

PROSPEKT EMISYJNY
CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH SERII G, H, I, J, K I L
ZWIĄZANYCH Z SUBFUNDUSZEM UNISYSTEM 1 WYDZIELONYM
W UNISYSTEM FUNDUSZU INWESTYCYJNYM ZAMKNIĘTYM

z siedzibą w Warszawie
przy ul. Polnej 11, 00 – 633 Warszawa
strona internetowa: www.union-investment.pl

Organem Funduszu jest
UNION INVESTMENT
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
z siedzibą w Warszawie



Niniejszy Prospekt został sporządzony zgodnie z Ustawą o ofercie oraz Rozporządzeniem o prospekcie.

Oferta publiczna Certyfikatów Oferowanych jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej Prospekt Emisyjny nie może być traktowany jako propozycja lub oferta nabycia. Prospekt Emisyjny ani Certyfikaty Inwestycyjne nim objęte nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie poza Rzeczpospolitą Polską, w szczególności zgodnie z przepisami Dyrektywy o prospekcie lub Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych.

Certyfikaty Oferowane, objęte niniejszym Prospektem, nie mogą być oferowane lub sprzedawane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, chyba że w danym państwie taka oferta lub sprzedaż mogłaby zostać dokonana zgodnie z prawem, bez konieczności spełnienia jakichkolwiek dodatkowych wymogów prawnych. Każdy Inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami prawa innych państw, które mogą się do niego stosować.

Niniejszy Prospekt sporządzony jest w związku z ofertą publiczną Certyfikatów Inwestycyjnych serii G, H, I, J, K i L związanych z subfunduszem UniSystem 1 wydzielonym w ramach UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz z dopuszczeniem tych certyfikatów inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym.

Przedmiotem oferty jest 1.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii G, 1.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii H, 1.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii I, 1.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii J, 1.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii K oraz 1.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii L związanych z subfunduszem UniSystem 1 wydzielonym w ramach UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Zapisy na Certyfikaty Oferowane będą przyjmowane w Punktach Subskrypcyjnych:

- 1) od dnia 7 kwietnia 2014 r. do dnia 25 kwietnia 2014 r. włącznie – w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych serii G,
- 2) od dnia 7 maja 2014 r. do dnia 24 maja 2014 r. włącznie – w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych serii H,
- 3) od dnia 7 lipca 2014 r. do dnia 25 lipca 2014 r. włącznie – w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych serii I,
- 4) od dnia 7 września 2014 r. do dnia 26 września 2014 r. włącznie – w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych serii J,
- 5) od dnia 7 listopada 2014 r. do dnia 28 listopada 2014 r. włącznie – w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych serii K,
- 6) od dnia 7 stycznia 2015 r. do dnia 30 stycznia 2015 r. włącznie – w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych serii L.

Lista Punktów Subskrypcyjnych, w których przyjmowane będą zapisy na Certyfikaty Oferowane zostanie opublikowana na stronach internetowych Towarzystwa (www.union-investment.pl) oraz Oferującego (www.bmbgz.pl), nie później niż w dniu rozpoczęcia zapisów na Certyfikaty Oferowane. Oferującym Certyfikaty Oferowane jest Bank Gospodarki Żywnościowej Spółka Akcyjna – Biuro Maklerskie z siedzibą w Warszawie, ul. Żurawia 6/12. Niniejszy Prospekt Emisyjny wraz z załącznikami i aneksami zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w postaci elektronicznej w sieci Internet na stronach internetowych Towarzystwa (www.union-investment.pl), Oferującego (www.bmbgz.pl) oraz podmiotów przyjmujących zapisy na Certyfikaty Oferowane. Aktualizacje treści Prospektu Emisyjnego będą dokonywane w formie aneksów do Prospektu Emisyjnego lub komunikatów aktualizujących, w trybie określonym w Ustawie o ofercie. Podmiot udostępniający Prospekt Emisyjny jest obowiązany, na żądanie osoby zainteresowanej zgłoszone w terminie ważności Prospektu Emisyjnego, do nieodpłatnego dostarczenia Prospektu Emisyjnego w postaci drukowanej w miejscu przyjęcia żądania.

Prospekt Emisyjny został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego decyzją z dnia 20.03.2014 r.

Oferujący:



Doradca Prawny:



Spis treści:

1.	Podsumowanie	12
A.	Wstęp i ostrzeżenia	12
B.	Emitent i gwarant	12
C.	Papiery wartościowe	29
D.	Ryzyko	30
E.	Oferta	31
2.	Czynniki ryzyka	35
2.1.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Funduszu	35
2.1.1.	Czynniki związane z polityką lokacyjną Subfunduszu oraz otoczeniem, w jakim Subfundusz prowadzi działalność	35
2.1.1.1.	Ryzyko związane z przyjętą w Statucie polityką inwestycyjną Subfunduszu	35
2.1.1.2.	Ryzyko rynkowe	35
2.1.1.3.	Ryzyko kredytowe	35
2.1.1.4.	Ryzyko inwestycji w akcje	36
2.1.1.5.	Ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze	36
2.1.1.6.	Ryzyko ekonomiczne	36
2.1.1.7.	Ryzyko walutowe	36
2.1.1.8.	Ryzyko inwestycji w specyficzne sektory	37
2.1.1.9.	Ryzyko inwestycji w dłużne papiery wartościowe	37
2.1.1.10.	Ryzyko inflacji	37
2.1.1.11.	Ryzyko nietrafnych decyzji	37
2.1.1.12.	Ryzyko modeli inwestycyjnych	37
2.1.1.13.	Ryzyko rozliczenia	38
2.1.1.14.	Ryzyko płynności	38
2.1.1.15.	Ryzyko związane z zawieraniem umów dotyczących Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych oraz Towarowych Instrumentów Pochodnych	39
2.1.1.16.	Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków	41
2.1.1.17.	Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów	41
2.2.	Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z charakterem Funduszu i emitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych	41
2.2.1.	Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z charakterem Funduszu i Subfunduszu	41
2.2.1.1.	Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej	41
2.2.1.2.	Ryzyko nieosiągnięcia celu inwestycyjnego	41
2.2.1.3.	Ryzyko wyceny	41
2.2.1.4.	Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji ⁴²	42
2.2.1.5.	Ryzyko związane z zawarciem określonych umów	42
2.2.1.6.	Ryzyko operacyjne	42
2.2.1.7.	Ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora	42
2.2.1.8.	Ryzyko braku wpływu na zarządzanie Funduszem	43

2.2.1.9.	Ryzyko wynikające z możliwości obciążenia Funduszu i Subfunduszu nielimitowanymi kosztami związanymi z jego funkcjonowaniem.....	43
2.2.1.10.	Ryzyko związane z możliwością przeprowadzenia kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych	44
2.2.1.11.	Ryzyko zmiany Statutu	44
2.2.1.12.	Ryzyko związane z czasem trwania Subfunduszu.....	44
2.2.1.13.	Ryzyko prawopodatkowe	44
2.2.2.	Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z charakterem emitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych	45
2.2.2.1.	Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w papiery wartościowe oraz kształtowaniem się kursu Certyfikatów Inwestycyjnych.....	45
2.2.2.2.	Ryzyko odwołania lub zawieszenia Oferty	45
2.2.2.3.	Ryzyko niedojścia do skutku emisji Certyfikatów Oferowanych.....	45
2.2.2.4.	Ryzyko nieprzydzielenia Certyfikatów Oferowanych	45
2.2.2.5.	Ryzyko przedłużenia lub skrócenia okresu subskrypcji Certyfikatów Oferowanych.....	46
2.2.2.6.	Ryzyko związane z niewprowadzeniem Certyfikatów Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym albo rynku zorganizowanym.....	47
2.2.2.7.	Ryzyko zawieszenia obrotu Certyfikatami oraz wykluczenia Certyfikatów z obrotu na rynku regulowanym.....	48
2.2.2.8.	Ryzyko zawieszenia obrotu Certyfikatami oraz wykluczenia Certyfikatów z obrotu w alternatywnym systemie obrotu.....	49
2.2.2.9.	Ryzyko naruszenia przepisów prawa w związku z Ofertą.....	49
2.2.2.10.	Ryzyko ograniczonej płynności Certyfikatów Inwestycyjnych	51
2.2.2.11.	Ryzyko związane z wykupieniem Certyfikatów Inwestycyjnych.....	52
2.3.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Fundusz prowadzi działalność	54
2.3.1.	Ryzyko związane z otoczeniem prawnym Funduszu.....	54
2.3.2.	Ryzyko prawopodatkowe	54
2.3.3.	Ryzyko makroekonomiczne	54
3.	Osoby odpowiedzialne	55
3.1.	Emitent i Towarzystwo	55
3.1.1.	Nazwa, siedziba i adres Emitenta.....	55
3.1.2.	Nazwa, siedziba i adres Towarzystwa	55
3.1.3.	Osoby działające w imieniu Towarzystwa jako organu Emitenta.....	55
3.1.4.	Zakres odpowiedzialności	55
3.1.5.	Opis powiązań Emitenta z Towarzystwem oraz z osobami fizycznymi działającymi w imieniu Towarzystwa	56
3.1.6.	Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie w zakresie określonym powyżej	56
3.2.	Oferujący.....	57
3.2.1.	Firma, siedziba i adres wraz z numerami telekomunikacyjnymi	57
3.2.2.	Osoby działając w imieniu Oferującego	57
3.2.3.	Zakres odpowiedzialności	57
3.2.4.	Opis powiązań Funduszu z Oferującym oraz z osobami fizycznymi działającymi w imieniu Oferującego.....	57

3.2.5.	Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie w zakresie określonym powyżej	57
3.3.	Doradca prawny	58
3.3.1.	Firma, siedziba i adres wraz z numerami telekomunikacyjnymi	58
3.3.2.	Osoby działające w imieniu Dubiński Fabrycki Jeleński i Wspólnicy Kancelaria Prawna spółki komandytowej	58
3.3.3.	Zakres odpowiedzialności	58
3.3.4.	Opis powiązań Funduszu z Dubiński Fabrycki Jeleński i Wspólnicy Kancelaria Prawna spółka komandytowa oraz z osobami fizycznymi działającymi w imieniu Dubiński Fabrycki Jeleński i Wspólnicy Kancelaria Prawna spółka komandytowa	58
3.3.5.	Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie w zakresie określonym powyżej	58
4.	Biegli Rewidenci	59
5.	Dane o Towarzystwie	59
5.1.	Historia i rozwój Towarzystwa	59
5.1.1.	Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Towarzystwa	59
5.1.2.	Miejsce rejestracji Towarzystwa oraz jego numer rejestracyjny	59
5.1.3.	Data utworzenia Towarzystwa oraz czas na jaki zostało utworzone	60
5.2.	Główni akcjonariusze Towarzystwa oraz informacja o podmiocie dominującym wobec Towarzystwa	60
5.2.1.	Akcjonariusze Towarzystwa	60
5.2.2.	Podmiot pośrednio dominujący wobec Towarzystwa	60
5.2.3.	Podmioty mające pośredni udział w kapitale Towarzystwa	60
5.3.	Wysokość kapitału własnego Towarzystwa	60
6.	Dane o Emitencie	61
6.1.	Historia i rozwój Emitenta	61
6.1.1.	Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta	61
6.1.2.	Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny	61
6.1.3.	Data utworzenia Emitenta oraz czas na jaki został utworzony, chyba że na czas nieokreślony	61
6.1.4.	Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitenta, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby (lub głównego miejsca prowadzenia działalności, jeśli jest ono inne niż siedziba) 61	
6.1.5.	Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta	61
6.2.	Struktura organizacyjna Emitenta	62
6.2.1.	Krótki opis grupy, do której należy Emitent	62
6.2.2.	Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta wraz z podaniem ich nazwy, kraju inkorporacji lub siedziby, procentowego udziału emitenta w kapitale tych podmiotów oraz procentowego udziału w głosach, jeżeli jest on różny od udziału w kapitale. 62	
6.3.	Informacje finansowe	62
6.3.1.	Oświadczenie o kapitale obrotowym	62
6.3.2.	Kapitalizacja i zobowiązania	63
6.3.3.	Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Subfunduszu	63
6.3.3.1.	Sytuacja finansowa	63

6.3.3.2. Informacje dotyczące istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub sporadycznych lub nowych rozwiązań, mających istotny wpływ na wyniki działalności operacyjnej wraz ze wskazaniem stopnia, w jakim miały one wpływ na ten wynik	67
6.3.3.3. Informacje dotyczące jakichkolwiek elementów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynników, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ, na działalność operacyjną Emitenta.....	68
6.3.3.4. Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ, na działalność operacyjną emitenta.....	69
6.3.4. Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Subfunduszu, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat.....	70
6.3.4.1. Historyczne informacje finansowe	70
6.3.4.2. Informacje finansowe pro forma.....	78
6.3.4.3. Sprawozdania finansowe	78
6.3.4.4. Badanie historycznych rocznych informacji finansowych.....	78
6.3.4.5. Data najnowszych informacji finansowych	78
6.3.4.6. Śródroczne i inne informacje finansowe	78
6.3.4.7. Polityka dywidendy.....	101
6.3.4.8. Postępowania sądowe i arbitrażowe	101
6.3.4.9. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta	101
6.3.5. Obszerna i wnikliwa analiza portfela przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	101
6.3.6. Aktualna wartość netto aktywów na Certyfikat Inwestycyjny.....	106
6.4. Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe Emitenta.....	106
6.5. Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz inne osoby.....	106
6.5.1. Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz inne osoby	106
6.5.1.1. Imiona, nazwiska, adresy miejsca pracy i stanowiska członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych	106
6.5.1.1.1. Organ zarządzający	106
6.5.1.1.2. Organy nadzorujące.....	107
6.5.1.2. Inne osoby	109
6.5.1.3. Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla.....	109
6.5.2. Wynagrodzenia i świadczenia	109
6.5.2.1. Wysokość wypłaconego osobom wskazanym w punkcie 6.5.1.1. i 6.5.1.2. wynagrodzenia	110
6.5.2.2. Ogólna kwota wydzielona przez Fundusz na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne	110
6.5.3. Doświadczenie członków organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego.....	110
6.5.3.1. Szczegółowy opis wiedzy i doświadczenia w zarządzaniu osób wskazanych w punktach 6.5.1.1. i 6.5.1.2., data zakończenia obecnej kadencji, okres, przez jaki wskazane osoby sprawowały swoje funkcje, inne informacje	110
6.5.3.1.1. Zarząd Towarzystwa	110
6.5.3.1.2. Rada Nadzorcza Towarzystwa.....	111

6.5.3.1.3. Zarządzający Funduszem lub osoby mające istotny wpływ na działalność Funduszu.....	114
6.5.3.2. Informacja o umowach o świadczenie usług przez osoby wymienione w punkcie 6.5.1.1. i 6.5.1.2. z Funduszem wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.....	115
6.5.3.3. Informacje o komisji do spraw audytu i komisji do spraw wynagrodzeń Funduszu.....	115
6.5.3.4. Oświadczenie w sprawie stosowania zasad ładu korporacyjnego	116
6.6. Główni Uczestnicy i transakcje z powiązаныmi stronami	116
6.6.1. Informacja, czy główni Uczestnicy Emitenta posiadają inne prawa głosu lub w przypadku ich braku odpowiednie oświadczenie potwierdzające ten fakt	116
6.6.2. W zakresie, w jakim znane jest to Emitentowi, należy podać, czy Emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadany lub kontrolowany oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli i istniejące mechanizmy, które zapobiegają jej nadużywaniu oraz opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli emitenta.....	116
6.6.3. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	117
6.6.3.1. Transakcje z Towarzystwem	117
6.6.3.2. Transakcje z innymi podmiotami powiązаныmi.....	118
6.7. Przedmiot i polityka inwestycyjna Funduszu.....	118
6.7.1. Cel inwestycyjny Funduszu.....	118
6.7.2. Polityka inwestycyjna	119
6.7.3. Informacja o towarach giełdowych.....	122
6.7.4. Wielkość procentowa portfela Funduszu, która ma zostać zainwestowana w nieruchomości wraz z opisem nieruchomości i wszystkimi istotnymi kosztami nabycia i posiadania takiej nieruchomości wraz z raportem z wyceny nieruchomości.....	122
6.7.5. Informacje o finansowych instrumentach pochodnych, Instrumentach Rynku Pieniężnego	122
6.7.6. Limit zaciągania kredytów lub poziomu zadłużenia Funduszu.....	126
6.7.7. Status prawny Funduszu wraz z podaniem nazwy organu nadzoru w kraju jego siedziby	127
6.7.8. Profil typowego Inwestora	127
6.7.9. Wzajemne zobowiązania.....	127
6.8. Ograniczenia w inwestowaniu	128
6.8.1. Zagadnienia ogólne.....	128
6.8.2. Oświadczenie w sprawie ograniczeń inwestycyjnych Funduszu, jeżeli występują, wraz ze wskazaniem sposobu zawiadamiania Uczestników Funduszu o działaniach Towarzystwa w wypadku ich naruszenia	128
7. Usługodawcy Wnioskodawcy.....	129
7.1. Faktyczna lub szacunkowa maksymalna wartość wszystkich istotnych opłat ponoszonych bezpośrednio lub pośrednio przez Fundusz	129
7.1.1. Rodzaje kosztów pokrywanych przez Fundusz	129
7.1.2. Limity kosztów pokrywanych przez Fundusz, sposób obliczania i terminy ich ponoszenia.....	130
7.1.3. Wynagrodzenie Towarzystwa.....	132
7.1.3.1. Wynagrodzenie stałe.....	132
7.1.3.2. Wynagrodzenie zmienne.....	132

7.2. Opis pozostałych opłat niewymienionych w pkt 7.1., a które mają lub mogą mieć istotne znaczenie	133
7.3. Opis korzyści usługodawców Funduszu otrzymywanych od osób trzecich (innych niż Fundusz) z tytułu świadczenia usług na rzecz Funduszu	134
7.4. Podmiot odpowiedzialny za określenie i wyliczenie wartości Netto Aktywów Funduszu oraz Subfunduszu	134
7.5. Opis wszystkich potencjalnych konfliktów interesów, które mogą wystąpić u usługodawcy Funduszu pomiędzy jego obowiązkami wobec Funduszu a obowiązkami wobec osób trzecich i ich interesów wraz z opisem wszystkich istniejących ustaleń dotyczących takich potencjalnych konfliktów	134
8. Zarządzający Aktywami Funduszu oraz doradcy inwestycyjni	134
8.1. Zbigniew Jakubowski	134
8.2. Robert Ślepaczuk – Zarządzający Funduszem	134
9. Depozytariusz	134
9.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Depozytariusza	134
9.2. Miejsce rejestracji Depozytariusza oraz jego numer rejestracyjny	134
9.3. Data utworzenia Depozytariusza oraz czas na jaki został utworzony	134
9.4. Pozostałe dane dotyczące DEpozytariusza	135
9.5. Przechowywanie Aktywów Funduszu	135
9.6. Wszelkie przekazane obowiązki powiernicze	136
10. Wycena	136
10.1. Opis częstotliwości, zasad oraz metod wyceny Aktywów Netto Funduszu z podziałem na kategorie inwestycji	136
10.1.1. Lokaty notowane na Aktywnym Rynku	137
10.1.2. Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku	139
10.1.3. Pożyczki papierów wartościowych	142
10.1.4. Papiery wartościowe nabyte lub zbyte z przyrzeczeniem odkupu	142
10.1.5. Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych	142
10.2. Wskazanie sposobu, w jaki Inwestorzy będą informowani o bieżącej Wycenie aktywów Netto Funduszu	142
10.3. Szczegółowy opis wszystkich okoliczności zawieszenia Wyceny oraz wskazanie sposobu informowania Inwestorów o zawieszeniu i odwołaniu zawieszenia	143
11. Wybrane historyczne informacje finansowe emitenta, za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi oraz za każdy następujący po nich okres śródroczny, przedstawione w tej samej walucie, co informacje finansowe	143
12. Informacje o oferowanych papierach wartościowych	152
12.1. Opis typu i rodzaju oferowanych Certyfikatów włącznie z kodem ISIN (Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych) lub innym podobnym kodem identyfikacyjnym papierów wartościowych	152
12.2. Przepisy prawne na mocy których zostały utworzone Oferowane Certyfikaty	152
12.3. Rodzaj emitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych	152
12.4. Waluta emitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych	152
12.5. Opis praw i ich ograniczeń związanych z Oferowanymi Certyfikatami oraz procedury wykonywania tych praw	153
12.5.1. Podstawowe uprawnienia Uczestników związane z posiadaniem Certyfikatów Oferowanych	153

12.5.2.	Procedury wykonywania praw związanych z Certyfikatami Inwestycyjnymi ..153	
12.5.2.1.	Prawo zbycia i zastawienia Certyfikatów	153
12.5.2.2.	Prawo do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów	153
12.5.2.3.	Prawo do żądania wykupienia Certyfikatów Oferowanych	154
12.5.2.4.	Prawo do przyznania przez Fundusz świadczenia na rzecz Uczestnika	155
12.5.2.5.	Prawo do wypłat w postępowaniu likwidacyjnym	156
12.6.	Uchwały, zezwolenia lub zgody na podstawie których zostały wyemitowane Certyfikaty Inwestycyjne	156
12.7.	Przewidywana data emisji Certyfikatów	157
12.8.	Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia Certyfikatów Oferowanych	157
12.9.	Informacja na temat obowiązków podatkowych Uczestników Funduszu	158
12.9.1.	Opodatkowanie dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Certyfikatami Inwestycyjnymi	158
12.9.1.1.	Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu będących osobami fizycznymi	158
12.9.1.2.	Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu będących osobami prawnymi lub jednostkami organizacyjnymi nieposiadającymi osobowości prawnej	159
12.9.2.	Podatek od czynności cywilnoprawnych	159
12.9.3.	Szczegółowe zasady dotyczące opodatkowania	159
12.10.	Wskazanie obowiązujących regulacji dotyczących obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu (squeeze-out) i odkupu (sell-out) w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych	160
12.11.	Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta, dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego	160
13.	Informacje o warunkach Oferty	160
13.1.	Warunki, statystyka i przewidywany harmonogram Oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów	160
13.1.1.	Warunki Oferty	160
13.1.2.	Wielkość Oferty	160
13.1.3.	Terminy Oferty i opis procedury składania zapisów	160
13.1.4.	Opis okoliczności wycofania lub zawieszenia Oferty	166
13.1.5.	Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot	166
13.1.5.1.	Redukcja zapisów	166
13.1.5.2.	Zwrot nadpłaconych kwot	167
13.1.6.	Minimalna i maksymalna wielkość zapisu	167
13.1.7.	Termin, w którym możliwe jest wycofanie zapisu	168
13.1.8.	Sposób i terminy wnoszenia wpłat na Certyfikaty Oferowane oraz sposób dostarczania Certyfikatów Oferowanych	168
13.1.8.1.	Wpłaty na Certyfikaty Oferowane	169
13.1.8.2.	Przydział i wydanie Certyfikatów Oferowanych	172
13.1.9.	Sposób i termin podania wyników Oferty do publicznej wiadomości	173
13.1.10.	Procedury związane z wykonywaniem prawa pierwokupu, zbywalność praw do subskrypcji oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji, które nie zostały wykonane	173
13.1.11.	Interesy osób fizycznych i prawnych o istotnym znaczeniu dla Oferty	173

13.1.12.	Przesłanki Oferty i wykorzystanie środków z Oferty	173
13.2.	Zasady dystrybucji i przydziału	174
13.2.1.	Osoby uprawnione do składania zapisów na Certyfikaty Oferowane	174
13.2.2.	Określenie czy znaczący akcjonariusze oraz członkowie organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Emitenta zamierzają uczestniczyć w subskrypcji w ramach Oferty oraz czy którakolwiek z tych osób zamierza objąć ponad 5% Certyfikatów będących przedmiotem Oferty	175
13.2.3.	Informacje podawane przed przydziałem:	175
13.2.3.1.	Podział Oferty na transze ze wskazaniem transz dla inwestorów instytucjonalnych, inwestorów drobnych (detalicznych) i pracowników Towarzystwa oraz wszelkich innych transz.....	175
13.2.3.2.	Zasady określające sytuację, w której może dojść do zmiany wielkości transz (claw-back), maksymalna wielkość przesunięcia oraz minimalne wartości procentowe dla poszczególnych transz	175
13.2.3.3.	Metoda lub metody przydziału, które będą stosowane w odniesieniu do transz detalicznych i transz dla pracowników Towarzystwa w przypadku nadsubskrypcji w tych transzach.....	175
13.2.3.4.	Opis wszystkich ustalonych wcześniej sposobów preferencyjnego traktowania określonych rodzajów Inwestorów lub określonych grup powiązanych (włącznie z programami dla rodzin i osób zaprzyjaźnionych) przy przydziale Certyfikatów Oferowanych.....	175
13.2.3.5.	Uzależnienie sposobu traktowania przy przydziale zapisów lub ofert na zapisy od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu są one dokonywane	176
13.2.3.6.	Docelowa minimalna wielkość pojedynczego przydziału w ramach transzy inwestorów indywidualnych	176
13.2.3.7.	Warunki zamknięcia Oferty, jak również najwcześniejszy możliwy termin jej zamknięcia	176
13.2.3.8.	Dopuszczalność składania wielokrotnych zapisów, a w przypadku, w którym nie jest to dopuszczalne, sposób postępowania z wielokrotnymi zapisami.....	176
13.2.4.	Procedura zawiadamiania Inwestorów o liczbie przydzielonych Certyfikatów wraz ze wskazaniem czy dopuszczalne jest rozpoczęcie obrotu przed dokonaniem tego zawiadomienia	176
13.2.5.	Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”	177
13.3.	Cena emisyjna	177
13.3.1.	Wskazanie ceny emisyjnej Certyfikatów Oferowanych	177
13.3.2.	Zasady podania do publicznej wiadomości ceny Certyfikatów Oferowanych w Ofercie	177
13.3.3.	Jeżeli posiadaczom Certyfikatów przysługuje prawo pierwokupu i prawo to zostanie ograniczone lub cofnięte, wskazanie podstawy ceny emisji, jeżeli emisja jest dokonywana za gotówkę, wraz z uzasadnieniem i beneficjentami takiego ograniczenia lub cofnięcia prawa pierwokupu.....	178
13.3.4.	Porównanie opłat ponoszonych przez Inwestorów w Ofercie Publicznej z faktycznymi kosztami gotówkowymi dokonanymi przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane w transakcjach przeprowadzonych w ciągu ostatniego roku, lub też Certyfikatów, które mają oni prawo nabyć	178
13.4.	Plasowanie i gwarantowanie.....	179
13.4.1.	Nazwa i adres koordynatora Oferty	179

13.4.2. Nazwa i adres agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju	179
13.4.3. Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji lub plasowania Oferty	179
13.4.4. Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji	179
13.5. Dopuszczenie Certyfikatów do obrotu	179
13.5.1. Wskazanie czy Certyfikaty będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu	179
13.5.2. Wskazanie rynków regulowanych lub rynków równoważnych, na których, zgodnie z wiedzą Emitenta, są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy co Certyfikaty Oferowane	180
13.5.3. Informacje dotyczące jednoczesnego lub prawie jednoczesnego oferowania lub plasowania o charakterze prywatnym innych papierów wartościowych tej samej klasy co Certyfikaty Oferowane	180
13.5.4. Informacje o podmiotach posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży oraz podstawowe warunki ich zobowiązania	181
13.5.5. Stabilizacja	181
13.6. Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowa wielkość wszystkich kosztów emisji lub Oferty	181
13.7. Rozwodnienie	182
13.7.1. Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego Ofertą	182
13.7.2. Wielkość i wartość natychmiastowego rozwodnienia, w przypadku jeśli dotychczasowi posiadacze Certyfikatów nie obejmą skierowanej do nich Oferty subskrypcji	183
14. Informacje dodatkowe	183
14.1. Kapitał zakładowy Towarzystwa	183
14.2. Aktywa Funduszu	183
14.3. Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna Certyfikatów Inwestycyjnych w posiadaniu Emitenta, innych osób w imieniu Emitenta lub przez podmioty zależne Emitenta	183
14.4. Liczba zamiennych papierów wartościowych, wymiennych papierów wartościowych lub papierów wartościowych z warrantami, ze wskazaniem zasad i procedur, którym podlega ich zamiana, wymiana lub subskrypcja	183
14.5. Informacje o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub zobowiązaniach do podwyższenia kapitału	184
14.6. Informacje o kapitale dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji, a także szczegółowy opis takich opcji włącznie z opisem osób, których takie opcje dotyczą	184
14.7. Dane historyczne na temat kapitału akcyjnego (podstawowego, zakładowego), z podkreśleniem informacji o wszelkich zmianach, za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi	184
14.8. Postępowania sądowe i administracyjne	184
14.9. Doradcy związani z emisją i zakres ich działań	184

14.10. Informacje w Prospekcie, które zostały zbadane lub przejrane przez biegłych rewidentów	184
14.11. Oświadczenia lub raporty osób określanych jako eksperci.....	195
15. Umowa i Statut	195
15.1. Opis przedmiotu i celu działalności Funduszu	195
15.2. Postanowienia Statutu Funduszu odnoszące się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych	195
15.3. Opis praw, przywilejów i ograniczeń wynikających z Certyfikatów	195
15.4. Rada Inwestorów	195
15.5. Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy Certyfikatów Inwestycyjnych, ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa	196
15.6. Opis zasad określających sposób zwoływania zgromadzenia Uczestników, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich.....	196
15.7. Krótki opis postanowień statutu, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad emitentem.....	196
15.8. Opis warunków nałożonych zapisami statutu, którym podlegają zmiany kapitału, jeżeli zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa.....	197
16. Istotne umowy.....	197
17. Dokumenty do wglądu	197
18. Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach.....	198
19. Definicje i skróty.....	198
20. Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2012 r.	
21. Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2012 r.	
22. Jednostkowe Kwartalne sprawozdanie finansowe subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w Funduszu za pierwszy kwartał 2013 r.	
23. Jednostkowe Półroczne sprawozdanie finansowe subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w Funduszu za pierwsze półrocze 2013 r.	
24. Jednostkowe Kwartalne sprawozdanie finansowe subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w Funduszu za drugi kwartał 2013 r.	
25. Jednostkowe Kwartalne sprawozdanie finansowe subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w Funduszu za trzeci kwartał 2013 r.	
26. Jednostkowe Kwartalne sprawozdanie finansowe subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w Funduszu za czwarty kwartał 2013 r.	
27. Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od dnia 2 grudnia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2012 r.	
28. Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od dnia 2 grudnia 2011 r. do dnia 30 czerwca 2012 r.	
29. Połączone kwartalne sprawozdanie finansowe Funduszu za pierwszy kwartał 2013 r.	
30. Połączone półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu za pierwsze półrocze 2013 r.	
31. Połączone kwartalne sprawozdanie finansowe Funduszu za drugi kwartał 2013 r.	
32. Połączone kwartalne sprawozdanie finansowe Funduszu za trzeci kwartał 2013 r.	
33. Połączone kwartalne sprawozdanie finansowe Funduszu za czwarty kwartał 2013 r.	
34. Załączniki	

1. PODSUMOWANIE

A. WSTĘP I OSTRZEŻENIA

A1 Wstęp	<p>Niniejsze Podsumowanie należy czytać jako wstęp do Prospektu Emisyjnego.</p> <p>Każda decyzja o inwestycji w Certyfikaty Oferowane powinna być każdorazowo oparta na rozważeniu przez Inwestora całości Prospektu Emisyjnego.</p> <p>W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do informacji zawartych w Prospekcie Emisyjnym skarżący Inwestor może, na mocy ustawodawstwa krajowego państwa członkowskiego Unii Europejskiej, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu Emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania sądowego.</p> <p>Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły niniejsze Podsumowanie, w tym jego tłumaczenia, jednak tylko w przypadku, gdy niniejsze Podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu Emisyjnego, bądź gdy nie przedstawia, w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu Emisyjnego, najważniejszych informacji mających pomóc Inwestorom przy rozważaniu inwestycji w Certyfikaty Oferowane.</p>
A2 Wstęp	<p>Zgoda emitenta lub osoby odpowiedzialnej za sporządzenie prospektu emisyjnego na wykorzystanie prospektu emisyjnego do celów późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych.</p> <p>Wskazanie okresu ważności oferty, podczas którego pośrednicy finansowi mogą dokonywać późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania i na czas którego udzielana jest zgoda na wykorzystywanie prospektu emisyjnego.</p> <p>Wszelkie inne jasne i obiektywne warunki, od których uzależniona jest zgoda, które mają zastosowanie do wykorzystywania prospektu emisyjnego.</p> <p>Wyróżniona wytłuszczonym drukiem informacja dla inwestorów o tym, że pośrednik finansowy ma obowiązek udzielać informacji na temat warunków oferty w chwili składania przez niego tej oferty.</p> <p>Nie dotyczy. Certyfikaty Oferowane nie będą przedmiotem późniejszej odsprzedaży, ani ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych.</p>

B. EMITENT I GWARANT

B1	<p>Prawna (statutowa) i handlowa nazwa emitenta UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty</p>
B2	<p>Siedziba oraz forma prawna emitenta, ustawodawstwo, zgodnie z którym emitent prowadzi swoją działalność, a także kraj siedziby emitenta Siedziba: Warszawa Forma prawna: publiczny fundusz inwestycyjny zamknięty z wydzielonymi subfunduszami Kraj siedziby: Polska Fundusz został utworzony i prowadzi działalność na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych.</p>
B3	<p>Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary bieżącej działalności emitenta oraz rodzaj prowadzonej przez emitenta działalności operacyjnej, wraz ze wskazaniem głównych kategorii sprzedawanych produktów lub świadczonych usług, wraz ze wskazaniem najważniejszych rynków, na których emitent prowadzi swoją działalność Fundusz, na rzecz subfunduszu UniSystem 1, lokuje środki pieniężne zebrane w drodze publicznego proponowania Certyfikatów Oferowanych w określone w papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe, na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych. Dokonywanie lokat, o których mowa w zdaniu poprzednim, odbywa się zgodnie z przyjętą dla subfunduszu UniSystem 1 polityką inwestycyjną.</p>
B4A	<p>Informacja na temat najbardziej znaczących tendencji z ostatniego okresu mających wpływ na emitenta oraz na branżę, w których emitent prowadzi działalność W ostatnim okresie nie wystąpiły znaczące tendencje mające wpływ na subfundusz UniSystem 1 oraz na branżę, w której subfundusz UniSystem 1 będzie prowadzić działalność.</p>
B5	<p>Opis grupy kapitałowej emitenta oraz miejsca emitenta w tej grupie - w przypadku emitenta, który jest częścią grupy Fundusz nie wchodzi w skład żadnej grupy kapitałowej. Organem Funduszu odpowiedzialnym m.in. za zarządzaniem Funduszem oraz reprezentowaniem Funduszu wobec osób trzecich jest Towarzystwo. Jedynym akcjonariuszem Towarzystwa jest Union Asset Management Holding AG, z siedzibą we Frankfurcie nad Menem, Niemcy (Wiesenhüttenstraße 10; D-60329 Frankfurt am Main), posiadająca bezpośrednio 722.930 akcji Towarzystwa, stanowiących 100% kapitału zakładowego Towarzystwa i uprawniających do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Towarzystwa. Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych, Fundusz nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa ani od podmiotów posiadających pośrednio lub bezpośrednio większość głosów na Zgromadzeniu Inwestorów Funduszu.</p>
B6	<p>W zakresie znanym emitentowi, imiona i nazwiska (nazwy) osób, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego emitenta, wraz z podaniem wielkości udziału każdej z takich osób Certyfikaty inwestycyjne serii A oraz Certyfikaty inwestycyjne serii B związane z subfunduszem UniSystem 1 zostały dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW. Należy wskazać, czy znaczni akcjonariusze emitenta posiadają inne prawa głosu, jeśli ma to zastosowanie Nie dotyczy. Emitent jest funduszem inwestycyjnym i nie posiada akcjonariusz, wobec czego powyższe nie ma zastosowania w odniesieniu do Emitenta. W zakresie, w jakim znane jest to emitentowi, należy podać, czy emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadanym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli</p>

	<p>Organem Funduszu odpowiedzialnym m.in. za zarządzaniem Funduszem oraz reprezentowaniem Funduszu wobec osób trzecich jest Towarzystwo. Jedynym akcjonariuszem Towarzystwa jest Union Asset Management Holding AG, z siedzibą we Frankfurcie nad Menem, Niemcy (Wiesenhüttenstraße 10; D-60329 Frankfurt am Main), posiadająca bezpośrednio 722.930 akcji Towarzystwa, stanowiących 100% kapitału zakładowego Towarzystwa i uprawniających do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Towarzystwa.</p> <p>Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych, Fundusz nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa ani od podmiotów posiadających pośrednio lub bezpośrednio większość głosów na Zgromadzeniu Inwestorów Funduszu.</p>																																																							
B7	<p>Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące emitenta, przedstawione dla każdego roku obrotowego okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, jak również dla następującego po nim okresu śródrocznego, wraz z porównywalnymi danymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego, przy czym wymóg przedstawiania porównywalnych informacji bilansowych uznaje się za spełniony przez podanie informacji bilansowych na koniec roku</p> <p><i>Na podstawie zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu UniSystem 1 za okres od 2 grudnia 2011 r. do 31 grudnia 2012 r.</i></p> <p>Wybrane informacje finansowe Subfunduszu UniSystem 1 w tys. zł, chyba że wskazano inaczej.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Pozycje bilansu</th> <th>31.12.2012*</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>I. Aktywa</td> <td>30611</td> </tr> <tr> <td>II. Zobowiązania</td> <td>87</td> </tr> <tr> <td>III. Aktywa netto (I-II)</td> <td>30524</td> </tr> <tr> <td>IV. Kapitał subfunduszu UniSystem 1</td> <td>30985</td> </tr> <tr> <td>V. Dochody zatrzymane</td> <td>-502</td> </tr> <tr> <td>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</td> <td>41</td> </tr> <tr> <td>VII. Kapitał subfunduszu UniSystem 1 i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</td> <td>30524</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu</i></p> <p><i>*Subfundusz nie sporządził rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r.w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r. i sporządził sprawozdanie roczne za okres 2 grudnia 2011r. – 31 grudnia 2012r. Ponadto do dnia 12 listopada 2012r. subfundusz nie miał obowiązku publikacji kwartalnych sprawozdań ze względu na swój niepubliczny charakter.</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Składniki lokat</th> <th colspan="3">31.12.2012*</th> </tr> <tr> <th>Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)</th> <th>Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)</th> <th>Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Instrumenty pochodne</td> <td>43</td> <td>84</td> <td>0,27</td> </tr> <tr> <td>Razem</td> <td>43</td> <td>84</td> <td>0,27</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu</i></p> <p><i>*Subfundusz nie sporządził rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r.w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r. i sporządził sprawozdanie roczne za okres 2 grudnia 2011r. – 31 grudnia 2012r. Ponadto do dnia 12 listopada 2012r. subfundusz nie miał obowiązku publikacji kwartalnych sprawozdań ze względu na swój niepubliczny charakter.</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Rachunek wyniku z operacji za okres 2 grudnia 2011 r. – 31 grudnia 2012 r. (w tys. zł z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na Certyfikat Inwestycyjny oraz rozwodnionego wyniku z operacji przypadającego na Certyfikat Inwestycyjny wyrażonego w zł)</th> <th>2.12.2011 – 31.12.2012*</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>I. Przychody z lokat</td> <td>154</td> </tr> <tr> <td>II. Koszty operacyjne</td> <td>418</td> </tr> <tr> <td>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</td> <td>107</td> </tr> <tr> <td>IV. Koszty subfunduszu UniSystem 1 netto</td> <td>311</td> </tr> <tr> <td>V. Przychody z lokat netto</td> <td>-157</td> </tr> <tr> <td>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</td> <td>-304</td> </tr> <tr> <td>1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:</td> <td>-345</td> </tr> <tr> <td>z tytułu różnic kursowych</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:</td> <td>41</td> </tr> <tr> <td>z tytułu różnic kursowych.</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>VII. Wynik z operacji</td> <td>-461</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu</i></p> <p><i>*Subfundusz nie sporządził rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r.w związku z tym, że</i></p>	Pozycje bilansu	31.12.2012*	I. Aktywa	30611	II. Zobowiązania	87	III. Aktywa netto (I-II)	30524	IV. Kapitał subfunduszu UniSystem 1	30985	V. Dochody zatrzymane	-502	VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	41	VII. Kapitał subfunduszu UniSystem 1 i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	30524	Składniki lokat	31.12.2012*			Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)	Instrumenty pochodne	43	84	0,27	Razem	43	84	0,27	Rachunek wyniku z operacji za okres 2 grudnia 2011 r. – 31 grudnia 2012 r. (w tys. zł z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na Certyfikat Inwestycyjny oraz rozwodnionego wyniku z operacji przypadającego na Certyfikat Inwestycyjny wyrażonego w zł)	2.12.2011 – 31.12.2012*	I. Przychody z lokat	154	II. Koszty operacyjne	418	III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	107	IV. Koszty subfunduszu UniSystem 1 netto	311	V. Przychody z lokat netto	-157	VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-304	1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-345	z tytułu różnic kursowych	0	2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	41	z tytułu różnic kursowych.	0	VII. Wynik z operacji	-461
Pozycje bilansu	31.12.2012*																																																							
I. Aktywa	30611																																																							
II. Zobowiązania	87																																																							
III. Aktywa netto (I-II)	30524																																																							
IV. Kapitał subfunduszu UniSystem 1	30985																																																							
V. Dochody zatrzymane	-502																																																							
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	41																																																							
VII. Kapitał subfunduszu UniSystem 1 i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	30524																																																							
Składniki lokat	31.12.2012*																																																							
	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)																																																					
Instrumenty pochodne	43	84	0,27																																																					
Razem	43	84	0,27																																																					
Rachunek wyniku z operacji za okres 2 grudnia 2011 r. – 31 grudnia 2012 r. (w tys. zł z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na Certyfikat Inwestycyjny oraz rozwodnionego wyniku z operacji przypadającego na Certyfikat Inwestycyjny wyrażonego w zł)	2.12.2011 – 31.12.2012*																																																							
I. Przychody z lokat	154																																																							
II. Koszty operacyjne	418																																																							
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	107																																																							
IV. Koszty subfunduszu UniSystem 1 netto	311																																																							
V. Przychody z lokat netto	-157																																																							
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-304																																																							
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-345																																																							
z tytułu różnic kursowych	0																																																							
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	41																																																							
z tytułu różnic kursowych.	0																																																							
VII. Wynik z operacji	-461																																																							

rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r. i sporządził sprawozdanie roczne za okres 2 grudnia 2011r. – 31 grudnia 2012r. Ponadto do dnia 12 listopada 2012r. subfundusz nie miał obowiązku publikacji kwartalnych sprawozdań ze względu na swój niepubliczny charakter.

Rachunek przepływów pieniężnych	2.12.2011 – 31.12.2012*
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-426
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	31136
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-185
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	30525
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	30525

Zródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

*Subfundusz nie sporządził rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r. w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r. i sporządził sprawozdanie roczne za okres 2 grudnia 2011r. – 31 grudnia 2012r. Ponadto do dnia 12 listopada 2012r. subfundusz nie miał obowiązku publikacji kwartalnych sprawozdań ze względu na swój niepubliczny charakter.

