hipotecznych i listach zastawnych i Ustawa o obligacjach	33000	33000	32750	32917	4,27
<b>Razem nienotowane na rynku aktywnym</b>									<b>53000</b>	<b>53000</b>	<b>52388</b>	<b>52947</b>	<b>6,87</b>
<b>Razem listy zastawne</b>									<b>103000</b>	<b>103000</b>	<b>101984</b>	<b>102924</b>	<b>13,35</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
<b>Nienotowane na rynku aktywnym</b>							
120830NC	SNS BANK Nederland N.V.	Holandia	1,09%	4	400	370	0,05
<b>Razem nienotowane na rynku aktywnym</b>				<b>4</b>	<b>400</b>	<b>370</b>	<b>0,05</b>
<b>Razem Inne</b>				<b>4</b>	<b>400</b>	<b>370</b>	<b>0,05</b>

## UniWIBID Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Tabela dodatkowa

Gwarantowane składniki lokat	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Papiery wartościowe gwarantowane przez skarb Państwa</b>					
PKP 111129	Dłużne papiery wartościowe	1000	97653	98449	12,76
PKP 110206	Dłużne papiery wartościowe	499	49842	50831	6,59
<b>Razem Gwarantowane składniki lokat:</b>		<b>1499</b>	<b>147495</b>	<b>149280</b>	<b>19,35</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
120830NC	370	0,05
<b>Razem:</b>	<b>370</b>	<b>0,05</b>

# UniWIBID 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	31.12.2008
<b>I. Aktywa</b>	<b>771487</b>	<b>499090</b>
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9336	50384
2) Należności	1	1
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym	226	529
Dłużne papiery wartościowe	226	529
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym	761924	448176
Dłużne papiery wartościowe.	658630	387327
6) Nieruchomości	0	0
7) Pozostałe aktywa	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>8812</b>	<b>54783</b>
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	<b>762675</b>	<b>444307</b>
<b>IV. Kapitał Funduszu</b>	<b>647487</b>	<b>364080</b>
1) Kapitał wpłacony	4104102	2529892
2) Kapitał wypłacony	-3456615	-2165812
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>115215</b>	<b>80246</b>
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	114410	79221
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	805	1025
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>-27</b>	<b>-19</b>
<b>VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>762675</b>	<b>444307</b>
<b>Liczba Jednostek Uczestnictwa</b>	<b>541937,195</b>	<b>332896,341</b>
<b>Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa</b>	<b>1407,31</b>	<b>1334,67</b>

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

## UniWIBID Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

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

	01.01.2009 – 31.12.2009	01.01.2008 – 31.12.2008
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>42175</b>	<b>29614</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2. Przychody odsetkowe	42175	29614
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
5. Pozostałe	0	0
<b>II. Koszty operacyjne</b>	<b>7211</b>	<b>4622</b>
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	6890	4430
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłata dla Depozytariusza	5	5
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	178	116
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami	0	0
8. Usługi prawne	3	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	23	71
10. Koszty odsetkowe	112	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
13. Pozostałe	0	0
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>225</b>	<b>192</b>
<b>IV. Koszty Funduszu netto</b>	<b>6986</b>	<b>4430</b>
<b>V. Przychody z lokat netto</b>	<b>35189</b>	<b>25184</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>-228</b>	<b>686</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-220	693
z tytułu różnic kursowych	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-8	-7
z tytułu różnic kursowych.	0	0
<b>VII. Wynik z operacji</b>	<b>34961</b>	<b>25870</b>
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł)	<b>64,51</b>	<b>77,71</b>

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 wyrażone w zł)

	01.01.2009 – 31.12.2009	01.01.2008 – 31.12.2008
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	444307	393684
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	34961	25870
a) przychody z lokat netto	35189	25184
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-220	693
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-8	-7
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	34961	25870
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	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:	283407	24753
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	1574210	653265
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-1290803	-628512
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	318368	50623
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	762675	444307
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	665923	416868
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1140785,276	501676,283
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-931744,422	-482508,709
c) saldo zmian	209040,854	19167,574
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3265153,214	2124367,938
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-2723216,019	-1791471,597
c) saldo zmian	541937,195	332896,341
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	541937,195	332896,341
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>		
1. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1334,67	1254,86
2. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1407,31	1334,67
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	5,44	6,36
4. minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	1334,62	1254,33
– data wyceny	01.01.2009	01.01.2008
5. maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	1407,31	1334,62
– data wyceny	31.12.2009	31.12.2008
6. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1407,31	1334,62
– data wyceny	31.12.2009	31.12.2008
<b>IV. Procentowy udział kosztów Funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>		
1. procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	1,03	1,06
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	0,03	0,03
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu	0,00	0,00

# Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

## Przyjęte zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe UniWIBID Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej zwany 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” HIFO (highest in first out) polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych metodą odpisu dyskonta lub amortyzacji premii, najwyższej wartości księgowej uwzględniającej odpowiednio odpis dyskonta lub amortyzację premii.

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

Zrealizowany zysk lub strata wynikający ze zmian cen papierów wartościowych jest wyliczany jako różnica pomiędzy wartością papierów wartościowych w cenie sprzedaży w odpowiedniej walucie oraz wybranego metodą HIFO odpowiedniego pakietu papierów wartościowych w cenie zakupu w odpowiedniej walucie przeliczona po średnim kursie dla danej waluty ustalonym przez NBP, przyjętym do wyceny Aktywów 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 korekcy ceny instrumentu finansowego uwzględniającego ryzyko kredytowe emitenta (analiza standingu kredytowego emitenta celem 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 pkt 2) poniżej.