Na podstawie jednostkowego kwartalnego sprawozdania finansowego Subfunduszu UniSystem 1 za okres od 30 września 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., które nie zostało zbadane bądź poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta

Wybrane informacje finansowe Subfunduszu UniSystem 1 dane wyrażone w tys. zł – z wyjątkiem liczby Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

POZYCJE BILANSU	31.12.2013	30.09.2012	31.12.2012	31.12.2012
I. Aktywa	29956	28469	30611	30611
II. Zobowiązania	77	145	87	87
III. Aktywa netto (I-II)	29879	28324	30524	30524
IV. Kapitał Subfunduszu	28158	29252	30985	30985
V. Dochody zatrzymane	1383	-1028	-502	-502
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	338	100	41	41
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	29879	28324	30524	30524
Liczba zarejestrowanych Certyfikatów Inwestycyjnych	27144	28166	29952	29952
Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny	1100,76	1005,61	1019,10	1019,10

Zródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

SKŁADNIKI LOKAT	IV KWARTAŁ			III KWARTAŁ			2012 ROK			IV KWARTAŁ		
	2013 roku			2013 roku			2012 roku			2012 roku		
	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
Instrumenty pochodne *	535	873	2,93	207	307	1,08	43	84	0,27	43	84	0,27
Razem	535	873	2,93	207	307	1,08	43	84	0,27	43	84	0,27

Zródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI ZA OKRES 1 PAŹDZIERNIKA - 31 GRUDNIA 2013 ROKU (W TYS. ZŁ Z WYJĄTKIEM WYNIKU Z OPERACJI PRZYPADAJĄCEGO NA CERTYFIKAT INWESTYCYJNY ORAZ ROZWODNIONEGO WYNIKU Z OPERACJI PRZYPADAJĄCEGO NA CERTYFIKAT INWESTYCYJNY WYRAŻONEGO W ZŁ)	1.10.2013 - 31.12.2013	1.01.2013 - 31.12.2013	1.10.2012 - 31.12.2012	2.12.2011 - 31.12.2012*
I. Przychody z lokat	53	505	150	154
II. Koszty operacyjne	816	1665	380	418
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	20	179	69	107
IV. Koszty Subfunduszu netto	796	1486	311	311
V. Przychody z lokat netto	-743	-981	-161	-157
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	3392	3163	-304	-304
VII. Wynik z operacji	2649	2182	-465	-461
Wynik z operacji przypadający na Certyfikat Inwestycyjny (w zł)	97,59	80,39	-15,52	-15,39

Zródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

*Subfundusz nie sporządził rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r. w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r. i sporządził sprawozdanie roczne za okres 2 grudnia 2011r. – 31 grudnia 2012r. Ponadto do dnia 12 listopada 2012r. subfundusz nie miał obowiązku publikacji kwartalnych sprawozdań ze względu na swój niepubliczny charakter.

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 PAŹDZIERNIKA 2013 R. DO 31 GRUDNIA 2013 R. (W TYS. ZŁ)	1.10.2013 - 31.12.2013	1.01.2013 - 31.12.2013	1.10.2012 - 31.12.2012	2.12.2011 - 31.12.2012*
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	2537	1497	-426	-426
I. Wpływy	26214	57537	3794	3794
II. Wydatki	23677	56040	4220	4220
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-1057	-2349	31032	31136
I. Wpływy	37	478	31032	31136
II. Wydatki	1094	2827	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-572	-604	-185	-185
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	908	-1456	30421	30525
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	28161	30525	104	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	29069	29069	30525	30525

Zródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

*Subfundusz nie sporządził rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r. w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r. i sporządził sprawozdanie roczne za okres 2 grudnia 2011r. – 31 grudnia 2012r. Ponadto do dnia 12 listopada 2012r. subfundusz nie miał obowiązku publikacji kwartalnych sprawozdań ze względu na swój niepubliczny charakter.

Na Dzień Wyceny przypadający na dzień 28 lutego 2014 r., Wartość Aktywów Netto subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny wynosiła 1.125,29 PLN, a Wartość Aktywów Netto subfunduszu UniSystem 1 wynosiła 30.544.744,69 PLN.

Należy dołączyć opis znaczących zmian sytuacji finansowej i wyniku operacyjnego emitenta w okresie objętym najważniejszym historycznymi informacjami finansowymi lub po zakończeniu tego okresu

Do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego nie wystąpiły znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Funduszu.

B8	Wybrane najważniejsze informacje finansowe pro forma, ze wskazaniem ich charakteru. Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego nie wystąpiły przesłanki uzasadniające sporządzenie przez Fundusz informacji finansowych pro forma.
B9	W przypadku prognozowania lub szacowania zysków należy podać wielkość liczbową Nie dotyczy. Emitent nie sporządził prognoz finansowych ani szacunków wyników.
B10	Opis charakteru wszystkich zastrzeżeń zawartych w raporcie biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych Nie dotyczy. Raport biegłego rewidenta w odniesieniu do informacji finansowych Emitenta nie zawierał zastrzeżeń.
B11	W przypadku gdy poziom kapitału obrotowego emitenta nie wystarcza na pokrycie jego obecnych potrzeb, należy załączyć wyjaśnienie Nie dotyczy. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego, wartość Aktywów subfunduszu UniSystem 1 wystarcza na pokrycie obecnych potrzeb subfunduszu UniSystem 1.
B33	Prawna (statutowa) i handlowa nazwa emitenta – wskazano w pkt B.1 powyżej; Siedziba oraz forma prawna emitenta, ustawodawstwo, zgodnie z którym emitent prowadzi swoją działalność, a także kraj siedziby emitenta – wskazano w pkt B.2 powyżej Opis grupy kapitałowej emitenta oraz miejsca emitenta w tej grupie - w przypadku emitenta, który jest częścią grupy – wskazano w pkt B.5 powyżej; W zakresie znanym emitentowi, imiona i nazwiska (nazwy) osób, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego emitenta, wraz z podaniem wielkości udziału każdej z takich osób; wskazanie czy znaczni akcjonariusze emitenta posiadają inne prawa głosu, jeśli ma to zastosowanie; w zakresie, w jakim znane jest to emitentowi, należy podać, czy emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadającym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli – wskazano w pkt B6

	<p>powyżej;</p> <p>Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące emitenta, przedstawione dla każdego roku obrotowego okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, jak również dla następującego po nim okresu śródrocznego, wraz z porównywalnymi danymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego, przy czym wymóg przedstawiania porównywalnych informacji bilansowych uznaje się za spełniony przez podanie informacji bilansowych na koniec roku; należy dołączyć opis znaczących zmian sytuacji finansowej i wyniku operacyjnego emitenta w okresie objętym najważniejszym historycznymi informacjami finansowymi lub po zakończeniu tego okresu – wskazano w pkt B.7 powyżej;</p> <p>Wybrane najważniejsze informacje finansowe pro forma, ze wskazaniem ich charakteru – wskazano w pkt B.8 powyżej;</p> <p>W przypadku prognozowania lub szacowania zysków należy podać wielkość liczbową – wskazano w pkt B.9 powyżej;</p> <p>Opis charakteru wszystkich zastrzeżeń zawartych w raporcie biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych – wskazano w pkt B.10 powyżej;</p> <p>Liczba certyfikatów wyemitowanych i w pełni opłaconych oraz wyemitowanych i nieopłaconych w pełni; wartość nominalna certyfikatów lub wskazanie, że certyfikaty nie mają wartości nominalnej – wskazano w pkt C.3 poniżej;</p> <p>Opis polityki dywidendy – wskazano w pkt C.7 poniżej;</p> <p>Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla emitenta – wskazano w pkt D.1 poniżej.</p>
B34	<p>Opis celu inwestycyjnego i polityki inwestycyjnej realizowanej przez przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania, wraz z opisem ograniczeń w zakresie inwestowania, oraz opis wykorzystywanych instrumentów</p> <p>Celem inwestycyjnym subfunduszu UniSystem 1 jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów subfunduszu UniSystem 1 w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz UniSystem 1 nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.</p> <p>Fundusz realizuje cel inwestycyjny subfunduszu UniSystem 1 wykorzystując strategię absolutnej stopy zwrotu, poprzez inwestowanie Aktywów subfunduszu UniSystem 1 zgodnie z przyjętą polityką inwestycyjną.</p> <p>Subfundusz UniSystem 1 charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Stopień zaangażowania w poszczególne kategorie lokat w ramach subfunduszu UniSystem 1 będzie zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. Inwestycje dokonywane w ramach subfunduszu UniSystem 1 charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny może podlegać istotnym wahaniom.</p> <p>Fundusz, na rzecz subfunduszu UniSystem 1, może dokonywać lokat w:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne, 4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, 5) waluty obce (nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów subfunduszu UniSystem 1 w odniesieniu do jednej waluty obcej, przy czym łączna wartość lokat w waluty obce nie może stanowić więcej niż 100% wartości Aktywów subfunduszu UniSystem 1) oraz 6) depozyty bankowe (depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów subfunduszu UniSystem 1). <p>Subfundusz UniSystem 1 inwestuje zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych.</p> <p>Przy dokonywaniu lokat w ramach subfunduszu UniSystem 1, możliwe jest wykorzystywanie automatycznych systemów wspomagających zarządzanie.</p> <p>Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzycielności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu. Zasady wyrażonej w zdaniu poprzednim nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Skarb Państwa; 2) Narodowy Bank Polski; 3) państwo należące do OECD; 4) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD. <p>oraz lokat w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny – które nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości Aktywów subfunduszu UniSystem 1 (przy czym łączna wartość lokat w listy zastawne nie może przekraczać 50% wartości Aktywów subfunduszu UniSystem 1).</p>
B35	<p>Limity wysokości środków pożyczanych lub dźwigni finansowej dla przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania. Jeżeli nie ma takich limitów, należy to wskazać</p> <p>Fundusz działający na rachunek subfunduszu UniSystem 1, może:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) zaciągać pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 75% Wartości Aktywów Netto subfunduszu UniSystem 1 w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu, 2) dokonywać lokat w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne, zgodnie z przyjętą polityką inwestycyjną. <p>Fundusz, na rachunek subfunduszu UniSystem 1, może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:</p> <ul style="list-style-type: none"> – kontrakty terminowe gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa;

	<ul style="list-style-type: none"> - opcje gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa; - transakcje wymiany walut, papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i indeksów giełdowych. <p>Fundusz, działając na rachunek subfunduszu UniSystem 1, przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami:</p> <ul style="list-style-type: none"> - płynności, - ceny, - dostępności, - zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym, - dopasowania charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym subfunduszu UniSystem 1. <p>Fundusz, działając na rachunek subfunduszu UniSystem 1, może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:</p> <ul style="list-style-type: none"> - stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, - instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej, - instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą, - instrumentami bazowymi są: indeksy giełdowe, dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych, stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań subfunduszu UniSystem 1. <p>Wartość instrumentów bazowych oraz lokat w akcje, warraty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, listy zastawne, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą oraz depozyty bankowe nie może stanowić łącznie więcej niż 200% Wartości Aktywów subfunduszu UniSystem 1. Wartość instrumentu bazowego opartego o dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub stopy procentowe nie może stanowić łącznie więcej niż 200% wartości Aktywów subfunduszu UniSystem 1. Wartość instrumentu bazowego opartego o giełdowe indeksy akcji lub akcje oraz wartość lokat, o których mowa w akcje, warraty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru oraz kwity depozytowe, nie może stanowić łącznie więcej niż 200% wartości Aktywów subfunduszu UniSystem 1. Wartość instrumentu bazowego opartego o waluty obce, nie może stanowić łącznie więcej niż 200% wartości Aktywów subfunduszu UniSystem 1.</p> <p>Fundusz, na rachunek subfunduszu UniSystem 1, może inwestować w następujące rodzaje Towarowych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:</p> <ul style="list-style-type: none"> - kontrakty terminowe gdzie instrumentem bazowym mogą być ceny towarów, oraz mierniki i limity wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń; - opcje gdzie instrumentem bazowym mogą być ceny towarów, oraz mierniki i limity wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń. <p>Fundusz, działając na rachunek subfunduszu UniSystem 1, przy zawieraniu umów mających za przedmiot Towarowe Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami z uwzględnieniem specyfiki danego Towarowego Instrumentu Pochodnego:</p> <ul style="list-style-type: none"> - płynności, - ceny, - dostępności, - zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym, - dopasowania charakterystyki Towarowego Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym subfunduszu UniSystem 1. <p>Fundusz, działając na rachunek subfunduszu UniSystem 1, może zawierać transakcje, których przedmiotem są Towarowe Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że utrzymuje taką część Aktywów, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe.</p> <p>Lokaty w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne dokonywane są zgodnie z przyjętą polityką inwestycyjną.</p>
B36	<p>Opis statusu prawnego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania oraz nazwa organu regulacyjnego w kraju, w którym zostało ono założone</p> <p>Fundusz jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym z wydzielonymi subfunduszami. Organem regulacyjnym w kraju, w którym został utworzony Fundusz jest Komisja Nadzoru Finansowego.</p>
B37	<p>Krótki profil typowego inwestora, dla którego przeznaczone jest przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania</p> <ul style="list-style-type: none"> - zainteresowany inwestycją oferującą potencjał wyniku inwestycyjnego niezależnego od sytuacji na rynkach kapitałowych; - zainteresowany inwestycją wykorzystującą trendy rynkowe na wielu różnych rynkach instrumentów finansowych jednocześnie; - zainteresowany dywersyfikacją własnego portfela inwestycyjnego; - mający długoterminowy horyzont inwestycyjny (min 5 lat); - akceptujący wysokie i zmienne ryzyko inwestycyjne.
B38	<p>W przypadku gdy w części głównej prospektu emisyjnego ujawniono, że ponad 20 % aktywów brutto przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania może być:</p>

	<p>a) inwestowane, pośrednio lub bezpośrednio, w jeden składnik aktywów bazowych; bądź</p> <p>b) inwestowane w jedno lub więcej przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, które z kolei mogą inwestować ponad 20 % aktywów brutto w inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania; lub też</p> <p>c) narażone na ryzyko dotyczące zdolności kredytowej lub wypłacalności dowolnej strony; należy ujawnić ten podmiot oraz podać opis ryzyka (np. ryzyko kontrahenta) oraz informację o rynku, na którym są dopuszczone jego papiery wartościowe</p> <p>Nie dotyczy. Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych, papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzycelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20 % wartości Aktywów subfunduszu UniSystem 1 (w odniesieniu do listów zastawnych wyemitowanych przez jeden bank hipoteczny limit ten wynosi maksymalnie 25% wartości Aktywów subfunduszu UniSystem 1). Ograniczenia, o którym mowa w zdaniu poprzednim nie stosuje się wyłącznie w odniesieniu do papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.</p>
B39	<p>W przypadku gdy przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania może inwestować ponad 40 % swoich aktywów brutto w inne przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania, w podsumowaniu należy krótko wyjaśnić:</p> <p>a) stopień ekspozycji na ryzyko, wskazać bazowe przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania i podać informacje, które byłyby wymagane w podsumowaniu sporządzonym przez to przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania; lub</p> <p>b) w przypadku gdy papiery wartościowe emitowane przez bazowe przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania zostały już dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub równoważnym, należy wskazać bazowe przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania</p> <p>Nie dotyczy. Fundusz nie będzie lokował ponad 40% Aktywów subfunduszu UniSystem 1 w inne przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania.</p>
B40	<p>Opis usługodawców wnioskodawcy, w tym wskazanie maksymalnych należnych opłat</p> <p>Fundusz pokrywa z Aktywów subfunduszu UniSystem 1 następujące koszty związane z funkcjonowaniem subfunduszu UniSystem 1:</p> <ul style="list-style-type: none"> - wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne Towarzystwa za zarządzanie subfunduszem UniSystem 1 – do ustalonego dla subfunduszu UniSystem 1 limitu, - koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych oraz prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych – będące kosztami nielimitowanymi subfunduszu UniSystem 1, - koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek na rachunek subfunduszu UniSystem 1 – będące kosztami nielimitowanymi subfunduszu UniSystem 1, - koszt likwidacji subfunduszu UniSystem 1 i Funduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora - pokrywane przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto subfunduszu UniSystem 1, nie mniej niż 100.000 zł, przy czym: <ul style="list-style-type: none"> a) wynagrodzenie likwidatora subfunduszu UniSystem 1, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, stanowi koszt subfunduszu UniSystem 1; inne, wymagane przepisami prawa koszty likwidacji subfunduszu UniSystem 1 stanowią koszty nielimitowane subfunduszu UniSystem 1; b) wynagrodzenie likwidatora Funduszu stanowi koszt subfunduszu UniSystem 1 – w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto subfunduszu UniSystem 1 do Wartości Aktywów Netto Funduszu; - podatki oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne – będące kosztami nielimitowanymi subfunduszu UniSystem 1, - koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Funduszu i subfunduszu UniSystem 1, obejmujące koszty wynagrodzenia wyceny Aktywów Funduszu oraz ustalania Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny - pokrywane przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 50.000 zł, - koszty przeprowadzania badań i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu - pokrywane przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 55.000 zł, - koszty ogłoszeń i publikacji obowiązkowych Funduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu – będące kosztami nielimitowanymi subfunduszu UniSystem 1, - koszty wynagrodzenia Depozytariusza za prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w tym koszty przechowywania Aktywów, weryfikacji wyceny, inne koszty ponoszone przez Fundusz w związku z usługami Depozytariusza - pokrywane przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu do wysokości 36.000 zł za weryfikację wyceny aktywów od każdego Subfunduszu, do wysokości 0,03 % Wartości Aktywów Netto subfunduszu UniSystem 1, nie mniej niż 15.000 zł, za prowadzenie rejestru aktywów oraz innych kosztów wskazanych w tym punkcie, - koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami Statutu, w tym koszty notarialne - pokrywane przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu do wysokości 0,02 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, - koszty organizacji i obsługi posiedzeń Zgromadzenia Inwestorów - pokrywane przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu do wysokości 20.000 zł, - koszty wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, związane z lokatami subfunduszu UniSystem 1, świadczących, na rzecz Funduszu następujące usługi: usługi obsługi prawnej, usługi doradztwa podatkowego i księgowego, w tym wyceny składników portfela oraz usługi doradztwa związanego z działalnością inwestycyjną Funduszu - pokrywane przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu do wysokości 100.000 zł,

	<ul style="list-style-type: none"> - koszty związane z obsługą i wykonywaniem obowiązków informacyjnych ciążyących na Funduszu - pokrywane przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 50.000 zł, - koszty prowadzenia Ewidencji Uczestników, w tym koszty używanego w tym celu oprogramowania - pokrywane przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu, nie mniej niż 70.000 zł, - koszty związane z rejestracją Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z subfunduszem UniSystem 1 w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz koszty dalszej obsługi Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z subfunduszem UniSystem 1 przez KDPW, ponoszone na rzecz KDPW – będące kosztami nielimitowanymi subfunduszu UniSystem 1, - koszty związane z obrotem Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z subfunduszem UniSystem 1 na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu, ponoszone na rzecz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z subfunduszem UniSystem 1, w tym również koszty związane z wprowadzeniem lub dopuszczeniem Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z subfunduszem UniSystem 1 do obrotu – będące kosztami nielimitowanymi subfunduszu UniSystem 1, - koszty Sponsora Emisji dla Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z subfunduszem UniSystem 1 – będące kosztami nielimitowanymi subfunduszu UniSystem 1. <p>Wskazane powyżej limity kosztów nie uwzględniają podatku VAT i w przypadku gdy usługi, których dotyczą te koszty obciążone są podatkiem VAT wówczas wskazane powyżej limity kosztów zostaną powiększone o podatek VAT.</p>
B41	<p>Wskazanie nazwy i statusu prawnego spółki zarządzającej, doradcy inwestycyjnego, depozytariusza, powiernika lub zarządcy powierniczego (w tym uzgodnienia dotyczące przekazanych praw i obowiązków o charakterze powierniczym)</p> <p>1. Towarzystwo Nazwa: Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna Status prawny: spółka akcyjna</p> <p>2. Doradca inwestycyjny Nie dotyczy. Emitent nie angażuje doradcy inwestycyjnego.</p> <p>3. Depozytariusz Nazwa: Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna Status prawny: spółka akcyjna</p> <p>4. Zarządca powierniczy Nie dotyczy. Emitent nie angażuje zarządcy powierniczego.</p> <p>5. Doradca prawny Nazwa: Dubiński Fabrycki Jeleński Kancelaria Prawna spółka komandytowa Status prawny: spółka komandytowa</p>
B42	<p>Opis planowanej częstotliwości określania wartości aktywów netto dla przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania i sposobu jej przekazywania inwestorom</p> <p>Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy oraz ustala Wartość Aktywów Netto każdego Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto każdego Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny tego Subfunduszu w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.</p> <p>Dniem Wyceny jest:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) ostatni dzień kalendarzowy każdego miesiąca kalendarzowego, o ile w tym dniu odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Jeżeli w tym dniu nie odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Dniem Wyceny jest dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przypadający bezpośrednio przed tym dniem, 2) dzień przypadający na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji; 3) dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu; 4) Dzień Wykupienia, 5) dzień wydania Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnej emisji, 6) dzień przypadający po dniu, w którym ustala przyczyna zawieszenia wyceny Aktywów Funduszu. <p>Fundusz będzie podawał Wartość Aktywów Netto subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny niezwłocznie po jej ustaleniu na stronie internetowej Towarzystwa: www.union-investment.pl.</p>
B43	<p>W przypadku parasolowego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania, należy umieścić informację o wszystkich zobowiązaniach wzajemnych między klasami lub inwestycjami w innych przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania</p> <p>Do portfela inwestycyjnego subfunduszu UniSystem 1 nie mogą być nabywane Certyfikaty Inwestycyjne emitowane przez inny subfundusz wydzielony w ramach Funduszu. Fundusz może lokować Aktywa subfunduszu UniSystem 1 w:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli: <ol style="list-style-type: none"> a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem, c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych, d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych – pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki

	uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.																																																											
B44	<p>B.7 oraz "W przypadku gdy przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania nie rozpoczęło działalności i w dacie dokumentu rejestracyjnego nie sporządzono sprawozdań finansowych, należy wskazać ten fakt."</p> <p>Na podstawie zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu UniSystem 1 za okres od 2 grudnia 2011 r. do 31 grudnia 2012 r.</p> <p>Wybrane informacje finansowe Subfunduszu UniSystem 1 w tys. zł, chyba że wskazano inaczej.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Pozycje bilansu</th> <th>31.12.2012*</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>I. Aktywa</td> <td>30611</td> </tr> <tr> <td>II. Zobowiązania</td> <td>87</td> </tr> <tr> <td>III. Aktywa netto (I-II)</td> <td>30524</td> </tr> <tr> <td>IV. Kapitał subfunduszu UniSystem 1</td> <td>30985</td> </tr> <tr> <td>V. Dochody zatrzymane</td> <td>-502</td> </tr> <tr> <td>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</td> <td>41</td> </tr> <tr> <td>VII. Kapitał subfunduszu UniSystem 1 i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</td> <td>30524</td> </tr> </tbody> </table> <p>Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu</p> <p>*Subfundusz nie sporządził rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r. w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r. i sporządził sprawozdanie roczne za okres 2 grudnia 2011r. – 31 grudnia 2012r. Ponadto do dnia 12 listopada 2012r. subfundusz nie miał obowiązku publikacji kwartalnych sprawozdań ze względu na swój niepubliczny charakter.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Składniki lokat</th> <th colspan="3">31.12.2012*</th> </tr> <tr> <th>Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)</th> <th>Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)</th> <th>Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Instrumenty pochodne</td> <td>43</td> <td>84</td> <td>0,27</td> </tr> <tr> <td>Razem</td> <td>43</td> <td>84</td> <td>0,27</td> </tr> </tbody> </table> <p>Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu</p> <p>*Subfundusz nie sporządził rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r. w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r. i sporządził sprawozdanie roczne za okres 2 grudnia 2011r. – 31 grudnia 2012r. Ponadto do dnia 12 listopada 2012r. subfundusz nie miał obowiązku publikacji kwartalnych sprawozdań ze względu na swój niepubliczny charakter..</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Rachunek wyniku z operacji za okres 2 grudnia 2011 r. – 31 grudnia 2012 r. (w tys. zł z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na Certyfikat Inwestycyjny oraz rozwodnionego wyniku z operacji przypadającego na Certyfikat Inwestycyjny wyrażonego w zł)</th> <th>2.12.2011 – 31.12.2012*</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>I. Przychody z lokat</td> <td>154</td> </tr> <tr> <td>II. Koszty operacyjne</td> <td>418</td> </tr> <tr> <td>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</td> <td>107</td> </tr> <tr> <td>IV. Koszty subfunduszu UniSystem 1 netto</td> <td>311</td> </tr> <tr> <td>V. Przychody z lokat netto</td> <td>-157</td> </tr> <tr> <td>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</td> <td>-304</td> </tr> <tr> <td>1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:</td> <td>-345</td> </tr> <tr> <td>z tytułu różnic kursowych</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:</td> <td>41</td> </tr> <tr> <td>z tytułu różnic kursowych.</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>VII. Wynik z operacji</td> <td>-461</td> </tr> </tbody> </table> <p>Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu</p> <p>*Subfundusz nie sporządził rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r. w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r. i sporządził sprawozdanie roczne za okres 2 grudnia 2011r. – 31 grudnia 2012r. Ponadto do dnia 12 listopada 2012r. subfundusz nie miał obowiązku publikacji kwartalnych sprawozdań ze względu na swój niepubliczny charakter.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Rachunek przepływów pieniężnych</th> <th>2.12.2011 – 31.12.2012*</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	Pozycje bilansu	31.12.2012*	I. Aktywa	30611	II. Zobowiązania	87	III. Aktywa netto (I-II)	30524	IV. Kapitał subfunduszu UniSystem 1	30985	V. Dochody zatrzymane	-502	VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	41	VII. Kapitał subfunduszu UniSystem 1 i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	30524	Składniki lokat	31.12.2012*			Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)	Instrumenty pochodne	43	84	0,27	Razem	43	84	0,27	Rachunek wyniku z operacji za okres 2 grudnia 2011 r. – 31 grudnia 2012 r. (w tys. zł z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na Certyfikat Inwestycyjny oraz rozwodnionego wyniku z operacji przypadającego na Certyfikat Inwestycyjny wyrażonego w zł)	2.12.2011 – 31.12.2012*	I. Przychody z lokat	154	II. Koszty operacyjne	418	III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	107	IV. Koszty subfunduszu UniSystem 1 netto	311	V. Przychody z lokat netto	-157	VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-304	1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-345	z tytułu różnic kursowych	0	2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	41	z tytułu różnic kursowych.	0	VII. Wynik z operacji	-461	Rachunek przepływów pieniężnych	2.12.2011 – 31.12.2012*		
Pozycje bilansu	31.12.2012*																																																											
I. Aktywa	30611																																																											
II. Zobowiązania	87																																																											
III. Aktywa netto (I-II)	30524																																																											
IV. Kapitał subfunduszu UniSystem 1	30985																																																											
V. Dochody zatrzymane	-502																																																											
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	41																																																											
VII. Kapitał subfunduszu UniSystem 1 i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	30524																																																											
Składniki lokat	31.12.2012*																																																											
	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)																																																									
Instrumenty pochodne	43	84	0,27																																																									
Razem	43	84	0,27																																																									
Rachunek wyniku z operacji za okres 2 grudnia 2011 r. – 31 grudnia 2012 r. (w tys. zł z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na Certyfikat Inwestycyjny oraz rozwodnionego wyniku z operacji przypadającego na Certyfikat Inwestycyjny wyrażonego w zł)	2.12.2011 – 31.12.2012*																																																											
I. Przychody z lokat	154																																																											
II. Koszty operacyjne	418																																																											
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	107																																																											
IV. Koszty subfunduszu UniSystem 1 netto	311																																																											
V. Przychody z lokat netto	-157																																																											
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-304																																																											
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-345																																																											
z tytułu różnic kursowych	0																																																											
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	41																																																											
z tytułu różnic kursowych.	0																																																											
VII. Wynik z operacji	-461																																																											
Rachunek przepływów pieniężnych	2.12.2011 – 31.12.2012*																																																											

A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-426
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	31136
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-185
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	30525
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	30525

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

*Subfundusz nie sporządził rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r. w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r. i sporządził sprawozdanie roczne za okres 2 grudnia 2011r. – 31 grudnia 2012r. Ponadto do dnia 12 listopada 2012r. subfundusz nie miał obowiązku publikacji kwartalnych sprawozdań ze względu na swój niepubliczny charakter.

Na podstawie jednostkowego kwartalnego sprawozdania finansowego Subfunduszu UniSystem 1 za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r., które nie było zbadane bądź poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta. Wybrane informacje finansowe Subfunduszu UniSystem 1 dane wyrażone w tys. zł – z wyjątkiem liczby Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

Pozycje Bilansu	I kwartał	4 kwartał	2012 rok	I kwartał
	2013 roku	2012 roku		2012 roku
I. Aktywa	29851	30611	30611	101
II. Zobowiązania	281	87	87	0
III. Aktywa netto (I-II)	29570	30524	30524	101
IV. Kapitał Subfunduszu	30914	30985	30985	100
V. Dochody zatrzymane	-1004	-502	-502	1
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-340	41	41	0
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	29570	30524	30524	101
Liczba zarejestrowanych Certyfikatów Inwestycyjnych	29880,000	29952,000	29952,000	100,000
Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny	989,62	1019,10	1019,10	1012,85

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

Składniki lokat	I kwartał			IV kwartał			2012 rok			I kwartał		
	2013 roku			2012 roku						2012 roku		
	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
Instrumenty pochodne *	314	177	0,59	43	84	0,27	43	84	0,27	Nie dotyczy		
Razem	314	177	0,59	43	84	0,27	43	84	0,27	0	0	0,00

* Ujemna wartość instrumentów pochodnych na dzień 31.03.2013 roku w wysokości 203 tys. zł została zaprezentowana w zobowiązaniach Subfunduszu. Na dzień 31.12.2012 roku nie wystąpiły wartości ujemne wyceny instrumentów pochodnych.

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

Rachunek wyniku z operacji za okres 1 stycznia - 31 marca 2013 roku (w tys. zł z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na Certyfikat Inwestycyjny oraz rozwodnionego wyniku z operacji przypadającego na Certyfikat Inwestycyjny wyrażonego w zł)	1.01.2013 - 31.03.2013	1.01.2013 - 31.03.2013	2.12.2011 - 31.03.2012	2.12.2011 - 31.03.2012*
I. Przychody z lokat	488	488	1	1
II. Koszty operacyjne	311	311	7	7
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	86	86	7	7
IV. Koszty Subfunduszu netto	225	225	0	0
V. Przychody z lokat netto	263	263	1	1
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-1146	-1146	0	0
VII. Wynik z operacji	-883	-883	1	1

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

*Subfundusz nie sporządził rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r. w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r. i sporządził sprawozdanie roczne za okres 2 grudnia 2011r. – 31 grudnia 2012r. Ponadto do dnia 12 listopada 2012r. subfundusz nie miał obowiązku publikacji kwartalnych sprawozdań ze względu na swój niepubliczny charakter.

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r. (w tys. zł)	1.01.2013 – 31.03.2013	1.01.2013 – 31.03.2013	2.12.2011 – 31.03.2012	2.12.2011 – 31.03.2012 *
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-1270	-1270	0	0
I. Wpływy	8302	8302	0	0
II. Wydatki	9572	9572	0	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	139	139	101	101
I. Wpływy	210	210	101	101
II. Wydatki	71	71	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	275	275	0	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-856	-856	101	101
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	30525	30525	0	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	29669	29669	101	101

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

*Subfundusz nie sporządził rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r. w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r. i sporządził sprawozdanie roczne za okres 2 grudnia 2011r. – 31 grudnia 2012r. Ponadto do dnia 12 listopada 2012r. subfundusz nie miał obowiązku publikacji kwartalnych sprawozdań ze względu na swój niepubliczny charakter.

Na podstawie jednostkowego kwartalnego sprawozdania finansowego Subfunduszu UniSystem 1 za okres od 1 kwietnia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r., które nie zostało zbadane bądź poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta

Wybrane informacje finansowe Subfunduszu UniSystem 1 dane wyrażone w tys. zł – z wyjątkiem liczby Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

Pozycje Bilansu	II kwartał	I kwartał	2012 rok	II kwartał
	2013 roku	2012 roku		2012 roku
I. Aktywa	27647	29851	30611	102
II. Zobowiązania	446	281	87	0
III. Aktywa netto (I-II)	27201	29570	30524	102
IV. Kapitał Subfunduszu	29732	30914	30985	100
V. Dochody zatrzymane	-2128	-1004	-502	2
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-403	-340	41	0
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	27201	29570	30524	102
Liczba zarejestrowanych Certyfikatów Inwestycyjnych	28666	29880	29952	100,000
Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny	948,90	989,62	1019,10	1023,77

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

SKŁAD NIKI LOKAT	II KWARTAŁ			I KWARTAŁ			2012 ROK			II KWARTAŁ		
	2013 roku			2013 roku						2012 roku		
	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
Instrumenty pochodne *	73	37	0,13	314	177	0,59	43	84	0,27	Nie dotyczy		
Razem	73	37	0,13	314	177	0,59	43	84	0,27	0	0	0,00

* Ujemna wartość instrumentów pochodnych na dzień 30.06.2013 roku w wysokości 365 tys. zł została zaprezentowana w zobowiązaniach Subfunduszu. Na dzień 31.12.2012 roku nie wystąpiły wartości ujemne wyceny instrumentów pochodnych.

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI ZA OKRES 1 KWIEŃNIA - 30 CZERWCA 2013 ROKU (W TYS. ZŁ Z WYJĄTKIEM WYNIKU Z OPERACJI PRZYPADAJĄCEGO NA CERTYFIKAT INWESTYCYJNY ORAZ ROZWODNIONEGO WYNIKU Z OPERACJI PRZYPADAJĄCEGO NA CERTYFIKAT INWESTYCYJNY WYRAŻONEGO W ZŁ)	1.04.2013 - 30.06.2013	1.01.2013 - 30.06.2013	1.01.2013 - 31.03.2013	1.04.2012 - 30.06.2012	2.12.2011 - 30.06.2012*
I. Przychody z lokat	335	823	488	1	2
II. Koszty operacyjne	262	573	311	18	25
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	43	129	86	18	25
IV. Koszty Subfunduszu netto	219	444	225	0	0
V. Przychody z lokat netto	116	379	263	1	2
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-1303	-2449	-1146	0	0
VII. Wynik z operacji	-1187	-2070	-883	1	2
Wynik z operacji przypadający na Certyfikat Inwestycyjny (w zł)	-41,41	-72,21	-29,55	10,00	20,00
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na Certyfikat Inwestycyjny	-41,41	-72,21	-29,55	10,00	20,00

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

*Subfundusz nie sporządził rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r. w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r. i sporządził sprawozdanie roczne za okres 2 grudnia 2011r. – 31 grudnia 2012r. Ponadto do dnia 12 listopada 2012r. subfundusz nie miał obowiązku publikacji kwartalnych sprawozdań ze względu na swój niepubliczny charakter.

RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 R. DO 30 CZERWCA 2013 R. (W TYS. ZŁ)	1.04.2013 - 30.06.2013	1.01.2013 - 30.06.2013	1.04.2012 - 30.06.2012	2.12.2011 - 30.06.2012*
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-1228	-2498	0	0
I. Wpływy	9002	17304	0	0
II. Wydatki	10230	19802	0	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-1042	-903	1	102
I. Wpływy	140	350	1	102
II. Wydatki	1182	1253	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	196	471	0	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-2074	-2930	1	102
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	29669	30525	101	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	27595	27595	102	102

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

*Subfundusz nie sporządził rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r. w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r. i sporządził sprawozdanie roczne za okres 2 grudnia 2011r. – 31 grudnia 2012r. Ponadto do dnia 12 listopada 2012r. subfundusz nie miał obowiązku publikacji kwartalnych sprawozdań ze względu na swój niepubliczny charakter.

Na podstawie jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego Subfunduszu UniSystem 1 za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r., które zostało poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta

Wybrane informacje finansowe Subfunduszu UniSystem 1 dane wyrażone w tys. zł – z wyjątkiem liczby Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

POZYCJE BILANSU	30.06.2013	31.12.2012
I. Aktywa	27647	30611
II. Zobowiązania	446	87
III. Aktywa netto (I-II)	27201	30524
IV. Kapitał Subfunduszu	29732	30985
V. Dochody zatrzymane	-2128	-502
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-403	41
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	27201	30524
Liczba zarejestrowanych Certyfikatów Inwestycyjnych	28666	29952
Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny	948,90	1019,10

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2013	31.12.2012
-----------------	------------	------------

	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procento wy udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procento wy udział w aktywach ogółem (w %)
Instrumenty pochodne *	73	35	0,13	43	84	0,27
Razem	73	35	0,13	43	84	0,27

* Ujemna wartość instrumentów pochodnych na dzień 30.06.2013 roku w wysokości 365 tys. zł została zaprezentowana w zobowiązaniach Subfunduszu. Na dzień 31.12.2012 roku nie wystąpiły wartości ujemne wyceny instrumentów pochodnych.

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI ZA OKRES 1 STYCZNIA - 30 CZERWCA 2013 ROKU (W TYS. ZŁ Z WYJĄTKIEM WYNIKU Z OPERACJI PRZYPADAJĄCEGO NA CERTYFIKAT INWESTYCYJNY ORAZ ROZWODNIONEGO WYNIKU Z OPERACJI PRZYPADAJĄCEGO NA CERTYFIKAT INWESTYCYJNY WYRAŻONEGO W ZŁ)	1.01.2013 – 30.06.2013	2.12.2011 – 31.12.2012	2.12.2011 – 30.06.2012*
I. Przychody z lokat	823	154	2
II. Koszty operacyjne	573	418	25
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	129	107	25
IV. Koszty Subfunduszu netto	444	311	0
V. Przychody z lokat netto	379	-157	2
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-2449	-304	0
VII. Wynik z operacji	-2070	-461,00	2
Wynik z operacji przypadający na Certyfikat Inwestycyjny (w zł)	-72,21	-15,39	20,00
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na Certyfikat Inwestycyjny	-72,21	-15,39	20,00

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

*Subfundusz nie sporządzał rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r. w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r. i sporządził sprawozdanie roczne za okres 2 grudnia 2011r. – 31 grudnia 2012r. Ponadto do dnia 12 listopada 2012r. subfundusz nie miał obowiązku publikacji kwartalnych sprawozdań ze względu na swój niepubliczny charakter.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 R. DO 30 CZERWCA 2013 R. (W TYS. ZŁ)	1.01.2013 – 30.06.2013	2.12.2011 – 31.12.2012	2.12.2011 – 30.06.2012*
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-2498	-426	0
I. Wpływy	17304	3794	0
II. Wydatki	19802	4220	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-903	31136	102
I. Wpływy	350	31136	102
II. Wydatki	1253	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	471	-185	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-2930	30525	102
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	30525	0	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	27595	30525	102

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

*Subfundusz nie sporządzał rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r. w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r. i sporządził sprawozdanie roczne za okres 2 grudnia 2011r. – 31 grudnia 2012r. Ponadto do dnia 12 listopada 2012r. subfundusz nie miał obowiązku publikacji kwartalnych sprawozdań ze względu na swój niepubliczny charakter.

Na podstawie jednostkowego kwartalnego sprawozdania finansowego Subfunduszu UniSystem 1 za okres od 1 lipca 2013 r. do 30 września 2013 r., które nie zostało zbadane bądź poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta

Wybrane informacje finansowe Subfunduszu UniSystem 1 dane wyrażone w tys. zł – z wyjątkiem liczby Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

POZYCJE BILANSU	30.09.2013	30.06.2013	31.12.2012	30.09.2012
I. Aktywa	28469	27647	30611	104
II. Zobowiązania	145	446	87	0
III. Aktywa netto (I-II)	28324	27201	30524	104
IV. Kapitał Subfunduszu	29252	29732	30985	100

V. Dochody zatrzymane	-1028	-2128	-502	4
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	100	-403	41	0
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	28324	27201	30524	104
Liczba zarejestrowanych Certyfikatów Inwestycyjnych	28166	28666	29952	100
Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny	1005,61	948,90	1019,10	1035,38

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

SKŁADNIKI LOKAT	III KWARTAŁ			II KWARTAŁ			2012 ROK			III KWARTAŁ		
	2013 roku			2013 roku			2012 ROK			2012 roku		
	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
Instrumenty pochodne *	207	307	1,08	0	0	0,00	0	0	0,00	Nie dotyczy		
Razem	207	307	1,08	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI ZA OKRES 1 LIPCA - 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU (W TYS. ZŁ Z WYJĄTKIEM WYNIKU Z OPERACJI PRZYPADAJĄCEGO NA CERTYFIKAT INWESTYCYJNY ORAZ ROZWODNIONEGO WYNIKU Z OPERACJI PRZYPADAJĄCEGO NA CERTYFIKAT INWESTYCYJNY WYRAŻONEGO W ZŁ)	1.07.2013 - 30.09.2013	1.01.2013 - 30.09.2013	1.07.2012 - 30.09.2012	1.01.2012 - 30.09.2012
I. Przychody z lokat	100	452	2	4
II. Koszty operacyjne	747	849	13	38
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	30	159	13	38
IV. Koszty Subfunduszu netto	717	690	0	0
V. Przychody z lokat netto	-617	-238	2	4
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	2220	-229	0	0
VII. Wynik z operacji	1603	-467	2	4
Wynik z operacji przypadający na Certyfikat Inwestycyjny (w zł)	56,91	-16,58	20,00	40,00
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na Certyfikat Inwestycyjny	56,91	-16,58	200,00	40,00

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 LIPCA 2013 R. DO 30 WRZEŚNIA 2013 R. (W TYS. ZŁ)	1.07.2013 - 30.09.2013*	1.01.2013 - 30.09.2013	2.12.2011 -31.12.2012	2.12.2011 - 30.09.2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1458	-1040	-426	0
I. Wpływy	14019	31323	3794	0
II. Wydatki	12561	32363	4220	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-389	-1292	31136	104
I. Wpływy	91	441	31136	104
II. Wydatki	480	1733	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-503	-32	-185	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	566	-2364	30525	104
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	27595	30525	0	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	28161	28161	30525	104

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

*Subfundusz nie sporządził rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r. w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r. i sporządził sprawozdanie roczne za okres 2 grudnia 2011r. – 31 grudnia 2012r. Ponadto do dnia 12 listopada 2012r. subfundusz nie miał obowiązku publikacji kwartalnych sprawozdań ze względu na swój niepubliczny charakter.

Na podstawie jednostkowego kwartalnego sprawozdania finansowego Subfunduszu UniSystem 1 za okres od 30 września 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., które nie zostało zbadane bądź poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta

Wybrane informacje finansowe Subfunduszu UniSystem 1 dane wyrażone w tys. zł – z wyjątkiem liczby Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

POZYCJE BILANSU	31.12.2013	30.09.2012	31.12.2012	31.12.2012
I. Aktywa	29956	28469	30611	30611
II. Zobowiązania	77	145	87	87
III. Aktywa netto (I-II)	29879	28324	30524	30524
IV. Kapitał Subfunduszu	28158	29252	30985	30985
V. Dochody zatrzymane	1383	-1028	-502	-502
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	338	100	41	41
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	29879	28324	30524	30524
Liczba zarejestrowanych Certyfikatów Inwestycyjnych	27144	28166	29952	29952
Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny	1100,76	1005,61	1019,10	1019,10

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

SKŁADNIKI LOKAT	IV KWARTAŁ			III KWARTAŁ			2012 ROK			IV KWARTAŁ		
	2013 roku			2013 roku			2012 roku			2012 roku		
	Wartość według ceny nabycia (w tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość według ceny nabycia (w tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość według ceny nabycia (w tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość według ceny nabycia (w tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
Instrumenty pochodne *	535	873	2,93	207	307	1,08	43	84	0,27	43	84	0,27
Razem	535	873	2,93	207	307	1,08	43	84	0,27	43	84	0,27

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI ZA OKRES 1 PAŹDZIERNIKA - 31 GRUDNIA 2013 ROKU (W TYS. ZŁ Z WYJĄTKIEM WYNIKU Z OPERACJI PRZYPADAJĄCEGO NA CERTYFIKAT INWESTYCYJNY ORAZ ROZWODNIONEGO WYNIKU Z OPERACJI PRZYPADAJĄCEGO NA CERTYFIKAT INWESTYCYJNY WYRAŻONEGO W ZŁ)	1.10.2013 - 31.12.2013	1.01.2013 - 31.12.2013	1.10.2012 - 31.12.2012	2.12.2011 - 31.12.2012
I. Przychody z lokat	53	505	150	154
II. Koszty operacyjne	816	1665	380	418
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	20	179	69	107
IV. Koszty Subfunduszu netto	796	1486	311	311
V. Przychody z lokat netto	-743	-981	-161	-157
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	3392	3163	-304	-304
VII. Wynik z operacji	2649	2182	-465	-461
Wynik z operacji przypadający na Certyfikat Inwestycyjny (w zł)	97,59	80,39	-15,52	-15,39

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 PAŹDZIERNIKA 2013 R. DO 31 GRUDNIA 2013 R. (W TYS. ZŁ)	1.10.2013 - 31.12.2013	1.01.2013 - 31.12.2013	1.10.2012 - 31.12.2012	2.12.2011 - 31.12.2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	2537	1497	-426	-426
I. Wpływy	26214	57537	3794	3794
II. Wydatki	23677	56040	4220	4220
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-1057	-2349	31032	31136
I. Wpływy	37	478	31032	31136
II. Wydatki	1094	2827	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-572	-604	-185	-185

D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	908	-1456	30421	30525
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	28161	30525	104	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	29069	29069	30525	30525

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

Na Dzień Wyceny przypadający na dzień 28 lutego 2014 r., Wartość Aktywów Netto subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny wynosiła 1.125,29 PLN, a Wartość Aktywów Netto subfunduszu UniSystem 1 wynosiła 30.544.744,69 PLN.

Należy dołączyć opis znaczących zmian sytuacji finansowej i wyniku operacyjnego emitenta w okresie objętym najważniejszym historycznymi informacjami finansowymi lub po zakończeniu tego okresu

Do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego nie wystąpiły znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Funduszu.

B45

Opis portfela przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania

Na dzień 31 grudnia 2012 r. całość Aktywów subfunduszu UniSystem 1 stanowiły środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz instrumenty pochodne (Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu zbadane przez biegłego rewidenta).

Na dzień 30 czerwca 2013 r. portfel subfunduszu UniSystem 1 stanowiły (Źródło: Jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe Subfunduszu nie zbadane bądź poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta):

SKŁADNIKI LOKAT	II KWARTAŁ		
	2013 roku		
	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
Akcje	Nie dotyczy		
Warranty subskrypcyjne	Nie dotyczy		
Prawa do akcji	Nie dotyczy		
Prawa poboru	Nie dotyczy		
Kwity depozytowe	Nie dotyczy		
Listy zastawne	Nie dotyczy		
Dłużne papiery wartościowe	Nie dotyczy		
Instrumenty pochodne *	73	37	0,13
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Nie dotyczy		
Jednostki uczestnictwa	Nie dotyczy		
Certyfikaty inwestycyjne	Nie dotyczy		
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Nie dotyczy		
Wierzytelności	Nie dotyczy		
Weksle	Nie dotyczy		
Depozyty	Nie dotyczy		
Waluty	Nie dotyczy		
Nieruchomości	Nie dotyczy		
Statki morskie	Nie dotyczy		
Inne	Nie dotyczy		
Razem	73	37	0,13

* Ujemna wartość instrumentów pochodnych na dzień 30.06.2013 roku w wysokości 365 tys. zł została zaprezentowana w zobowiązaniach subfunduszu UniSystem 1.

Na dzień 30 czerwca 2013 r. portfel subfunduszu UniSystem 1 stanowiły (Źródło: Jednostkowe półroczne sprawozdanie finansowe Subfunduszu poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta):

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2013*		
	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
Akcje	Nie dotyczy		
Warranty subskrypcyjne	Nie dotyczy		
Prawa do akcji	Nie dotyczy		

Prawa poboru			
Kwity depozytowe			
Listy zastawne			
Dłużne papiery wartościowe			
Instrumenty pochodne *	73	35	0,13
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Nie dotyczy		
Jednostki uczestnictwa			
Certyfikaty inwestycyjne			
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą			
Wierzytelności			
Weksle			
Depozyty			
Waluty			
Nieruchomości			
Statki morskie			
Inne			
Razem	73	35	0,13

* Ujemna wartość instrumentów pochodnych na dzień 30.06.2013 roku w wysokości 365 tys. zł została zaprezentowana w zobowiązaniach Subfunduszu. Na dzień 31.12.2012 roku nie wystąpiły wartości ujemne wyceny instrumentów pochodnych.

Na dzień 30 września 2013 r. portfel subfunduszu UniSystem 1 stanowiły (Źródło: Jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe Subfunduszu nie zbadane bądź poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta):

SKŁADNIKI LOKAT	III KWARTAŁ		
	2013 roku		
	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
Akcje	Nie dotyczy		
Warranty subskrypcyjne			
Prawa do akcji			
Prawa poboru			
Kwity depozytowe			
Listy zastawne			
Dłużne papiery wartościowe			
Instrumenty pochodne *	207	307	1,08
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Nie dotyczy		
Jednostki uczestnictwa			
Certyfikaty inwestycyjne			
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą			
Wierzytelności			
Weksle			
Depozyty			
Waluty			
Nieruchomości			
Statki morskie			
Inne			
Razem	207	307	1,08

Na dzień 31 grudnia 2013 r. portfel subfunduszu UniSystem 1 stanowiły (Źródło: Jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe Subfunduszu nie zbadane bądź poddane przeglądowni przez biegłego rewidenta):

SKŁADNIKI LOKAT	IV KWARTAŁ		
	2013 roku		
	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
Akcje	Nie dotyczy		
Warranty subskrypcyjne	Nie dotyczy		
Prawa do akcji	Nie dotyczy		
Prawa poboru	Nie dotyczy		
Kwity depozytowe	Nie dotyczy		
Listy zastawne	Nie dotyczy		
Dłużne papiery wartościowe	Nie dotyczy		
Instrumenty pochodne *	535	873	2,93
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Nie dotyczy		
Jednostki uczestnictwa	Nie dotyczy		
Certyfikaty inwestycyjne	Nie dotyczy		
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Nie dotyczy		
Wierzytelności	Nie dotyczy		
Weksle	Nie dotyczy		
Depozyty	Nie dotyczy		
Waluty	Nie dotyczy		
Nieruchomości	Nie dotyczy		
Statki morskie	Nie dotyczy		
Inne	Nie dotyczy		
Razem	535	873	2,93

B46 Wskazanie ostatniej wartości aktywów netto dla papierów wartościowych (jeśli ma zastosowanie)
Na Dzień Wyceny przypadający na dzień 28 lutego 2014 r., Wartość Aktywów Netto subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny wynosiła 1.125,29 PLN, a Wartość Aktywów Netto subfunduszu UniSystem 1 wynosiła 29 30.544.744,69 PLN.

C. PAPIERY WARTOŚCIOWE

C1	<p>Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych</p> <p>Fundusz emituje certyfikaty inwestycyjne w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych. Certyfikaty Inwestycyjne serii G, Certyfikaty Inwestycyjne serii H, Certyfikaty Inwestycyjne serii I, Certyfikaty Inwestycyjne serii J, Certyfikaty Inwestycyjne serii K oraz Certyfikaty Inwestycyjne serii L związane z subfunduszem UniSystem 1 (Certyfikaty Oferowane) będą (po ich wyemitowaniu) papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu. Certyfikaty Oferowane będą rejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, co będzie wiązało się z oznaczeniem Certyfikatów Oferowanych kodem ISIN. Certyfikaty Oferowane zgodnie z zamierzeniem Funduszu, będą rejestrowane pod różnymi kodami ISIN w odniesieniu do poszczególnych emisji. Certyfikaty Oferowane będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW.</p>
C2	<p>Waluta emisji papierów wartościowych</p> <p>Walutą Certyfikatów Oferowanych jest polski złoty (PLN).</p>
C3	<p>Liczba certyfikatów wyemitowanych i w pełni opłaconych oraz wyemitowanych i nieopłaconych w pełni.</p> <p>Fundusz wyemitował dotychczas 100 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A oraz 29 852 Certyfikatów Inwestycyjnych serii B związanych z subfunduszem UniSystem 1, które zostały w pełni opłacone w czasie trwania zapisów na te Certyfikaty. Fundusz nie emitował certyfikatów inwestycyjnych, które nie byłyby w pełni opłacone.</p> <p>Wartość nominalna certyfikatów lub wskazanie, że certyfikaty nie mają wartości nominalnej</p> <p>Certyfikaty Oferowane nie mają wartości nominalnej. Cena emisyjna Certyfikatów Oferowanych danej serii będzie równa Wartości Aktywów Netto subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane tej serii, podanej niezwłocznie po jej ustaleniu przez Towarzystwo w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny,</p>
C4	<p>Opis praw związanych z papierami wartościowymi</p>

	<p>Z posiadaniem Certyfikatów Oferowanych wiążą się następujące uprawnienia:</p> <p>1) prawo do zbycia i zastawienia Certyfikatów Oferowanych: Uczestnik ma prawo do zbycia i zastawienia Certyfikatów Oferowanych. Sprzedaż albo przeniesienie w jakikolwiek inny sposób Certyfikatu Oferowanego nie podlega ograniczeniom.</p> <p>2) prawo do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów:</p> <p>(i) Uczestnik ma prawo do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów po dokonaniu określonych czynności (tj. przekazanie Towarzystwu świadectwa depozytowego, wydanego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi albo dokumentu wystawionego przez posiadacza rachunku zbiorczego, o którym mowa w art. 10 ust. 2 tej ustawy).</p> <p>(ii) Uczestnicy Funduszu posiadający co najmniej 10% wyemitowanych przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych mogą domagać się zwołania Zgromadzenia Inwestorów, składając takie żądanie na piśmie zarządowi Towarzystwa. Żądanie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, powinno zawierać w szczególności porządek obrad Zgromadzenia Inwestorów. Towarzystwo obowiązane jest zwołać Zgromadzenie Inwestorów, którego porządek obrad będzie uwzględniał żądanie Uczestników Funduszu. Jeżeli zarząd Towarzystwa nie zwoła Zgromadzenia Inwestorów w terminie 14 dni od dnia zgłoszenia żądania, o którym mowa w poprzednim zdaniu, Sąd Rejestrowy może upoważnić do zwołania Zgromadzenia, na koszt Towarzystwa, Uczestników występujących z tym żądaniem.</p> <p>(iii) Do uprawnień Zgromadzenia Inwestorów należy podejmowanie uchwał w sprawie: (a) rozwiązania Funduszu, (b) zatwierdzenia sprawozdań finansowych Funduszu, (c) wyrażenia zgody na: zmianę Depozytariusza, emisję nowych Certyfikatów Inwestycyjnych, zmiany Statutu w zakresie wyłączenia prawa pierwszeństwa do nabycia nowej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.</p> <p>3) prawo do żądania wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych: Fundusz dokonuje wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych na żądanie Uczestnika, zgodnie z przyjętymi zasadami wykupienia, które wskazują przede wszystkim maksymalną wartość Certyfikatów Inwestycyjnych podlegających wykupowi, cenę wykupowanych Certyfikatów Inwestycyjnych oraz szczegółowe zasady przekazywania Uczestnikom środków pochodzących z wykupu Certyfikatów.</p> <p>4) prawo do przyznania przez Fundusz świadczenia na rzecz Uczestnika: Uczestnikowi, który na podstawie umowy z Funduszem zobowiązał się do inwestowania znacznych środków w Certyfikaty Inwestycyjne, Fundusz może przyznać dodatkowe świadczenie pieniężne. Przesłanką przyznania takiego świadczenia jest przede wszystkim zawarcie umowy z Funduszem oraz posiadanie przez Uczestnika określonej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych we wskazanym okresie.</p> <p>5) prawo do wypłat dokonywanych w postępowaniu likwidacyjnym: Certyfikaty Inwestycyjne dają takie same prawa do otrzymania wypłat dokonywanych w związku z likwidacją Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów Inwestycyjnych.</p>
C5	<p>Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych Nie dotyczy. Zbycie lub zastawienie Certyfikatu Oferowanego nie podlega żadnym ograniczeniom.</p>
C6	<p>Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz wskazanie wszystkich rynków regulowanych, na których papiery wartościowe są lub mają być przedmiotem obrotu Fundusz zobowiązuje się do podjęcia wszelkich niezbędnych działań w celu dopuszczenia Certyfikatów Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Zamiarem Funduszu jest aby Certyfikaty Oferowane zostały dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW.</p>
C7	<p>Opis polityki dywidendy Wszelkie dochody Funduszu powiększają Wartość Aktywów Netto subfunduszu UniSystem 1. Fundusz nie będzie wypłacał kwot stanowiących dochody subfunduszu UniSystem 1 bez umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z subfunduszem UniSystem 1.</p>

D. RYZYKO

D1	<p>Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla emitenta lub jego branży</p> <p>1) Czynniki związane z polityką lokacyjną subfunduszu UniSystem 1 oraz otoczeniem, w jakim subfundusz UniSystem 1 prowadzi działalność</p>	
	<ul style="list-style-type: none"> - ryzyko rynkowe - ryzyko kredytowe - ryzyko inwestycji w akcje - ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze - ryzyko ekonomiczne - ryzyko walutowe - ryzyko inwestycji w specyficzne sektory - ryzyko inwestycji w dłużne papiery wartościowe - ryzyko inflacji 	<ul style="list-style-type: none"> - ryzyko nietrafnych decyzji - ryzyko modeli inwestycyjnych - ryzyko rozliczenia - ryzyko płynności - ryzyko związane z zawieraniem umów dotyczących Instrumentów Pochodnych - ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków - ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów
	<p>2) Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z charakterem Funduszu i subfunduszu UniSystem 1</p>	
	<ul style="list-style-type: none"> - ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej - ryzyko nieosiągnięcia celu inwestycyjnego - ryzyko wyceny - ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji - ryzyko związane z zawarciem określonych umów - ryzyko operacyjne 	<ul style="list-style-type: none"> - ryzyko wynikające z możliwości obciążenia Funduszu i subfunduszu UniSystem 1 nielimitowanymi kosztami związanymi z jego funkcjonowaniem - ryzyko związane z możliwością przeprowadzenia kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych - ryzyko zmiany Statutu - ryzyko związane z czasem trwania

	<ul style="list-style-type: none"> - ryzyko wyboru subfunduszu UniSystem 1 niezgodnego z profilem inwestora - ryzyko braku wpływu na zarządzanie Funduszem 	<ul style="list-style-type: none"> - subfunduszu UniSystem 1 - ryzyko prawopodatkowe
	<p>3) Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Fundusz (subfundusz UniSystem 1) prowadzi działalność</p> <ul style="list-style-type: none"> - ryzyko związane z otoczeniem prawnym Funduszu (subfunduszu UniSystem 1) - ryzyko prawopodatkowe - ryzyko makroekonomiczne 	
D3	Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych	
	<ul style="list-style-type: none"> - ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w papiery wartościowe oraz kształtowaniem się kursu Certyfikatów Inwestycyjnych - ryzyko odwołania lub zawieszenia Oferty - ryzyko niedojścia do skutku emisji Certyfikatów Oferowanych - ryzyko nieprzydzielenia Certyfikatów Oferowanych - ryzyko przedłużenia lub skrócenia okresu subskrypcji Certyfikatów Oferowanych - ryzyko związane z niewprowadzeniem Certyfikatów Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym albo rynku zorganizowanym - ryzyko zawieszenia obrotu Certyfikatami oraz wykluczenia Certyfikatów z obrotu na rynku regulowanym 	<ul style="list-style-type: none"> - ryzyko zawieszenia obrotu Certyfikatami oraz wykluczenia Certyfikatów z obrotu w alternatywnym systemie obrotu - ryzyko naruszenia przepisów prawa w związku z Ofertą - ryzyko ograniczonej płynności Certyfikatów Inwestycyjnych - ryzyko związane z wykupieniem Certyfikatów Inwestycyjnych

E. OFERTA

E1	<p>Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowe koszty emisji lub oferty ogółem, w tym szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez emitenta lub oferującego</p> <p>Wpływy pieniężne netto ogółem:</p> <p>Wpływy pieniężne netto ogółem w przypadku Certyfikatów Oferowanych danej serii będą równe, w odniesieniu do tej serii iloczynowi liczby Certyfikatów Oferowanych tej serii oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Oferowanych tej serii, równej Wartości Aktywów Netto subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane tej serii i udostępnionej niezwłocznie po jej ustaleniu przez Towarzystwo w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt.</p> <p>Biorąc pod uwagę, że liczba Certyfikatów Oferowanych w ramach każdej z serii wynosi od 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) do 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz przyjmując szacunkowo, jako cenę emisyjną Certyfikatów Oferowanych, Wartość Aktywów Netto subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny z dnia 28 lutego 2014 r., równą 1.125,29 złotych, szacowana wartość wpływów pieniężnych netto dla każdej serii wynosić będzie:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) nie mniej niż 4.726.218 złotych oraz nie więcej niż 1.125.290.000 złotych w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych serii G; 2) nie mniej niż 4.726.218 złotych oraz nie więcej niż 1.125.290.000 złotych w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych serii H; 3) nie mniej niż 4.726.218 złotych oraz nie więcej niż 1.125.290.000 złotych w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych serii I; 4) nie mniej niż 4.726.218 złotych oraz nie więcej niż 1.125.290.000 złotych w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych serii J; 5) nie mniej niż 4.726.218 złotych oraz nie więcej niż 1.125.290.000 złotych w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych serii K oraz 6) nie mniej niż 4.726.218 złotych oraz nie więcej niż 1.125.290.000 złotych w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych serii L. <p>Z zastrzeżeniem, że wartości wskazane w pkt 1-6 powyżej ulegną zmianie, jeżeli cena emisyjna Certyfikatów Oferowanych danej serii będzie inna niż Wartość Aktywów Netto subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny z dnia 28 lutego 2014 r.</p> <p>Łączne szacunkowe koszty emisji Certyfikatów Oferowanych, z uwzględnieniem poszczególnych serii oraz poszczególnych rodzajów kosztów, wyniosą:</p>														
	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th rowspan="3" style="text-align: center; vertical-align: middle;">Rodzaj kosztów</th> <th colspan="2" style="text-align: center;">Struktura kosztów emisji (oddzielnie dla każdej emisji)</th> </tr> <tr> <th style="text-align: center;">Min.</th> <th style="text-align: center;">Max.</th> </tr> <tr> <th style="text-align: center;">(PLN)</th> <th style="text-align: center;">(PLN)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">Koszty sporządzenia Prospektu oraz doradztwa prawnego</td> <td colspan="2" style="text-align: center;">48 720</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Opłata ewidencyjna</td> <td style="text-align: center;">695</td> <td style="text-align: center;">165 465</td> </tr> </tbody> </table>		Rodzaj kosztów	Struktura kosztów emisji (oddzielnie dla każdej emisji)		Min.	Max.	(PLN)	(PLN)	Koszty sporządzenia Prospektu oraz doradztwa prawnego	48 720		Opłata ewidencyjna	695	165 465
Rodzaj kosztów	Struktura kosztów emisji (oddzielnie dla każdej emisji)														
	Min.	Max.													
	(PLN)	(PLN)													
Koszty sporządzenia Prospektu oraz doradztwa prawnego	48 720														
Opłata ewidencyjna	695	165 465													

Koszty przygotowania i przeprowadzenia Oferty	137 000	8 065 000
Koszty KDPW	2500	100 000
Koszty GPW	5 000	23 000
Koszty promocji i reklamy oferty	40500	40500
Razem:	234 415	8 352 685

Jeżeli Towarzystwo nie postanowi o pokryciu tych kosztów ze środków własnych Towarzystwa. Fundusz może pokrywać z Aktywów subfunduszu UniSystem 1 koszty Oferty, w zakresie następujących kategorii kosztów:

- koszty ogłoszeń i publikacji obowiązkowych Funduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu,
- koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami Statutu, w tym koszty notarialne,
- koszty organizacji i obsługi posiedzeń Zgromadzenia Inwestorów,
- koszty wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, związane z lokatami subfunduszu UniSystem 1, świadczących, na rzecz Funduszu następujące usługi: usługi obsługi prawnej, usługi doradztwa podatkowego i księgowego, w tym wyceny składników portfela oraz usługi doradztwa związanego z działalnością inwestycyjną Funduszu,
- koszty związane z obsługą i wykonywaniem obowiązków informacyjnych ciążyących na Funduszu,
- koszty związane z rejestracją Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z subfunduszem UniSystem 1 w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz koszty dalszej obsługi Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z subfunduszem UniSystem 1 przez KDPW, ponoszone na rzecz KDPW,
- koszty związane z obrotem Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z subfunduszem UniSystem 1 na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu, ponoszone na rzecz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z subfunduszem UniSystem 1, w tym również koszty związane z wprowadzeniem lub dopuszczeniem Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z subfunduszem UniSystem 1 do obrotu,
- koszty Sponsora Emisji dla Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z subfunduszem UniSystem 1.

Koszty obciążające Inwestora:

Towarzystwo, przy zapisach na Certyfikaty Oferowane pobiera opłaty manipulacyjne za wydanie Certyfikatów Oferowanych, o których mowa w pkt E7 poniżej.

W związku ze złożeniem zapisów na Certyfikaty Oferowane, Inwestorzy nie są zobowiązani do poniesienia jakichkolwiek podatków.

E2A

Przyczyny oferty, opis wykorzystania wpływów pieniężnych, szacunkowa wartość netto wpływów pieniężnych

Fundusz jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, którego wyłącznym przedmiotem działalności będzie lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych w papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe. Dokonywanie lokat, o których mowa w zdaniu poprzednim, odbywa się zgodnie z przyjętą dla subfunduszu UniSystem 1 polityką inwestycyjną. Środki wniesione do Funduszu tytułem wpłat na Certyfikaty Oferowane będą lokowane w:

- 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe,
- 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, - pod warunkiem że są zbywalne,
- 4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
- 5) waluty obce,
- 6) depozyty bankowe.

subfundusz UniSystem 1 jest subfunduszem absolutnej stopy zwrotu, w którym środki pieniężne Uczestników zebrane w związku z Ofertą będą lokowane do 100% w kategorii lokat, o których mowa w pkt 1), 2), 4), 5) i 6) powyżej. Celem inwestycyjnym subfunduszu UniSystem 1 jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów subfunduszu UniSystem 1 w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz UniSystem 1 nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Biorąc pod uwagę, że liczba Certyfikatów Oferowanych w ramach każdej z serii wynosi od 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) do 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz przyjmując szacunkowo, jako cenę emisyjną Certyfikatów Oferowanych, Wartość Aktywów Netto subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny z dnia 28 lutego 2014 r., równą 1.125,29 złotych, szacunkowa wartość netto wpływów pieniężnych dla każdej serii wynosić będzie:

- 1) nie mniej niż 4.726.218 złotych oraz nie więcej niż 1.125.290.000 złotych w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych serii G;
- 2) nie mniej niż 4.726.218 złotych oraz nie więcej niż 1.125.290.000 złotych w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych serii H;
- 3) nie mniej niż 4.726.218 złotych oraz nie więcej niż 1.125.290.000 złotych w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych serii I;
- 4) nie mniej niż 4.726.218 złotych oraz nie więcej niż 1.125.290.000 złotych w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych serii J;
- 5) nie mniej niż 4.726.218 złotych oraz nie więcej niż 1.125.290.000 złotych w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych serii K oraz
- 6) nie mniej niż 4.726.218 złotych oraz nie więcej niż 1.125.290.000 złotych w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych serii L.

Z zastrzeżeniem, że wartości wskazane w pkt 1-6 powyżej ulegną zmianie, jeżeli cena emisyjna Certyfikatów Oferowanych danej serii będzie inna niż Wartość Aktywów Netto subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny z dnia 28 lutego 2014 r.

<p>E3</p>	<p>Opis warunków oferty</p> <p>Na podstawie Prospektu w drodze Oferty publicznej będą oferowane do nabycia Certyfikaty Inwestycyjne serii G, Certyfikaty Inwestycyjne serii H, Certyfikaty Inwestycyjne serii I, Certyfikaty Inwestycyjne serii J, Certyfikaty Inwestycyjne serii K i Certyfikaty Inwestycyjne serii L.</p> <p>Uprawnionymi do zapisywania się na Certyfikaty Oferowane są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe. W Ofercie Certyfikatów Oferowanych można uczestniczyć wyłącznie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.</p> <p>Przedmiotem Oferty objętych jest:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) i nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii G o cenie emisyjnej równej Wartości Aktywów Netto subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii G, podanej niezwłocznie po jej ustaleniu przez Towarzystwo w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny, 2) 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) i nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii H o cenie emisyjnej równej Wartości Aktywów Netto subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii H, podanej niezwłocznie po jej ustaleniu przez Towarzystwo w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny, 3) 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) i nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii I o cenie emisyjnej równej Wartości Aktywów Netto subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii I, podanej niezwłocznie po jej ustaleniu przez Towarzystwo w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny, 4) 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) i nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii J o cenie emisyjnej równej Wartości Aktywów Netto subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii J, podanej niezwłocznie po jej ustaleniu przez Towarzystwo w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny, 5) 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) i nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii K o cenie emisyjnej równej Wartości Aktywów Netto subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii K, podanej niezwłocznie po jej ustaleniu przez Towarzystwo w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny, 6) 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) i nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii L o cenie emisyjnej równej Wartości Aktywów Netto subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii L, podanej niezwłocznie po jej ustaleniu przez Towarzystwo w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny. <p>Zapis na Certyfikaty Oferowane może obejmować minimalnie 10 (słownie: dziesięć) Certyfikatów Oferowanych i maksymalnie wszystkie Certyfikaty Oferowane.</p> <p>Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii G rozpoczną się w dniu 7 kwietnia 2014 roku i będą trwać do dnia 25 kwietnia 2014 roku włącznie. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii G będą przyjmowane od dnia 7 kwietnia 2014 roku do dnia 24 kwietnia 2014 roku włącznie.</p> <p>Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii H rozpoczną się w dniu 7 maja 2014 roku i będą trwać do dnia 24 maja 2014 roku włącznie. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii H będą przyjmowane od dnia 7 maja 2014 roku do dnia 23 maja 2014 roku włącznie.</p> <p>Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii I rozpoczną się w dniu 7 lipca 2014 roku i będą trwać do dnia 25 lipca 2014 roku włącznie. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii I będą przyjmowane od dnia 7 lipca 2014 roku do dnia 24 lipca 2014 roku włącznie.</p> <p>Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii J rozpoczną się w dniu 7 września 2014 roku i będą trwać do dnia 26 września 2014 roku włącznie. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii J będą przyjmowane od dnia 7 września 2014 roku do dnia 25 września 2014 roku włącznie.</p> <p>Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii K rozpoczną się w dniu 7 listopada 2014 roku i będą trwać do dnia 27 listopada 2014 roku włącznie. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii K będą przyjmowane od dnia 7 listopada 2014 roku do dnia 26 listopada 2014 roku włącznie.</p> <p>Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii L rozpoczną się w dniu 7 stycznia 2015 roku i będą trwać do dnia 30 stycznia 2015 roku włącznie. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii L będą przyjmowane od dnia 7 stycznia 2015 roku do dnia 29 stycznia 2015 roku włącznie.</p> <p>Przydział Certyfikatów Oferowanych danej serii następuje w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii.</p>
<p>E4</p>	<p>Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty</p> <p>Interesy osób fizycznych i prawnych ograniczają się do interesów podmiotów zaangażowanych w przygotowanie i przeprowadzenie Oferty. Podmiotami zaangażowanymi w przygotowanie i przeprowadzenie Oferty są: Fundusz, Towarzystwo, Depozytariusz, Oferujący, Doradca Prawny oraz osoby zarządzające Towarzystwem. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Towarzystwo nie posiada informacji na temat istniejącego lub mogącego powstać konfliktu interesów pomiędzy wyżej wymienionymi podmiotami a Funduszem.</p>
<p>E5</p>	<p>Imię i nazwisko (nazwa) osoby lub podmiotu oferującego papier wartościowy do sprzedaży.</p> <p>Nie dotyczy. Certyfikaty Oferowane powstają w chwili dokonania ich przydziału osobie do tego uprawnionej, po przeprowadzeniu oferty publicznej Certyfikatów Oferowanych. Oferującym Certyfikaty Oferowane jest Bank Gospodarki Żywnościowej Spółka Akcyjna – Biuro Maklerskie z siedzibą w Warszawie. Doradcą prawnym Emitenta w zakresie Oferty jest Dubiński Fabrycki Jeleński i Wspólnicy Kancelaria Prawna sp.k. Podmiotem przygotowującym Prospekt jest Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.</p> <p>Umowy zakazu sprzedaży akcji typu "lockup": strony, których to dotyczy; oraz wskazanie okresu objętego</p>

	zakazem sprzedaży Nie dotyczy. Fundusz nie zawarł jakiegokolwiek umowy zakazu sprzedaży akcji typu "lockup".																																																																														
E6	<p>Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą Dotychczasowym posiadaczom Certyfikatów Inwestycyjnych nie przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji w żadnym z subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu. W przypadku dojścia do skutku emisji Certyfikatów Oferowanych, struktura poszczególnych Certyfikatów Inwestycyjnych będzie wyglądała następująco:</p>																																																																														
	<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Emisja Certyfikatów Oferowanych</th> <th colspan="2">Struktura Certyfikatów Inwestycyjnych (uzależniona od liczby Certyfikatów w ramach poszczególnych nych serii)</th> </tr> <tr> <th>Min.</th> <th>Max.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="3">Emisja CI serii G</td> <td>CI serii A – 0%</td> <td>CI serii A – 0%</td> </tr> <tr> <td>CI serii B – 87%</td> <td>CI serii B – 3%</td> </tr> <tr> <td>CI serii G – 13%</td> <td>CI serii G – 97%</td> </tr> <tr> <td rowspan="4">Emisja CI serii H</td> <td>CI serii A – 0%</td> <td>CI serii A – 0%</td> </tr> <tr> <td>CI serii B – 77%</td> <td>CI serii B – 1%</td> </tr> <tr> <td>CI serii G – 11%</td> <td>CI serii G – 49%</td> </tr> <tr> <td>CI serii H – 11%</td> <td>CI serii H – 49%</td> </tr> <tr> <td rowspan="5">Emisja CI serii I</td> <td>CI serii A – 0%</td> <td>CI serii A – 0%</td> </tr> <tr> <td>CI serii B – 69%</td> <td>CI serii B – 1%</td> </tr> <tr> <td>CI serii G – 10%</td> <td>CI serii G – 33%</td> </tr> <tr> <td>CI serii H – 10%</td> <td>CI serii H – 33%</td> </tr> <tr> <td>CI serii I – 10%</td> <td>CI serii I – 33%</td> </tr> <tr> <td rowspan="6">Emisja CI serii J</td> <td>CI serii A – 0%</td> <td>CI serii A – 0%</td> </tr> <tr> <td>CI serii B – 63%</td> <td>CI serii B – 1%</td> </tr> <tr> <td>CI serii G – 9%</td> <td>CI serii G – 25%</td> </tr> <tr> <td>CI serii H – 9%</td> <td>CI serii H – 25%</td> </tr> <tr> <td>CI serii I – 9%</td> <td>CI serii I – 25%</td> </tr> <tr> <td>CI serii J – 9%</td> <td>CI serii J – 25%</td> </tr> <tr> <td rowspan="7">Emisja CI serii K</td> <td>CI serii A – 0%</td> <td>CI serii A – 0%</td> </tr> <tr> <td>CI serii B – 58%</td> <td>CI serii B – 1%</td> </tr> <tr> <td>CI serii G – 8%</td> <td>CI serii G – 20%</td> </tr> <tr> <td>CI serii H – 8%</td> <td>CI serii H – 20%</td> </tr> <tr> <td>CI serii I – 8%</td> <td>CI serii I – 20%</td> </tr> <tr> <td>CI serii J – 8%</td> <td>CI serii J – 20%</td> </tr> <tr> <td>CI serii K – 8%</td> <td>CI serii K – 20%</td> </tr> <tr> <td rowspan="8">Emisja CI serii L</td> <td>CI serii A – 0%</td> <td>CI serii A – 0%</td> </tr> <tr> <td>CI serii B – 53%</td> <td>CI serii B – 0%</td> </tr> <tr> <td>CI serii G – 8%</td> <td>CI serii G – 17%</td> </tr> <tr> <td>CI serii H – 8%</td> <td>CI serii H – 17%</td> </tr> <tr> <td>CI serii I – 8%</td> <td>CI serii I – 17%</td> </tr> <tr> <td>CI serii J – 8%</td> <td>CI serii J – 17%</td> </tr> <tr> <td>CI serii K – 8%</td> <td>CI serii K – 17%</td> </tr> <tr> <td>CI serii L – 8%</td> <td>CI serii L – 17%</td> </tr> </tbody> </table>		Emisja Certyfikatów Oferowanych	Struktura Certyfikatów Inwestycyjnych (uzależniona od liczby Certyfikatów w ramach poszczególnych nych serii)		Min.	Max.	Emisja CI serii G	CI serii A – 0%	CI serii A – 0%	CI serii B – 87%	CI serii B – 3%	CI serii G – 13%	CI serii G – 97%	Emisja CI serii H	CI serii A – 0%	CI serii A – 0%	CI serii B – 77%	CI serii B – 1%	CI serii G – 11%	CI serii G – 49%	CI serii H – 11%	CI serii H – 49%	Emisja CI serii I	CI serii A – 0%	CI serii A – 0%	CI serii B – 69%	CI serii B – 1%	CI serii G – 10%	CI serii G – 33%	CI serii H – 10%	CI serii H – 33%	CI serii I – 10%	CI serii I – 33%	Emisja CI serii J	CI serii A – 0%	CI serii A – 0%	CI serii B – 63%	CI serii B – 1%	CI serii G – 9%	CI serii G – 25%	CI serii H – 9%	CI serii H – 25%	CI serii I – 9%	CI serii I – 25%	CI serii J – 9%	CI serii J – 25%	Emisja CI serii K	CI serii A – 0%	CI serii A – 0%	CI serii B – 58%	CI serii B – 1%	CI serii G – 8%	CI serii G – 20%	CI serii H – 8%	CI serii H – 20%	CI serii I – 8%	CI serii I – 20%	CI serii J – 8%	CI serii J – 20%	CI serii K – 8%	CI serii K – 20%	Emisja CI serii L	CI serii A – 0%	CI serii A – 0%	CI serii B – 53%	CI serii B – 0%	CI serii G – 8%	CI serii G – 17%	CI serii H – 8%	CI serii H – 17%	CI serii I – 8%	CI serii I – 17%	CI serii J – 8%	CI serii J – 17%	CI serii K – 8%	CI serii K – 17%	CI serii L – 8%	CI serii L – 17%
Emisja Certyfikatów Oferowanych	Struktura Certyfikatów Inwestycyjnych (uzależniona od liczby Certyfikatów w ramach poszczególnych nych serii)																																																																														
	Min.	Max.																																																																													
Emisja CI serii G	CI serii A – 0%	CI serii A – 0%																																																																													
	CI serii B – 87%	CI serii B – 3%																																																																													
	CI serii G – 13%	CI serii G – 97%																																																																													
Emisja CI serii H	CI serii A – 0%	CI serii A – 0%																																																																													
	CI serii B – 77%	CI serii B – 1%																																																																													
	CI serii G – 11%	CI serii G – 49%																																																																													
	CI serii H – 11%	CI serii H – 49%																																																																													
Emisja CI serii I	CI serii A – 0%	CI serii A – 0%																																																																													
	CI serii B – 69%	CI serii B – 1%																																																																													
	CI serii G – 10%	CI serii G – 33%																																																																													
	CI serii H – 10%	CI serii H – 33%																																																																													
	CI serii I – 10%	CI serii I – 33%																																																																													
Emisja CI serii J	CI serii A – 0%	CI serii A – 0%																																																																													
	CI serii B – 63%	CI serii B – 1%																																																																													
	CI serii G – 9%	CI serii G – 25%																																																																													
	CI serii H – 9%	CI serii H – 25%																																																																													
	CI serii I – 9%	CI serii I – 25%																																																																													
	CI serii J – 9%	CI serii J – 25%																																																																													
Emisja CI serii K	CI serii A – 0%	CI serii A – 0%																																																																													
	CI serii B – 58%	CI serii B – 1%																																																																													
	CI serii G – 8%	CI serii G – 20%																																																																													
	CI serii H – 8%	CI serii H – 20%																																																																													
	CI serii I – 8%	CI serii I – 20%																																																																													
	CI serii J – 8%	CI serii J – 20%																																																																													
	CI serii K – 8%	CI serii K – 20%																																																																													
Emisja CI serii L	CI serii A – 0%	CI serii A – 0%																																																																													
	CI serii B – 53%	CI serii B – 0%																																																																													
	CI serii G – 8%	CI serii G – 17%																																																																													
	CI serii H – 8%	CI serii H – 17%																																																																													
	CI serii I – 8%	CI serii I – 17%																																																																													
	CI serii J – 8%	CI serii J – 17%																																																																													
	CI serii K – 8%	CI serii K – 17%																																																																													
	CI serii L – 8%	CI serii L – 17%																																																																													
	<p>* źródło danych: Towarzystwo W przypadku oferty subskrypcji skierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy, należy podać wielkość i wartość procentową natychmiastowego rozwodnienia, jeśli nie dokonają oni subskrypcji na nową ofertę</p>																																																																														

	Nie dotyczy. Posiadaczom Certyfikatów Inwestycyjnych nie przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia Certyfikatów Oferowanych.						
E7	Szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez emitenta lub oferującego						
	Towarzystwo, przy zapisach na Certyfikaty Oferowane pobiera od Inwestorów następujące opłaty manipulacyjne za wydanie Certyfikatów Oferowanych:						
	Wielkość zapisu*	do 24 Certyfikatów	od 25 do 49 Certyfikatów	od 50 do 99 Certyfikatów	o 100 do 499 Certyfikatów	od 500 do 999 Certyfikatów	1000 i więcej Certyfikatów
Opłata**	4,0%	3,0%	2,0%	1,5%	0,75%	0,3%	
* Wielkość jednego zapisu = liczba Certyfikatów Oferowanych, na które dokonywany jest dany zapis							
** Opłata jest liczona odpowiednio jako: wskazany w tabeli współczynnik procentowy * cena emisyjna Certyfikatu Oferowanego * liczba Certyfikatów Oferowanych będących przedmiotem zapisu. Opłatę zaokrągla się do pełnego grosza w następujący sposób: końcówki do 0,5 grosza zaokrągla się w dół, końcówki od 0,5 grosza włącznie zaokrągla się w górę.							
W przypadku złożenia więcej niż jednego zapisu przez tę samą osobę, w celu ustalenia opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Oferowanych, każdy zapis traktowany jest oddzielnie.							
Towarzystwo może obniżyć wysokość opłaty manipulacyjnej lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania w stosunku do wszystkich, jak i oznaczonych Inwestorów.							

2. CZYNNIKI RYZYKA

2.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ FUNDUSZU

2.1.1. Czynniki związane z polityką lokacyjną Subfunduszu oraz otoczeniem, w jakim Subfundusz prowadzi działalność

2.1.1.1. Ryzyko związane z przyjętą w Statucie polityką inwestycyjną Subfunduszu

Subfundusz po jego utworzeniu będzie subfunduszem stosującym strategię absolutnej stopy zwrotu. Stosowanie strategii absolutnej stopy zwrotu charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad i ograniczeń co do poziomów zaangażowania w poszczególne klasy aktywów. Spektrum instrumentów oraz rynków, na których inwestowane będą Aktywa Subfunduszu jest szerokie. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Czynniki te powodują, że mimo iż Fundusz działając na rachunek Subfunduszu będzie dążyć do uzyskiwania dodatnich stóp zwrotu w długim horyzoncie, to w krótkim okresie wyniki z inwestycji Subfunduszu mogą charakteryzować się dużą zmiennością oraz pozostawać ujemne.

W związku z tym, że na wynik Subfunduszu wpływ ma rodzaj pozycji zajętej na poszczególnych rynkach i instrumentach w które Aktywa Subfunduszu będą inwestowane, stopa zwrotu z inwestycji Subfunduszu jest uzależniona od wielu czynników oraz wskaźników. Fundusz w realizacji strategii absolutnej stopy zwrotu na rzecz Subfunduszu może stosować instrumenty zwiększające dźwignię, powodujące powstawanie zobowiązań, lub niesymetryczne kształtowanie się wyceny posiadanego instrumentu wobec instrumentu bazowego. Powyższe czynniki mogą w konsekwencji negatywnie wpływać na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

2.1.1.2. Ryzyko rynkowe

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych notowanych na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku oraz od dokonanej przez dany rynek oceny emitenta obejmującej jego pozycję rynkową, finansową i majątkową, czyli od stanu koniunktury rynkowej. Powyższe może wywierać wpływ na kształtowanie się cen papierów wartościowych emitenta, stanowiących składnik portfela inwestycyjnego Subfunduszu, co z kolei może wpływać na spadki Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny. Ryzyko rynkowe pozostaje w bliskim związku z Ryzykiem ekonomicznym.

2.1.1.3. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane jest z kondycją finansową emitentów dłużnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Ryzyko jest związane z czasową lub trwałą utratą zdolności emitentów do terminowej realizacji zobowiązań związanych z emitowanymi papierami wartościowymi spowodowaną zarówno przez czynniki wewnętrzne emitenta, jak i uwarunkowania zewnętrzne (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.) Opóźnienie lub nieprawidłowości w realizacji zobowiązań przez emitenta może prowadzić do spadków wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny Subfunduszu.

Ryzyko kredytowe obejmuje również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych. Pogorszenie się kondycji finansowej emitentów papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, lub obniżenie ratingu dla tych papierów lub emitentów może w efekcie prowadzić do spadków wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny Subfunduszu.

2.1.1.4. Ryzyko inwestycji w akcje

Z inwestycjami w poszczególne przedsiębiorstwa jest związane zarówno ryzyko rynkowe jak i ryzyko specyficzne, niezależne od ryzyka rynkowego. Wiąże się ono z sytuacją poszczególnych firm i ich kondycją finansową, których pogorszenie może spowodować zmniejszenie wartości akcji tychże przedsiębiorstw. Powyższe może mieć negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

2.1.1.5. Ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze

Z uwagi na możliwość dokonywania na rachunek Subfunduszu lokat w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Ponadto Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może się więc zdarzyć, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny

2.1.1.6. Ryzyko ekonomiczne

Atrakcyjność dokonywania lokat w instrumenty finansowe, uzależniona jest od wielu parametrów makroekonomicznych, takich jak m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia czy poziom kursów walutowych. Należy przy tym zaznaczyć, że Polska, jako kraj znajdujący się w fazie transformacji gospodarczej, jest narażona na ryzyko zahamowania wzrostu bądź spadku wzrostu gospodarczego oraz związane z tym gwałtowne zmiany stóp procentowych. Ponadto Polska, jako kraj emerging market (rynek wschodzący), jest dodatkowo narażona na występowanie ryzyka wahań poziomu inwestycji krótkoterminowych kapitału zagranicznego. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na ceny poszczególnych składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu co może powodować wahania oraz spadki Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

2.1.1.7. Ryzyko walutowe

W przypadku dokonania inwestycji na rynkach zagranicznych, a także inwestycji w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych (innych niż waluta, w której wyceniany jest Certyfikat Inwestycyjny Subfunduszu – waluta wyceny funduszu) dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu waluty wyceny funduszu względem innych walut mogą przekładać się na wahania wartości lokat funduszu, co z kolei może prowadzić do wahań oraz spadków Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

Dodatkowo, poziom kursów walutowych, jest jednym z parametrów, który może wpływać na ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Zmiany cen papierów wartościowych na giełdzie, lub rynku na którym są notowane, mogą wpływać na wahania oraz spadki Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

2.1.1.8. Ryzyko inwestycji w specyficzne sektory

W przypadku gdy Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w specyficzne sektory gospodarki, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest ściśle uzależniona od kondycji finansowej danej gałęzi gospodarki oraz postrzegania tej gałęzi przez inwestorów. Pogorszenie się kondycji finansowej danej gałęzi gospodarki, jak również jej negatywny odbiór przez inwestorów, w przypadku w którym Aktywa Subfunduszu będą lokowane w tym sektorze, mogą wywierać negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

2.1.1.9. Ryzyko inwestycji w dłużne papiery wartościowe

1) Ryzyko stóp procentowych

Istnieje ryzyko wrażliwości ceny papieru wartościowego na zmiany rynkowych stóp procentowych. Spadek ceny papieru wartościowego wchodzącego w skład Aktywów Subfunduszu może negatywnie wpływać na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

2) Ryzyko utraty wartości realnej

Istnieje ryzyko utraty realnej wartości papierów wartościowych oraz ryzyko spadku realnej stopy zwrotu z inwestycji w papiery wartościowe spowodowane wzrostem inflacji. Spadek ceny papieru wartościowego wchodzącego w skład Aktywów Subfunduszu może negatywnie wpływać na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

3) Ryzyko kredytowe

Istnieje możliwość, że w związku z pogorszeniem sytuacji finansowej emitenta papieru wartościowego nie spełni on w terminie świadczenia zgodnie z warunkami emisji, w tym nie dokona zapłaty z tytułu należnych odsetek lub nie wykupi w terminie papierów wartościowych, co może w efekcie prowadzić do spadków Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

2.1.1.10. Ryzyko inflacji

Pomimo tego, że Subfundusz będzie miał dodatnią stopę zwrotu, to przy uwzględnieniu inflacji może się okazać, że realnie Subfundusz przyniósł stratę, ponieważ inflacja będzie wyższa od zysków Subfunduszu, co może w efekcie prowadzić do spadków Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

2.1.1.11. Ryzyko nietrafnych decyzji

Istnieje możliwość, że podjęte w najlepszej wierze i zgodnie z najlepszą wiedzą decyzje inwestycyjne nie przyniosą oczekiwanych rezultatów i wartość posiadanych instrumentów finansowych ulegnie zmniejszeniu, a tym samym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny ulegnie zmniejszeniu.