- 2) dla dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych, notowanych na zagranicznym Aktywnym Rynku, w tym 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 pkt 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 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 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 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 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 31 grudnia 2009 r. 98,75% 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 2008 odpowiednio 89,80%).

W przypadku Funduszu UniWIBID, dla 98,75% 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 w/w Rozporządzeniu. W zmiennym otoczeniu rynkowym występuje niepewność, iż 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

	31.12.2009	31.12.2008
	tys. zł	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	0	0
4) Z tytułu dywidend	0	0
5) Z tytułu odsetek	0	0
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8) Pozostałe	1	1
<b>Razem</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

## UniWIBID Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

### Nota 3 Zobowiązania funduszu

	31.12.2009	31.12.2008
	tys. zł	tys. zł
1) Z tytułu nabytych aktywów	0	0
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	6655	50000
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1532	4020
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	243	158
13) Pozostałe zobowiązania	382	605
w tym z tytułu wynagrodzenia dla Towarzystwa	376	549
w tym z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	6	56
<b>Razem</b>	<b>8812</b>	<b>54783</b>

# UniWIBID Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

## Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2009		31.12.2008	
	Waluta (w tys.)	tys. zł	Waluta (w tys.)	tys. zł
1) Środki pieniężne na rachunkach bankowych *)		6656		287
PLN		6656		287
2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań funduszu	17		17	
3) Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje		2680		50097
Lokata (w PLN)		2680		50097
<b>Razem</b>		<b>9336</b>		<b>50384</b>

\*) Wszystkie środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz ekwiwalenty środków pieniężnych w walutach wymiennalych 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.

	31.12.2009		31.12.2008	
	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy (tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (%)	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy (tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (%)
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	762150	98,78	448705	89,88
a) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	18623	2,41	1368	0,27
Dłużne papiery wartościowe	18623	2,41	1368	0,27
b) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	743527	96,37	447337	89,61
Dłużne papiery wartościowe	640233	82,97	386488	77,41
Listy zastawne	102924	13,35	60455	12,12
Inne	370	0,05	394	0,08
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	612870	79,43	414555	83,04
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	612870	79,43	414555	83,04
Dłużne papiery wartościowe	509576	66,03	353706	70,84
Listy zastawne	102924	13,35	60455	12,12
Inne	370	0,05	394	0,08
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, iż 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, iż jednostki uczestnictwa Subfunduszu 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, nie przekraczający jednak 2 miesięcy.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 oraz w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2008 Fundusz nie zawieszał zbywania jednostek uczestnictwa.

## UniWIBID Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

### Nota 6 Instrumenty pochodne

	31.12.2009	31.12.2008
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych	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

	31.12.2009	31.12.2008
	tys. zł	tys. zł
1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	Nie dotyczy	Nie dotyczy
a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na 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	-	-
2) Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:	Nie dotyczy	Nie dotyczy
a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
b) transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od 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

# UniWIBID Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

## Nota 8 Kredyty i pożyczki

	31.12.2009	31.12.2008
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 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku fundusz posiadał aktywa i zobowiązania wyłącznie w walucie polskiej.

## UniWIBID Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

### Nota 10 Dochody i ich dystrybucja

	01.01.2009 – 31.12.2009	01.01.2008 – 31.12.2008
	tys. zł	tys. zł
1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym	-220	693
Listy zastawne	-60	-446
Dłużne papiery wartościowe	-160	1139
2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie funduszu	-8	-7
Dłużne papiery wartościowe	10	-17
Inne	-18	10
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
4) Wypłacone dochody funduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat	0	0

# UniWIBID Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

## Nota 11 Koszty funduszu

	01.01.2009 – 31.12.2009	01.01.2008 – 31.12.2008
	tys. zł	tys. zł
1) Koszty pokrywane przez towarzystwo w podziale według rodzajów co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji	225	192
wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
opłata dla Depozytariusza	5	5
opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	178	116
opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
usługi w zakresie rachunkowości	0	0
usługi w zakresie zarządzania aktywami	0	0
usługi prawne	3	0
usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	23	71
koszty odsetkowe	16	0
pozostałe	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
3) Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym	6890	4430
opłata od wyników funduszu	905	680

## UniWIBID Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

### Nota 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
1) Wartość aktywów netto (w tys. zł)	762675	444307	393684
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w zł)	1407,31	1334,67	1254,86

## 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.  
Jednocześnie zwracamy uwagę na informację zamieszczoną w punkcie Kontynuacja Działania dotyczącą planowanego przekształcenia funduszu UniWIBID w subfundusz w funduszu UniFundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym.
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 nie rozliczenia się transakcji zawieranych przez subfundusz.
5. Kontynuacja działania  
Zdaniem Zarządu Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. nie występuje niepewność co do kontynuowania działalności przez Fundusz.  
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 wniosek 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.
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.

Warszawa, dnia 14 kwietnia 2010 r.

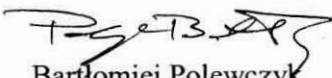
## OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

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 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 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.



Piotr Zaczek  
Prokurent



Bartłomiej Polewczyk  
Pełnomocnik