2.1.1.12. Ryzyko modeli inwestycyjnych

Zgodnie ze Statutem, przy zarządzaniu portfelem aktywów Subfunduszu, zarządzający Subfunduszem mogą korzystać z automatycznych systemów wspomagających zarządzanie. W przypadku korzystania z tego rodzaju systemów, decyzje inwestycyjne zapadają z uwzględnieniem wskazań automatycznych systemów inwestycyjnych. Sygnały kupna lub sprzedaży automatycznych systemów inwestycyjnych oparte są na teorii finansów, analizie fundamentalnej, analizie technicznej, modelach makroekonomicznych i ekonometrycznych, a dodatkowo uwzględniają specyfikę danego rynku, płynność poszczególnych instrumentów oraz bezpieczeństwo obrotu. Metodologia, na podstawie której powstały wykorzystywane systemy, oparta jest na rygorystycznych założeniach teoretycznych testowania takich rozwiązań oraz oceny ich adekwatności na podstawie historycznych wyników, ze szczególnym uwzględnieniem ryzyka systemu inwestycyjnego.

Korzystanie z automatycznych systemów wspomagających zarządzanie opartych na modelach inwestycyjnych wiąże się z ryzykiem zawodności tego rodzaju systemów, m.in. w związku z zastosowaniem niewłaściwych założeń w danym przypadku, wadliwej konstrukcji tych modeli lub innych wad konstrukcji automatycznych systemów wspomagających zarządzanie. W celu zminimalizowania w/w ryzyka, zarządzający Subfunduszem podejmując decyzje inwestycyjne mające za przedmiot aktywa Subfunduszu w oparciu o wyniki modeli inwestycyjnych, uwzględniają również swoją wiedzę i doświadczenie, biorąc pod uwagę również inne czynniki, wskazane w Statucie, odpowiednie w odniesieniu do danej lokaty lub inwestycji.

Powyższe może mieć negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

2.1.1.13. Ryzyko rozliczenia

Istnieje ryzyko nieterminowych rozliczeń transakcji zawieranych na rachunek Subfunduszu, realizacji przekazów pieniężnych, a także niewypłacalności banków i innych pośredników. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu m.in. ze względu na ewentualną konieczność poniesienia przez Fundusz działający na rzecz Subfunduszu kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz na rzecz Subfunduszu umów. Powyższe może mieć negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

2.1.1.14. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest związane z brakiem możliwości efektywnego przeprowadzenia transakcji mającej za przedmiot instrument finansowy bez istotnego wpływu na cenę jej realizacji. Ryzyko to może towarzyszyć transakcjom, których wielkość jest relatywnie duża w stosunku do normalnej wielkości transakcji mających za przedmiot dany instrument finansowy. Taka transakcja może powodować naruszenie aktualnej struktury popytu i podaży danych instrumentów finansowych, co może spowodować zmianę ich ceny rynkowej. Ryzyko płynności ma szczególnie duże znaczenie w przypadku rynku akcji. W odniesieniu do poszczególnych emitentów zależy ono głównie od takich czynników jak: wielkość (kapitalizacja rynkowa) spółki oraz poziom średnich dziennych obrotów rynkowych akcjami danego emitenta. W przypadku innych instrumentów finansowych na poziom płynności mają wpływ takie czynniki, jak wartość instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie, średni dzienny obrót rynkowy danym instrumentem finansowym czy różnica pomiędzy ceną kupna i sprzedaży. Ograniczenie płynności może zwiększać zmienność cen instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu co może wpływać na wahania oraz spadki Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny. Ryzyko płynności może dodatkowo wzrastać w sytuacji niepokoju na rynkach, nagłych zmian stóp procentowych oraz nagłych przepływów kapitału zagranicznego.

Należy również zaznaczyć, że niskie obroty na giełdach, niewprowadzenie do obrotu papierów nabytych w emisjach publicznych oraz niskie obroty na rynku międzybankowym mogą spowodować konieczność sprzedaży papierów wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu po cenach nieodzwierciedlających ich rzeczywistej wartości, a także doprowadzić do sytuacji, że zbycie papierów będzie niemożliwe, co może w efekcie prowadzić do spadków Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

2.1.1.15. Ryzyko związane z zawieraniem umów dotyczących Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych oraz Towarowych Instrumentów Pochodnych

Fundusz może zawierać na rachunek Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Z zawieraniem takich umów wiążą się następujące ryzyka:

- 1) w przypadku Instrumentów Pochodnych, w których Instrumentem Bazowym jest stopa procentowa (np. transakcje typu fx swap, fx forward, umowy opcji, transakcje futures) – ryzyko zmienności stopy procentowej, oraz w przypadku Instrumentów Pochodnych niezawieranych na rynku regulowanym – ryzyko kontrahenta;
- 2) w przypadku Instrumentów Pochodnych, w których Instrumentem Bazowym jest waluta (np. opcje walutowe, transakcje fx swap, fx forward, futures i CIRS) – ryzyko kontrahenta (w przypadku Instrumentów Pochodnych niezawieranych na rynku regulowanym) i ryzyko zmian kursów walut;
- 3) w przypadku Instrumentów Pochodnych opartych na ryzyku kredytowym emitentów – ryzyko kontrahenta (w przypadku transakcji zawieranych poza rynkiem regulowanym), ryzyko zmienności stopy procentowej oraz tzw. ryzyko zmienności spreadu, tj. ryzyko zmienności stosunku oprocentowania obligacji emitowanych przez państwa do oprocentowania obligacji emitowanych przez podmioty prywatne;
- 4) ryzyko związane z wyborem przez zarządzającego niewłaściwego zabezpieczenia Aktywów Subfunduszu, polegające na niewłaściwym doborze bazy kontraktu, terminu, waluty lub braku dokładnego dopasowania wartości płatności, co może spowodować stratę na zabezpieczonej transakcji;
- 5) ryzyko związane ze stosowaniem Instrumentów Pochodnych opartych na papierach wartościowych i indeksach giełdowych – może to powodować odchylenie stóp zwrotu z Certyfikatów Inwestycyjnych w porównaniu ze stopą zwrotu stopy odniesienia.

Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

- 1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentów będących bazą danego Instrumentu Pochodnego - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wartość pozycji w bazie Instrumentów Pochodnych w sposób określony w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych; 2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w przypadku, gdy w Instrumenty Pochodne wbudowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy Instrumentu Pochodnego, istnieje możliwość poniesienia przez Fundusz działający na rzecz Subfunduszu, straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji - Subfundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu - w celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz określa wartość pozycji w bazie Instrumentów Pochodnych w sposób określony w rozporządzeniu wydanym na podstawie art. 154 ust. 6 Ustawy oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;

-
- 2) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego – skala tego rodzaju ryzyka jest kalkulowana w narzędziu, które stanowi rdzeń pomiaru, monitoringu poziomu ryzyka rynkowego w TFI: w narzędziu wartości zagrożonej;
 - 3) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – wartość ryzyka kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
 - 4) ryzyko rozliczenia transakcji związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości błędnie rozliczonych transakcji w stosunku do całkowitej ilości transakcji na danym Instrumencie Pochodnym;
 - 5) ryzyko płynności, związane z faktem, że Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu na rzecz Subfunduszu, nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, a w przypadku Instrumentów Pochodnych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym także związane z możliwością wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem Instrumentów Pochodnych bez istotnego wpływu na ich cenę - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz w odniesieniu do Instrumentów Pochodnych dokonuje pomiaru stosunku wielkości pozycji w danym Instrumencie Pochodnym do średnich dziennych obrotów rynkowych na tym Instrumencie;
 - 6) ryzyko operacyjne - ryzyko wystąpienia straty związane z niedostateczną efektywnością procesów wewnętrznych, zasobów ludzkich, systemów lub wynikające ze zdarzeń zewnętrznych. W celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru parametrów zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym, w tym w szczególności liczby zdarzeń oraz ich wielkości.

Z lokatami w Towarowe Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

- 1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności cen lub wartości instrumentów będących bazą danego Towarowego Instrumentu Pochodnego, mierzone m.in. odchyleniem standardowym dziennych zmian ceny, oraz związane ze zmiennością notowań tych praw - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wysokość ekspozycji w instrumencie bazowym;
- 2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Towarowe Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego. Mechanizm dźwigni finansowej powoduje wielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej. Poziom dźwigni na funduszu obliczany jest jako iloraz sumy ekspozycji na ryzyko do NAV funduszu, a dla pojedynczego instrumentu jako iloraz wysokości ekspozycji do zaangażowanego kapitału;
- 3) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Towarowe Instrumenty Pochodne - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości błędnie rozliczonych transakcji w stosunku do całkowitej ilości transakcji na danym instrumencie;

-
- 4) ryzyko operacyjne - ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych systemów kontrolnych, ludzi i systemów informatycznych lub też ze zdarzeń zewnętrznych, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym;
 - 1) ryzyko płynności prawa majątkowego związane z możliwością wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem Towarowych Instrumentów Pochodnych bez istotnego wpływu na ich cenę, obliczane jako ilość dni potrzebnych do zamknięcia pozycji otwartej w danej serii praw majątkowych.

Powyższe ryzyka związane z zawieraniem przez Fundusz na rachunek Subfunduszu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne mogą wpływać na wahania (w tym spadki) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

2.1.1.16. Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko związane z możliwością zaistnienia sytuacji, w której lokaty Subfunduszu będą skoncentrowane na określonym rynku lub określonym segmencie rynku lub w określonym sektorze. W takiej sytuacji niekorzystne zdarzenia mające negatywny wpływ na dany rynek, segment rynku lub sektor mogą w znaczącym stopniu wpływać na wahania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

2.1.1.17. Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów

Aktywa Subfunduszu przechowywane są u Depozytariusza i w innych podmiotach na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu przez Depozytariusza. Nienależyta kontrola nad Aktywami może mieć negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

2.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z CHARAKTEREM FUNDUSZU I EMITOWANYCH CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH

2.2.1. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z charakterem Funduszu i Subfunduszu

2.2.1.1. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej

Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Subfunduszu oraz mieć wpływ na wahania oraz spadki wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników ani, co do zasady, zezwolenia KNF. Zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania przez Towarzystwo ogłoszenia o zmianach w Statucie.

2.2.1.2. Ryzyko nieosiągnięcia celu inwestycyjnego

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także dodatnich stóp zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne związane z Subfunduszem.

2.2.1.3. Ryzyko wyceny

Ryzyko to wynika z faktu stosowania do wyceny lokat Subfunduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku modeli wyceny dedykowanych do poszczególnych kategorii lokat. Może się zdarzyć, że z uwagi na konstrukcję modeli oraz rodzaj zastosowanych do modeli danych wejściowych rzeczywista cena możliwa do osiągnięcia na rynku w przypadku sprzedaży takich papierów wartościowych będzie niższa niż wycena modelowa, co wpływać będzie na spadek wartości Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny. Ponadto, w związku ze stosowaniem zasady wyceny według efektywnej stopy procentowej dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na giełdzie papierów wartościowych lub innym aktywnym rynku pozagiełdowym, w przypadku znaczących zmian cen tych papierów może wystąpić sytuacja, w której ich wycena nie będzie odpowiadać aktualnej wartości rynkowej, co w konsekwencji może negatywnie wpływać na Wartość Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

2.2.1.4. Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Subfunduszu, w szczególności transakcji wynikających ze specyfiki niektórych umów zawieranych przez Fundusz w tym umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne (ryzyko wynikające z kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego), pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki na warunkach oczekiwanych przez zarządzającego) a także możliwość zawarcia transakcji na warunkach niestandardowych, jak również możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

2.2.1.5. Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny umów związanych z zabezpieczaniem inwestycji Funduszu, w tym dotyczących Subfunduszu, lub umów dotyczących Certyfikatów Inwestycyjnych, oraz umów o obsługę Funduszu i Uczestników, w szczególności umów z Dystrybutorami, polegające na możliwości nieprawidłowej realizacji powierzonych obowiązków.

2.2.1.6. Ryzyko operacyjne

Ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych systemów kontrolnych, ludzi i systemów informatycznych lub też ze zdarzeń zewnętrznych, które mogą mieć negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

Ryzyko to związane jest również z możliwością nieprzekazania przez Fundusz lub przekazania z opóźnieniem informacji, których udostępnienie przez Fundusz jest wymagane na mocy Statutu lub Ustawy, w szczególności z przyczyn zewnętrznych lub niezależnych od Funduszu lub Towarzystwa. W takim przypadku, Uczestnicy Funduszu, jak również potencjalni Uczestnicy Funduszu, mogą być pozbawieni dostępu do istotnych informacji dotyczących Funduszu, co może negatywnie wpłynąć na ich ocenę Funduszu, jak również lokaty w Certyfikaty Inwestycyjne, które w konsekwencji mogą doprowadzić do podjęcia błędnych decyzji finansowych, o negatywnym wpływie na wartość środków uzyskanych w wyniku zakończenia inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne.

2.2.1.7. Ryzyko wyboru Subfunduszu niezgodnego z profilem inwestora

Inwestorzy mają tendencję do zawyżania własnej tolerancji dla ryzyka inwestycyjnego związanego z inwestycjami na rynkach finansowych. Skutkiem tego może być podjęcie inwestycji niezgodnej z profilem Inwestora, a co za tym idzie, w okresach spadków cen papierów wartościowych na rynku kapitałowym, podejmowanie decyzji o żądaniu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych przez Fundusz po cenie niższej, niż zostały zakupione, bez względu na perspektywy rynkowe oraz pozostały planowany termin inwestycji. Powyższe może spowodować uzyskanie przez Uczestnika niższego, niż zakładany zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne Subfunduszu.

2.2.1.8. Ryzyko braku wpływu na zarządzanie Funduszem

W Funduszu jako organ działa Zgromadzenie Inwestorów. Może wystąpić sytuacja, w której np. w wyniku rozproszenia Certyfikatów Inwestycyjnych, Uczestnicy Funduszu nie będą mogli efektywnie korzystać z przysługujących im uprawnień.

Do uprawnień Zgromadzenia Inwestorów należy podejmowanie uchwał w sprawie:

1. rozwiązania Funduszu;
2. zatwierdzania sprawozdań finansowych Funduszu;
3. wyrażenia zgody na:
 - a. zmianę Depozytariusza,
 - b. emisję nowych Certyfikatów Inwestycyjnych,
 - c. zmiany Statutu w zakresie wyłączenia prawa pierwszeństwa do nabycia nowej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.

W szczególności, pomimo, że Fundusz został utworzony na czas nieokreślony, istnieje ryzyko podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały o rozwiązaniu Funduszu (dla podjęcia uchwały o rozwiązaniu Funduszu wymagane jest, aby głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu). W konsekwencji może prowadzić to do konieczności wcześniejszego niż zakładane zbycia Aktywów i uzyskania niższej, niż przewidywana, rentowności.

W związku z faktem, że organem Funduszu uprawnionym do zatwierdzania sprawozdań finansowych Funduszu jest Zgromadzenie Inwestorów, a uchwały Zgromadzenia w tym przedmiocie podejmowane są bezwzględną większością głosów, istnieje ryzyko, że w przypadku, gdy na zwołanym Zgromadzeniu Inwestorów pojawią się Uczestnicy reprezentujący małą liczbę Certyfikatów Funduszu, o zatwierdzeniu albo niezatwierdzeniu sprawozdania finansowego Funduszu decydować będą Uczestnicy posiadający mniejszość w ogólnej liczbie Certyfikatów.

2.2.1.9. Ryzyko wynikające z możliwości obciążenia Funduszu i Subfunduszu nielimitowanymi kosztami związanymi z jego funkcjonowaniem

Stosownie do postawień Statutu, niektóre koszty ponoszone przez Fundusz i Subfundusz w związku z jego funkcjonowaniem są nielimitowane i pokrywane z jego Aktywów w wysokości wynikającej w znacznej mierze z umów, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich uiszczenia. W związku z powyższym, istnieje ryzyko obciążania Aktywów Funduszu i Subfunduszu kosztami w takiej wysokości i w takich terminach, jakie zostaną wynegocjowane przez Towarzystwo działające jako organ Funduszu.

Należy jednak zaznaczyć, że działając w interesie Uczestników, Towarzystwo będzie dążyło do racjonalizacji ponoszonych przez Fundusz, w tym i Subfundusz, kosztów limitowanych i nielimitowanych. Zaznaczyć należy, że Fundusz, w tym i Subfundusz, nie będzie ponosił żadnych kosztów, które ciążyć będą na innych podmiotach.

2.2.1.10. Ryzyko związane z możliwością przeprowadzenia kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych

Podejmując decyzję o dokonaniu ewentualnych kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, Zarząd Towarzystwa określi zasady tych emisji. Istnieje ryzyko, że Aktywa Subfunduszu uzyskane w kolejnych emisjach Certyfikatów mogą zostać mniej korzystnie ulokowane. Wywołane to może być tym, że warunki rynkowe (wskaźniki ekonomiczne charakteryzujące rynek) w chwili dokonywania drugiej lub kolejnych emisji mogą znacząco odbiegać na niekorzyść od tych, jakie występowały przy pierwszej emisji, co z kolei może prowadzić do sytuacji, w której aktywa pozyskane w kolejnych emisjach zostaną ulokowane w sposób mniej korzystny niż aktywa pozyskane w drodze wcześniejszych emisji. Znaczne zwiększenie Aktywów Subfunduszu w wyniku kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych może spowodować zmniejszenie efektywności zarządzania Subfunduszem. Towarzystwo dokłada starań, aby kolejne oferty Certyfikatów nie powodowały zmniejszenia efektywności zarządzania Subfunduszem.

W przypadku, gdy Aktywa Subfunduszu uzyskane w kolejnych emisjach zostaną ulokowane mniej korzystnie, będzie to miało wpływ na wyniki całego Subfunduszu.

W celu minimalizacji powyższego ryzyka Zarząd Towarzystwa przy podejmowaniu decyzji o przeprowadzeniu kolejnych emisji będzie analizował możliwość wystąpienia wyżej wymienionych czynników oraz będzie dążył do ustalenia ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych w taki sposób, aby przeprowadzenie kolejnych emisji nie powodowało obniżenia stopy zwrotu dla Uczestników, którzy nabyli Certyfikaty wcześniejszych emisji.

2.2.1.11. Ryzyko zmiany Statutu

Zmiany Statutu dokonywane są przez Towarzystwo i nie wymagają zgody Zgromadzenia Inwestorów, z wyjątkiem zmian Statutu w zakresie wyłączenia prawa pierwszeństwa do nabycia nowej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.

Towarzystwo nie przewiduje dokonywania zmian Statutu w zakresie jego istotnych postanowień, jednakże nie można tego wykluczyć, w szczególności, jeżeli Fundusz będzie przeprowadzał kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych.

Towarzystwo zamierza dokonać zmiany Statutu polegającej na zmianie art. 30 ust. 1 Statutu poprzez jego zmodyfikowanie w zakresie oczywistej pomyłki, tj. w zakresie zastąpienia wyrazów „do chwili” i zastąpienie ich wyrazami „od chwili”.

2.2.1.12. Ryzyko związane z czasem trwania Subfunduszu

Subfundusz UniSystem 1 został utworzony na czas nieokreślony. Subfundusz może ulec rozwiązaniu w przypadku rozwiązania Funduszu (w przypadkach określonych w art. 43 Statutu). Subfundusz ulega likwidacji na podstawie decyzji Towarzystwa, które może zdecydować o likwidacji Subfunduszu w następujących przypadkach:

- 1) w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej kwoty 30.000.000 (słownie: trzydzieści milionów) zł;
- 2) w przypadku, gdy wynagrodzenie otrzymywane przez Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem nie pozwoli na pokrywanie kosztów działalności Funduszu związanych z Subfunduszem w okresie co najmniej jednego roku kalendarzowego.

W przypadku wystąpienia przesłanki rozwiązania Subfunduszu, może okazać się niemożliwe zakończenie projektów inwestycyjnych w planowanym terminie oraz konieczność zbywania lokat wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu we wcześniejszym terminie niż planowany. Powyższe może negatywnie wpłynąć na zwrot z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne związane z Subfunduszem.

2.2.1.13. Ryzyko prawopodatkowe

Zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym, mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne.

2.2.2. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z charakterem emitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych

2.2.2.1. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w papiery wartościowe oraz kształtowaniem się kursu Certyfikatów Inwestycyjnych

Inwestor nabywający Certyfikaty Inwestycyjne powinien sobie zdawać sprawę z ryzyka bezpośredniego inwestowania w papiery wartościowe. Ryzyko takie związane jest z nieprzewidywalnością zmian ceny rynkowej, zarówno w krótszym, jak i dłuższym okresie. Cena rynkowa Certyfikatów Inwestycyjnych może podlegać znacznym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji podaży do popytu. Znacznym zmianom może ulegać również wolumen obrotu. Kurs Certyfikatów Inwestycyjnych i płynność ich obrotu na rynku regulowanym nie zależy od Funduszu, lecz od popytu i podaży kształtowanych przez inwestorów. W związku z tym istnieje ryzyko, że Inwestorzy nie będą mogli zbyć posiadanych Certyfikatów Inwestycyjnych po satysfakcjonującej cenie w dowolnym terminie. Istnieje także ryzyko poniesienia ewentualnych strat wynikających ze sprzedaży Certyfikatów Inwestycyjnych po cenie niższej niż wyniosła cena ich zakupu na rynku lub objęcia w emisji.

2.2.2.2. Ryzyko odwołania lub zawieszenia Oferty

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów od Inwestorów na Certyfikaty Oferowane poszczególnych serii, Fundusz może w każdym czasie i bez podawania przyczyn, podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty albo odstąpić od przeprowadzenia emisji Certyfikatów Oferowanych, co będzie równoznaczne z odwołaniem emisji Certyfikatów Oferowanych.

Fundusz może podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty albo odwołać zapisy na Certyfikaty Oferowane także po rozpoczęciu zapisów na te Certyfikaty, jednakże jedynie z powodów, które w ocenie Funduszu lub Towarzystwa są powodami ważnymi, uniemożliwiającymi kontynuowanie zapisów. Do ważnych powodów można zaliczyć między innymi zdarzenia, które mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie Oferty lub powodować zwiększone ryzyko inwestycyjne dla nabywców Certyfikatów Oferowanych. Decyzja w przedmiocie zawieszenia Oferty może zostać podjęta bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty, które mogą zostać ustalone w terminie późniejszym.

2.2.2.3. Ryzyko niedojścia do skutku emisji Certyfikatów Oferowanych

Niedojście emisji do skutku spowoduje, iż Certyfikaty Oferowane nie zostaną przydzielone lub dokonany przydział stanie się bezskuteczny z mocy prawa. Oznacza to, że osoby, które dokonały zapisu na Certyfikaty Oferowane oraz dokonały na nie wpłaty, nie będą mogły dysponować wpłaconymi środkami pieniężnymi do czasu otrzymania zwrotu dokonanych wpłat.

2.2.2.4. Ryzyko nieprzydzielenia Certyfikatów Oferowanych

Przydzielenie Inwestorowi Certyfikatów Oferowanych jest związane ze spełnieniem warunków określonych w niniejszym Prospekcie.

Nieprzydzielenie Certyfikatów Oferowanych może być spowodowane:

- 1) nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty Oferowane w przypadku:
 - a) niedokonania wpłaty oraz opłaty manipulacyjnej lub niedokonania pełnej wpłaty,

-
- b) niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu z przyczyn leżących po stronie osoby, która dokonuje zapisu na Certyfikaty Oferowane, przy czym niewłaściwe określenie sposobu zwrotu wpłaty nie pociąga za sobą nieważności zapisu,
 - 2) niedojściem do skutku emisji Certyfikatów Oferowanych w przypadku niezłożenia w czasie trwania subskrypcji ważnych zapisów na minimalną liczbę Certyfikatów Oferowanych,
 - 3) dokonaniem redukcji zapisów, w wyniku której może nastąpić przydzielenie mniejszej liczby Certyfikatów Oferowanych niż wynikająca z zapisów,
 - 4) złożeniem oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Prospektu, przez osobę, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, w przypadku, gdy po rozpoczęciu zapisów do publicznej wiadomości zostanie udostępniony aneks do Prospektu dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Certyfikatów Oferowanych, o których Fundusz powziął wiadomość przed tym przydziałem,
 - 5) cofnięciem przez Komisję zezwolenia na utworzenie Funduszu, skutkującym niedojściem emisji do skutku.

W przypadku nieprzydzielenia Certyfikatów Oferowanych, w związku z zaistnieniem okoliczności, o których mowa powyżej, Fundusz zwraca wpłaty w trybie określonym w Statucie oraz Prospekcie.

Przyjęta zasada przydzielenia Certyfikatów Oferowanych może spowodować, że osobie dokonującej zapisów na Certyfikaty Oferowane nie zostaną przydzielone Certyfikaty Oferowane lub zostanie przydzielona liczba Certyfikatów Oferowanych mniejsza niż liczba, na jaką został złożony zapis. Powyższe oznacza, że osoby, które dokonały zapisu na Certyfikaty Oferowane oraz dokonały wpłaty na Certyfikaty Oferowane, nie będą mogły dysponować wpłaconymi środkami pieniężnymi do czasu otrzymania od Towarzystwa zwrotu dokonanych wpłat.

Inwestor powinien być również świadomy, że przyjęte zasady dokonywania wpłat na Certyfikaty Oferowane mogą spowodować, iż wpłata dokonana przez Inwestora tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Oferowane u podmiotu przyjmującego zapisy na Certyfikaty Oferowane, nie zostanie we właściwym terminie przekazana na rachunek Funduszu, na który powinny zostać dokonane wpłaty tytułem opłacenia Certyfikatów Oferowanych, objętych zapisem. W takim przypadku, Inwestorowi nie zostaną przydzielone Certyfikaty Oferowane, na które dokonał zapisu oraz wpłaty do podmiotu przyjmującego zapisy na Certyfikaty Oferowane. Powyższe oznacza również, że osoby, które dokonały zapisu na Certyfikaty Oferowane oraz dokonały wpłaty na Certyfikaty Oferowane, nie będą mogły dysponować wpłaconymi środkami pieniężnymi do czasu otrzymania od Towarzystwa zwrotu dokonanych wpłat.

2.2.2.5. Ryzyko przedłużenia lub skrócenia okresu subskrypcji Certyfikatów Oferowanych

Ryzyko związane z tym, że Fundusz ma prawo zmiany terminu zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane, w tym w trakcie trwania subskrypcji, zgodnie z zasadami określonymi w pkt 13.1.3. Prospektu.

W przypadku skrócenia terminu przyjmowania zapisów, istnieje ryzyko, że Inwestor nie będzie mógł złożyć zapisu na Certyfikaty Oferowane, w tym dokonać wpłaty na Certyfikaty Oferowane w wymaganym lub zaplanowanym przez siebie terminie, co w rezultacie może doprowadzić do zaistnienia przyczyn uniemożliwiających dokonanie skutecznego zapisu. Należy bowiem podkreślić, że w związku z tym, że wpłaty na Certyfikaty Oferowane przyjmowane są do ostatniego dnia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne, w przypadku skrócenia terminu zapisów, skróceniu ulegnie również termin przyjmowania wpłat na Certyfikaty Oferowane, a co za tym idzie – w przypadku dokonania przez Inwestora wpłaty po upływie skróconego przez Fundusz terminu przyjmowania zapisów (oraz wpłat), zapis na Certyfikaty Oferowane, tytułem których zostały dokonane wpłaty po upływie skróconego przez Fundusz terminu przyjmowania zapisów będzie nieważny.

W przypadku wydłużenia okresu trwania zapisów na Certyfikaty Oferowane, również termin dokonania przydziału Certyfikatów Oferowanych przesunie się w czasie. Późniejsze dokonanie przydziału Certyfikatów Oferowanych wiązać się będzie, w szczególności, z tym, że środki z emisji zostaną zainwestowane później niż wynika to z pierwotnego harmonogramu oraz Inwestor będzie mógł rozporządzać Certyfikatami Oferowanymi oraz realizować prawa z tytułu ich posiadania w późniejszym terminie.

2.2.2.6. Ryzyko związane z niewprowadzeniem Certyfikatów Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym albo rynku zorganizowanym

Zamiarem Funduszu jest doprowadzenie do dopuszczenia i wprowadzenia każdej kolejnej emisji Certyfikatów do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW.

Dopuszczenie i wprowadzenie Certyfikatów Oferowanych do obrotu na rynku podstawowym GPW jest uzależnione od zgody Zarządu GPW oraz od przyjęcia przez KDPW Certyfikatów Oferowanych do depozytu papierów wartościowych. Zgoda taka może zostać udzielona, jeżeli Emitent spełni wymogi prawne określone w przepisach, w tym w Rozporządzeniu o rynku oraz emitentach, oraz w odpowiednich przepisach GPW i KDPW.

Mając na uwadze parametry emisji Certyfikatów Oferowanych przedstawione w Prospekcie, powyższe wymogi związane z wprowadzeniem certyfikatów poszczególnych serii do obrotu na rynku podstawowym GPW zostaną spełnione nawet, jeżeli zostaną zrealizowane na minimalnym zakładanym poziomie poszczególnych emisji.

W terminie 14 (słownie: czternastu) dni od dnia zakończenia zapisów na Certyfikaty Oferowane, Fundusz złoży wniosek o dopuszczenie Certyfikatów Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Komisja może przedłużyć ten termin o 7 dni na uzasadniony wniosek Funduszu.

Jednakże Fundusz nie może wykluczyć ewentualności, że z powodu okoliczności znajdujących się poza jego kontrolą dopuszczenie i wprowadzenie Certyfikatów Oferowanych do obrotu na rynku podstawowym GPW nastąpi z opóźnieniem.

Ponadto niektóre z kryteriów dopuszczenia i wprowadzenia instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym są uznaniowe i zostały pozostawione pod rozwagę GPW. Fundusz nie może więc zagwarantować, że wspomniane zgody i zatwierdzenia zostaną uzyskane oraz że poszczególne serie Certyfikatów Oferowanych zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym GPW.

W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, Fundusz niezwłocznie złoży wniosek o wprowadzenie Certyfikatów do alternatywnego systemu obrotu. W takim przypadku również może jednak wystąpić ryzyko wstrzymania albo odmowy wprowadzenia Certyfikatów do obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Jeżeli Certyfikaty Oferowane nie zostaną wprowadzone do obrotu na GPW albo do alternatywnego systemu obrotu, sprzedaż Certyfikatów będzie możliwa tylko w sposób niepubliczny.

2.2.2.7. Ryzyko zawieszenia obrotu Certyfikatami oraz wykluczenia Certyfikatów z obrotu na rynku regulowanym

Istnieje ryzyko zawieszenia obrotu Certyfikatami oraz wykluczenia Certyfikatów z obrotu na rynku regulowanym.

Zgodnie art. 20 ust. 1 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, spółka prowadząca rynek regulowany, na żądanie Komisji, jest obowiązana wstrzymać dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań Certyfikatami Inwestycyjnymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie art. 20 ust. 2 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi byłby dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, spółka prowadząca rynek regulowany jest obowiązana zawiesić obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi, na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie art. 20 ust. 3 Ustawy o obrocie, na żądanie Komisji, spółka prowadząca rynek regulowany obowiązana jest wykluczyć z obrotu Certyfikaty Inwestycyjne, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Ponad powyższe, zgodnie z art. 20 ust. 4b Ustawy o obrocie, spółka prowadząca rynek regulowany może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu Certyfikatów Inwestycyjnych z obrotu w przypadku, gdy Certyfikaty te przestałyby spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 31 ust. 1 Regulaminu GPW, Zarząd GPW wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- 1) jeżeli ich zbywalność jest ograniczona;
- 2) na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie;
- 3) w przypadku zniesienia ich dematerializacji;
- 4) w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Ponadto, Zarząd GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu, zgodnie z § 31 ust. 2 Regulaminu GPW:

- 1) jeżeli przestały spełniać inne niż ograniczenie zbywalności warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku;
- 2) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie;
- 3) na wniosek emitenta;
- 4) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- 5) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- 6) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu;
- 7) jeżeli w ciągu ostatnich trzech miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym;

-
- 8) skutek podjęcia przez emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa;
 - 9) skutek otwarcia likwidacji emitenta.

Istnieje ryzyko, że sytuacja taka może wystąpić w odniesieniu do Certyfikatów.

Konsekwencją zaistnienia wyżej określonych zdarzeń, jest ograniczenie lub pozbawienie możliwości rozporządzania Certyfikatami przez Uczestników Funduszu na rynku regulowanym.

2.2.2.8. Ryzyko zawieszenia obrotu Certyfikatami oraz wykluczenia Certyfikatów z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

W przypadku wprowadzenia Certyfikatów do alternatywnego systemu obrotu, również może wystąpić ryzyko zawieszenia obrotu Certyfikatami oraz wykluczenia Certyfikatów z obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Zgodnie art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, firma inwestycyjna (lub spółka prowadząca giełdę lub rynek pozagiełdowy) organizująca alternatywny system obrotu, na żądanie Komisji, jest obowiązana wstrzymać wprowadzenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymać rozpoczęcie obrotu Certyfikatami Inwestycyjnymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi byłby dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, firma inwestycyjna (lub spółka prowadząca giełdę lub rynek pozagiełdowy) organizująca alternatywny system obrotu jest obowiązana zawiesić obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie, na żądanie Komisji, firma inwestycyjna (lub spółka prowadząca giełdę lub rynek pozagiełdowy) organizująca alternatywny system obrotu jest obowiązana wykluczyć z obrotu Certyfikaty Inwestycyjne, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Ponad powyższe, postanowienia regulacji ustalonych przez firmę inwestycyjną (lub spółkę prowadzącą giełdę lub rynek pozagiełdowy), obowiązujące w danym alternatywnym systemie obrotu, mogą przewidywać, że w przypadku zaistnienia przesłanek określonych w tych postanowieniach, następuje zarówno zawieszenie obrotu Certyfikatami Inwestycyjnymi, jak i wykluczenie Certyfikatów Inwestycyjnych z obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Konsekwencją zaistnienia wyżej określonych zdarzeń, jest ograniczenie lub pozbawienie możliwości rozporządzania Certyfikatami przez Uczestników w alternatywnym systemie obrotu.

2.2.2.9. Ryzyko naruszenia przepisów prawa w związku z Ofertą

Zgodnie z art. 16 Ustawy o ofercie, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną subskrypcją lub sprzedażą, dokonywaną na podstawie tej oferty, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez Emitenta, sprzedającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie Emitenta lub sprzedającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja, co do zasady, może:

- 1) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu na okres nie dłuższy niż dziesięć dni roboczych, lub

-
- 2) zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub
 - 3) opublikować, na koszt emitenta lub sprzedającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

Zgodnie z postanowieniami art. 17 Ustawy o ofercie, w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta lub inne podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie emitenta, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja, co do zasady, może:

- 1) nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na okres nie dłuższy niż dziesięć dni roboczych;
- 2) zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym; lub
- 3) opublikować, na koszt emitenta, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Komisja, zgodnie z art. 18 Ustawy o ofercie, może zastosować środki, o których mowa powyżej, także w przypadku, gdy:

- 1) oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałyby interesy inwestorów;
- 2) istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta;
- 3) działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta, lub
- 4) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

Art. 51 ust. 4 Ustawy o ofercie stanowi, że Komisja może odmówić zatwierdzenia aneksu do prospektu emisyjnego w przypadku, gdy nie odpowiada on pod względem formy lub treści wymogom określonym w przepisach prawa. Odmawiając zatwierdzenia aneksu, Komisja stosuje odpowiednio środki, o których mowa w art. 16 lub art. 17 Ustawy o ofercie.

Art. 53 Ustawy o ofercie określa obowiązki związane z prowadzeniem przez emitentów akcji promocyjnej i przewiduje określone sankcje nakładane za uchybienia naruszające przepisy prawa. Zgodnie z tym artykułem, w treści wszystkich materiałów promocyjnych należy jednoznacznie wskazać:

- 1) że mają one wyłącznie charakter promocyjny lub reklamowy;
- 2) że został lub zostanie opublikowany prospekt emisyjny;
- 3) miejsca, w których prospekt emisyjny jest lub będzie dostępny.

Informacje przekazywane w ramach akcji promocyjnej powinny być zgodne z informacjami zamieszczonymi w prospekcie emisyjnym, jak również nie mogą wprowadzać inwestorów w błąd co do sytuacji emitenta i oceny papierów wartościowych. W przypadku stwierdzenia naruszenia powyższych obowiązków Komisja, co do zasady, może:

- 1) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia akcji promocyjnej lub przerwanie jej prowadzenia na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, w celu usunięcia wskazanych nieprawidłowości, lub

-
- 2) zakazać prowadzenia akcji promocyjnej, w szczególności w przypadku gdy emitent lub sprzedający uchyła się od usunięcia wskazanych przez Komisję nieprawidłowości w terminie wskazanym w pkt 1 lub treść materiałów promocyjnych lub reklamowych narusza przepisy ustawy, lub
 - 3) opublikować, na koszt emitenta lub sprzedającego, informację o niezgodnym z prawem prowadzeniu akcji promocyjnej, wskazując naruszenia prawa.

W przypadku stwierdzenia naruszenia powyższych obowiązków Komisja może również nałożyć karę pieniężną do wysokości 5.000.000 PLN.

Na podstawie art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie, w przypadku, gdyby emitent lub sprzedający nie wykonywali lub wykonywali w sposób nienależyty obowiązki, których katalog wskazany jest w tym artykule, Komisja może między innymi nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN.

Zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o ofercie, w przypadku, gdy emitent lub sprzedający nie wykonywaliby lub, jeśli wykonywaliby w sposób nienależyty obowiązki, o których mowa w art. 10 ust. 5 Ustawy o ofercie (przekazanie zawiadomienia Komisji o przydziale papierów wartościowych oraz zawiadomienia o dopuszczeniu papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu papierów wartościowych do alternatywnego systemu obrotu), Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 100.000 PLN.

Zgodnie z postanowieniem art. 20 ust. 1 Ustawy o obrocie, w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, spółka prowadząca rynek regulowany, na żądanie Komisji, wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez Komisję papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi, na okres nie dłuższy niż dziesięć dni.

Zgodnie z postanowieniem art. 20 ust. 2 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, spółka prowadząca rynek regulowany zawieszają obrót tymi papierami lub instrumentami, na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Ponadto, zgodnie z postanowieniem art. 20 ust. 3 Ustawy o obrocie, na żądanie Komisji, spółka prowadząca rynek regulowany wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Konsekwencją powyżej opisanych zdarzeń może być ograniczona możliwość lub brak możliwości złożenia zapisu na Certyfikaty Oferowane, a także ewentualne opóźnienie rozpoczęcia notowania Certyfikatów na rynku regulowanym, co w rezultacie może doprowadzić do ograniczenia lub pozbawienia możliwości rozporządzania Certyfikatami przez Uczestników.

2.2.2.10. Ryzyko ograniczonej płynności Certyfikatów Inwestycyjnych

Certyfikaty Inwestycyjne będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW albo o wprowadzenie do w alternatywnego systemu obrotu (na zasadach określonych w Statucie oraz Prospekcie Emisyjnym).

Ryzyko ograniczonej płynności wiąże się z brakiem możliwości zakupu lub sprzedaży Certyfikatów Inwestycyjnych w krótkim czasie, w znacznej ilości i bez wpływania na bieżący poziom ceny rynkowej Certyfikatów Inwestycyjnych. W czasie funkcjonowania Funduszu Certyfikaty Inwestycyjne będą wykupywane cztery razy w roku kalendarzowym. Wycofanie się z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne w okresach pomiędzy datami wykupu będzie możliwe tylko poprzez ich zbycie. Zbycie Certyfikatów Inwestycyjnych na GPW będzie możliwe tylko po wprowadzeniu ich do obrotu na GPW oraz zapisaniu ich na rachunku papierów wartościowych.

Fundusz planuje wprowadzenie Certyfikatów Inwestycyjnych poszczególnych serii do obrotu na GPW. Istnieje jednak ryzyko długości procesu wprowadzenia do obrotu na GPW lub odmowy wprowadzenia lub dopuszczenia Certyfikatów Oferowanych do obrotu na GPW.

W przypadku wprowadzenia Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na GPW albo do alternatywnego systemu obrotu ewentualny niski poziom obrotów Certyfikatami Inwestycyjnymi może uniemożliwić ich zbycie lub ceny po jakich będą zawierane transakcje na Certyfikatach Inwestycyjnych na rynku zorganizowanym będą niższe od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny. Ryzyko to zależy m.in. od płynności rynku, na którym prowadzony będzie obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi oraz od ilości Certyfikatów Inwestycyjnych dostępnych w obrocie. Nie można wykluczyć, że obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi na danym rynku będzie cechowała relatywnie niska płynność, w związku z czym, zarówno zbycie jak i nabycie Certyfikatów Inwestycyjnych na tym rynku może być ograniczone. Ponadto, zbywanie oraz nabycie Certyfikatów Inwestycyjnych w obrocie wtórnym może wiązać się z dodatkowymi kosztami, m.in. w zakresie prowizji maklerskich oraz kosztów związanych z posiadaniem rachunku papierów wartościowych. Dodatkowo, może się zdarzyć, że cena Certyfikatu Inwestycyjnego w obrocie na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW albo w alternatywnym systemie obrotu będzie niższa niż aktualna Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

Dodatkowo, istnieje ryzyko, że okres likwidacji Funduszu lub Subfunduszu okaże się długotrwały, co może być dodatkowym czynnikiem ograniczającym płynność inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne.

2.2.2.11. Ryzyko związane z wykupieniem Certyfikatów Inwestycyjnych

Fundusz wykupuje Certyfikaty na żądanie Uczestnika. Fundusz wykupuje tylko Certyfikaty w pełni opłacone. Z chwilą wykupienia Certyfikaty są umarzone z mocy prawa. Fundusz wykupuje Certyfikaty w Dniu Wykupienia. Dniem Wykupienia jest ostatni dzień lutego, maja, sierpnia i listopada każdego roku funkcjonowania Funduszu, o ile w tych dniach odbywa się regularna sesja na GPW. Jeżeli w danym dniu nie odbywa się regularna sesja na GPW, Dniem Wykupienia jest dzień, w którym odbywa się taka sesja przypadający bezpośrednio przed tym dniem.

Uczestnik składa żądanie wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych u Pośrednika Wykupu najwcześniej pierwszego i najpóźniej czternastego dnia miesiąca kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wykupienia, włącznie. Zlecenie wykupienia powinno wskazywać liczbę Certyfikatów podlegających wykupieniu.

W każdym Dniu Wykupienia, wykupieniu może podlegać maksymalnie 10% Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych i istniejących, na Dzień Wyceny poprzedzający Dzień Wykupienia. W przypadku, gdy łączna realizacja zgłaszanych przez Uczestników żądań wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych spowodowałaby przekroczenie limitu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych zostanie dokonane zgodnie z następującymi zasadami:

- a. liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objęta żądaniami wykupienia zostanie proporcjonalnie zredukowana w odniesieniu do każdego żądania wykupienia;

-
- b. ułamkowe liczby Certyfikatów Inwestycyjnych w wyniku redukcji, o której mowa w lit. a, będą zaokrąglane w dół, do pełnego Certyfikatu.

Ułamkowe części Certyfikatów, powstałe w wyniku redukcji, pomija się. Jeżeli w wyniku zastosowania redukcji liczba Certyfikatów podlegających wykupowi będzie mniejsza od liczby równej 10% wszystkich wyemitowanych i istniejących (niewykupionych) Certyfikatów, wówczas każdy zredukowany pakiet Certyfikatów objęty poszczególnymi zleceniami wykupienia, powiększany będzie o jeden Certyfikat, w kolejności od największego pakietu, aż do wystąpienia sytuacji, w której liczba Certyfikatów przedstawionych do wykupu będzie równa liczbie 10% wszystkich wyemitowanych i istniejących (niewykupionych) Certyfikatów. Jeżeli nie będzie możliwe powiększenie pakietów Certyfikatów w sposób opisany w zdaniu poprzednim, w szczególności w sytuacji, gdy poszczególne pakiety opiewać będą na równą liczbę Certyfikatów, wybór pakietu podlegającego powiększeniu nastąpi w sposób losowy.

Cena wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem równa jest Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny tego Subfunduszu w Dniu Wykupienia.

Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych w wysokości do 2% wartości wypłacanych środków pieniężnych z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych. Wysokość opłaty manipulacyjnej ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.union-investment.pl. Aktualna Tabela Opłat stanowi załącznik do Prospektu.

Środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz, niezwłocznie, nie później niż 7 dnia roboczego po Dniu Wykupienia poprzez przekazanie do dyspozycji KDPW kwoty środków pieniężnych przeznaczonych do wypłaty z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych, pomniejszonej o opłatę manipulacyjną za wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych. Środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych, wypłacane są Uczestnikom Funduszu przez Pośrednika Wykupu z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji KDPW. Termin, o którym mowa w niniejszym akapicie, może ulec zmianie w przypadku zmiany obowiązujących przepisów prawa lub postanowień regulacji KDPW lub GPW. W przypadku zmiany tego terminu, Fundusz będzie stosował zmienione przepisy prawa lub zmienione postanowienia regulacji KDPW lub GPW.

Środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych przekazane zostaną na rachunki pieniężne, służące do obsługi rachunków papierów wartościowych albo odpowiednich rachunków zbiorczych, na których zdeponowane będą Certyfikaty Inwestycyjne przedstawione do wykupienia. Środki pieniężne dla Uczestników Funduszu, których Certyfikaty zdeponowane będą na rachunku Sponsora Emisji, zostaną przekazane na rachunki bankowe Uczestników Funduszu, na podstawie pisemnej dyspozycji złożonej przez nich Sponsorowi Emisji.

Ogłoszenie o wykupieniu Certyfikatów Inwestycyjnych publikowane jest na stronie internetowej www.union-investment.pl. Ogłoszenie dokonywane jest w terminie 7 dni od Dnia Wykupienia.

W przypadku zmian regulacji KDPW albo GPW w zakresie uniemożliwiającym stosowanie postanowień ustępów powyższych, Towarzystwo podejmie wszelkie niezbędne kroki w celu dokonania zmian Statutu, w sposób zapewniający zgodność postanowień Statutu z postanowieniami zmienionych regulacji KDPW albo odpowiednio GPW.

W związku z funkcjonującym w Funduszu mechanizmem wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, o którym mowa powyżej, istnieje ryzyko, że Inwestorzy nie będą mogli umorzyć posiadanych Certyfikatów w założonym przez siebie terminie, w określonej przez Inwestora liczbie oraz po satysfakcjonującej cenie. Istnieje także ryzyko poniesienia ewentualnych strat wynikających z wykupienia Certyfikatów po cenie niższej niż wyniosła cena ich zakupu na rynku lub objęcia w emisji.

Z dniem umorzenia wszystkich Certyfikatów posiadanych przez danego Uczestnika przestaje on być Uczestnikiem Funduszu.

2.3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM FUNDUSZ PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

2.3.1. Ryzyko związane z otoczeniem prawnym Funduszu

Jednym z najważniejszych elementów prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu instrumentami finansowymi) mogą negatywnie wpływać na emitentów papierów wartościowych oraz na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, w tym dłużnych papierów wartościowych, a tym samym na ich ceny. Może to powodować wahania oraz spadki cen Certyfikatów Inwestycyjnych. Należy przy tym podkreślić, że zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen papierów wartościowych na giełdzie lub na rynku, na którym są notowane.

Z kolei zmiany w przepisach, na podstawie których działa Fundusz, mogą powodować zmniejszenie atrakcyjności lokowania Aktywów Subfunduszu w określone kategorie lokat oraz utrudnić funkcjonowanie Funduszu, w tym Subfunduszu, m.in. poprzez nałożenie dodatkowych ograniczeń bądź obowiązków na Fundusz lub Towarzystwo. Istnieje również możliwość, że w wyniku zmian przepisów prawa w zakresie dotyczącym funkcjonowania funduszy inwestycyjnych, Fundusz będzie musiał ulec przekształceniu w inny typ bądź rodzaj funduszu inwestycyjnego, co również może spowodować spadek atrakcyjności inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne.

Dla wyników działania Funduszu (Subfunduszu) istotne jest, aby warunki prawne dotyczące funkcjonowania funduszy inwestycyjnych zamkniętych nie uległy pogorszeniu w trakcie trwania Funduszu (Subfunduszu).

2.3.2. Ryzyko prawnopodatkowe

Zarówno dla działalności Funduszu jak i dla sytuacji prawnopodatkowej Uczestników niezwykle istotna jest stabilność przepisów prawa podatkowego. Zmiany przepisów prawa podatkowego lub ich interpretacji mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników, zarówno w sposób pośredni (poprzez zwiększenie kosztów działalności Funduszu lub Subfunduszu związane z nałożeniem większych obowiązków podatkowych na Fundusz), jak i w sposób bezpośredni, oddziałując na zwiększenie stopnia obciążenia obowiązkami podatkowymi Uczestnika. W konsekwencji, może to negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika stopy zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne.

2.3.3. Ryzyko makroekonomiczne

Atrakcyjność inwestycyjna instrumentów finansowych i papierów wartościowych, w tym dłużnych papierów wartościowych, jest uzależniona od wielu parametrów makroekonomicznych, takich jak m.in. tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom deficytu budżetowego, poziom deficytu na rachunku bieżącym, poziom bezrobocia, poziom kursów walutowych. Zmiany poszczególnych parametrów makroekonomicznych mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną poszczególnych papierów wartościowych, a tym samym na ich ceny. Ryzyko makroekonomiczne związane jest również ze stanem koniunktury gospodarczej w innych krajach, bowiem jej pogorszenie może, poprzez istniejące powiązania gospodarcze, negatywnie wpływać na parametry makroekonomiczne w Polsce.

Może to powodować wahania oraz spadki cen Certyfikatów Inwestycyjnych.

3. OSOBY ODPOWIEDZIALNE

3.1. EMITENT I TOWARZYSTWO

3.1.1. Nazwa, siedziba i adres Emitenta

Firma, siedziba i adres wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Nazwa: UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Polna 11, 00-633 Warszawa
Telefon: /+48 22/ 449 04 77
Telefax: /+48 22/ 449 04 76
Adres poczty elektronicznej: tfi@union-investment.pl
Strona internetowa: www.union-investment.pl

3.1.2. Nazwa, siedziba i adres Towarzystwa

Firma, siedziba i adres wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Nazwa: Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Polna 11, 00-633 Warszawa
Telefon: /+48 22/ 449 04 77
Telefax: /+48 22/ 449 04 76
Adres poczty elektronicznej: tfi@union-investment.pl
Strona internetowa: www.union-investment.pl

3.1.3. Osoby działające w imieniu Towarzystwa jako organu Emitenta

W imieniu Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., działającego jako organ Funduszu, działają następujące osoby fizyczne:

Zbigniew Jakubowski – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa

Ryszard Rusak – Prokurent

3.1.4. Zakres odpowiedzialności

Towarzystwo jako podmiot sporządzający Prospekt odpowiada za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie Emisyjnym.

3.1.5. Opis powiązań Emitenta z Towarzystwem oraz z osobami fizycznymi działającymi w imieniu Towarzystwa

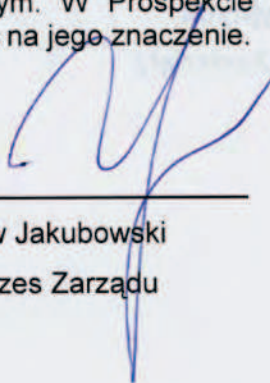
Towarzystwo utworzył Fundusz oraz, jako jego organ, zarządza nim i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi. W imieniu Towarzystwa działa jego Zarząd. Do składania oświadczeń woli w imieniu Towarzystwa oraz Funduszu uprawnionych jest dwóch członków Zarządu łącznie albo członek Zarządu łącznie z prokurentem.

Towarzystwo jest właścicielem 99 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego pomiędzy Towarzystwem oraz pomiędzy osobami działającymi w imieniu Towarzystwa a Funduszem nie ma innych powiązań niż wymienione powyżej.

3.1.6. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie w zakresie określonym powyżej

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym. W Prospekcie nie pominięto żadnych faktów, których ujawnienie mogłoby wpływać na jego znaczenie.



Zbigniew Jakubowski
Wiceprezes Zarządu



PROKURENT
UNION INVESTMENT TFI S.A.
Ryszard Rusak

Ryszard Rusak
Prokurent

3.2. OFERUJĄCY

3.2.1. Firma, siedziba i adres wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Nazwa (firma): Bank Gospodarki Żywnościowej Spółka Akcyjna
– Biuro Maklerskie

Siedziba: Warszawa

Adres: 00-503 Warszawa, ul. Żurawia 6/12

Numer telefonu: (22) 32 94 300

Numer faxu: (22) 32 94 303

Adres poczty elektronicznej: biuro.maklerskie@bmbgz.pl

Adres strony internetowej: www.bmbgz.pl

3.2.2. Osoby działając w imieniu Oferującego

Daniel Ścigała – Dyrektor Biura Maklerskiego Banku BGŻ

Marek Jaczewski – Ekspert ds. Przygotowania Ofert Publicznych Biura Maklerskiego Banku BGŻ

3.2.3. Zakres odpowiedzialności

Oferujący odpowiada za informacje zawarte w następujących częściach Prospektu: 2.2.2., 3.2.1., 3.2.2., 3.2.3., 3.2.5., 13.1., 13.4.1.

3.2.4. Opis powiązań Funduszu z Oferującym oraz z osobami fizycznymi działającymi w imieniu Oferującego

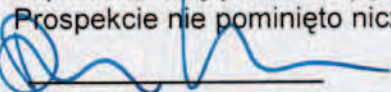
Biuro Maklerskie Banku BGŻ pełni funkcję Oferującego Certyfikaty Oferowane oraz funkcję Sponsora Emisji dla Certyfikatów Oferowanych. Biuro Maklerskie Banku BGŻ pełniło również funkcję Oferującego certyfikaty inwestycyjne serii B, C, D, E oraz F związane z Subfunduszem oraz funkcję Sponsora Emisji dla certyfikatów inwestycyjnych serii A, B, C, D, E oraz F związane z Subfunduszem. Biuro Maklerskie Banku BGŻ będzie także funkcję oferującego certyfikaty inwestycyjne serii A, B, C, D oraz F subfunduszu UniSystem 2 wydzielonym w ramach Funduszu oraz funkcję sponsora emisji dla tych certyfikatów.

Biuro Maklerskie Banku BGŻ łączą z Towarzystwem umowy o świadczenie usług w zakresie sprzedaży i wykupu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo oraz umowa z Towarzystwem o świadczenie usług pośrednictwa w nabywaniu i zbywaniu papierów wartościowych będących w obrocie na rynku regulowanym.

Oferujący nie jest świadom istnienia innych, poza opisanymi powyżej, powiązań Oferującego oraz osób fizycznych działających w jego imieniu z Funduszem.

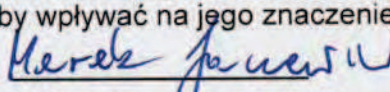
3.2.5. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie w zakresie określonym powyżej

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w ww. częściach Prospektu, za które odpowiedzialny jest Oferujący, są prawdziwe rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.



Daniel Ścigała

Dyrektor Biura Maklerskiego Banku BGŻ



Marek Jaczewski

Ekspert ds. Przygotowania Ofert Publicznych
Biura Maklerskiego Banku BGŻ

3.3. DORADCA PRAWNY

3.3.1. Firma, siedziba i adres wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Firma: Dubiński Fabrycki Jeleński i Wspólnicy Kancelaria Prawna spółka komandytowa
Siedziba: Warszawa
Adres: Zielna 37, 00-108
Telefon: (+48 22) 436 - 06 - 01
Telefax: (+48 22) 436 - 06 - 02
Adres poczty elektronicznej: kancelaria@dfj-law.pl
Strona internetowa: www.dfj-law.pl

3.3.2. Osoby działające w imieniu Dubiński Fabrycki Jeleński i Wspólnicy Kancelaria Prawna spółki komandytowej

Zuzanna Kępka-Mariańska – Pełnomocnik

3.3.3. Zakres odpowiedzialności

Dubiński Fabrycki Jeleński i Wspólnicy Kancelaria Prawna spółka komandytowa odpowiada za informacje zawarte w punktach: 6.1.1.-6.1.4. oraz 12.2. – 12.6. Prospektu.

3.3.4. Opis powiązań Funduszu z Dubiński Fabrycki Jeleński i Wspólnicy Kancelaria Prawna spółka komandytowa oraz z osobami fizycznymi działającymi w imieniu Dubiński Fabrycki Jeleński i Wspólnicy Kancelaria Prawna spółka komandytowa

Dubiński Fabrycki Jeleński i Wspólnicy Kancelaria Prawna spółka komandytowa na dzień zatwierdzenia Prospektu nie jest powiązany z Funduszem, natomiast jest powiązany z Towarzystwem umową o świadczenie obsługi prawnej.

Jarosław Dubiński, będący komplementariuszem Dubiński Fabrycki Jeleński i Wspólnicy Kancelaria Prawna spółka komandytowa, na dzień zatwierdzenia Prospektu posiada jeden Certyfikat Inwestycyjny serii A związany z Subfunduszem.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu pomiędzy Dubiński Fabrycki Jeleński i Wspólnicy Kancelaria Prawna spółka komandytowa oraz pomiędzy osobami działającymi w imieniu Dubiński Fabrycki Jeleński i Wspólnicy Kancelaria Prawna spółka komandytowa a Funduszem nie ma innych powiązań niż wymienione powyżej.

3.3.5. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie w zakresie określonym powyżej

Zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które odpowiedzialny jest Doradca Prawny, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym. W Prospekcie nie pominięto żadnych faktów, których ujawnienie mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Zuzanna Kępka-Mariańska

Pełnomocnik

4. BIEGLI REWIDENCI

Niezależnym biegłym rewidentem wybranym przez Towarzystwo do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Emitenta okres od dnia 2 grudnia 2011 r. do dnia 30 czerwca 2012 r. jest Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa. Ernst & Young Audit Sp. z o.o. jest członkiem Krajowej Izby Biegłych Rewidentów wpisanym do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 130. Ernst & Young Audit Sp. z o.o. przeprowadził badanie sprawozdania finansowego Emitenta za okres od dnia 2 grudnia 2011 r. do dnia 30 czerwca 2012 r. Raport z badania sprawozdania finansowego, o którym mowa powyżej został podpisany przez:

Natalia Dembek – Ślusarczyńska

Biegły rewident, nr ewidencyjny 11307

Niezależnym biegłym rewidentem wybranym przez Towarzystwo do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Emitenta okres od dnia 2 grudnia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2012 r. jest Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa. Ernst & Young Audit Sp. z o.o. jest członkiem Krajowej Izby Biegłych Rewidentów wpisanym do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 130. Ernst & Young Audit Sp. z o.o. przeprowadził badanie sprawozdania finansowego Emitenta za okres od dnia 2 grudnia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2012 r. Raport z badania sprawozdania finansowego, o którym mowa powyżej został podpisany przez:

Dominik Januszewski

Biegły rewident, nr ewidencyjny 9707

Niezależnym biegłym rewidentem wybranym przez Towarzystwo do przeglądu sprawozdań finansowych Emitenta za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2013 r. jest Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa. Ernst & Young Audit Sp. z o.o. jest członkiem Krajowej Izby Biegłych Rewidentów wpisanym do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 130. Ernst & Young Audit Sp. z o.o. dokonał przeglądu sprawozdań finansowych Emitenta za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2013 r. Raport z przeglądu sprawozdania finansowego, o którym mowa powyżej został podpisany przez:

Dominik Januszewski

Biegły rewident, nr ewidencyjny 9707

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi w/w podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nie zrezygnował, ani nie został zwolniony.

5. DANE O TOWARZYSTWIE

5.1. HISTORIA I ROZWÓJ TOWARZYSTWA

5.1.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Towarzystwa

Towarzystwo działa pod firmą Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna i może używać w obrocie skrótu Union Investment TFI S.A.

5.1.2. Miejsce rejestracji Towarzystwa oraz jego numer rejestracyjny

Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000050329 (akta rejestrowe Towarzystwa przechowywane są przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego).

5.1.3. Data utworzenia Towarzystwa oraz czas na jaki zostało utworzone

Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 5 października 2001 roku. Towarzystwo zostało utworzone na czas nieokreślony.

Towarzystwo prowadzi działalność na podstawie zezwolenia udzielonego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja) w dniu 1 czerwca 1995 r., nr decyzji KPW-4073-1\ 95.

5.2. GŁÓWNI AKCJONARIUSZE TOWARZYSTWA ORAZ INFORMACJA O PODMIOCIE DOMINUJĄCYM WOBEC TOWARZYSTWA

5.2.1. Akcjonariusze Towarzystwa

Jedynym akcjonariuszem Towarzystwa jest Union Asset Management Holding AG, z siedzibą we Frankfurcie nad Menem, Niemcy (Wiesenhüttenstraße 10; D-60329 Frankfurt am Main).

Union Asset Management Holding AG posiada bezpośrednio 722.930 akcji Towarzystwa, stanowiących 100% kapitału zakładowego Towarzystwa i uprawniających do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Towarzystwa.

Union Asset Management Holding AG prowadzi działalność gospodarczą w zakresie zarządzania aktywami.

5.2.2. Podmiot pośrednio dominujący wobec Towarzystwa

Podmiotem pośrednio dominującym wobec Towarzystwa jest DZ BANK AG, z siedzibą we Frankfurcie nad Menem, Niemcy (Platz der Republik; 60265 Frankfurt am Main).

DZ BANK AG, posiada 66% akcji Union Asset Management Holding AG.

DZ BANK AG zajmuje się działalnością bankową.

5.2.3. Podmioty mające pośredni udział w kapitale Towarzystwa

Akcjonariuszami Union Asset Management Holding AG, posiadającymi powyżej 5% udziału w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Union Asset Management Holding AG na dzień zatwierdzenia Prospektu są:

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów na walnym zgromadzeniu	% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu
DZ BANK AG	19.158.227	66%
WGZ BANK AG	5.939.912	20%
R+V Personen Holding GmbH	2.904.347	10%

5.3. WYSOKOŚĆ KAPITAŁU WŁASNEGO TOWARZYSTWA

Na dzień 31 grudnia 2012 roku wysokość i składniki kapitału własnego Towarzystwa były następujące (dane w PLN):

Kapitał własny Towarzystwa	85 075 802,29
Kapitał podstawowy Towarzystwa	21 687 900,00
Kapitał zapasowy Towarzystwa	43 719 236,64

Źródłem powyższych danych jest zbadane przez biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2012 r.

Do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego, Towarzystwo nie sporządzało nowszych sprawozdań finansowych.

Towarzystwo od dnia uzyskania zezwolenia na utworzenie Towarzystwa, utrzymywało i utrzymuje kapitały własne na poziomie wymaganym przepisami Ustawy.

6. DANE O EMITENCIE

6.1. HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA

6.1.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Fundusz może używać skróconej nazwy: UniSystem FIZ.

6.1.2. Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny

W dniu 2 grudnia 2011 r. Sąd Rejestrowy wydał postanowienie o wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFi 684, sygn. postanowienia: VII Ns Rej Fi 1873/11.

6.1.3. Data utworzenia Emitenta oraz czas na jaki został utworzony, chyba że na czas nieokreślony

Fundusz został utworzony na podstawie zezwolenia wydanego przez Komisję w dniu 18 listopada 2011 r. (decyzja o sygnaturze DFL/V/4034/179/15/11/U/7/2-1/KB). Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

6.1.4. Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby (lub głównego miejsca prowadzenia działalności, jeśli jest ono inne niż siedziba)

Siedziba:	Warszawa
Forma prawna:	publiczny fundusz inwestycyjny zamknięty z wydzielonymi subfunduszami
Przepisy prawa na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent:	Fundusz został utworzony na podstawie Ustawy
Kraj siedziby:	Polska
Adres siedziby statutowej:	ul. Polna 11, 00-633 Warszawa
Numery telekomunikacyjne:	Telefon: /+48 22/ 449 04 77; Telefax: /+48 22/ 449 04 76
Adres poczty elektronicznej:	tfi@union-investment.pl
Strona internetowa:	www.union-investment.pl

6.1.5. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

Fundusz został utworzony na podstawie zezwolenia wydanego przez Komisję w dniu 18 listopada 2011 r.

W dniach od 28 listopada 2011 r. do dnia 29 listopada 2011 r. miała miejsce emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 1, która doszła do skutku w wyniku której dokonano przydziału 100 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 1. Łączna cena emisyjna przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 1 wyniosła 100.000,00 złotych.

W dniu 2 grudnia 2011 r. Sąd Rejestrowy wydał postanowienie o wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFi 684.

W dniu 12 listopada 2012 r. nastąpił przydział 29 852 certyfikatów inwestycyjnych serii B związanych z Subfunduszem, emitowanych w drodze oferty publicznej. Łączna cena emisyjna przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych serii B związanych z Subfunduszem wyniosła 30.885.177,72 PLN.

W dniach 7 marca 2013 r. – 29 marca 2013 r. emitowane były Certyfikaty Inwestycyjne serii C związane z Subfunduszem. Emisja tych certyfikatów nie doszła do skutku ze względu na niezebranie wpłat w wysokości przewidzianej dla tej emisji.

W dniu 28 czerwca 2013 r. Towarzystwo udostępniło informację o odwołaniu emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D, E oraz F związanych z Subfunduszem. Ogłoszenie w powyższym zakresie zostało udostępnione na stronie internetowej Towarzystwa [www. union-investment.pl](http://www.union-investment.pl).

6.2. STRUKTURA ORGANIZACYJNA EMITENTA

Organami Funduszu jest Towarzystwo oraz Zgromadzenie Inwestorów.

Zgodnie z Ustawą, Towarzystwo zarządza Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi.

Fundusz jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami. W Funduszu został dotychczas utworzony jeden subfundusz, o nazwie UniSystem 1.

W Funduszu działa, jako organ, Zgromadzenie Inwestorów. Zasady działania Zgromadzenia Inwestorów i jego kompetencje określają przepisy Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz postanowienia art. 5 – 7 Statutu. Kompetencje oraz tryb działania Zgromadzenia Inwestorów zostały opisane w pkt 12.5. Prospektu Emisyjnego.

Fundusz nie posiada podmiotów zależnych.

6.2.1. Krótki opis grupy, do której należy Emitent

Zgodnie z przepisami Ustawy, Fundusz nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa ani od podmiotów posiadających pośrednio lub bezpośrednio większość głosów na Zgromadzeniu Inwestorów Towarzystwa. Fundusz nie wchodzi w skład żadnej grupy kapitałowej.

6.2.2. Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta wraz z podaniem ich nazwy, kraju inkorporacji lub siedziby, procentowego udziału emitenta w kapitale tych podmiotów oraz procentowego udziału w głosach, jeżeli jest on różny od udziału w kapitale.

Fundusz nie posiada podmiotów zależnych.

6.3. INFORMACJE FINANSOWE

6.3.1. Oświadczenie o kapitale obrotowym

Na dzień zatwierdzenia Prospektu poziom kapitału obrotowego Funduszu wystarcza na pokrycie bieżących potrzeb Funduszu.

6.3.2. Kapitalizacja i zobowiązania

Poniższe informacje pochodzą ze zbadanego przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego Subfunduszu za okres od dnia 2 grudnia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2012 r. Kapitalizacja Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosiła 30 611 tyś. PLN.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosiła: 30 524 tyś. PLN.

Wartość zobowiązań Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosiła: 87 tyś. PLN.

Poniższe informacje pochodzą z jednostkowego kwartalnego sprawozdania finansowego Subfunduszu za okres od 1 października do 31 grudnia 2013 tj. za czwarty kwartał 2013 r., które nie zostało poddane badaniu, bądź przeglądowi przez biegłego rewidenta. Kapitalizacja Subfunduszu na ostatni dzień bilansowy przed dniem zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego, tj. na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosiła 30 019 tyś. PLN.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na ostatni dzień bilansowy przed dniem zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego, tj. na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosiła: 29 943 tyś. PLN.

Wartość zobowiązań Funduszu (Subfunduszu) na ostatni dzień bilansowy przed dniem zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego, tj. na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosiła: 76 tyś. PLN.

Wartość Aktywów Subfunduszu brutto na dzień 28 lutego 2014 r. wynosiła 30.715.257,55 PLN (*źródło danych: Towarzystwo. Dane nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta*).

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 28 lutego 2014 r. wynosiła 30.544.744,69 PLN (*źródło danych: Towarzystwo. Dane nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta*).

Wartość zobowiązań Funduszu (Subfunduszu) na dzień 28 lutego 2014 r. wynosiła 170.512,86 PLN (*źródło danych: Towarzystwo. Dane nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta*).

6.3.3. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Subfunduszu

6.3.3.1. Sytuacja finansowa

W dniach 28 – 29 listopada 2011 r., w wyniku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem, zostały zebrane wpłaty w wysokości 100.000,00 PLN.

W dniach 1 – 31 października 2012 r., w wyniku emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B związanych z Subfunduszem, zostały zebrane wpłaty w wysokości 30.885.177,72 PLN.

W okresie od 2 grudnia 2011 r. do 31 grudnia 2012 r. Fundusz osiągnął wynik z operacji w wysokości -461 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2012 r. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu wynosiła 30.524 tys. PLN, a Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny 1.019,1 PLN. Dane pochodzą ze zbadanego przez biegłego rewidenta rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu UniSystem 1 za okres od 2 grudnia 2011 do 31 grudnia 2012 r.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. zgodnie z rocznym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu, które zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta obejmującym okres od 2 grudnia 2011 do 31 grudnia 2012 r., w portfelu Subfunduszu znajdowały się instrumenty pochodne oraz środki pieniężne.

Wystandaryzowane instrumenty pochodne stanowiły 0,27% Aktywów brutto Subfunduszu, z czego 0,27% stanowiły opcje, których instrumentem bazowym był indeks WIG20.

Kontrakty terminowe futures, ze względu na dziennie rozliczany zysk/stratę na otwartej pozycji z kontem środków pieniężnych wykazywane są w sprawozdaniu finansowym w wartości zerowej.

Instrumentem bazowym kontraktów futures w portfelu Subfunduszu były: indeks WIG20, indeks DAX Index, indeks SX5E Index, indeks V2X Index, indeks VIX Index, indeks IBEX Index, indeks NIFTY Index, indeks SMI Index, indeks CAC 40 Index, indeks FTSE China A50 Index.

Pozostałe Aktywa Subfunduszu stanowiły głównie środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

W dniu 1 marca 2013 r. Fundusz dokonał wykupu 72 Certyfikatów Inwestycyjnych o łącznej wartości 71.431,20 PLN.

W okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r. tj. w pierwszym kwartale 2013 r., Subfundusz osiągnął wynik z operacji w wysokości -883 tys. PLN. Na dzień 31 marca 2013 r. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu wynosiła 29.570 tys. PLN, a Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny 989,62 PLN. Dane pochodzą z jednostkowego kwartalnego sprawozdania finansowego Subfunduszu za okres 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r.

Na dzień 31 marca 2013 r., zgodnie z jednostkowym kwartalnym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu za okres 1 stycznia – 31 marca 2013 r., w portfelu Subfunduszu znajdowały się instrumenty pochodne oraz środki pieniężne.

Niewystandaryzowane instrumenty pochodne ze względu na stratę na otwartej pozycji wykazywane są w zobowiązaniach Subfunduszu. W portfelu znajdowały się kontrakty forward, których instrumentem bazowym była waluta dolar amerykański.

Wystandaryzowane instrumenty pochodne stanowiły 0,56% aktywów brutto Subfunduszu, z czego 0,48% stanowiły opcje, których instrumentem bazowym był indeks WIG20, 0,02% stanowiły opcje, których instrumentem bazowym był indeks UXJ3, 0,03% stanowiły opcje, których instrumentem bazowym był indeks OVX, 0,04% stanowiły opcje, których instrumentem bazowym był indeks V2X.

Kontrakty terminowe futures, ze względu na dziennie rozliczany zysk/stratę na otwartej pozycji z kontem środków pieniężnych wykazywane są w sprawozdaniu finansowym w wartości zerowej.

Instrumentem bazowym kontraktów futures w portfelu były: indeks WIG20, indeks DAX Index, indeks SX5E Index, indeks V2X Index, indeks VIX Index, indeks SPX Index, indeks IBEX Index, indeks XIN9I Index, indeks FTSEMIB Index, indeks NIFTY Index, , indeks NKY Index, indeks RDXUSD Index, indeks SMI Index, indeks CAC Index, indeks AS51 Index, indeks XU030 Index.

Pozostałe Aktywa Subfunduszu stanowiły głównie środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

W dniu 3 czerwca 2013 r. Fundusz dokonał wykupu 1.214 Certyfikatów Inwestycyjnych o łącznej wartości 1.181.938,26 PLN.

W okresie od 1 kwietnia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r., tj. w drugim kwartale 2013 r., Subfundusz osiągnął wynik z operacji w wysokości -1.187 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 2013 r. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu wynosiła 27.201 tys. PLN, a Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny 948,9 PLN. Dane pochodzą z jednostkowego kwartalnego sprawozdania finansowego Subfunduszu za okres od 1 kwietnia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.

W okresie od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r., tj. w pierwszym półroczu 2013 r., Subfundusz osiągnął wynik z operacji w wysokości -2.070 tys. PLN. Dane pochodzą z poddanego przeglądowi audytora półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.

Na dzień 30 czerwca 2013 r., zgodnie z półrocznym poddanym przeglądowi audytora sprawozdaniem finansowym Subfunduszu, obejmującym okres 1 stycznia – 30 czerwca 2013 r., w portfelu Subfunduszu znajdowały się instrumenty pochodne oraz środki pieniężne.

Niewystandaryzowane instrumenty pochodne ze względu na stratę na otwartej pozycji wykazywane są w zobowiązaniach Subfunduszu. W portfelu znajdowały się kontrakty forward których instrumentem bazowym była waluta euro oraz kontrakty forward, których instrumentem bazowym była waluta dolar amerykański.

Wystandaryzowane instrumenty pochodne stanowiły 0,13% Aktywów brutto Subfunduszu, z czego 0,13% stanowiły opcje, których instrumentem bazowym był indeks WIG20.

Kontrakty terminowe futures, ze względu na dziennie rozliczany zysk/stratę na otwartej pozycji z kontem środków pieniężnych wykazywane są w sprawozdaniu finansowym w wartości zerowej.

Instrumentem bazowym kontraktów futures w portfelu były: indeks WIG20, indeks DAX Index, indeks SX5E Index, indeks V2X Index, indeks S&P 500 Index, indeks VIX Index.

Pozostałe Aktywa Subfunduszu stanowiły głównie środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

W dniu 2 września 2013 r. Fundusz dokonał wykupu 500 Certyfikatów Inwestycyjnych o łącznej wartości 480.060,00 PLN.

W okresie od 1 lipca 2013 r. do 30 września 2013 r., tj. w trzecim kwartale 2013 r., Subfundusz osiągnął wynik z operacji w wysokości 1.603 tys. PLN. Na dzień 30 września 2013 r. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu wynosiła 28.324 tys. PLN, a Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny 1.005,61 PLN. Dane pochodzą z jednostkowego kwartalnego sprawozdania finansowego Subfunduszu za okres od 1 lipca 2013 r. do 30 września 2013 r.

Na dzień 30 września 2013 r., zgodnie z jednostkowym kwartalnym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu, obejmującym okres 1 lipca – 30 września 2013 r. w portfelu Subfunduszu znajdowały się instrumenty pochodne oraz środki pieniężne.

Niewystandaryzowane instrumenty pochodne stanowiły 0,72% aktywów brutto, z czego 0,1% stanowiły kontrakty forward których instrumentem bazowym była waluta euro oraz 0,62% stanowiły kontrakty forward, których instrumentem bazowym była waluta dolar amerykański.

Wystandaryzowane instrumenty pochodne stanowiły 0,36% Aktywów brutto Subfunduszu, z czego 0,36% stanowiły opcje, których instrumentem bazowym był indeks WIG20.

Kontrakty terminowe futures, ze względu na dziennie rozliczany zysk/stratę na otwartej pozycji z kontem środków pieniężnych wykazywane są w sprawozdaniu finansowym w wartości zerowej.

Instrumentem bazowym kontraktów futures w portfelu były: indeks WIG20, indeks BIST30, indeks FTSE/JSE Top 40 Index, indeks CAC40 Index, indeks S&P 500X Index, indeks V2X Index, indeks DAX Index, indeks IBEX 35 Mini Index, indeks VIX Index, indeks NKY Index, indeks OVX Index, indeks RDXUSD Index, indeks Mini FTSE MIB Index, indeks SX5E Index, indeks VHSI Index, indeks GVZ Index, indeks AS51 Index, indeks FTSE 100 Index.

Pozostałe Aktywa Subfunduszu stanowiły głównie środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

W dniu 2 września 2013 r. Fundusz dokonał wykupu 500 Certyfikatów Inwestycyjnych o łącznej wartości 480.060 PLN. W dniu 2 grudnia 2013 r. Fundusz dokonał wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych o łącznej wartości 1.093.069,88 PLN.

W okresie od 1 października 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., tj. w czwartym kwartale 2013 r., Subfundusz osiągnął wynik z operacji w wysokości 2.649 tys. PLN. Na dzień 30 września 2013 r. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu wynosiła 29.879 tys. PLN, a Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny 1.100,76 PLN. Dane pochodzą z jednostkowego kwartalnego sprawozdania finansowego Subfunduszu za okres od 1 października 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. zgodnie z jednostkowym kwartalnym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu, obejmującym okres 1 października – 31 grudnia 2013 r., w portfelu Subfunduszu znajdowały się instrumenty pochodne oraz środki pieniężne.

Niewystandaryzowane instrumenty pochodne stanowiły 0,89% aktywów brutto, z czego 0,36% stanowiły kontrakty forward których instrumentem bazowym była waluta euro oraz 0,53% stanowiły kontrakty forward, których instrumentem bazowym była waluta dolar amerykański.

Wystandaryzowane instrumenty pochodne stanowiły 2,04% Aktywów brutto Subfunduszu, z czego 0,37% stanowiły opcje, których instrumentem bazowym był indeks WIG20, 1,67% stanowiły opcje, których instrumentem bazowym był indeks Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index.

Kontrakty terminowe futures, ze względu na dziennie rozliczany zysk/stratę na otwartej pozycji z kontem środków pieniężnych wykazywane są w sprawozdaniu finansowym w wartości zerowej.

Instrumentem bazowym kontraktów futures w portfelu były: indeks WIG20, indeks BIST30, indeks FTSE/JSR 40 Index, indeks VSTOXX Index, indeks DAX Index, indeks Ibovespa Index, indeks SGX CNX Nifty Index, indeks Nikkei Stock Average Volatility Index, Nikkei 225 Stock Average Index, indeks CBOE Oil ETF Volatility Index, indeks Russian Depository Index, indeks Swiss Market Index, indeks CBOE Volatility Index, indeks Euro STOXX 50 Index, indeks CBOE Nasdaq 100 Volatility Index, indeks CBOE Emerging Markets Volatility Index, indeks CBOE Gold ETF Volatility Index, indeks CBOE Brazil ETF Volatility Index, indeks ASX SPI 200 Index, indeks SGX FTSE China A50 Index.

Pozostałe Aktywa Subfunduszu stanowiły głównie środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

W dniu 7 marca 2014 r. Fundusz dokonał wykupu 1.279 Certyfikatów Inwestycyjnych o łącznej wartości 1.439.245,91 PLN.

Na dzień 28 lutego 2014 r., Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny wynosiła 1.125,29 PLN, a Wartość Aktywów Netto Subfunduszu wynosiła 30.544.744,69 PLN.

Od dnia utworzenia Funduszu nie miały miejsca istotne zmiany w informacjach finansowych, poza pozyskaniem środków do Funduszu w drodze emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B związanych z Subfunduszem, o których mowa powyżej.

Szczegóły zmian w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny Subfunduszu w poszczególnych Dniach Wyceny znajdują się w tabeli poniżej.

Dzień Wyceny	Wartość Aktywów Netto Subfunduszu (PLN)	Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny (PLN)
2014-02-28	30 544 744	1 125,29
2014-01-31	29 942 543	1 103,10
2013-12-30	29 993 750	1 104,99
2013-11-29	30 124 666	1 069,54
2013-10-31	29 257 276	1 038,74
2013-09-30	28 323 972	1 005,61
2013-08-30	27 522 906	960,12
2013-07-31	28 582 907	997,10
2013-06-28	27 202 699	948,95
2013-05-31	29 090 971	973,59
2013-04-30	29 205 069	977,41
2013-03-28	29 586 092	990,16
2013-02-28	29 715 395	992,10
2013-01-31	30 550 469	1 019,98
2012-12-28	31 076 029	1 037,53

2012-11-30	31 316 302	1 045,55
2012-11-12	30 989 252	1 034,63
2012-11-12	Przydział 29 852 certyfikatów inwestycyjnych serii B związanych z Subfunduszem	
2012-10-31	103 925	1 039,25
2012-09-28	103 512	1 035,12
2012-09-24	103 461	1 034,61
2012-08-31	103 157	1 031,57
2012-07-31	102 764	1 027,64
2012-06-29	102 365	1 023,65
2012-05-31	102 001	1 020,01
2012-04-30	101 630	1 016,30
2012-03-30	101 273	1 012,73
2012-02-29	100 929	1 009,29
2012-01-31	100 607	1 006,07
2011-12-30	100 261	1 002,61
2011-12-05	100 000	1 000,00

6.3.3.2. Informacje dotyczące istotnych czynników, w tym zdarzeń nadzwyczajnych lub sporadycznych lub nowych rozwiązań, mających istotny wpływ na wyniki działalności operacyjnej wraz ze wskazaniem stopnia, w jakim miały one wpływ na ten wynik

Na wynik z operacji Subfunduszu w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. (na podstawie kwartalnego sprawozdania finansowego Subfunduszu za czwarty kwartał 2013 r. narastająco za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.) istotny wpływ miały: a) dobór inwestycji przez zarządzających Subfunduszem, w wyniku czego w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. Subfundusz osiągnął zrealizowany i niezrealizowany zysk w łącznej wysokości 3.392 tys. zł, b) koszty Subfunduszu netto w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., które wyniosły 796 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2013 r. koszty Subfunduszu netto za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. stanowiły 2,66% kapitału i zakumulowanego wyniku z operacji Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2013 r. wynoszących łącznie 29.879 tys. zł.

Na wynik z operacji Subfunduszu w okresie od 2 grudnia 2011 r. do 31 grudnia 2012 r. (na podstawie zbadanego przez biegłego rewidenta rocznego sprawozdania finansowego Subfunduszu za 2012 r.) istotny wpływ miały: a) dobór inwestycji przez zarządzających Subfunduszem, w wyniku czego w okresie od 2 grudnia 2011 r. do 31 grudnia 2012 r. Subfundusz osiągnął zrealizowaną i niezrealizowaną stratę w łącznej wysokości 304 tys. zł, b) koszty Subfunduszu netto w okresie od 2 grudnia 2011 r. do 31 grudnia 2012 r., które wyniosły 311 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2012 r. koszty Subfunduszu netto za okres od 2 grudnia 2011 r. do 31 grudnia 2012 r. stanowiły 1,02% kapitału i zakumulowanego wyniku z operacji Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2013 r. wynoszących łącznie 30.524 tys. zł.

Na wynik z operacji Subfunduszu w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. (na podstawie poddanego przeglądowi przez biegłego rewidenta półrocznego sprawozdania finansowego Subfunduszu za pierwsze półrocze 2013 r.) istotny wpływ miały: a) dobór inwestycji przez zarządzających Subfunduszem, w wyniku czego w od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. Subfundusz osiągnął zrealizowaną i niezrealizowaną stratę w łącznej wysokości 2.005 tys. zł, b) koszty Funduszu netto w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r., które wyniosły 444 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2013 r. koszty Subfunduszu netto za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. stanowiły 1,49% kapitału i zakumulowanego wyniku z operacji Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2013 r., wynoszących łącznie 29.732 tys. zł.

Na wynik z operacji Subfunduszu w okresie od 1 października 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. (na podstawie kwartalnego sprawozdania finansowego Subfunduszu za czwarty kwartał 2013 r.) istotny wpływ miały: a) dobór inwestycji przez zarządzających Subfunduszem, w wyniku czego od 1 października 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. Subfundusz osiągnął zrealizowany i niezrealizowany zysk w łącznej wysokości 3.392 tys. zł, b) koszty Subfunduszu netto w okresie od 1 października 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., które wyniosły 796 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2013 r. koszty Subfunduszu netto za okres od 1 października 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. stanowiły 2,66% kapitału i zakumulowanego wyniku z operacji Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2013 r. wynoszących łącznie 29.879 tys. zł.

Na wynik z operacji Subfunduszu w okresie od 1 lipca 2013 r. do 30 września 2013 r. (na podstawie kwartalnego sprawozdania finansowego Subfunduszu za trzeci kwartał 2013 r.) istotny wpływ miały: a) dobór inwestycji przez zarządzających Subfunduszem, w wyniku czego w od 1 lipca 2013 r. do 30 września 2013 r. Subfundusz osiągnął zrealizowany i niezrealizowany zysk w łącznej wysokości 2.220 tys. zł, b) koszty Subfunduszu netto w okresie od 1 lipca 2013 r. do 30 września 2013 r., które wyniosły 717 tys. zł. Na dzień 30 września 2013 r. koszty Subfunduszu netto za okres od 1 lipca 2013 r. do 30 września 2013 r. stanowiły 2,53% kapitału i zakumulowanego wyniku z operacji Subfunduszu na dzień 30 września 2013 r. wynoszących łącznie 28.324 tys. zł.

Na wynik z operacji Funduszu w okresie od 1 kwietnia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. (na podstawie kwartalnego sprawozdania finansowego Subfunduszu za drugi kwartał 2013 r.) istotny wpływ miały: a) dobór inwestycji przez zarządzających Subfunduszem, w wyniku czego w od 1 kwietnia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. Subfundusz osiągnął zrealizowaną i niezrealizowaną stratę w łącznej wysokości 1.303 tys. zł, b) koszty Subfunduszu netto w okresie od 1 kwietnia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r., które wyniosły 219 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2013 r. koszty Subfunduszu netto za okres od 1 kwietnia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. stanowiły 0,81% kapitału i zakumulowanego wyniku z operacji Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2013 r. wynoszących łącznie 27.201 tys. zł.

Na wynik z operacji Subfunduszu w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r. (na podstawie kwartalnego sprawozdania finansowego Subfunduszu za pierwszy kwartał 2013 r.) istotny wpływ miały: a) dobór inwestycji przez zarządzających Subfunduszem, w wyniku czego w od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r. Subfundusz osiągnął zrealizowaną i niezrealizowaną stratę w łącznej wysokości 1.146 tys. zł, b) koszty Subfunduszu netto w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r., które wyniosły 225 tys. zł. Na dzień 31 marca 2013 r. koszty Subfunduszu netto za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r. stanowiły 0,76% kapitału i zakumulowanego wyniku z operacji Subfunduszu na dzień 31 marca 2013 r. wynoszących łącznie 29.570 tys. zł.

Do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego nie wystąpiły jakiegokolwiek istotne czynniki, w tym zdarzenia nadzwyczajne lub sporadyczne lub nowe rozwiązania, które miałyby istotny wpływ na wyniki działalności operacyjnej.

6.3.3.3. Informacje dotyczące jakichkolwiek elementów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynników, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ, na działalność operacyjną Emitenta.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego, Fundusz nie posiada informacji dotyczących jakichkolwiek elementów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynników, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ, na działalność operacyjną Subfunduszu, poza wskazanymi poniżej:

- 1) Wpływ zmian stóp procentowych:

Istnieje ryzyko wrażliwości ceny papieru wartościowego na zmiany rynkowych stóp procentowych. Spadek ceny papieru wartościowego wchodzącego w skład Aktywów Subfunduszu może negatywnie wpływać na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na wartość Certyfikatów Inwestycyjnych.

2) Zmiana polityki rządowej dotyczącej otwartych funduszy emerytalnych (OFE):

Ostatnie zmiany polityki rządowej dotyczące OFE mogą mieć wpływ na działalność operacyjną Subfunduszu z uwagi na to, że część inwestycji Subfunduszu jest prowadzona w Polsce. Wpływ wskazanych powyżej zmian na działalność operacyjną Subfunduszu powinien być jednak niewielki, z uwagi na to że większość inwestycji Subfunduszu jest dokonywana poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, niemniej jednak nie jest możliwe precyzyjne określenie skali wpływu tych zmian na działalność operacyjną Subfunduszu.

6.3.3.4. Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ, na działalność operacyjną emitenta.

Fundusz, na rzecz Subfunduszu, lokuje środki pieniężne zebrane w drodze publicznego proponowania Certyfikatów Inwestycyjnych w określone w Ustawie i Statucie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:

- 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w art. 53 Statutu oraz Towarowe Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w art. 53a Statutu,
- pod warunkiem że są zbywalne,
- 4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 5) waluty obce – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 6) depozyty bankowe – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wiarytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu. Zasady wyrażonej w zdaniu poprzednim nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:

- 1) Skarb Państwa;
- 2) Narodowy Bank Polski;
- 3) państwo należące do OECD;
- 4) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.

oraz lokat w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny – które nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu (przy czym łączna wartość lokat w listy zastawne nie może przekraczać 50% wartości Aktywów Subfunduszu).

W odniesieniu do lokat w waluty obce, nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do jednej waluty obcej, przy czym łączna wartość lokat w waluty obce nie może stanowić więcej niż 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

Szczegółowy opis kryteriów doboru lokat określony został w art. 49 - 51 Statutu.

W przypadku dokonywania kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, Aktywa Subfunduszu uzyskane w kolejnych emisjach mogą zostać ulokowane mniej korzystnie, co z kolei może mieć wpływ na wyniki całego Subfunduszu.

6.3.4. Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Subfunduszu, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat

6.3.4.1. Historyczne informacje finansowe

Poniższe informacje pochodzą ze zbadanego przez biegłego rewidenta jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu za okres od dnia 2 grudnia 2011 do dnia 30 czerwca 2012.

Połączony bilans

Sporządzany na dzień 30 czerwca 2012 r. (dane wyrażone w tys. zł – z wyjątkiem liczby Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny)

BILANS	30.06.2012*
I. Aktywa	102
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	102
2. Należności	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym dłużne papiery wartościowe	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym dłużne papiery wartościowe.	0
6. Nieruchomości	0
7. Pozostałe aktywa	0
II. Zobowiązania	0
III. Aktywa netto (I-II)	102
IV. Kapitał Funduszu	100
1. Kapitał wpłacony	100
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	0
V. Dochody zatrzymane	2
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	2
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata ze zbycia lokat)	0
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	0
VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	102

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

**Subfundusz nie opublikował sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2011r. w związku z tym, że rozpoczęła działalność 2 grudnia 2011r.*

Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku (w tys. zł z wyjątkiem liczby Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny).

RACHUNEK WYNIKÓW Z OPERACJI	2.12.2011 – 30.06.2012*
I. Przychody z lokat	2
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0
2. Przychody odsetkowe	2
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0
5. Pozostałe	0
II. Koszty operacyjne	25
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0
3. Opłata dla Depozytariusza	2
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	12
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	10
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami	0
8. Usługi prawne	1
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0
10. Koszty odsetkowe	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0
13. Pozostałe	0
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	25
IV. Koszty Subfunduszu netto	0
V. Przychody z lokat netto	2
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	0
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	0
z tytułu różnic kursowych	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	0
z tytułu różnic kursowych.	0
VII. Wynik z operacji	2

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

**Subfundusz nie opublikował sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2011r. w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r.*

Połączone zestawienie zmian w Aktywach Netto za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku (w tys. zł – z wyjątkiem liczby Certyfikatów Inwestycyjnych oraz wartości aktywów netto na Certyfikat Inwestycyjny wyrażone w zł)

	2.12.2011 – 30.06.2012*
I. Zmiana wartości aktywów netto	
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	0
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	2
a) przychody z lokat netto	2
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	0
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	0
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	2
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem)	0
a) z przychodów z lokat netto	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	100
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych Certyfikatów Inwestycyjnych)	100
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych)	0
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	102
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	102
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	101

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

**Subfundusz nie opublikował sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2011r. w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r.*

Połączony rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku (w tys. zł)

POŁĄCZONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD DNIA 2 GRUDNIA 2011 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2012 ROKU (W TYS. ZŁ)	2.12.2011 – 30.06.2012*
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	0
I. Wpływy	0
1. Z tytułu posiadanych lokat	0
2. Z tytułu zbycia składników lokat	0
3. Pozostałe	0
II. Wydatki	0
1. Z tytułu posiadanych lokat	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	0
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	0
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	0
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0
10. Z tytułu usług prawnych	0
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0
12. Pozostałe	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	102
I. Wpływy	102
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	100
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0

5. Odsetki	2
6. Pozostałe	0
II. Wydatki	0
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	0
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
7. Odsetki	0
8. Pozostałe	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	102
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	102

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

*Subfundusz nie opublikował sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2011r. w związku z tym, że rozpoczęła działalność 2 grudnia 2011r.

Składniki lokat

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2012*		
	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		
Warranty subskrypcyjne			
Prawa do akcji			
Prawa poboru			
Kwity depozytowe			
Listy zastawne			
Dłużne papiery wartościowe			
Instrumenty pochodne			
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			
Razem			

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

*Subfundusz nie opublikował sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2011r. w związku z tym, że rozpoczęła działalność 2 grudnia 2011r.

Poniższe informacje pochodzą ze zbadanego przez biegłego rewidenta jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu za okres od dnia 2 grudnia 2011 do dnia 31 grudnia 2012.

Połączony bilans

Sporządzany na dzień 31 grudnia 2012 r. (dane wyrażone w tys. zł – z wyjątkiem liczby Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny)

Bilans	31.12.2012*
I. Aktywa	30611
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30525
2. Należności	2
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	84
dłużne papiery wartościowe	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0
dłużne papiery wartościowe.	0
6. Nieruchomości	0
7. Pozostałe aktywa	0
II. Zobowiązania	87
III. Aktywa netto (I-II)	30524
IV. Kapitał Subfunduszu	30985
1. Kapitał wpłacony	30985
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	0
V. Dochody zatrzymane	-502
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-157
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia I kat	-345
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	41
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	30524
Liczba zarejestrowanych Certyfikatów Inwestycyjnych	29952,000
Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny	1019,10

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

*Subfundusz nie sporządził rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r. w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r. i sporządził sprawozdanie roczne za okres 2 grudnia 2011r. – 31 grudnia 2012r. Ponadto do dnia 12 listopada 2012r. subfundusz nie miał obowiązku publikacji kwartalnych sprawozdań ze względu na swój niepubliczny charakter.

Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku (w tys. zł z wyjątkiem liczby Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny).

Rachunek wyniku z operacji	2.12.2011 – 31.12.2012*
I. Przychody z lokat	154
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0
2. Przychody odsetkowe	154
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0
5. Pozostałe	0
II. Koszty operacyjne	418
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	126
w tym z tytułu wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	20
3. Oplata dla Depozytariusza	3
4. Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	25
5. Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	24

6.	Usługi w zakresie rachunkowości	27
7.	Usługi w zakresie zarządzania aktywami	0
8.	Usługi prawne	8
9.	Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0
10.	Koszty odsetkowe	0
11.	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0
12.	Ujemne saldo różnic kursowych	185
13.	Pozostałe	0
III.	Koszty pokrywane przez Towarzystwo	107
IV.	Koszty Subfunduszu netto	311
V.	Przychody z lokat netto	-157
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-304
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-345
	z tytułu różnic kursowych	0
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	41
	z tytułu różnic kursowych.	0
VII.	Wynik z operacji	-461
	Wynik z operacji przypadający na Certyfikat Inwestycyjny (w zł)	-15,39
	Rozwodniony wynik z operacji przypadający na Certyfikat Inwestycyjny	-15,39

Zródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

*Subfundusz nie sporządził rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r. w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r. i sporządził sprawozdanie roczne za okres 2 grudnia 2011r. – 31 grudnia 2012r. Ponadto do dnia 12 listopada 2012r. subfundusz nie miał obowiązku publikacji kwartalnych sprawozdań ze względu na swój niepubliczny charakter.

Jednostkowe zestawienie zmian w Aktywach Netto za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku (w tys. zł – z wyjątkiem liczby Certyfikatów Inwestycyjnych oraz wartości aktywów netto na Certyfikat Inwestycyjny wyrażone w zł)

Zestawienie zmian w Aktywach Netto	2.12.2011 – 31.12.2012*
I. Zmiana wartości Aktywów Netto	
1. Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	0
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-461
a) przychody z lokat netto	-157
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-345
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	41
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-461
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem), w tym:	0
a) z przychodów z lokat netto	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	30985
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych Certyfikatów Inwestycyjnych)	30985
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych)	0
6. Łączna zmiana Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	30 24
7. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego	30524
8. Średnia wartość Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	5961
II. Zmiana liczby Certyfikatów Inwestycyjnych	
1. Zmiana liczby Certyfikatów Inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym, w tym:	
a) liczba wydanych Certyfikatów Inwestycyjnych	29952,000
b) liczba wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych	0,000
c) saldo zmian	29952,000
2. Liczba Certyfikatów Inwestycyjnych narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym:	
a) liczba wydanych Certyfikatów Inwestycyjnych	29952,000
b) liczba wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych	0,000

c) saldo zmian	29952,000
3. Przewidywana liczba Certyfikatów Inwestycyjnych	29952,000
III. Zmiana Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny	
1. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (na pierwszy dzień Wyceny)	1000,00
2. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1019,10
3. procentowa zmiana wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1,91
4. minimalna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1000,00
– data wyceny	5.12.2011
5. maksymalna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1045,55
– data wyceny	30.11.2012
6. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1037,53
– data wyceny	28.12.2012
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1037,53
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu netto w średniej wartości Aktywów Netto w skali roku, w tym:	4,83
1. procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	1,95
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00
3. procentowy udział opłat dla Depozytariusza	0,00
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,00
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

*Subfundusz nie sporządził rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r. w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r. i sporządził sprawozdanie roczne za okres 2 grudnia 2011r. – 31 grudnia 2012r. Ponadto do dnia 12 listopada 2012r. subfundusz nie miał obowiązku publikacji kwartalnych sprawozdań ze względu na swój niepubliczny charakter.

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 2 grudnia 2011 r. do 31 grudnia 2012 r. (w tys. zł)

Rachunek przepływów pieniężnych	2.12.2011 – 31.12.2012*
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-426
I. Wpływy	3794
1. Z tytułu posiadanych lokat	3791
2. Z tytułu zbycia składników lokat	0
3. Pozostałe	3
II. Wydatki	4220
1. Z tytułu posiadanych lokat	4171
2. Z tytułu nabycia składników lokat	0
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	46
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	3
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0
10. Z tytułu usług prawnych	0
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0
12. Pozostałe	0
w tym z tytułu dodatkowych świadczeń od wyników inwestycyjnych	0
w tym odprowadzony podatek dochodowy od osób fizycznych	0
w tym rozliczenie kontraktu terminowego	0
w tym zasilenie rachunku zabezpieczającego	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	31136
I. Wpływy	31136

1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	30985
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0
5. Odsetki	151
6. Pozostałe	0
II. Wydatki	0
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	0
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
7. Odsetki	0
8. Pozostałe	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-185
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	30525
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	30525

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

*Subfundusz nie sporządził rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r. w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r. i sporządził sprawozdanie roczne za okres 2 grudnia 2011r. – 31 grudnia 2012r. Ponadto do dnia 12 listopada 2012r. subfundusz nie miał obowiązku publikacji kwartalnych sprawozdań ze względu na swój niepubliczny charakter.

Składniki lokat

Składniki lokat	31.12.2012*		
	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
Akcje			
Warranty subskrypcyjne			
Prawa do akcji			
Prawa poboru			
Kwity depozytowe			
Listy zastawne			
Dłużne papiery wartościowe			
Instrumenty pochodne *	43	84	0,27
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			
Razem	43	84	0,27

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

**Subfundusz nie sporządził rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r. w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r. i sporządził sprawozdanie roczne za okres 2 grudnia 2011r. – 31 grudnia 2012r. Ponadto do dnia 12 listopada 2012r. subfundusz nie miał obowiązku publikacji kwartalnych sprawozdań ze względu na swój niepubliczny charakter.*

Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2012 r. zostało zamieszczone w pkt 21 Prospektu.

6.3.4.2. Informacje finansowe pro forma

Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie wystąpiły przesłanki uzasadniające sporządzenie informacji finansowych pro forma dotyczących Subfunduszu.

6.3.4.3. Sprawozdania finansowe

Fundusz sporządził połączone sprawozdanie finansowe Funduszu oraz jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2012 r. oraz następnie od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku.

Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2012 r. oraz jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2012 r. stanowią odpowiednio Załącznik nr 3 oraz Załącznik nr 4 do Prospektu.

6.3.4.4. Badanie historycznych rocznych informacji finansowych

Pierwsze połączone sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 roku i zawierało historyczne informacje finansowe Funduszu (Subfunduszu) za okres od dnia 2 grudnia 2011 r. do dnia 30 czerwca 2012 r. Sprawozdanie to zostało zbadane przez biegłego rewidenta: Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Rondo ONZ 1, 00- 24 Warszawa. Ernst & Young Audit Sp. z o.o. jest członkiem Krajowej Izby Biegłych Rewidentów wpisanym do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 130.

Drugie połączone sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku i zawierało historyczne informacje finansowe Funduszu (Subfunduszu) za okres od dnia 2 grudnia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2012 r. Sprawozdanie to zostało zbadane przez biegłego rewidenta: Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Rondo ONZ 1, 00- 24 Warszawa. Ernst & Young Audit Sp. z o.o. jest członkiem Krajowej Izby Biegłych Rewidentów wpisanym do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 130.

6.3.4.5. Data najnowszych informacji finansowych

Najnowsze zbadane sprawozdanie finansowe Subfunduszu sporządzone zostało za okres od dnia 2 grudnia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2012 r.

6.3.4.6. Śródroczne i inne informacje finansowe

Poniższe informacje pochodzą z jednostkowego kwartalnego sprawozdania finansowego Subfunduszu sporządzanego za okres 1 stycznia 2013 r. - 31 marca 2013 r., które nie podlegało badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Jednostkowy bilans

Sporządzany na dzień 31 marca 2013 r. (dane wyrażone w tys. zł – z wyjątkiem liczby Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny)

	I KWARTAŁ 2013 roku	4 KWARTAŁ 2012 roku	2012 ROK	I KWARTAŁ 2012 roku
I. Aktywa	29851	30611	30611	101
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29669	30525	30525	101
2. Należności	5	2	2	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	168	84	84	0
dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	9	0	0	0
dłużne papiery wartościowe.	0	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0	0	0
II. Zobowiązania	281	87	87	0
III. Aktywa netto (I-II)	29570	30524	30524	101
IV. Kapitał Subfunduszu	30914	30985	30985	100
1. Kapitał wpłacony	30985	30985	30985	100
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-71	0	0	0
V. Dochody zatrzymane	-1004	-502	-502	1
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	106	-157	-157	1
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1110	-345	-345	0
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-340	41	41	0
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	29570	30524	30524	101
Liczba zarejestrowanych Certyfikatów Inwestycyjnych	29880,000	29952,000	29952,000	100,000
Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny	989,62	1019,10	1019,10	1012,85

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres 1 stycznia - 31 marca 2013 roku (w tys. zł z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na Certyfikat Inwestycyjny oraz rozwodnionego wyniku z operacji przypadającego na Certyfikat Inwestycyjny wyrażonego w zł)

	1.01.2013 - 31.03.2013	1.01.2013 - 31.03.2013	2.12.2011 - 31.03.2012	2.12.2011 - 31.03.2012*
I. Przychody z lokat	488	488	1	1
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	213	213	1	1
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	275	275	0	0
5. Pozostałe	0	0	0	0
II. Koszty operacyjne	311	311	7	7
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	225	225	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	35	35	0	0
3. Opłata dla Depozytariusza	1	1	1	1
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	12	12	6	6
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	21	21	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami	0	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0	0
13. Pozostałe	17	17	0	0
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	86	86	7	7
IV. Koszty Subfunduszu netto	225	225	0	0

V. Przychody z lokat netto	263	263	1	1
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-1146	-1146	0	0
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-765	-765	0	0
z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-381	-381	0	0
z tytułu różnic kursowych.	-184	-184	0	0
VII. Wynik z operacji	-883	-883	1	1
Wynik z operacji przypadający na Certyfikat Inwestycyjny (w zł)	-29,55	12263,89	10,00	10,00
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na Certyfikat Inwestycyjny	-29,55	12263,89	10,00	10,00

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

*Subfundusz nie sporządził rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r. w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r. i sporządził sprawozdanie roczne za okres 2 grudnia 2011r. – 31 grudnia 2012r. Ponadto do dnia 12 listopada 2012r. subfundusz nie miał obowiązku publikacji kwartalnych sprawozdań ze względu na swój niepubliczny charakter.

Jednostkowe zestawienie zmian w Aktywach Netto za okres 1 stycznia 2013 r. – 31 marca 2013 r. (w tys. zł – z wyjątkiem liczby Certyfikatów Inwestycyjnych oraz wartości aktywów netto na Certyfikat Inwestycyjny wyrażone w zł)

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	1.01.2013 – 31.03.2013	1.01.2013 – 31.03.2013	2.12.2011 – 31.03.2012*	2.12.2011 – 31.03.2012*
I. Zmiana wartości Aktywów Netto				
1. Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	30524	30524	0	0
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-883	-883	1	1
a) przychody z lokat netto	263	263	1	1
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-765	-765	0	0
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-381	-381	0	0
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-883	-883	1	1
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem), w tym:	0	0	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-71	-71	100	100
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych Certyfikatów Inwestycyjnych)	0	0	100	100
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych)	-71	-71	0	0
6. Łączna zmiana Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	-954	-954	101	101
7. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego	29570	29570	101	101
8. Średnia wartość Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	30023	30023	101	101
II. Zmiana liczby Certyfikatów Inwestycyjnych				
1. Zmiana liczby Certyfikatów Inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym, w tym:				
a) liczba wydanych Certyfikatów Inwestycyjnych	0,000	0,000	100,000	100,000
b) liczba wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych	-72,000	-72,000	0,000	0,000
c) saldo zmian	-72,000	-72,000	100,000	100,000
2. Liczba Certyfikatów Inwestycyjnych narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym:				
a) liczba wydanych Certyfikatów Inwestycyjnych	29952,000	29952,000	100,000	100,000
b) liczba wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych	-72,000	-72,000	0,000	0,000
c) saldo zmian	29880,000	29880,000	100,000	100,000
3. Przewidywana liczba Certyfikatów Inwestycyjnych	29880,000	29880,000	100,000	100,000
III. Zmiana Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny				

1. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1019,10	1019,10	1000,00	1000,00
2. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	989,62	989,62	1012,85	1012,85
3. procentowa zmiana wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-4,17	-6,89	3,92	3,92
4. minimalna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	989,62	989,62	1000,00	1000,00
– data wyceny	31.03.2013	31.03.2013	5.12.2011	5.12.2011
5. maksymalna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1019,98	1019,98	1012,73	1012,73
– data wyceny	31.01.2013	31.01.2013	30.03.2012	30.03.2012
6. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	990,16	990,16	1012,73	1012,73
– data wyceny	28.03.2013	28.03.2013	30.03.2012	30.03.2012
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	990,16	990,16	0,00	0,00
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu netto w średniej wartości Aktywów Netto w skali roku, w tym:	3,04	3,04	0,00	0,00
1. procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	3,04	3,04	0,00	0,00
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla Depozytariusza	0,00	0,00	0,00	0,00
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,00	0,00	0,00	0,00
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00	0,00	0,00	0,00

W punkcie IV. zaprezentowano "Procentowy udział kosztów Subfunduszu netto w średniej wartości Aktywów Netto w skali roku"

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

**Subfundusz nie sporządził rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r. w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r. i sporządził sprawozdanie roczne za okres 2 grudnia 2011r. – 31 grudnia 2012r. Ponadto do dnia 12 listopada 2012r. subfundusz nie miał obowiązku publikacji kwartalnych sprawozdań ze względu na swój niepubliczny charakter.*

Jednostkowy Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r. (w tys. zł)

	1.01.2013 – 31.03.2013	1.01.2013 – 31.03.2013	2.12.2011 – 31.03.2012*	2.12.2011 – 31.03.2012*
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-1270	-1270	0	0
I. Wpływy	8302	8302	0	0
1. Z tytułu posiadanych lokat	8274	8274	0	0
2. Z tytułu zbycia składników lokat	0	0	0	0
3. Pozostałe	28	28	0	0
II. Wydatki	9572	9572	0	0
1. Z tytułu posiadanych lokat	9315	9315	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	0	0	0	0
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	229	229	0	0
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	1	1	0	0
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	0	0	0
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	27	27	0	0
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0	0	0	0
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	0	0	0	0
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
12. Pozostałe	0	0	0	0
w tym z tytułu dodatkowych świadczeń od wyników inwestycyjnych	0	0	0	0

w tym odprowadzony podatek dochodowy od osób fizycznych	0	0	0	0
w tym rozliczenie kontraktu terminowego	0	0	0	0
w tym zasilenie rachunku zabezpieczającego	0	0	0	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	139	139	101	101
I. Wpływy	210	210	101	101
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	0	100	100
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0	0
5. Odsetki	210	210	1	1
6. Pozostałe	0	0	0	0
II. Wydatki	71	71	0	0
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	71	71	0	0
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	0	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0	0
7. Odsetki	0	0	0	0
8. Pozostałe	0	0	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	275	275	0	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-856	-856	101	101
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	30525	30525	0	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	29669	29669	101	101

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

*Subfundusz nie sporządzał rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r. w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r. i sporządził sprawozdanie roczne za okres 2 grudnia 2011r. – 31 grudnia 2012r. Ponadto do dnia 12 listopada 2012r. subfundusz nie miał obowiązku publikacji kwartalnych sprawozdań ze względu na swój niepubliczny charakter.

Składniki lokat

SKŁADNIKI LOKAT	I KWARTAŁ			IV KWARTAŁ			2012 ROK			I KWARTAŁ		
	2013 roku			2012 roku						2012 roku		
	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
Akcje	Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Warranty subskrypcyjne												
Prawa do akcji												
Prawa poboru												
Kwity depozytowe												
Listy zastawne												
Dłużne papiery wartościowe												
Instrumenty pochodne *	314	177	0,59	43	84	0,27	43	84	0,27			

Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy					
Jednostki uczestnictwa												
Certyfikaty inwestycyjne												
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą												
Wierzytelności												
Weksle												
Depozyty												
Waluty												
Nieruchomości												
Statki morskie												
Inne												
Razem	314	177	0,59	43	84	0,27	43	84	0,27	0	0	0,00

* Ujemna wartość instrumentów pochodnych na dzień 31.03.2013 roku w wysokości 203 tys. zł została zaprezentowana w zobowiązaniach Subfunduszu. Na dzień 31.12.2012 roku nie wystąpiły wartości ujemne wyceny instrumentów pochodnych.

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

Poniższe informacje pochodzą z jednostkowego kwartalnego sprawozdania finansowego Subfunduszu sporządzanego za okres 1 kwietnia 2013 r. - 30 czerwca 2013 r., które nie podlegało badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Jednostkowy bilans

Sporządzany na dzień 30 czerwca 2013 r. (dane wyrażone w tys. zł – z wyjątkiem liczby Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny)

	II KWARTAŁ	I KWARTAŁ	2012 ROK	II KWARTAŁ
	2013 roku	2012 roku		2012 roku
I. Aktywa	27647	29851	30611	102
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27594	29669	30525	102
2. Należności	18	5	2	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	35	168	84	0
dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	9	0	0
dłużne papiery wartościowe.	0	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0	0	0
II. Zobowiązania	446	281	87	0
III. Aktywa netto (I-II)	27201	29570	30524	102
IV. Kapitał Subfunduszu	29732	30914	30985	100

1. Kapitał wpłacony	30985	30985	30985	100
2. Kapitał wyplacony (wielkość ujemna)	-1253	-71	0	0
V. Dochody zatrzymane	-2128	-1004	-502	2
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	222	106	-157	2
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2350	-1110	-345	0
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-403	-340	41	0
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	27201	29570	30524	102
Liczba zarejestrowanych Certyfikatów Inwestycyjnych	28666	29880	29952	100,000
Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny	948,90	989,62	1019,10	1023,77

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

Jednostkowy rachunek wyniku z operacji za okres 1 kwietnia - 30 czerwca 2013 roku (w tys. zł z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na Certyfikat Inwestycyjny oraz rozwodnionego wyniku z operacji przypadającego na Certyfikat Inwestycyjny wyrażonego w zł)

	1.04.2013 - 30.06.2013	1.01.2013 - 30.06.2013	1.01.2013 - 31.03.2013	1.04.2012 - 30.06.2012	2.12.2011 - 30.06.2012*
I. Przychody z lokat	335	823	488	1	2
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	137	350	213	1	2
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	196	471	275	0	0
5. Pozostałe	2	2	0	0	0
II. Koszty operacyjne	262	573	311	18	25
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	219	444	225	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	5	40	35	0	0
3. Opłata dla Depozytariusza	2	3	1	1	2
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	9	38	12	6	12
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	2	23	21	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	24	24	0	10	10
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami	0	0	0	0	0
8. Usługi prawne	1	1	0	1	1
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0	0	0
13. Pozostałe	0	0	17	0	0
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	43	129	86	18	25
IV. Koszty Subfunduszu netto	219	444	225	0	0
V. Przychody z lokat netto	116	379	263	1	2
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-1303	-2449	-1146	0	0
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-1240	-2005	-765	0	0
z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-63	-444	-381	0	0
z tytułu różnic kursowych.	0	-184	-184	0	0
VII. Wynik z operacji	-1187	-2070	-883	1	2
Wynik z operacji przypadający na Certyfikat Inwestycyjny (w zł)	-41,41	-72,21	-29,55	10,00	20,00
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na Certyfikat Inwestycyjny	-41,41	-72,21	-29,55	10,00	20,00

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

*Subfundusz nie sporządził rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r. w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r. i sporządził sprawozdanie roczne za okres 2 grudnia 2011r. – 31 grudnia 2012r. Ponadto do dnia 12 listopada 2012r. subfundusz nie miał obowiązku publikacji kwartalnych sprawozdań ze względu na swój niepubliczny charakter.

Jednostkowe zestawienie zmian w Aktywach Netto za okres 1 kwietnia 2013 r. – 30 czerwca 2013 r. (w tys. zł – z wyjątkiem liczby Certyfikatów Inwestycyjnych oraz wartości aktywów netto na Certyfikat Inwestycyjny wyrażone w zł)

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	1.04.2013 – 30.06.2013*	1.01.2013 – 30.06.2013	2.12.2011 – 31.12.2012*	2.12.2011 – 30.06.2012*
I. Zmiana wartości Aktywów Netto				
1. Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	29570	30524	0	0
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-1187	-2070	-461	2
a) przychody z lokat netto	116	379	-157	2
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1240	-2005	-345	0
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-63	-444	41	0
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-1187	-2070	-461	2
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem), w tym:	0	0	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-1182	-1253	30985	100
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych Certyfikatów Inwestycyjnych)	0	0	30985	100
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych)	-1182	-1253	0	0
6. Łączna zmiana Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	-2369	-3323	30524	102
7. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego	27201	27201	30524	102
8. Średnia wartość Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	28571	29225	5961	101
II. Zmiana liczby Certyfikatów Inwestycyjnych				
1. Zmiana liczby Certyfikatów Inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym, w tym:				
a) liczba wydanych Certyfikatów Inwestycyjnych	0,000	0,000	29952,000	100,000
b) liczba wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych	-1214,000	-1286,000	0,000	0,000
c) saldo zmian	-1214,000	-1286,000	29952,000	100,000
2. Liczba Certyfikatów Inwestycyjnych narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym:				
a) liczba wydanych Certyfikatów Inwestycyjnych	29952,000	29952,000	29952,000	100,000
b) liczba wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych	-1286,000	-1286,000	0,000	0,000
c) saldo zmian	28666,000	28666,000	29952,000	100,000
3. Przewidywana liczba Certyfikatów Inwestycyjnych	28666,000	28666,000	29952,000	100,000
III. Zmiana Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny				
1. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	990,16	1019,10	1000,00	1000,00
2. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	948,90	948,90	1019,10	1023,77
3. procentowa zmiana wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	12-4,17	-6,89	1,91	2,38
4. minimalna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	948,95	948,95	1000,00	1000,00
– data wyceny	30.06.2013	30.06.2013	5.12.2011	5.12.2011
5. maksymalna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	977,41	1019,98	1045,55	1023,77
– data wyceny	30.04.2013	31.01.2013	30.11.2012	30.06.2012
6. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	948,95	948,95	1037,53	1023,65
– data wyceny	30.06.2013	30.06.2013	28.12.2012	29.06.2012
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	948,95	948,95	1037,53	1023,65

IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu netto w średniej wartości Aktywów Netto w skali roku, w tym:	3,11	3,08	4,83	0,00
1. procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	3,11	3,08	1,95	0,00
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla Depozytariusza	0,00	0,00	0,00	0,00
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,00	0,00	0,00	0,00
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00	0,00	0,00	0,00

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

*Subfundusz nie sporządził rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r. w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r. i sporządził sprawozdanie roczne za okres 2 grudnia 2011r. – 31 grudnia 2012r. Ponadto do dnia 12 listopada 2012r. subfundusz nie miał obowiązku publikacji kwartalnych sprawozdań ze względu na swój niepubliczny charakter.

Jednostkowy Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. (w tys. zł)

	1.04.2013 – 30.06.2013*	1.01.2013 – 30.06.2013	1.04.2012 – 30.06.2012	2.12.2011 – 30.06.2012*
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-1228	-2498	0	0
I. Wpływy	9002	17304	0	0
1. Z tytułu posiadanych lokat	8730	17004	0	0
2. Z tytułu zbycia składników lokat	271	271	0	0
3. Pozostałe	1	29	0	0
II. Wydatki	10230	19802	0	0
1. Z tytułu posiadanych lokat	9332	18647	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	674	674	0	0
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	223	452	0	0
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	1	2	0	0
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	0	0	0
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	27	0	0
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0	0	0	0
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	0	0	0	0
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
12. Pozostałe	0	0	0	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-1042	-903	1	102
I. Wpływy	140	350	1	102
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	100
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0	0
5. Odsetki	140	350	1	2
6. Pozostałe	0	0	0	0
II. Wydatki	1182	1253	0	0
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	1182	1253	0	0
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	0	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0	0
7. Odsetki	0	0	0	0
8. Pozostałe	0	0	0	0

C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	196	471	0	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-2074	-2930	1	102
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	29669	30525	101	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	27595	27595	102	102

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

*Subfundusz nie sporządził rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r. w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r. i sporządził sprawozdanie roczne za okres 2 grudnia 2011r. – 31 grudnia 2012r. Ponadto do dnia 12 listopada 2012r. subfundusz nie miał obowiązku publikacji kwartalnych sprawozdań ze względu na swój niepubliczny charakter.

Składniki lokat

SKŁADNIKI LOKAT	II KWARTAŁ			I KWARTAŁ			2012 ROK			II KWARTAŁ*		
	2013 roku			2013 roku			2012 roku			2012 roku		
	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
Akcje	Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Warranty subskrypcyjne	Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Prawa do akcji	Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Prawa poboru	Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Kwity depozytowe	Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Listy zastawne	Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Dłużne papiery wartościowe	Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Instrumenty pochodne *	73	37	0,13	314	177	0,59	43	84	0,27			
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Jednostki uczestnictwa	Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Certyfikaty inwestycyjne	Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Wierzytelności	Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Weksle	Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Depozyty	Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Waluty	Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Nieruchomości	Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Statki morskie	Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Inne	Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Razem	73	37	0,13	314	177	0,59	43	84	0,27	0	0	0,00

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

*Subfundusz nie sporządził rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r. w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r. i sporządził sprawozdanie roczne za okres 2 grudnia 2011r. – 31 grudnia 2012r. Ponadto do dnia 12 listopada 2012r. subfundusz nie miał obowiązku publikacji kwartalnych sprawozdań ze względu na swój niepubliczny charakter.

Poniższe informacje pochodzą z jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego Subfunduszu sporządzanego za okres 1 stycznia 2013 r. - 30 czerwca 2013 r., które zostało poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Bilans

Sporządzany na dzień 30 czerwca 2013 r. (dane wyrażone w tys. zł – z wyjątkiem liczby Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny)

	30.06. 2013*	31.12.2012
I. Aktywa	27647	30611
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27594	30525
2. Należności	18	2
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	35	84
dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
dłużne papiery wartościowe.	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	446	87
III. Aktywa netto (I-II)	27201	30524
IV. Kapitał Subfunduszu	29732	30985
1. Kapitał wpłacony	30985	30985
2. Kapitał wpłacony (wielkość ujemna)	-1253	0
V. Dochody zatrzymane	-2128	-502
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	222	-157
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2350	-345
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-403	41
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	27201	30524
Liczba zarejestrowanych Certyfikatów Inwestycyjnych	28666	29952
Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny	948,90	1019,10
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	28666	29952
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	28666,00	29952,00

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

*Subfundusz nie sporządził rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r. w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r. i sporządził sprawozdanie roczne za okres 2 grudnia 2011r. – 31 grudnia 2012r. Ponadto do dnia 12 listopada 2012r. subfundusz nie miał obowiązku publikacji kwartalnych sprawozdań ze względu na swój niepubliczny charakter.

Rachunek wyniku z operacji za okres 1 stycznia - 30 czerwca 2013 roku (w tys. zł z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na Certyfikat Inwestycyjny oraz rozwodnionego wyniku z operacji przypadającego na Certyfikat Inwestycyjny wyrażonego w zł)

	1.01.2013 - 30.06.2013	2.12.2011 - 31.12.2012*	2.12.2011 - 30.06.2012*
I. Przychody z lokat	823	154	2
II. Koszty operacyjne	573	418	25
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	129	107	25
IV. Koszty Subfunduszu netto	444	311	0
V. Przychody z lokat netto	379	-157	2
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-2449	-304	0
VII. Wynik z operacji	-2070	-461,00	2
Wynik z operacji przypadający na Certyfikat Inwestycyjny (w zł)	-72,21	-15,39	20,00
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na Certyfikat Inwestycyjny	-72,21	-15,39	20,00

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

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

**Subfundusz nie sporządził rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r. w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r. i sporządził sprawozdanie roczne za okres 2 grudnia 2011r. – 31 grudnia 2012r. Ponadto do dnia 12 listopada 2012r. subfundusz nie miał obowiązku publikacji kwartalnych sprawozdań ze względu na swój niepubliczny charakter.*

Zestawienie zmian w Aktywach Netto za okres 1 stycznia 2013 r. – 30 czerwca 2013 r. (w tys. zł – z wyjątkiem liczby Certyfikatów Inwestycyjnych oraz wartości aktywów netto na Certyfikat Inwestycyjny wyrażone w zł)

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	1.01.2013 – 30.06.2013	2.12.2011 – 31.12.2012*
I. Zmiana wartości Aktywów Netto		
1. Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	30524	0
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-2070	-461
a) przychody z lokat netto	379	-157
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2005	-345
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-444	41
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-2070	-461
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem), w tym:	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-1253	30985
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych Certyfikatów Inwestycyjnych)	0	30985
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych)	-1253	0
6. Łączna zmiana Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	-3323	30524
7. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego	27201	30524
8. Średnia wartość Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	29225	5961
II. Zmiana liczby Certyfikatów Inwestycyjnych		
1. Zmiana liczby Certyfikatów Inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym, w tym:		
a) liczba wydanych Certyfikatów Inwestycyjnych	0,000	29952,000
b) liczba wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych	-1286,000	0,000
c) saldo zmian	-1286,000	29952,000
2. Liczba Certyfikatów Inwestycyjnych narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym:		
a) liczba wydanych Certyfikatów Inwestycyjnych	29952,000	29952,000
b) liczba wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych	-1286,000	0,000
c) saldo zmian	28666,000	29952,000
3. Przewidywana liczba Certyfikatów Inwestycyjnych	28666,000	29952,000
III. Zmiana Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny		
1. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1019,10	1000,00

2.	Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	948,90	1019,10
3.	procentowa zmiana wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-6,89	1,91
4.	minimalna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	948,95	1000,00
	– data wyceny	28.06.2013	5.12.2011
5.	maksymalna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1019,98	1045,55
	– data wyceny	31.01.2013	30.11.2012
6.	Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	948,95	1037,53
	– data wyceny	28.06.2013	28.12.2012
7.	Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	948,95	1037,53
IV.	Procentowy udział kosztów Subfunduszu netto w średniej wartości Aktywów Netto w skali roku, w tym:	3,08	4,83
1.	procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	3,08	1,95
2.	procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3.	procentowy udział opłat dla Depozytariusza	0,00	0,00
4.	procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,00	0,00
5.	procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
6.	procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00	0,00

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

*Subfundusz nie sporządził rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r. w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r. i sporządził sprawozdanie roczne za okres 2 grudnia 2011r. – 31 grudnia 2012r. Ponadto do dnia 12 listopada 2012r. subfundusz nie miał obowiązku publikacji kwartalnych sprawozdań ze względu na swój niepubliczny charakter.

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. (w tys. zł)

	1.01.2013 – 30.06.2013	2.12.2011 – 31.12.2012*	2.12.2011 – 30.06.2012*
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-2498	-426	0
I. Wpływy	17304	3794	0
1. Z tytułu posiadanych lokat	17004	3791	0
2. Z tytułu zbycia składników lokat	271	0	0
3. Pozostałe	29	3	0
II. Wydatki	19802	4220	0
1. Z tytułu posiadanych lokat	18647	4171	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	674	0	0
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	452	46	0
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	2	3	0
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	0	0
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	27	0	0
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0	0	0
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	0	0	0
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0
12. Pozostałe	0	0	0
w tym z tytułu dodatkowych świadczeń od wyników inwestycyjnych	27	0	0
w tym odprowadzony podatek dochodowy od osób fizycznych	0	0	0

w tym rozliczenie kontraktu terminowego	0	0	102
w tym zasilenie rachunku zabezpieczającego	0	0	102
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-903	31136	102
I. Wpływy	350	31136	102
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	30985	100
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0
5. Odsetki	350	151	2
6. Pozostałe	0	0	0
II. Wydatki	1253	0	0
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	1253	0	0
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0
7. Odsetki	0	0	0
8. Pozostałe	0	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	471	-185	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-2930	30525	102
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	30525	0	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	27595	30525	102

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

*Subfundusz nie sporządził rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r. w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r. i sporządził sprawozdanie roczne za okres 2 grudnia 2011r. – 31 grudnia 2012r. Ponadto do dnia 12 listopada 2012r. subfundusz nie miał obowiązku publikacji kwartalnych sprawozdań ze względu na swój niepubliczny charakter.

Składniki lokat

	30.06.2013			31.12.2012		
	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
Akcje	Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Warranty subskrypcyjne						
Prawa do akcji						
Prawa poboru						
Kwity depozytowe						
Listy zastawne						
Dłużne papiery wartościowe						
Instrumenty pochodne *	73	35	0,13	43	84	0,27
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą						
Wierzytelności						

Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						
Razem	73	35	0,13	43	84	0,27

* Ujemna wartość instrumentów pochodnych na dzień 30.06.2013 roku w wysokości 365 tys. zł została zaprezentowana w zobowiązaniach Subfunduszu. Na dzień 31.12.2012 roku nie wystąpiły wartości ujemne wyceny instrumentów pochodnych.

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

Poniższe informacje pochodzą z jednostkowego kwartalnego sprawozdania finansowego Subfunduszu sporządzanego za okres 1 lipca 2013 r. - 30 września 2013 r., które nie było badane bądź poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Bilans

Sporządzany na dzień 30 września 2013 r. (dane wyrażone w tys. zł – z wyjątkiem liczby Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny)

POZYCJE BILANSU	30.09.2013	30.06.2013	31.12.2012	30.09.2012
I. Aktywa	28469	27647	30611	104
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28161	27594	30525	104
2. Należności	1	18	2	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	102	35	84	0
dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	205	0	0	0
dłużne papiery wartościowe.	0	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0	0	0
II. Zobowiązania	145	446	87	0
III. Aktywa netto (I-II)	28324	27201	30524	104
IV. Kapitał Subfunduszu	29252	29732	30985	100
1. Kapitał wpłacony	30985	30985	30985	100
2. Kapitał wpłacony (wielkość ujemna)	-1733	-1253	0	0
V. Dochody zatrzymane	-1028	-2128	-502	4
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-395	222	-157	4
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-633	-2350	-345	0
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	100	-403	41	0
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	28324	27201	30524	104
Liczba zarejestrowanych Certyfikatów Inwestycyjnych	28166	28666	29952	100
Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny	1005,61	948,90	1019,10	1035,38

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

Rachunek wyniku z operacji za okres 1 lipca - 30 września 2013 roku (w tys. zł z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na Certyfikat Inwestycyjny oraz rozwodnionego wyniku z operacji przypadającego na Certyfikat Inwestycyjny wyrażonego w zł)

	1.07.2013 30.09.2013	1.01.2013 30.09.2013	1.07.2012 30.09.2012	1.01.2012 30.09.2012
I. Przychody z lokat	100	452	2	4
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0	0

2.	Przychody odsetkowe	91	441	2	4
3.	Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
4.	Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0	0
5.	Pozostałe	9	11	0	0
II.	Koszty operacyjne	747	849	13	38
1.	Wynagrodzenie dla Towarzystwa	210	654	0	0
2.	Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	5	45	0	0
3.	Oplata dla Depozytariusza	2	5	0	2
4.	Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	15	53	6	18
5.	Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	23	0	0
6.	Usługi w zakresie rachunkowości	6	30	6	16
7.	Usługi w zakresie zarządzania aktywami	0	0	0	0
8.	Usługi prawne	1	2	1	2
9.	Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0	0
10.	Koszty odsetkowe	0	0	0	0
11.	Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
12.	Ujemne saldo różnic kursowych	507	36	0	0
13.	Pozostałe	1	1	0	0
III.	Koszty pokrywane przez Towarzystwo	30	159	13	38
IV.	Koszty Subfunduszu netto	717	690	0	0
V.	Przychody z lokat netto	-617	-238	2	4
VI.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	2220	-229	0	0
1.	Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1717	-288	0	0
	z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
2.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	503	59	0	0
	z tytułu różnic kursowych.	389	205	0	0
VII.	Wynik z operacji	1603	-467	2	4
	Wynik z operacji przypadający na Certyfikat Inwestycyjny (w zł)	56,91	-16,58	20,00	40,00
	Rozwodniony wynik z operacji przypadający na Certyfikat Inwestycyjny	56,91	-16,58	200,00	40,00

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

Zestawienie zmian w Aktywach Netto za okres 1 lipca 2013 r. – 30 września 2013 r. (w tys. zł – z wyjątkiem liczby Certyfikatów Inwestycyjnych oraz wartości aktywów netto na Certyfikat Inwestycyjny wyrażone w zł)

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		1.07.2013	1.01.2013	1.01.2013	2.12.2011	2.12.2011
		30.09.2013	30.09.2013	30.06.2013	31.12.2012*	30.06.2012*
I.	Zmiana wartości Aktywów Netto					
1.	Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	27201	30524	30524	0	0
2.	Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1603	-467	-2070	-461	2
	a) przychody z lokat netto	-617	-238	379	-157	2
	b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1718	-287	-2005	-345	0
	c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	502	58	-444	41	0
3.	Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1603	-467	-2070	-461	2
4.	Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem), w tym:	0	0	0	0	0
	a) z przychodów z lokat netto	0	0	0	0	0
	b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0	0	0	0
	c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0	0	0	0
5.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-480	-1733	-1253	30985	100
	a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych Certyfikatów Inwestycyjnych)	0	0	0	30985	100
	b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych)	-480	-1733	-1253	0	0
6.	Łączna zmiana Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	1123	-2200	-3323	30524	102
7.	Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego	28324	28324	27201	30524	102
8.	Średnia wartość Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	28143	28864	29225	5961	101

II. Zmiana liczby Certyfikatów Inwestycyjnych					
1. Zmiana liczby Certyfikatów Inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym, w tym:					
a) liczba wydanych Certyfikatów Inwestycyjnych	0	0,00	0	29952,00	100,000
b) liczba wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych	-500	-1786,00	-1286	0,00	0,000
c) saldo zmian	-500	-1786,00	-1286	29952,00	100,000
2. Liczba Certyfikatów Inwestycyjnych narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym:					
a) liczba wydanych Certyfikatów Inwestycyjnych	29952	29952,00	29952	29952,00	100,000
b) liczba wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych	-1786	-1786,00	-1286	0,00	0,000
c) saldo zmian	28166	28166,00	28666	29952,00	100,000
3. Przewidywana liczba Certyfikatów Inwestycyjnych	28166	28166,00	28666	29952,00	100,000
III. Zmiana Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny					
1. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	949	1019,10	1019,10	1000,00	1000,00
2. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1006	1005,61	948,90	1019,10	1023,77
3. procentowa zmiana wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	6	-1,32	-6,89	1,91	2,38
4. minimalna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	960	948,95	948,95	1000,00	1000,00
- data wyceny	30.08.2013	28.06.2013	28.06.2013	5.12.2011	5.12.2011
5. maksymalna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1006	1019,98	1019,98	1045,55	1023,77
- data wyceny	30.09.2013	31.01.2013	31.01.2013	30.11.2012	30.06.2012
6. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1006	1005,61	948,95	1037,53	1023,65
- data wyceny	30.09.2013	30.09.2013	28.06.2013	28.12.2012	29.06.2012
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1006	1005,61	948,95	1037,53	1023,65
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu netto w średniej wartości Aktywów Netto w skali roku, w tym:					
1. procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	3	3,04	3,08	1,95	0,00
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0,00	0,00	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla Depozytariusza	0	0,00	0,00	0,00	0,00
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

*Subfundusz nie sporządzał rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r. w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r. i sporządził sprawozdanie roczne za okres 2 grudnia 2011r. – 31 grudnia 2012r. Ponadto do dnia 12 listopada 2012r. subfundusz nie miał obowiązku publikacji kwartalnych sprawozdań ze względu na swój niepubliczny charakter.

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 lipca 2013 r. do 30 września 2013 r. (w tys. zł)

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 LIPCA 2013 R. DO 30 WRZEŚNIA 2013 R. (W TYS. ZŁ)	1.07.2013 - 30.09.2013	1.01.2013 - 30.09.2013	2.12.2011 - 31.12.2012	2.12.2011 - 30.09.2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1458	-1040	-426	0
I. Wpływy	14019	31323	3794	0
1. Z tytułu posiadanych lokat	14004	31008	3791	0
2. Z tytułu zbycia składników lokat	14	285	0	0
3. Pozostałe	1	30	3	0
II. Wydatki	12561	32363	4220	0
1. Z tytułu posiadanych lokat	11995	30642	4171	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	350	1024	0	0
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	214	666	46	0
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0

5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	1	3	3	0
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	0	0	0
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	27	0	0
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0	0	0	0
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	0	0	0	0
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
12. Pozostałe	1	1	0	0
w tym z tytułu dodatkowych świadczeń od wyników inwestycyjnych	-27	0	0	
w tym odprowadzony podatek dochodowy od osób fizycznych	0	0	0	
w tym rozliczenie kontraktu terminowego	0	0	0	
w tym zasilenie rachunku zabezpieczającego	0	0	0	
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-389	-1292	31136	104
I. Wpływy	91	441	31136	104
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	0	30985	100
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0	0
5. Odsetki	91	441	151	4
6. Pozostałe	0	0	0	0
II. Wydatki	480	1733	0	0
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	480	1733	0	0
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	0	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0	0
7. Odsetki	0	0	0	0
8. Pozostałe	0	0	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-503	-32	-185	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	566	-2364	30525	104
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	27595	30525	0	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	28161	28161	30525	104

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

*Subfundusz nie sporządził rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r. w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r. i sporządził sprawozdanie roczne za okres 2 grudnia 2011r. – 31 grudnia 2012r. Ponadto do dnia 12 listopada 2012r. subfundusz nie miał obowiązku publikacji kwartalnych sprawozdań ze względu na swój niepubliczny charakter.

Składniki lokat na dzień 30 września 2013 roku.

SKŁADNIKI LOKAT	III KWARTAŁ*		
	2013 roku		
	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
Akcje	Nie dotyczy		
Warranty subskrypcyjne	Nie dotyczy		
Prawa do akcji	Nie dotyczy		
Prawa poboru	Nie dotyczy		
Kwity depozytowe	Nie dotyczy		
Listy zastawne	Nie dotyczy		
Dłużne papiery wartościowe	Nie dotyczy		
Instrumenty pochodne *	207	307	1,08

Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Nie dotyczy		
Jednostki uczestnictwa			
Certyfikaty inwestycyjne			
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą			
Wierzytelności			
Weksle			
Depozyty			
Waluty			
Nieruchomości			
Statki morskie			
Inne			
Razem	207	307	1,08

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

*Subfundusz nie sporządził rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r. w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r. i sporządził sprawozdanie roczne za okres 2 grudnia 2011r. – 31 grudnia 2012r. Ponadto do dnia 12 listopada 2012r. subfundusz nie miał obowiązku publikacji kwartalnych sprawozdań ze względu na swój niepubliczny charakter.

Poniższe informacje pochodzą z jednostkowego kwartalnego sprawozdania finansowego Subfunduszu sporządzanego za okres 1 października 2013 r. - 31 grudnia 2013 r., które nie było badane bądź poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Bilans

Sporządzany na dzień 31 grudnia 2013 r. (dane wyrażone w tys. zł – z wyjątkiem liczby Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny)

POZYCJE BILANSU	31.12.2013	30.09.2012	31.12.2012	31.12.2012
I. Aktywa	29956	28469	30611	30611
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29069	28161	30525	30525
2. Należności	14	1	2	2
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	604	102	84	84
dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	269	205	0	0
dłużne papiery wartościowe.	0	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0	0	0
II. Zobowiązania	77	145	87	87
III. Aktywa netto (I-II)	29879	28324	30524	30524
IV. Kapitał Subfunduszu	28158	29252	30985	30985
1. Kapitał wpłacony	30985	30985	30985	30985
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2827	-1733	0	0
V. Dochody zatrzymane	1383	-1028	-502	-502
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-1138	-395	-157	-157
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2521	-633	-345	-345
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	338	100	41	41
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	29879	28324	30524	30524

Liczba zarejestrowanych Certyfikatów Inwestycyjnych	27144	28166	29952	29952
Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny	1100,76	1005,61	1019,10	1019,10

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

Rachunek wyniku z operacji za okres 1 października - 31 grudnia 2013 roku (w tys. zł z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na Certyfikat Inwestycyjny oraz rozwodnionego wyniku z operacji przypadającego na Certyfikat Inwestycyjny wyrażonego w zł)

	1.10.2013 – 31.12.2013	1.01.2013 – 31.12.2013	1.10.2012- 31.12.2012	2.12.2011 – 31.12.2012*
I. Przychody z lokat	53	505	150	154
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	52	493	150	154
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0	0
5. Pozostałe	1	12	0	0
II. Koszty operacyjne	816	1665	380	418
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	221	875	126	126
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	5	50	20	20
3. Oplata dla Depozytariusza	2	7	1	3
4. Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	12	65	7	25
5. Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	23	24	24
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	30	11	27
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami	0	0	0	0
8. Usługi prawne	0	2	6	8
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	575	611	185	185
13. Pozostałe	1	2	0	0
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	20	179	69	107
IV. Koszty Subfunduszu netto	796	1486	311	311
V. Przychody z lokat netto	-743	-981	-161	-157
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	3392	3163	-304	-304
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	3154	2866	-345	-345
z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	238	297	41	41
z tytułu różnic kursowych.	54	259	0	0
VII. Wynik z operacji	2649	2182	-465	-461
Wynik z operacji przypadający na Certyfikat Inwestycyjny (w zł)	97,59	80,39	-15,52	-15,39
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na Certyfikat Inwestycyjny	97,59	80,39	-15,52	-15,39

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

*Subfundusz nie sporządził rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r. w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r. i sporządził sprawozdanie roczne za okres 2 grudnia 2011r. – 31 grudnia 2012r. Ponadto do dnia 12 listopada 2012r. subfundusz nie miał obowiązku publikacji kwartalnych sprawozdań ze względu na swój niepubliczny charakter.

Zestawienie zmian w Aktywach Netto za okres 1 października 2013 r. – 31 grudnia 2013 r. (w tys. zł – z wyjątkiem liczby Certyfikatów Inwestycyjnych oraz wartości aktywów netto na Certyfikat Inwestycyjny wyrażone w zł)

	1.10.2013 – 31.12.2013	1.01.2013 – 31.12.2013	1.10.2012- 31.12.2012	2.12.2011 – 31.12.2012*
I. Zmiana wartości Aktywów Netto				
1. Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	28324	30524	104	0
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	2649	2182	-465	-461
a) przychody z lokat netto	-743	-981	-161	-157
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3154	2866	-345	-345
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	238	297	41	41
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	2649	2182	-465	-461
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem), w tym:	0	0	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-1094	-2827	30885	30985
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych Certyfikatów Inwestycyjnych)	0	0	30885	30985
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych)	-1094	-2827	0	0
6. Łączna zmiana Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	1555	-645	30420	30524
7. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego	29879	29879	30524	30524
8. Średnia wartość Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	29261	29164	23539	5961
II. Zmiana liczby Certyfikatów Inwestycyjnych				
1. Zmiana liczby Certyfikatów Inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym, w tym:				
a) liczba wydanych Certyfikatów Inwestycyjnych	0	0	29852,000	29952
b) liczba wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych	-1022	-2808	0,000	0
c) saldo zmian	-1022	-2808	29852,000	29952
2. Liczba Certyfikatów Inwestycyjnych narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym:				
a) liczba wydanych Certyfikatów Inwestycyjnych	29952	29952	29952,000	29952
b) liczba wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych	-2808	-2808	0,000	0
c) saldo zmian	27144	27144	29952,000	29952
3. Przewidywana liczba Certyfikatów Inwestycyjnych	27144	27144	29952,000	29952
III. Zmiana Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny				
1. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1005,61	1019,10	1035,38	1000,00
2. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1100,76	1100,76	1019,10	1019,10
3. procentowa zmiana wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	9,46	8,01	-6,26	1,91
4. minimalna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1038,74	948,95	1019,10	1000,00
– data wyceny	31.10.2013	28.06.2013	31.12.2012	5.12.2011
5. maksymalna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1104,99	1104,99	1045,55	1045,55
– data wyceny	30.12.2013	30.12.2013	30.11.2012	30.11.2012
6. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1104,99	1104,99	1037,53	1037,53

– data wyceny	30.12.2013	30.12.2013	28.12.2012	28.12.2012
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1104,99	1104,99	1037,53	1037,53
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu netto w średniej wartości Aktywów Netto w skali roku, w tym:	10,79	5,10	5,26	4,83
1. procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	3,00	3,00	2,13	1,96
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla Depozytariusza	0,00	0,00	0,00	0,00
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,00	0,00	0,00	0,00
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00	0,00	0,00	0,00

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

*Subfundusz nie sporządzał rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r. w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r. i sporządził sprawozdanie roczne za okres 2 grudnia 2011r. – 31 grudnia 2012r. Ponadto do dnia 12 listopada 2012r. subfundusz nie miał obowiązku publikacji kwartalnych sprawozdań ze względu na swój niepubliczny charakter.

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 października 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. (w tys. zł)

	1.10.2013 – 31.12.2013	1.01.2013 – 31.12.2013	1.10.2012- 31.12.2012	2.12.2011 – 31.12.2012*
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	2537	1497	-426	-426
I. Wpływy	26214	57537	3794	3794
1. Z tytułu posiadanych lokat	19032	50040	3791	3791
2. Z tytułu zbycia składników lokat	7179	7464	0	0
3. Pozostałe	3	33	3	3
II. Wydatki	23677	56040	4220	4220
1. Z tytułu posiadanych lokat	15834	46476	4171	4171
2. Z tytułu nabycia składników lokat	7629	8653	0	0
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	212	878	46	46
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	1	4	3	3
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	0	0	0
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	27	0	0
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0	0	0	0
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	0	0	0	0
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
12. Pozostałe	1	2	0	0
w tym z tytułu dodatkowych świadczeń od wyników inwestycyjnych	0	0	0	0
w tym odprowadzony podatek dochodowy od osób fizycznych	0	0	0	0
w tym rozliczenie kontraktu terminowego	0	0	0	0
w tym zasilenie rachunku zabezpieczającego	0	0	0	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-1057	-2349	31032	31136
I. Wpływy	37	478	31032	31136
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	0	30885	30985
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0	0
5. Odsetki	37	478	147	151
6. Pozostałe	0	0	0	0

II. Wydatki	1094	2827	0	0
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	1094	2827	0	0
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	0	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0	0
7. Odsetki	0	0	0	0
8. Pozostałe	0	0	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-572	-604	-185	-185
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	908	-1456	30421	30525
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	28161	30525	104	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	29069	29069	30525	30525

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

*Subfundusz nie sporządzał rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r. w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r. i sporządził sprawozdanie roczne za okres 2 grudnia 2011r. – 31 grudnia 2012r. Ponadto do dnia 12 listopada 2012r. subfundusz nie miał obowiązku publikacji kwartalnych sprawozdań ze względu na swój niepubliczny charakter.

Składniki lokat na dzień 31 grudnia 2013 roku.

SKŁADNIKI LOKAT	IV KWARTAŁ			III KWARTAŁ			2012 ROK			IV KWARTAŁ		
	2013 roku			2013 roku			2012 roku			2012 roku		
	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywacjach ogółem (w %)	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywacjach ogółem (w %)	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywacjach ogółem (w %)	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywacjach ogółem (w %)
Akcje	Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Warranty subskrypcyjne	Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Prawa do akcji	Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Prawa poboru	Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Kwity depozytowe	Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Listy zastawne	Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Dłużne papiery wartościowe	Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Instrumenty pochodne *	535	873	2,93	207	307	1,08	43	84	0,27	43	84	0,27
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Jednostki uczestnictwa	Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Certyfikaty inwestycyjne	Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy			Nie dotyczy		

Wierzytelności												
Weksle												
Depozyty												
Waluty												
Nieruchomości												
Statki morskie												
Inne												
Razem	535	873	2,93	207	307	1,08	43	84	0,27	43	84	0,27

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2012 r. zostało zamieszczone w pkt 20 Prospektu.

Jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe Subfunduszu za pierwszy kwartał 2013 r. zostało zamieszczone w pkt 22 Prospektu.

Jednostkowe półroczne sprawozdanie finansowe Subfunduszu za pierwsze półrocze 2013 r. zostało zamieszczone w pkt 23 Prospektu.

Jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe Subfunduszu za drugi kwartał 2013 r. zostało zamieszczone w pkt 24 Prospektu.

Jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe Subfunduszu za trzeci kwartał 2013 r. zostało zamieszczone w pkt 25 Prospektu.

Jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe Subfunduszu za czwarty kwartał 2013 r. zostało zamieszczone w pkt 26 Prospektu.

6.3.4.7. Polityka dywidendy

Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Fundusz nie będzie wypłacał kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez umorzenia Certyfikatów.

6.3.4.8. Postępowania sądowe i arbitrażowe

W ciągu ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się i obecnie nie toczą się żadne postępowania przed organami rządowymi, sądowymi administracyjnymi oraz arbitrażowymi, których stroną byłby Fundusz, a które mogłyby mieć lub miały istotny wpływ na rentowność lub sytuację finansową Subfunduszu.

6.3.4.9. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Emitenta

Do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego nie wystąpiły znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Funduszu.

6.3.5. Obszerna i wnikliwa analiza portfela przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania

Na dzień 31 grudnia 2013 r. całość Aktywów Subfunduszu stanowiły środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz instrumenty pochodne:

INSTRUMENTY POCHODNE	RODZAJ RYNKU	NAZWA RYNKU	EMITENT (WYSTAWCA)	KRAJ SIEDZIBY EMITENTA (WYSTAWCY)	INSTRUMENT BAZOWY	LICZBA	WARTOŚĆ WEDŁUG CENY NABYCIA (W TYS. ZŁ)	WARTOŚĆ WEDŁUG WYCENY NA DZIEŃ BILANSOWY (W TYS. ZŁ)	PROCENTO WY UDZIAŁ W AKTYWACH OGÓLEM / PROCENTO WY UDZIAŁ W PASYWACH (W %)
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne:									
Forward	Nienotow	Nie	Bank	Polska	EUR	1	0	10	0,03

EUR 07/02/2014	ane na rynku aktywnym	dotyczy	Peako S.A.						
Forward EUR 07/02/2014	Nienotow ane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Peako S.A.	Polska	EUR	1	0	30	0,10
Forward EUR 07/02/2014	Nienotow ane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Peako S.A.	Polska	EUR	1	0	69	0,23
Forward USD 07/02/2014	Nienotow ane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Peako S.A.	Polska	USD	1	0	76	0,25
Forward USD 07/02/2014	Nienotow ane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Peako S.A.	Polska	USD	1	0	84	0,28
Razem niewystandaryzowane instrumenty pochodne						5	0	269	0,89
Wystandaryzowane instrumenty pochodne:									
Opcja									
Opcja call OW20C4260 21/03/2014 ISIN: PL0GO00221 70	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościow ch w Warszawie S.A.	-	Polska	WIG20 Index	16	10	5	0,02
Opcja call OW20C4250 21/03/2014 ISIN: PL0GO00221 88	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościow ch w Warszawie S.A.	-	Polska	WIG20 Index	11	15	7	0,02
Opcja call OW20C4240 21/03/2014 ISIN: PL0GO00221 96	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościow ch w Warszawie S.A.	-	Polska	WIG20 Index	7	14	7	0,02
Opcja call OW20C4230 21/03/2014 ISIN: PL0GO00222 04	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościow ch w Warszawie S.A.	-	Polska	WIG20 Index	5	14	9	0,03
Opcja call OW20C4220 21/03/2014 ISIN: PL0GO00222 12	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościow ch w Warszawie S.A.	-	Polska	WIG20 Index	4	15	10	0,03
Opcja put OW20O4220 21/03/2014 ISIN: PL0GO00226 91	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościow ch w Warszawie S.A.	-	Polska	WIG20 Index	29	15	8	0,03
Opcja put OW20O4210 21/03/2014 ISIN: PL0GO00227 09	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościow ch w Warszawie S.A.	-	Polska	WIG20 Index	18	7	2	0,01
Opcja put OW20O4200 21/03/2014 ISIN: PL0GO00227 17	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościow ch w Warszawie S.A.	-	Polska	WIG20 Index	29	7	2	0,01
Opcja put OW20O4190 21/03/2014 ISIN: PL0GO00227 25	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościow ch w Warszawie S.A.	-	Polska	WIG20 Index	52	8	2	0,01
Opcja put OW20O4180 21/03/2014 ISIN: PL0GO00227 33	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościow ch w Warszawie S.A.	-	Polska	WIG20 Index	634	68	15	0,05
Opcja call OW20F4260 20/06/2014 ISIN: PL0GO00240 93	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościow ch w Warszawie S.A.	-	Polska	WIG20 Index	11	8	7	0,02

Opcja call OW20F4250 20/06/2014 ISIN: PL0GO00241 01	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowy ch w Warszawie S.A.	-	Polska	WIG20 Index	9	9	8	0,03
Opcja call OW20F4240 20/06/2014 ISIN: PL0GO00241 19	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowy ch w Warszawie S.A.	-	Polska	WIG20 Index	6	9	8	0,03
Opcja call OW20F4230 20/06/2014 ISIN: PL0GO00241 27	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowy ch w Warszawie S.A.	-	Polska	WIG20 Index	4	9	8	0,03
Opcja call OW20F4220 20/06/2014 ISIN: PL0GO00241 35	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowy ch w Warszawie S.A.	-	Polska	WIG20 Index	3	9	8	0,03
Opcja put VIX US Index P16 22/01/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	160	75	122	0,41
Opcja put VIX US Index P17 22/01/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	30	19	32	0,11
Opcja put VIX US Index P19 19/02/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	31	25	45	0,15
Opcja put VIX US Index P20 19/02/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	25	26	44	0,15
Opcja put VIX US Index P21 19/02/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	22	27	45	0,15
Opcja put VIX US Index P18 18/03/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	12	7	13	0,04
Opcja put VIX US Index P19 18/03/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	41	33	54	0,18
Opcja put VIX US Index P20 18/03/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	34	35	55	0,18
Opcja put VIX US Index P21 18/03/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	21	26	39	0,13
Opcja put VIX US Index P18	Aktywny rynek - rynek	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	Chicago Board Options	2	2	2	0,01

21/05/2014	regulowany				Exchange SPX Volatility Index				
Opcja put VIX US Index P17 18/06/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	15	10	11	0,04
Opcja put VIX US Index P18 18/06/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	3	2	3	0,01
Opcja put VIX US Index P19 18/06/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	20	21	22	0,07
Opcja put VIX US Index P20 18/06/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	8	10	11	0,04
Kontrakt terminowy/futures									
Futures KRSH4 21/03/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	-	Polska	WIG20 Index	50	0	0	0,00
Futures WIH4 21/03/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	-	Polska	WIG20 Index	50	0	0	0,00
Futures A5G4 28/02/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	-	Turcja	BIST 30 Index	21	0	0	0,00
Futures AIH4 20/03/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	SAF - South African Futures Exchange	-	Republ. Połud. Afryki	FTSE/JSE Top 40 Index	2	0	0	0,00
Futures ESH4 21/03/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange	-	Stany Zjednocz.	S&P 500 Index	1	0	0	0,00
Futures FVSF4 22/01/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange	-	Niemcy	VSTOXX Index	-114	0	0	0,00
Futures FVSG4 19/02/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange	-	Niemcy	VSTOXX Index	-201	0	0	0,00
Futures FVSH4 18/03/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange	-	Niemcy	VSTOXX Index	-905	0	0	0,00
Futures FVSJ4 16/04/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange	-	Niemcy	VSTOXX Index	1057	0	0	0,00
Futures FVSK4 21/05/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange	-	Niemcy	VSTOXX Index	-327	0	0	0,00
Futures GXH4 21/03/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange	-	Niemcy	DAX Index	6	0	0	0,00
Futures IBAG4 12/02/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange	-	Stany Zjednocz.	Ibovespa Index	2	0	0	0,00
Futures IHF4 30/01/2014	Aktywny rynek - rynek	Singapore Exchange	-	Indie	SGX CNX Nifty Index	7	0	0	0,00

	regulowany								
Futures JVIF4 14/01/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Osaka Securities Exchange	-	Japonia	Nikkei Stock Average Volatility Index	-100	0	0	0,00
Futures JVIG4 10/02/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Osaka Securities Exchange	-	Japonia	Nikkei Stock Average Volatility Index	-50	0	0	0,00
Futures JVJ4 08/04/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Osaka Securities Exchange	-	Japonia	Nikkei Stock Average Volatility Index	28	0	0	0,00
Futures NXH4 14/03/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange	-	Stany Zjednocz.	Nikkei 225 Stock Average Index	1	0	0	0,00
Futures OWWF4 22/01/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	CBOE Oil ETF Volatility Index	-25	0	0	0,00
Futures RXDH4 21/03/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange	-	Niemcy	Russian Depository Index	5	0	0	0,00
Futures RXSF4 22/01/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	Russian Depository Index	-5	0	0	0,00
Futures SMH4 21/03/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange	-	Niemcy	Swiss Market Index	1	0	0	0,00
Futures UXF4 22/01/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	CBOE Volatility Index (VIX)	69	0	0	0,00
Futures VGH4 24/03/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange	-	Niemcy	Euro STOXX 50	-30	0	0	0,00
Futures VNAF4 22/01/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	CBOE Nasdaq 100 Volatility Index (VXN)	-7	0	0	0,00
Futures VXEF4 22/01/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	CBOE Emerging Markets Volatility Index	-25	0	0	0,00
Futures VXIF4 22/01/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	CBOE Gold ETF Volatility Index (GVZ)	-25	0	0	0,00
Futures VXWF4 22/01/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	CBOE Brazil ETF Volatility Index (VXEW)	-25	0	0	0,00
Futures XPH4 21/03/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	SFE - ASX Trade24	-	Australia	ASX SPI 200 Index	1	0	0	0,00
Futures XUF4 28/01/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Singapore Exchange	-	Chiny	SGX FTSE China A50 Index	12	0	0	0,00
Razem wystandaryzowane instrumenty pochodne						736	535	604	2,04
Razem instrumenty pochodne						741	535	873	2,93

*) w portfelu prezentowane są wyceny dodatnie, zaś wyceny ujemne prezentowane są w zobowiązaniach

(Źródło: Jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe Subfunduszu nie poddane badaniu lub przeglądowi przez biegłego rewidenta).

6.3.6. Aktualna wartość netto aktywów na Certyfikat Inwestycyjny

Na Dzień Wyceny przypadający na dzień 28 lutego 2014 r., Wartość Aktywów Netto subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny wynosiła 1.125,29 PLN, a Wartość Aktywów Netto subfunduszu UniSystem 1 wynosiła 30.544.744,69 PLN.

Powyższe dane nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

6.4. PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE EMITENTA

Nie zostały sporządzone żadne prognozy wyników oraz wyniki szacunkowe Emitenta.

6.5. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ INNE OSOBY

6.5.1. Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz inne osoby

Zgodnie z przepisami Ustawy oraz postanowieniami Statutu, Towarzystwo tworzy Fundusz zarządza nim i reprezentuje wobec osób trzecich. Informacje zawarte w niniejszym punkcie Prospektu Emisyjnego dotyczą organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych i innych osób związanych z Towarzystwem.

6.5.1.1. Imiona, nazwiska, adresy miejsca pracy i stanowiska członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych

6.5.1.1.1. Organ zarządzający

Zarząd prowadzi sprawy Towarzystwa i reprezentuje Towarzystwo. Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Towarzystwem, z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez przepisy prawa i statut Towarzystwa dla jej pozostałych organów. Zarząd kieruje działalnością Towarzystwa, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje Towarzystwo na zewnątrz przed sądami, organami władzy i wobec osób trzecich.

Zgodnie ze statutem Towarzystwa, Zarząd składa się z co najmniej dwóch członków Zarządu. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza wyznacza Prezesa Zarządu i jednego bądź dwóch Wiceprezesów. Do składania oświadczeń woli w imieniu Towarzystwa wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Członkowie Zarządu powoływani są na wspólną kadencję. Kadencja Zarządu trwa trzy lata.

W skład Zarządu Towarzystwa wchodzi:

Małgorzata Góra-Dubiela – Prezes Zarządu

Zbigniew Jakubowski – Wiceprezes Zarządu

Małgorzata Popielewska – Członek Zarządu

Miejsce pracy wszystkich członków Zarządu Towarzystwa: Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., ul. Polna 11, 00-633 Warszawa.

Kadencje i mandaty poszczególnych członków Zarządu Towarzystwa:

Imię i nazwisko	Funkcja w Zarządzie Towarzystwa	Data rozpoczęcia kadencji	Data zakończenia kadencji	Data uzyskania mandatu	Data wygaśnięcia mandatu
Małgorzata	Prezes Zarządu	5 kwietnia	5 kwietnia 2014 r.	5 kwietnia	Najpóźniej z dniem

Góra-Dubiela		2011 r.		2011 r.	odbycia Walnego Zgromadzenia Towarzystwa zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2013 rok
Zbigniew Jakubowski	Wiceprezes Zarządu	5 kwietnia 2011 r.	5 kwietnia 2014 r.	5 kwietnia 2011 r.	Najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Towarzystwa zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2013 rok
Małgorzata Popielewska	Członek Zarządu	5 kwietnia 2011 r.	5 kwietnia 2014 r.	5 kwietnia 2011 r.	Najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Towarzystwa zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2013 rok

6.5.1.1.2. Organy nadzorujące

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Towarzystwa we wszystkich dziedzinach jego działalności. Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz spraw określonych w Kodeksie spółek handlowych, należy wyrażanie zgody na:

- 1) Ważne sprawy strategiczne, w szczególności bez ograniczenia - zmiany kierunku działalności, zmiany linii produktów, lub strategii produktów, oraz zmiany nazwy handlowej jak również tworzenie oddziałów, lub filii, nabycie lub zbycie akcji innych spółek, lub udziałów oraz przedsięwzięć typu *joint ventures*.
- 2) Wybór audytorów, zatwierdzenie sprawozdania i polityka dywidendowa.
- 3) Plan działalności (w perspektywie 5-letniej) oraz roczny budżet.
- 4) Nabycie lub rozporządzenie papierami wartościowymi nie nadającymi się do sprzedaży rynkowej (nie będących przedmiotem obrotu na rynku) posiadanymi przez Towarzystwo jako środkami trwałymi, jak również kupno i sprzedaż, lub obciążenie nieruchomości.
- 5) Zaciągnięcie długu, z wyjątkiem tymczasowego przekroczenia stanu rachunku. Przyznanie kredytu dyrektorom lub innym pracownikom.
- 6) Dokonywanie wydatków lub nabycia (praw) zgodnie z zatwierdzonym indywidualnym budżetem o wartości przewyższającej 1.400.000 złotych, jak również pozabudżetowe wydatki i nabycia o wartości przewyższające 400.000.
- 7) Zawarcie umowy długoterminowej (np. najmu) o wartości przekraczającej 400.000; złotych rocznie, jeżeli jest ona zawarta w zatwierdzonym budżecie, lub o wartości przekraczającej 140.000 złotych rocznie jeżeli nie jest ona zawarta w zatwierdzonym budżecie.
- 8) Wydatki przekraczające zatwierdzony budżet o więcej niż 5%.

- 9) Wybór lub zmiana banku depozytariusza funduszy. Utworzenie lub połączenie funduszy inwestycyjnych, lub subfunduszy, w ramach funduszy z wydzielonymi subfunduszami, jak również zmiana statutów funduszy inwestycyjnych w zakresie, w jakim profil funduszu zależy od instrumentów, zasad inwestowania, oraz zakresu regionalnego, który nie jest objęty kompetencjami zarządzania aktywami UI TFI. W każdym razie (zmieniony) profil funduszu musi zostać przekazany radzie nadzorczej równocześnie z wejściem w życie zmiany statutu funduszu lub rozpoczęciem działalności funduszu.
- 10) Zatrudnianie i zwalnianie pracowników z rocznym wynagrodzeniem docelowym w wysokości lub wyższej wysokości niż 500 000 złotych rocznie. Podniesienie wydajności dotyczącej liczby pracowników (równowartość pełnego etatu) powyżej zatwierdzonego rocznego budżetu. Powołanie i odwołanie prokurenta oraz pełnomocnika. Awansowanie na stanowisko kierownika linii działalności Polityka wynagradzania oraz pula premii.
- 11) Ważne zmiany struktury organizacyjnej (np. nowe lub zmienione linie działalności).
- 12) Wszystkie inne sprawy wykraczające poza normalne zarządzanie działalnością Spółki.

Zgodnie ze statutem Towarzystwa, Rada Nadzorcza składa się z co najmniej trzech członków powołanych na wspólną kadencję. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata.

Rada Nadzorcza wybiera Przewodniczącego i do dwóch Wiceprzewodniczących spośród swoich członków. Przewodniczący Rady Nadzorczej jest uprawniony do podpisywania wszelkich oświadczeń w imieniu Rady Nadzorczej.

W skład Rady Nadzorczej Towarzystwa wchodzi:

Alexander Schindler – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Nikolaus Sillem – Członek Rady Nadzorczej

Gunter Haueisen – Członek Rady Nadzorczej

Björn Jesch – Członek Rady Nadzorczej

Miejsce pracy wszystkich członków Rady Nadzorczej Towarzystwa:

Alexander Schindler – Union Asset Management Holding AG; Wiesenhuttenplatz 25, 60329 Frankfurt nad Menem, Niemcy

Nikolaus Sillem – Union Investment Institutional GmbH; Wiesenhuttenplatz 25, 60329 Frankfurt nad Menem, Niemcy

Gunter Haueisen – Union Asset Management Holding AG; Wiesenhuttenplatz 25, 60329 Frankfurt nad Menem, Niemcy

Björn Jesch – Union Investment Privatfonds GmbH; Wiesenhuttenplatz 25, 60329 Frankfurt nad Menem, Niemcy

Kadencje i mandaty poszczególnych członków Rady Nadzorczej Towarzystwa:

Imię i nazwisko	Funkcja w Radzie Nadzorczej Towarzystwa	Data rozpoczęcia kadencji	Data zakończenia kadencji	Data uzyskania mandatu	Data wygaśnięcia mandatu
Alexander Schindler	Przewodniczący Rady Nadzorczej	24 kwietnia 2013 r.	24 kwietnia 2016 r.	24 kwietnia 2013 r.	Najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Towarzystwa zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Towarzystwa za

					2015 rok
Nikolaus Sillem	Członek Rady Nadzorczej	24 kwietnia 2013 r.	24 kwietnia 2016 r.	24 kwietnia 2013 r.	Najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Towarzystwa zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2015 rok
Gunter Haueisen	Członek Rady Nadzorczej	24 kwietnia 2013 r.	24 kwietnia 2016 r.	24 kwietnia 2013 r.	Najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Towarzystwa zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2015 rok
Björn Jesch	Członek Rady Nadzorczej	24 kwietnia 2013 r.	24 kwietnia 2016 r.	24 kwietnia 2013 r.	Najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Towarzystwa zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Towarzystwa za 2015 rok

6.5.1.2. Inne osoby

Osoby odpowiedzialne za zarządzanie Aktywami Funduszu:

Zbigniew Jakubowski - Wiceprezes Zarządu Towarzystwa. Dane dotyczące Pana Zbigniewa Jakubowskiego znajdują się w pkt 6.5.3.1.1.

Robert Ślepaczuk - Zarządzający Funduszem. Dane dotyczące Pana Roberta Ślepaczuka znajdują się w pkt 6.5.3.1.3.

6.5.1.3. Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez każdego z członków Zarządu Towarzystwa, Rady Nadzorczej Towarzystwa oraz osób wymienionych w pkt 6.5.1.2., w odniesieniu do żadnej z tych osób nie występuje konflikt interesów lub potencjalny konflikt interesów pomiędzy obowiązkami wobec Funduszu a prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami tych osób, a także nie zostały zawarte przez te osoby żadne umowy lub porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami Towarzystwa, klientami lub dostawcami Towarzystwa, ani innymi osobami, na mocy których, osoby te zostały wybrane na członków Zarządu i Rady Nadzorczej lub na funkcje zarządcze wyższego szczebla w Towarzystwie.

Żadna z osób wymienionych w pkt 6.5.1.1. oraz 6.5.1.2. nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Funduszu.

Żadna z osób wymienionych w pkt 6.5.1.1. oraz 6.5.1.2. nie posiada jakichkolwiek akcji lub opcji na akcje Towarzystwa.

6.5.2. Wynagrodzenia i świadczenia

6.5.2.1. Wysokość wypłaconego osobom wskazanym w punkcie 6.5.1.1. i 6.5.1.2. wynagrodzenia

Fundusz nie wypłaca wynagrodzeń ani żadnych innych świadczeń osobom wskazanym w 6.5.1.1. i 6.5.1.2. Fundusz wypłaca z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, określone zgodnie ze Statutem. W okresie od dnia 2 grudnia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2012 r., zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Funduszu (Subfunduszu) za ten okres, wartość wynagrodzenia Towarzystwa otrzymanego z Aktywów Subfunduszu wynosiła 126 tyś. PLN. W okresie od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2013 r. zgodnie z obliczeniami własnymi Towarzystwa wartość wynagrodzenia Towarzystwa otrzymanego z Aktywów Subfunduszu wynosiła 875 tyś. PLN.

6.5.2.2. Ogólna kwota wydzielona przez Fundusz na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne

Fundusz nie wydziela ani nie wypłaca żadnych kwot na świadczenia rentowe, emerytalne i temu podobne.

6.5.3. Doświadczenie członków organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego

6.5.3.1. Szczegółowy opis wiedzy i doświadczenia w zarządzaniu osób wskazanych w punktach 6.5.1.1. i 6.5.1.2., data zakończenia obecnej kadencji, okres, przez jaki wskazane osoby sprawowały swoje funkcje, inne informacje

6.5.3.1.1. Zarząd Towarzystwa

Poniżej przedstawione zostały informacje o członkach Zarządu Towarzystwa sporządzone na podstawie złożonych przez nich oświadczeń. Żaden z członków Zarządu Towarzystwa:

- 1) w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany wyrokiem za przestępstwo oszustwa;
- 2) w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat nie pełnił funkcji nadzorczych lub zarządzających w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub zarządu komisarzyckiego
- 3) nie został formalnie oskarżony lub nie podlegał sankcji nałożonej przez organy państwowe (ustawowe), jak również regulacyjne (w tym uznane organizacje zawodowe);
- 4) w okresie ostatnich pięciu lat nie został pozbawiony prawa pełnienia funkcji w organach zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, jak również nie został pozbawiony prawa uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta,
- 5) w okresie ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem w jakiegokolwiek spółce kapitałowej lub osobowej, która nie została by wskazana w przedstawionym poniżej opisie, wraz z podaniem pełnionej przez członka Zarządu funkcji oraz okresu jej pełnienia.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego żaden z członków Zarządu nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego przez jakikolwiek organ państwowy.

Nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy członkami Zarządu Towarzystwa oraz pomiędzy członkami Rady Nadzorczej Towarzystwa a członkami Zarządu Towarzystwa.

Obecna kadencja Zarządu, powołanego na posiedzeniu Rady Nadzorczej z dnia 5 kwietnia 2011 r. upłynie najpóźniej w dniu zatwierdzenia sprawozdania finansowego Towarzystwa za 2014 r.

W skład Zarządu Towarzystwa wchodzi:

Małgorzata Góra-Dubiela – Prezes Zarządu

Posiada tytuł magistra Politechniki Gdańskiej oraz Uniwersytetu Gdańskiego.

W 1994 r. pełniła funkcję Zastępcy dyrektora regionalnego ds. marketingu, a w latach 1994-1995 Dyrektora regionalnego ds. marketingu w Pioneer Pekao TFI.

W Towarzystwie w latach 1998-1999 pełniła funkcję Dyrektora ds. marketingu i sprzedaży, natomiast od 1999 r. pełni funkcję Prezesa Zarządu, odpowiedzialnego za marketing, sprzedaż oraz rozwój.

Od 2005 r. pełni funkcję członka rady nadzorczej w DZ Bank Polska S.A.

Poza Towarzystwem nie pełni jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu, innych niż wskazane powyżej.

Zbigniew Jakubowski – Wiceprezes Zarządu

Magister Wydziału Zarządzania Uniwersytetu Gdańskiego (od 1994 r.). W 1998 r. uzyskał licencję doradcy inwestycyjnego (nr licencji 125). W 1994 r. uzyskał licencję maklera papierów wartościowych.

W 1995 r. pełnił funkcję maklera w Sopockim Domu Maklerskim S.A. W latach 1995-1996 pełnił funkcję analityka w Banku Komunalnym w Gdyni S.A., a w latach 1996-1997 w Banku Gdańskim S.A. W latach 1997-1998 w Dom Maklerski BIG-BG Sp. z o.o. pełnił funkcję zarządzającego. Od 1998 r. do 2000 r. był członkiem zarządu BWE Asset Management S.A., odpowiedzialnym za politykę inwestycyjną w BWE Asset Management S.A. W latach 1998 – 2000 pracował jako zarządzający aktywami w Banku Gdańskim SA i w Domu Maklerskim BIG -BG Sp. z o.o.

W Towarzystwie (działającym jeszcze pod nazwą Korona TFI S.A.) pełnił funkcję prezesa zarządu oraz dyrektora inwestycyjnego w latach 2000-2001. Od 2001 r. pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu, odpowiedzialnego za pion inwestycyjny.

Poza Towarzystwem nie pełni jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu, innych niż wskazane powyżej.

Małgorzata Popielewska – Członek Zarządu

Magister Wydziału Wydział Nauk Ekonomicznych Uniwersytetu Warszawskiego, kierunku Bankowość i Finanse (od 1997 r.). W 1997 r. ukończyła kurs na kandydatów na doradców inwestycyjnych.

W latach 1995-1998 pełniła funkcję portfolio managera w BGŻ Biuro Maklerskie S.A. Od 1998 r. do 2000 r. związana z Korona Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. jako product manager oraz analityk finansowy.

Z Towarzystwem związana od 2000 r., najpierw na stanowisku dyrektora strategii i rozwoju (do listopada 2011 r.), potem kolejno jako prokurent (od 2005 r.) oraz członek zarządu (od września 2011 r.), odpowiedzialny za finanse, wycenę, prawo, kontrola ryzyka oraz administrację.

Poza Towarzystwem nie pełni jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu, innych niż wskazane powyżej.

6.5.3.1.2. Rada Nadzorcza Towarzystwa

Poniżej przedstawione zostały informacje o członkach Rady Nadzorczej Towarzystwa sporządzone na podstawie złożonych przez nich oświadczeń. Żaden z członków Rady Nadzorczej Towarzystwa:

- 1) w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany wyrokiem za przestępstwo oszustwa;

-
- 2) w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat nie pełnił funkcji nadzorczych lub zarządzających w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub zarządu komisarzyckiego
 - 3) nie został formalnie oskarżony lub nie podlegał sankcji nałożonej przez organy państwowe (ustawowe), jak również regulacyjne (w tym uznane organizacje zawodowe);
 - 4) w okresie ostatnich pięciu lat nie został pozbawiony prawa pełnienia funkcji w organach zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, jak również nie został pozbawiony prawa uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta,
 - 5) w okresie ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem w jakiegokolwiek spółce kapitałowej lub osobowej, która nie zostałaby wskazana w przedstawionym poniżej opisie, wraz z podaniem pełnionej przez członka Rady Nadzorczej funkcji oraz okresu jej pełnienia.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego żaden z członków Rady Nadzorczej nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego przez jakikolwiek organ państwowy.

Nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy członkami Rady Nadzorczej Towarzystwa oraz pomiędzy członkami Rady Nadzorczej Towarzystwa a członkami Zarządu Towarzystwa.

Obecna kadencja Rady Nadzorczej, powołanej na Walnym Zgromadzeniu Towarzystwa z dnia 29 kwietnia 2010 r. upłynie w dniu zatwierdzenia sprawozdania finansowego Towarzystwa za 2013 r.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Alexander Schindler – Przewodniczący Rady Nadzorczej

W 1983 r. ukończył studia prawnicze na Uniwersytecie w Hamburgu, Niemcy. W 1986 r. uzyskał tytuł prawnika (*Lawyer degree*) drugiego stopnia, nadany przez Ministerstwo Sprawiedliwości Republiki Federalnej Niemiec.

Od 1977 r. kwalifikowany bankier w Commerbank AG, Bremen, Niemcy.

Od 1987 r. do 1998 r. związany z Commerzbank Group (Commerz International Capital Management GmbH (CICM) we Frankfurcie nad Menem, Niemcy) na następujących stanowiskach: stażysta w dziale bankowości oraz zarządzania aktywami (1987-1988); Fixed Income Portfolio Manager (1988-1990); Deputy Head Fixed Income Portfolio Management (1990-1991); kierownik ds. relacji z klientem i marketingu (1991-1994); zastępca dyrektora zarządzającego (1994); dyrektor zarządzający – odpowiedzialny za strategię biznesową (1994-1998).

W latach 1998-2003 związany z Oppenheim Kapitalanlagegesellschaft GmbH w Kolonii, Niemcy, na stanowisku dyrektora zarządzającego i wicedyrektora ds. zarządzania aktywami i bankowości Sal.Oppenheim jr. & Cie. KGaA w Kolonii, Niemcy.

Od 2004 r. pełni funkcję członka zarządu Union Asset Management Holding AG, pełniącego obowiązki w zakresie klientów instytucjonalnych, prawnym i zgodności oraz przedsiębiorczości międzynarodowej.

Od 2004 r. pełni funkcję honorowego członka FIFAM Forschungsinstitut für Asset Management e.V. w Akwizgranie, Niemcy.

W latach 2004-2009 pełnił funkcję członka rady nadzorczej w DEFO/UII.

Od 2006 pełni funkcję członka rady nadzorczej, a od 2007 r. przewodniczącego rady nadzorczej w Union Investment Institutional GmbH.

Od 2006 pełni funkcję przewodniczącego rady nadzorczej w Quoniam Asset Management GmbH.

Od 2007 r. pełni funkcję członka zarządu w BEA Union Investment Management Ltd. W Hong Kongu, Chińska Republika Ludowa.

Od 2011 r. pełni funkcję członka rady powierniczej w Union Investment Stiftung (Union Investment foundation).

Od 2011 r. pełni funkcję *Deputy Member* w BVR Fachrat Markt (w specjalnym organie niemieckich grup finansowych).

Od 2011 pełni funkcję członka zarządu w BVI Bundesverband Investment Und Asset Management e.V.

Od 2010 roku pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Towarzystwa.

Poza Towarzystwem nie pełni jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu, innych niż wskazane powyżej.

Nikolaus Sillem – Członek Rady Nadzorczej

W 1990 r. uzyskał tytuł *Ceritfied Banking Specialist* Akademii Bankowości w Kolonii, Niemcy.

W 1987 r. ukończył specjalny program z zakresu bankowości i finansów organizowany przez Sal.Oppenheim.

Od sierpnia 1987 r. do grudnia 1996 r. związany z Sal.Oppenheim jr. & Cie. KGaA, m.in. jako dyrektor sprzedaży instytucjonalnej i obrotu. Od stycznia do czerwca 1997 r. pełnił funkcję dyrektora w J.P. Morgan GmbH (obowiązki głównie w obszarze sprzedaży instytucjonalnej i obrotu). W okresie od sierpnia 1997 r. do września 2001 r. zatrudniony na stanowisku wicedyrektora GZ/SGZ Bank AG odpowiedzialnego za pion inwestycji strukturyzowanych i finansowania. Od października 2001 r. do stycznia 2003 r. jako dyrektor w DZ Bank AG odpowiadał za pion zarządzania produktami i sprzedażą. Od lutego 2003 r. pełni funkcję dyrektora zarządzającego w Union Investment Institutional GmbH.

Od grudnia 2002 r. do grudnia 2009 r. pełnił funkcję członka rady nadzorczej Quoniam Asset Management GmbH z siedzibą we Frankfurcie nad Menem.

Od listopada 2006 r. pełni funkcję członka rady doradczej w Union Investment Luxemburg z siedzibą w Luksemburgu. Od października 2008 r. pełni funkcję członka rady doradczej w UniSicav Luxembourg.

Funkcję Członka Rady Nadzorczej Towarzystwa pełni od kwietnia 2007 r.

Poza Towarzystwem nie pełni jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu, innych niż wskazane powyżej.

Gunter Haueisen – Członek Rady Nadzorczej

Uzyskał tytuł doktora na Uniwersytecie Erlangen-Norymberga (1999 r.) oraz *diplom kaufmann* w/w Uniwersytetu (1995 r.).

W 1986 r. ukończył specjalny program z zakresu bankowości i finansów organizowany przez Landesgirokasse, Sztuttgart.

W 1987 r. pełnił funkcję doradcy bankowego w Landesgirokasse. W latach 2000-2001 odpowiedzialny za planowanie i kontrolę w DEVIF (stanowisko doradcy dyrektora zarządzającego (CEO) oraz starszego eksperta kontroli).

Od 2002 r. pełni funkcję dyrektora grupy nadzorującej w Union Asset Management Holding AG. Od 2002 r. pełni funkcję dyrektora grupy nadzorującej, odpowiedzialnego m.in. za zarządzanie ryzykiem oraz kontrolę strategiczną.

W Towarzystwie pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej od 2011 r.

Poza Towarzystwem nie pełni jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu, innych niż wskazane powyżej.

Björn Jesch – Członek Rady Nadzorczej

Posiada tytuł bankiera Izby Handlowej w Dusseldorfie (1992 r.), tytuł *General Manager* Harvard Business School (2011 r.).

W latach 2006-2007 pełnił funkcję kierownika działu inwestycji w Deutsche Bank AG. W latach 2007-2008 również w Deutsche Bank AG odpowiedzialny był za zarządzanie produktami, w ramach pełnienia funkcji *Head of Portfolio Solutions*. W latach 2009-2012 pełnił funkcję dyrektora inwestycyjnego (CIO) w Deutsche Bank AG (odpowiadał za zarządzanie portfelami).

W latach 2011 – 2012 w Deutsche Bank AG pełnił funkcję członka komitetu wykonawczego oraz kierownika działu globalnych rozwiązań inwestycyjnych.

Pełni funkcję dyrektora inwestycyjnego (CIO) w Union Investment Privatfonds GmbH od września 2012 r.

W Towarzystwie pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej oraz dyrektora inwestycyjnego (CIO) od 2012 r.

6.5.3.1.3. Zarządzający Funduszem lub osoby mające istotny wpływ na działalność Funduszu

Osobami odpowiedzialnymi za zarządzanie Aktywami Funduszu w ramach inwestycji Funduszu są:

Zbigniew Jakubowski – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa. Dane dotyczące pana Zbigniewa Jakubowskiego znajdują się w pkt 6.5.3.1.1.

Robert Ślepaczuk – Zarządzający w Towarzystwie

Robert Ślepaczuk obecnie pracuje jako zarządzający funduszem w Towarzystwie oraz jako adiunkt na Wydziale Nauk Ekonomicznych Uniwersytetu Warszawskiego. W roku 2005 obronił pracę doktorską: *Efektywność rynku indeksowych i akcyjnych kontraktów terminowych*. Podczas pracy na Uniwersytecie Warszawskim skupiał się na badaniach z zakresu finansów ilościowych i ekonometrii finansowej przez okres ponad 10 lat. Posiada licencję doradcy inwestycyjnego (numer 316) oraz maklera papierów wartościowych (numer 2245).

Poniżej przedstawione zostały informacje sporządzone na podstawie oświadczenia złożonego przez Roberta Ślepaczuka.

Doktor Wydziału Nauk Ekonomicznych Uniwersytetu Warszawskiego (od 2005 r.). W 2009 r. uzyskał licencję maklera papierów wartościowych. W 2010 r. uzyskał licencję doradcy inwestycyjnego.

Od września 2003 r. do listopada 2003 r. pełnił funkcję analityka w Banku Gospodarstwa Krajowego, Departament Sprzedaży i Zarządzania Siecią. Odpowiadał za opracowanie i rozwinięcie strategii depozytowej połączonej z produktami inwestycyjnymi oraz opracowanie nowego systemu raportowania kwartalnego.

Od 2001 r. związany z Wydziałem Nauk Ekonomicznych Uniwersytetu Warszawskiego, jako kierownik anglojęzycznej specjalności: *Quantitative Finance* oraz *European Finance and Banking*. Jest adiunktem w Katedrze Finanse i Bankowość oraz członkiem Komisji Dydaktycznej Wydziału Nauk Ekonomicznych Uniwersytetu Warszawskiego. Zajmuje się opracowaniem koncepcji oraz prowadzeniem nowego kierunku anglojęzycznego na poziomie studiów magisterskich, prowadzeniem wykładów i ćwiczeń oraz seminariów w języku polskim i angielskim. Bierze udział w grantach badawczych. Zajmuje się pisaniem artykułów naukowych.

W Towarzystwie pełni funkcję zarządzającego funduszem (Inwestycje Ilościowe) od kwietnia 2011 r. Pełni obowiązki w zakresie: udziału w procesie tworzenia funduszu inwestycyjnego zamkniętego, zarządzania Funduszem, testowania i tworzenia nowych modeli inwestycyjnych dla różnych klas aktywów.

Poza Towarzystwem nie pełni jakichkolwiek funkcji, które mogłyby mieć znaczenie dla Uczestników Funduszu, innych niż wskazane powyżej.

Miejsce pracy Roberta Ślepaczuka: Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., ul. Polna 11, 00-633 Warszawa.

Ponadto, Robert Ślepaczuk:

- 1) w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany wyrokiem za przestępstwo oszustwa;
- 2) w okresie co najmniej poprzednich pięciu lat nie pełnił funkcji nadzorczych lub zarządzających w podmiotach, które znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub zarządu komisarzyckiego,
- 3) nie został formalnie oskarżony lub nie podlegał sankcji nałożonej przez organy państwowe (ustawowe), jak również regulacyjne (w tym uznane organizacje zawodowe);
- 4) w okresie ostatnich pięciu lat nie został pozbawiony prawa pełnienia funkcji w organach zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta, jak również nie został pozbawiony prawa uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta,
- 5) w okresie ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem w jakiegokolwiek spółce kapitałowej lub osobowej, która nie została by wskazana w przedstawionym powyżej opisie, wraz z podaniem pełnionej przez Roberta Ślepaczuka funkcji oraz okresu jej pełnienia.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Robert Ślepaczuk nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych prowadzonego przez jakikolwiek organ państwowy.

Nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy Robertem Ślepaczukiem oraz pomiędzy członkami Rady Nadzorczej Towarzystwa albo członkami Zarządu Towarzystwa.

6.5.3.2. Informacja o umowach o świadczenie usług przez osoby wymienione w punkcie 6.5.1.1. i 6.5.1.2. z Funduszem wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy

Fundusz nie zawiera żadnych umów o świadczenie usług z osobami wskazanymi w punktach 6.5.1.1. i 6.5.1.2. Członkowie Zarządu Towarzystwa oraz zarządzający Subfunduszem – p. Robert Ślepaczuk, są zatrudnieni w Towarzystwie na podstawie umów o pracę. Członkowie Rady Nadzorczej nie są zatrudnieni w Towarzystwie na podstawie umów o pracę.

6.5.3.3. Informacje o komisji do spraw audytu i komisji do spraw wynagrodzeń Funduszu

W Towarzystwie nie zostanie utworzona żadna komisja do spraw audytu Funduszu ani komisja do spraw wynagrodzeń Funduszu.

6.5.3.4. Oświadczenie w sprawie stosowania zasad ładu korporacyjnego

Fundusz nie przyjął do stosowania Kodeksu Dobrych Praktyk Inwestorów Instytucjonalnych. Fundusz nie stosuje zasad ładu korporacyjnego. Na terenie Rzeczypospolitej nie obowiązują żadne procedury ładu korporacyjnego przewidziane dla funduszy inwestycyjnych, w tym funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

6.6. GŁÓWNI UCZESTNICY I TRANSAKCJE Z POWIĄZANYMI STRONAMI

6.6.1. Informacja, czy główni Uczestnicy Emitenta posiadają inne prawa głosu lub w przypadku ich braku odpowiednie oświadczenie potwierdzające ten fakt

W Funduszu działa, jako organ, Zgromadzenie Inwestorów. Zasady działania Zgromadzenia Inwestorów i jego kompetencje określają przepisy Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz postanowienia art. 5 – 7 Statutu.

Zgromadzenie Inwestorów posiada kompetencje wskazane w Ustawie oraz Statucie. Do uprawnień Zgromadzenia Inwestorów przewidzianych w Statucie należy podejmowanie uchwał w sprawie:

- 1) rozwiązania Funduszu;
- 2) zatwierdzania sprawozdań finansowych Funduszu;
- 3) wyrażenia zgody na:
 - a. zmianę Depozytariusza,
 - b. emisję nowych Certyfikatów Inwestycyjnych,
 - c. zmiany Statutu w zakresie wyłączenia prawa pierwszeństwa do nabycia nowej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.

Żadna decyzja inwestycyjna nie wymaga zgody Zgromadzenia Inwestorów.

Tryb działania Zgromadzenia Inwestorów zostały opisane w pkt 12.5. Prospektu Emisyjnego.

Zgodnie z art. 7 ust. 2 Statutu, każdy Certyfikat Inwestycyjny posiadany przez Uczestnika Funduszu daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Inwestorów.

6.6.2. W zakresie, w jakim znane jest to Emitentowi, należy podać, czy Emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadającym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli i istniejące mechanizmy, które zapobiegają jej nadużywaniu oraz opis wszelkich znanych Emitentowi ustaleń, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli emitenta.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, Towarzystwo posiada 99 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem, przy czym łączna liczba istniejących Certyfikatów Inwestycyjnych wynosi łącznie 25 865 na co składa się:

- 1) 100 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem oraz
- 2) 25 765 Certyfikatów Inwestycyjnych serii B związanych z Subfunduszem.

Jedynym akcjonariuszem Towarzystwa jest Union Asset Management Holding AG, z siedzibą we Frankfurcie nad Menem, Niemcy (Wiesenhüttenstraße 10; D-60329 Frankfurt am Main), posiadająca bezpośrednio 722.930 akcji Towarzystwa, stanowiących 100% kapitału zakładowego Towarzystwa i uprawniających do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Towarzystwa.

Union Asset Management Holding AG posiada 100% kapitału zakładowego Union Investment Privatfonds, uprawniających do 100% głosów w Union Investment Privatfonds.

Union Asset Management Holding AG posiada 100% kapitału zakładowego Union Investment Institutional, uprawniających do 100% głosów w Union Investment Institutional.

Union Asset Management Holding AG posiada 100% kapitału zakładowego Union Investment Luxembourg S.A., uprawniających do 100% głosów w Union Investment Luxembourg S.A.

Union Asset Management Holding AG posiada 94% kapitału zakładowego Union Investment Real Estate, uprawniających do 94% głosów w Union Investment Real Estate.

Union Asset Management Holding AG posiada 90% kapitału zakładowego Union Investment Institutional Property, uprawniających do 90% głosów w Union Investment Institutional Property.

Union Asset Management Holding AG posiada 87% kapitału zakładowego Quoniam Asset Management (Quantitative Methods), uprawniających do 100% głosów w Quoniam Asset Management (Quantitative Methods).

Union Asset Management Holding AG posiada 49% kapitału zakładowego BEA Union Investment (Hongkong), uprawniających do 49% głosów w BEA Union Investment (Hongkong).

Zgodnie z przepisami Ustawy, Fundusz nie jest podmiotem zależnym od Towarzystwa ani od podmiotów posiadających pośrednio lub bezpośrednio większość głosów na Zgromadzeniu Inwestorów Towarzystwa. Fundusz nie wchodzi również w skład żadnej grupy kapitałowej.

Wobec powyższego, należy uznać, że względem Funduszu nie istnieje podmiot posiadający Fundusz lub kontrolujący Fundusz.

6.6.3. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Dla potrzeb niniejszego punktu, Emitent przyjął definicję podmiotu powiązanego określoną w MSR/MSSF.

Zgodnie z powyższą definicją, podmiotami powiązаныmi z Funduszem są:

- 1) członkowie Zarządu Towarzystwa,
- 2) członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa,
- 3) zarządzający Funduszem lub osoby mające istotny wpływ na działalność Funduszu oraz
- 4) Towarzystwo.

Do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Fundusz zawierał transakcje z podmiotami powiązаныmi w rozumieniu MSR/MSSF, o których mowa w pkt 6.6.3.1. oraz 6.6.3.2. poniżej.

6.6.3.1. Transakcje z Towarzystwem

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, Towarzystwo posiada 99 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem. Towarzystwo w wyniku prawidłowego złożenia i opłacenia 100 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem w czasie trwania subskrypcji, która miała miejsce w dniach od 28 listopada 2011 r. do dnia 29 listopada 2011 r. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem przeprowadzona została na warunkach określonych w Statucie oraz Warunkach Emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem, sporządzonych w dniu 25 listopada 2011 r. w Warszawie. Tytułem zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem, Towarzystwo dokonało wpłaty w łącznej wysokości 100.000,00 PLN.

Towarzystwo, na zasadach określonych w pkt 7.1.3. Prospektu pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem. Począwszy od dnia utworzenia Funduszu do dnia 31 grudnia 2012 r. wartość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, pobranego przez Towarzystwo, wyniosła 126 tyś. PLN (zgodnie ze sprawozdaniem finansowym Funduszu za okres od dnia 2 grudnia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2012 r.). W okresie od dnia 1 stycznia 2012 r. do dnia 31 grudnia 2013 r. zgodnie z obliczeniami własnymi Towarzystwa wartość wynagrodzenia Towarzystwa otrzymanego z Aktywów Subfunduszu wynosiła 875 tyś. PLN.

6.6.3.2. Transakcje z innymi podmiotami powiązаныmi

Do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego zawarte zostały przez Fundusz następujące transakcje dotyczące obejmowania Certyfikatów Inwestycyjnych przez podmioty powiązane:

Imię i nazwisko	Funkcja w Towarzystwie	Opis transakcji	Łączna wartość zwolnienia z opłaty manipulacyjnej przy zapisach na Certyfikaty Inwestycyjne
Małgorzata Góra-Dubiela	Prezes Zarządu Towarzystwa	Objęcie łącznie 100 Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem o wartości liczonej według ich ceny emisyjnej równej łącznie 103.461 PLN. Certyfikaty obejmowane były po cenie emisyjnej. Przy zapisach na Certyfikaty skorzystano ze zwolnienia z opłaty manipulacyjnej.	1.551,92
Robert Ślepaczuk	Zarządzający Funduszem	Objęcie łącznie 200 Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem o wartości liczonej według ich ceny emisyjnej równej łącznie 206.922 PLN. Certyfikaty obejmowane były po cenie emisyjnej. Przy zapisach na Certyfikaty skorzystano ze zwolnienia z opłaty manipulacyjnej.	3.103,83

6.7. PRZEDMIOT I POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU

6.7.1. Cel inwestycyjny Funduszu

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu wykorzystując strategię absolutnej stopy zwrotu, poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w kategorii lokat wskazane w pkt 6.7.2. Prospektu.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Stopień zaangażowania w poszczególne kategorie lokat w ramach Subfunduszu będzie zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. Inwestycje dokonywane w ramach Subfunduszu charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny może podlegać istotnym wahaniom.

Subfundusz inwestuje zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych.

Zasady dywersyfikacji oraz kryteria doboru lokat Subfunduszu przedstawione są w Rozdziale IX Statutu. Kryteria doboru lokat Subfunduszu szczegółowo reguluje art. 51 Statutu. W art. 52 Statutu przedstawione zostały natomiast zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu. Zasady lokowania Aktywów Subfunduszu w Instrumenty Pochodne zostały szczegółowo opisane w art. 53 Statutu.

6.7.2. Polityka inwestycyjna

Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy założonych parametrach ryzyka. Zaangażowanie Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat zależy od oceny perspektyw rynków finansowych, z uwzględnieniem analizy makroekonomicznej, analizy fundamentalnej, analizy portfelowej, analizy technicznej, analizy statystycznej oraz dodatkowo analizy wskazań automatycznych systemów inwestycyjnych. Sygnały kupna lub sprzedaży automatycznych systemów inwestycyjnych oparte są na teorii finansów, analizie fundamentalnej, analizie technicznej, modelach makroekonomicznych i ekonometrycznych, a dodatkowo uwzględniają specyfikę danego rynku, płynność poszczególnych instrumentów oraz bezpieczeństwo obrotu. Metodologia, na podstawie której powstały wykorzystywane systemy, oparta jest na rygorystycznych założeniach teoretycznych testowania takich rozwiązań oraz oceny ich adekwatności na podstawie historycznych wyników, ze szczególnym uwzględnieniem ryzyka systemu inwestycyjnego. Na podstawie tej analizy Zarządzający Subfunduszem może podejmować decyzje odnośnie kierunku zaangażowania aktywów Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat wskazane w Statucie oraz wielkości aktualnej alokacji.

W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:

- 1) akcje,
 - 2) warranty subskrypcyjne,
 - 3) prawa do akcji,
 - 4) prawa poboru,
 - 5) kwity depozytowe,
 - 6) listy zastawne,
 - 7) dłużne papiery wartościowe,
 - 8) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - 9) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne,
- pod warunkiem że są zbywalne,
- 10) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - 11) waluty obce,
 - 12) depozyty bankowe.

Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych.

Dokonując lokat, o których mowa w ppkt 1) - 8) powyżej, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez podmioty z siedzibą zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i poza jej granicami, w tym w państwach członkowskich Unii Europejskiej, w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz w państwach nienależących do OECD.

Subfundusz jest subfunduszem absolutnej stopy zwrotu, w którym środki pieniężne Uczestników będą lokowane do 100% w kategorii lokat określone w ppkt 1 – 8 i 10 - 12. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Ze względu na przyjętą politykę inwestycyjną zaangażowanie Subfunduszu w dane kategorie lokat i ich procentowy udział w Aktywach Subfunduszu może być zmienny w czasie, co zależy od indywidualnych decyzji zarządzającego Subfunduszem i od przyjętej strategii inwestycyjnej Subfunduszu. Subfundusz dąży do osiągania zysku w różnych warunkach rynkowych bez odnoszenia się do określonego benchmarku. Zmienne ryzyko inwestycyjne Subfunduszu może mieć wpływ na wahania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

Lokaty Subfunduszu w akcje i inne papiery wartościowe określone w ppkt 1 – 5 są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, w szczególności w przypadku papierów o charakterze udziałowym podstawowymi kryteriami będzie określenie rynkowych i technologicznych przewag firm oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem.

Lokaty Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne dłużne papiery wartościowe określone w ppkt 6 - 8 są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz ich wpływu na kształtowanie się rynkowych stóp procentowych, prognozowanych zmian kształtu krzywej dochodowości i poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunku oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego oraz ratingów emitentów opracowywanych przez uznane agencje ratingowe. Ponadto w przypadku obligacji zamiennych na akcje zastosowanie będą miały również kryteria doboru lokat określone w akapicie powyżej (dotyczące dokonywania lokat w akcje i inne papiery wartościowe określone w ppkt 1 – 5) oraz warunki zamiany obligacji na akcje. Dodatkowo stosuje się także kryteria: (i) płynności, (ii) ceny, (iii) dostępności, (iv) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym, (v) ryzykiem kredytowym, (vi) wyceny, (vii) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

Inwestycje w lokaty wskazane w ppkt 10 dokonywane będą przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny wyników inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa lokowane są Aktywa Subfunduszu, z uwzględnieniem profili zysk/ryzyko, prognozy co do kształtowania się koniunktury gospodarczej kraju emitenta papierów wartościowych lub lokat, w które inwestuje dany fundusz inwestycyjny lub instytucja wspólnego inwestowania, przy uwzględnieniu specyfiki portfeli inwestycyjnych poszczególnych funduszy inwestycyjnych lub instytucji wspólnego inwestowania w danej kategorii.

Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może nabywać:

- 1) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

-
- 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
- a. instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b. instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c. ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
 - d. instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych
- pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania

W odniesieniu do lokat wskazanych w ppkt 11 stosowane są kryteria ryzyka kursowego danej waluty, oceny co do kształtowania się relacji poszczególnych walut portfela, a także dywersyfikacja portfela Subfunduszu pod względem zaangażowania Aktywów w lokaty denominowane w danej walucie.

W odniesieniu do lokat wskazanych w ppkt 12 głównym kryterium doboru lokat jest bieżąca i prognozowana dochodowość depozytów bankowych.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w Instrumentach Pochodnych (na zasadach określonych w pkt 6.7.5. Prospektu) oraz Towarowych Instrumentach Pochodnych (na zasadach określonych w pkt 6.7.3. Prospektu).

Fundusz, na rachunek Subfunduszu, może inwestować w następujące rodzaje Towarowych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:

- 1) kontrakty terminowe gdzie instrumentem bazowym mogą być ceny towarów, oraz mierniki i limity wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń;
- 2) opcje gdzie instrumentem bazowym mogą być ceny towarów, oraz mierniki i limity wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń.

Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot Towarowe Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami z uwzględnieniem specyfiki danego Towarowego Instrumentu Pochodnego:

- 1) płynności,
- 2) ceny,
- 3) dostępności,
- 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
- 5) dopasowania charakterystyki Towarowego Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

Lokaty w Towarowe Instrumenty Pochodne dokonywane są jako substytut lokaty w Towarowe Instrumenty Bazowe.

-
- 1) Maksymalne zaangażowanie Funduszu w Towarowe Instrumenty Pochodne wyznacza się poprzez obliczenie całkowitej ekspozycji Funduszu, zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy

Z lokatami w Towarowe Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

- 1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności cen lub wartości instrumentów będących bazą danego Towarowego Instrumentu Pochodnego, mierzone m.in. odchyleniem standardowym dziennych zmian ceny, oraz związane ze zmiennością notowań tych praw - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wysokość ekspozycji w instrumencie bazowym;
- 2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Towarowe Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego. Mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej. Poziom dźwigni na funduszu obliczany jest jako iloraz sumy ekspozycji na ryzyko do NAV funduszu, a dla pojedynczego instrumentu jako iloraz wysokości ekspozycji do zaangażowanego kapitału;
- 3) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Towarowe Instrumenty Pochodne - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości błędnie rozliczonych transakcji w stosunku do całkowitej ilości transakcji na danym instrumencie;
- 4) ryzyko operacyjne - ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych systemów kontrolnych, ludzi i systemów informatycznych lub też ze zdarzeń zewnętrznych, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym;
- 1) ryzyko płynności prawa majątkowego związane z możliwością wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem Towarowych Instrumentów Pochodnych bez istotnego wpływu na ich cenę, obliczane jako ilość dni potrzebnych do zamknięcia pozycji otwartej w danej serii praw majątkowych.

6.7.3. Informacja o towarach giełdowych

Fundusz nie będzie lokował Aktywów Subfunduszu bezpośrednio w towary giełdowe. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, będzie dokonywał lokat w Towarowe Instrumenty Pochodne.

6.7.4. Wielkość procentowa portfela Funduszu, która ma zostać zainwestowana w nieruchomości wraz z opisem nieruchomości i wszystkimi istotnymi kosztami nabycia i posiadania takiej nieruchomości wraz z raportem z wyceny nieruchomości

Fundusz nie będzie dokonywał lokat bezpośrednio w nieruchomości.

6.7.5. Informacje o finansowych instrumentach pochodnych, Instrumentach Rynku Pieniężnego

- 1) Fundusz lokuje na rachunek Subfunduszu w Instrumenty Pochodne oraz Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne stosując zasady określone przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 stycznia 2012 r. w sprawie dokonywania przez fundusz inwestycyjny zamknięty lokat, których przedmiotem są instrumenty pochodne oraz niektóre prawa majątkowe.

-
- 2) Z zastrzeżeniem ppkt 3, Fundusz, na rachunek Subfunduszu, może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:
 - a. kontrakty terminowe gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa;
 - b. opcje gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa;
 - c. transakcje wymiany walut, papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i indeksów giełdowych.
 - 3) Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami:
 - a. płynności,
 - b. ceny,
 - c. dostępności,
 - d. zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
 - e. dopasowania charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.
 - 4) Instrumenty, o których mowa w ppkt 2 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:
 - a. jako substytut lokaty w instrumenty bazowe,
 - b. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
 - c. jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu ograniczenia tego ryzyka,
 - d. jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,
 - e. jeśli nabycie Instrumentu Pochodnego będzie szczególnie korzystne lub tańsze niż odpowiadające temu nabycie instrumentów bazowych,
 - f. jeśli sprzedaż Instrumentu Pochodnego będzie szczególnie korzystna lub tańsza niż odpowiadająca temu sprzedaż instrumentów bazowych znajdujących się w portfelu.
 - 5) Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
 - a. stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,

-
- b. instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
 - c. instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,
 - d. instrumentami bazowymi są:
 - indeksy giełdowe,
 - dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
 - stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
- 6) Przy wyliczaniu limitów, o których mowa w art. 145-149 Ustawy oraz art. 50 ust. 3 Statutu, Fundusz uwzględni kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne w ten sposób, że:
- a. w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu, należy odjąć kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta;
 - b. w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu, należy dodać kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta.
- 7) Maksymalne zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się poprzez obliczenie całkowitej ekspozycji Funduszu, zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy.
- 8) Określone przez całkowitą ekspozycję Funduszu maksymalne zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne nie może w żadnym momencie przekraczać:
- a. 300% Wartości Aktywów Netto Funduszu – w przypadku zastosowania przez Fundusz metody zaangażowania;
 - b. 20% Wartości Aktywów Netto Funduszu, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury Aktywów Funduszu wynoszącego 20 dni roboczych – w przypadku zastosowania przez Fundusz metody absolutnej wartości zagrożonej;
 - c. 200% wartości zagrożonej portfela referencyjnego określonego zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy – w przypadku zastosowania przez Fundusz metody względnej wartości zagrożonej.

-
- 9) Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Na potrzeby wyznaczenia wartości ryzyka kontrahenta, przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach.
- 10) Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:
- w związku z tą transakcją kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego;
 - suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Fundusz jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji;
 - środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w art. 50 ust. 1 pkt 6).
- 11) Wartość ryzyka kontrahenta w transakcji Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do transakcji z jednym kontrahentem. Wartość ryzyka kontrahenta w transakcji Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi obliczona zgodnie z zasadami niniejszego artykułu dla pojedynczej transakcji zawartej z danym kontrahentem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji ze wszystkimi kontrahentami z tytułu Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych nie może przekroczyć 50% wartości Aktywów Subfunduszu.
- 12) Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:
- ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentów będących bazą danego Instrumentu Pochodnego - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wartość pozycji w bazie Instrumentów Pochodnych w sposób określony w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych:

-
- b. ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w przypadku, gdy w Instrumenty Pochodne wbudowany jest mechanizm kredytowy, to Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy Instrumentu Pochodnego, istnieje możliwość poniesienia przez Fundusz działający na rzecz Subfunduszu, straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji - Subfundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu - w celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz określa wartość pozycji w bazie Instrumentów Pochodnych w sposób określony w rozporządzeniu wydanym na podstawie art. 154 ust. 6 Ustawy oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;
 - c. ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego – skala tego rodzaju ryzyka jest kalkulowana w narzędziu, które stanowi rdzeń pomiaru, monitoringu poziomu ryzyka rynkowego w Towarzystwie: w narzędziu wartości zagrożonej;
 - d. ryzyko niewypłacalności kontrahenta – wartość ryzyka kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
 - e. ryzyko rozliczenia transakcji związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości błędnie rozliczonych transakcji w stosunku do całkowitej ilości transakcji na danym Instrumencie Pochodnym;
 - f. ryzyko płynności, związane z faktem, że Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu na rzecz Subfunduszu, nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, a w przypadku Instrumentów Pochodnych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym także związane z możliwością wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem Instrumentów Pochodnych bez istotnego wpływu na ich cenę - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz w odniesieniu do Instrumentów Pochodnych dokonuje pomiaru stosunku wielkości pozycji w danym Instrumencie Pochodnym do średnich dziennych obrotów rynkowych na tym Instrumencie;
 - g. ryzyko operacyjne - ryzyko wystąpienia straty związane z niedostateczną efektywnością procesów wewnętrznych, zasobów ludzkich, systemów lub wynikające ze zdarzeń zewnętrznych. W celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru parametrów zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym, w tym w szczególności liczby zdarzeń oraz ich wielkości.
- 13) Dokonując lokat w Instrumenty Rynku Pieniężnego, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez podmioty z siedzibą zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i poza jej granicami, w tym w państwach członkowskich Unii Europejskiej, w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz w państwach nienależących do OECD.

6.7.6. Limit zaciągania kredytów lub poziomu zadłużenia Funduszu

Fundusz działający na rachunek Subfunduszu, może zaciągać pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

Fundusz nie będzie emitował obligacji.

6.7.7. Status prawny Funduszu wraz z podaniem nazwy organu nadzoru w kraju jego siedziby

W dniu 12 listopada 2012 r. Fundusz stał się publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy.

Organem nadzoru nad działalnością Funduszu jest Komisja.

6.7.8. Profil typowego Inwestora

- zainteresowany inwestycją oferującą potencjał wyniku inwestycyjnego niezależnego od sytuacji na rynkach kapitałowych;
- zainteresowany inwestycją wykorzystującą trendy rynkowe na wielu różnych rynkach instrumentów finansowych jednocześnie;
- zainteresowany dywersyfikacją własnego portfela inwestycyjnego;
- mający długoterminowy horyzont inwestycyjny (min 5 lat);
- akceptują wysokie i zmienne ryzyko inwestycyjne.

6.7.9. Wzajemne zobowiązania

Niniejszym oświadczamy, że Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu Ustawy. W związku z art. 160 ust. 3 Ustawy, do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Certyfikaty Inwestycyjne emitowane przez inny subfundusz wydzielony w ramach Funduszu.

Zobowiązania wynikające z poszczególnych subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu, obciążają tylko te subfundusze. Zgodnie z art. 161 ust. 3 Ustawy, zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają poszczególne subfundusze wydzielone w ramach Funduszu proporcjonalnie do udziału wartości aktywów netto danego subfunduszu wydzielonego w ramach Funduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu. Dotyczy to również wszelkich zobowiązań wynikających z poszczególnych subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu wobec uczestników danego subfunduszu. Egzekucja może nastąpić tylko z aktywów subfunduszu wydzielonego w ramach Funduszu, z którego wynikają zobowiązania.

Koszty, o których mowa w pkt 7.1.1. Prospektu, pokrywane są przez Subfundusz w takim zakresie w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz.

Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w pkt 7.1.1. obciąża kilka subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.

Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w pkt 7.1.1. obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Szczegółowe zasady ustalania wysokości kosztów Subfunduszu zostały określone w pkt 7.1.2. Prospektu.

Zasady lokowania Aktywów Subfunduszu w inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania zostały szczegółowo określone w niniejszym pkt 6.7. Prospektu oraz w Statucie.

Towarzystwo nie identyfikuje innych potencjalnych zobowiązań wzajemnych niż wskazane powyżej.

Zbigniew Jakubowski
Wiceprezes Zarządu

Ryszard Rusak
Prokurent

6.8. OGRANICZENIA W INWESTOWANIU

6.8.1. Zagadnienia ogólne

Decyzje inwestycyjne nie wymagają dla swej ważności zgody Zgromadzenia Inwestorów niezależnie od wartości ich przedmiotu. W przypadku naruszenia ograniczeń inwestycyjnych Fundusz jest zobowiązany do niezwłocznego dostosowania stanu swoich aktywów do odpowiednich wymagań, uwzględniając interes Uczestników Funduszu. O przekroczeniu ograniczeń inwestycyjnych lub o zwiększeniu tego przekroczenia Uczestnicy nie są zawiadamiani.

6.8.2. Oświadczenie w sprawie ograniczeń inwestycyjnych Funduszu, jeżeli występują, wraz ze wskazaniem sposobu zawiadamiania Uczestników Funduszu o działaniach Towarzystwa w wypadku ich naruszenia

- 1) Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w:
 - a. akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b. listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c. Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w art. 53 Statutu oraz Towarowe Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w art. 53a Statutu,
 - d. - pod warunkiem że są zbywalne,
 - e. jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - f. waluty obce – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - g. depozyty bankowe – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
- 2) Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ppkt 2 i 3.
- 3) Zasad, o których mowa w ppkt 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
 - a. Skarb Państwa;
 - b. Narodowy Bank Polski;

-
- c. państwo należące do OECD;
 - d. międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.
- 4) Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym łączna wartość lokat w listy zastawne nie może przekraczać 50% wartości Aktywów Subfunduszu.
 - 5) Lokaty w waluty obce nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do jednej waluty obcej, przy czym łączna wartość lokat w waluty obce nie może stanowić więcej niż 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
 - 6) Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
 - 7) Czynności dokonane z naruszeniem ograniczeń, o których mowa w niniejszym punkcie są ważne.
 - 8) Z uwzględnieniem ppkt 8, Fundusz, w przypadku dokonania czynności, o których mowa w ppkt 6, zobowiązany jest do dostosowania, niezwłocznie, stanu swoich Aktywów do wymagań określonych w Statucie i Ustawie o funduszach inwestycyjnych, uwzględniając należycie interes Uczestników Funduszu.
 - 9) Fundusz nie ma obowiązku ujawniać informacji o naruszeniu ograniczeń inwestycyjnych. Możliwość ujawniania informacji o naruszeniu ograniczeń inwestycyjnych ograniczona jest przepisami Ustawy o funduszach inwestycyjnych dotyczącymi tajemnicy zawodowej.
 - 10) Fundusz ujawnia informacje o lokatach wchodzących w skład Aktywów Funduszu w sporządzanych sprawozdaniach finansowych.
 - 11) Fundusz może dokonywać Krótkiej Sprzedaży papierów wartościowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość papierów wartościowych będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży nie może przekroczyć 50% wartości Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość papierów wartościowych jednego emitenta będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu. Przy wyliczaniu limitów inwestycyjnych wynikających z Ustawy oraz niniejszego rozdziału, wartość papierów wartościowych danego emitenta lub danego rodzaju będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży nie pomniejsza łącznej wartości lokat w Papiery Wartościowe tego emitenta lub tego rodzaju.

7. USŁUGODAWCY WNIOSKODAWCY

7.1. FAKTYCZNA LUB SZACUNKOWA MAKSYMALNA WARTOŚĆ WSZYSTKICH ISTOTNYCH OPŁAT PONOSZONYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ FUNDUSZ

7.1.1. Rodzaje kosztów pokrywanych przez Fundusz

Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:

- 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,
- 2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych oraz prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
- 3) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek na rachunek Subfunduszu,
- 4) koszt likwidacji Subfunduszu i Funduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora,
- 5) podatki oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,

-
- 6) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszy, obejmujące koszty wynagrodzenia wyceny Aktywów Funduszu oraz ustalania Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Certyfikat Inwestycyjny,
 - 7) koszty przeprowadzania badań i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu,
 - 8) koszty ogłoszeń i publikacji obowiązkowych Funduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu,
 - 9) koszty wynagrodzenia Depozytariusza za prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w tym koszty przechowywania Aktywów, weryfikacji wyceny, inne koszty ponoszone przez Fundusz w związku z usługami Depozytariusza,
 - 10) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne,
 - 11) koszty organizacji i obsługi posiedzeń Zgromadzenia Inwestorów,
 - 12) koszty wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, związane z inwestycjami w kategorii lokat określone w pkt 6.7.2. ppkt 1, świadczących, na rzecz Funduszu następujące usługi: usługi obsługi prawnej, usługi doradztwa podatkowego i księgowego, w tym wyceny składników portfela oraz usługi doradztwa związanego z działalnością inwestycyjną Funduszu,
 - 13) koszty związane z obsługą i wykonywaniem obowiązków informacyjnych ciążących na Funduszu,
 - 14) koszty prowadzenia Ewidencji Uczestników, w tym koszty używanego w tym celu oprogramowania,
 - 15) koszty związane z rejestracją Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz koszty dalszej obsługi Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem przez KDPW, ponoszone na rzecz KDPW,
 - 16) koszty związane z obrotem Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Subfunduszem na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu, ponoszone na rzecz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Subfunduszem, w tym również koszty związane z wprowadzeniem lub dopuszczeniem Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem do obrotu,
 - 17) koszty Sponsora Emisji dla Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem.

7.1.2. Limity kosztów pokrywanych przez Fundusz, sposób obliczania i terminy ich ponoszenia

Koszty, o których mowa w pkt 7.1.1. ppkt 2), 3), 5), 8), 15) – 17) Prospektu są kosztami nielimitowanymi Funduszu i są pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo.

Koszty, o których mowa w pkt 7.1.1. ppkt 1), 4), 6) – 7) i 9) – 14) Prospektu należą do kosztów limitowanych Funduszu i są pokrywane przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo:

- 1) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 7.1.1. ppkt 1) Prospektu – do wysokości ustalonej zgodnie z pkt 7.1.3;

-
- 2) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 7.1.1. ppkt 4) Prospektu – do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 100.000 PLN, przy czym:
 - a. wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, stanowi koszt Subfunduszu; inne, wymagane przepisami prawa koszty likwidacji Subfunduszu stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu;
 - b. wynagrodzenie likwidatora Funduszu stanowi koszt Subfunduszu – w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu;
 - 3) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 7.1.1. ppkt 6) Prospektu - do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 50.000 PLN;
 - 4) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 7.1.1. ppkt 7) Prospektu - do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 55.000 PLN;
 - 5) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 7.1.1. ppkt 9) Prospektu - do wysokości 36.000 PLN za weryfikację wyceny aktywów od każdego Subfunduszu, do wysokości 0,03 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 15.000 PLN, za prowadzenie rejestru aktywów oraz innych kosztów wymienionych w pkt 7.1.1. ppkt 9) Prospektu;
 - 6) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 7.1.1. ppkt 10) Prospektu - do wysokości 0,02 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
 - 7) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 7.1.1. ppkt 11) Prospektu - do wysokości 20.000 PLN;
 - 8) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 7.1.1. ppkt 12) Prospektu - do wysokości 100.000 PLN;
 - 9) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 7.1.1. ppkt 13) Prospektu - do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 50.000 PLN;
 - 10) w przypadku kosztów, o których mowa w pkt 7.1.1. ppkt 14) Prospektu - do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu, nie mniej niż 70.000 PLN.

Sposób obliczania kosztów, o których mowa w pkt 7.1.1. ppkt 2) - 17) Prospektu oraz terminy ich ponoszenia (w tym terminy, w których najwcześniej może nastąpić ich pokrycie) określają:

- 1) umowy, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ponoszenia kosztów wskazanych w pkt 7.1.1. ppkt 2) – 4), 6) – 9), 11) – 14) oraz 17) Prospektu;
- 2) przepisy prawa lub decyzje organów państwowych i samorządowych, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ponoszenia kosztów wskazanych w pkt 7.1.1. ppkt 5) i 10) Prospektu;
- 3) regulacje dotyczące ponoszenia kosztów, o których mowa w pkt 7.1.1. ppkt 15) – 16), na rzecz KDPW oraz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Subfunduszem.

Koszty, o których mowa w pkt 7.1.1. Prospektu, pokrywane są przez Subfundusz w takim zakresie w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz.

Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w pkt 7.1.1. Prospektu obciąża kilka subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.

Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Towarzystwo, na podstawie uchwały Zarządu, może zdecydować o pokryciu, w danym okresie, części lub całości kosztów, o których mowa w pkt 7.1.1. ppkt 2) - 17) Prospektu lub o nie pobieraniu przez określony czas wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

Limity kosztów wskazane w niniejszym pkt 7.1.2. Prospektu nie uwzględniają podatku VAT i w przypadku gdy usługi, których dotyczą te koszty obciążone są podatkiem VAT wówczas limity kosztów zostaną powiększone o podatek VAT.

7.1.3. Wynagrodzenie Towarzystwa

Towarzystwo pobiera za zarządzanie Subfunduszem wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne, na zasadach określonych poniżej. Towarzystwo może postanowić o nie pobieraniu lub pobieraniu części wynagrodzenia stałego lub wynagrodzenia zmiennego.

7.1.3.1. Wynagrodzenie stałe

Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie w wysokości nie większej niż 4% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie.

Wynagrodzenie stałe równe jest sumie rezerw naliczanych za każdy dzień kalendarzowy w miesiącu. Rezerwa naliczana za dany dzień równa jest iloczynowi stawki 4% i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny podzielonemu przez liczbę dni kalendarzowych w danym roku. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.

7.1.3.2. Wynagrodzenie zmienne

Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie, w przypadku gdy uzyskane wyniki zarządzania Subfunduszu przez Towarzystwo będą wyższe niż dwukrotność średniej rentowności 52-tygodniowych bonów skarbowych z ostatniego przetargu organizowanego przez Ministerstwo Finansów w roku kalendarzowym poprzedzającym okres rozliczeniowy, a w przypadku gdy nie zostanie zorganizowany przetarg przez Ministerstwo Finansów w ostatnim kwartale roku kalendarzowego poprzedzającego okres rozliczeniowy, dwukrotność stawki WIBID 1Y z ostatniego dnia roboczego roku kalendarzowego poprzedzającego okres rozliczeniowy.

Przyjmuje się, że wyniki zarządzania Funduszem przez Towarzystwo są lepsze w przypadku spełnienia powyższego warunku:

$$W(\text{NAV}) \geq 2 * x$$

- gdzie:

$W(\text{NAV})$ – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: $W(\text{NAV}) = \text{NAV}1 / \text{NAV}0 - 1$,
gdzie:

NAV1 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego,

NAV0 - Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,

x – średnia rentowność 52-tygodniowych bonów skarbowych z ostatniego przetargu organizowanego przez Ministerstwo Finansów w roku kalendarzowym poprzedzającym okres rozliczeniowy, przy czym, w przypadkach, w których w ostatnim kwartale roku kalendarzowego poprzedzającego okres rozliczeniowy nie miał miejsca przetarg organizowany przez Ministerstwo Finansów, wówczas przyjmuje się stawkę 1Y WIBID, z ostatniego dnia roboczego roku poprzedzającego okres rozliczeniowy,

* – znak iloczynu.

Wynagrodzenie zmienne będzie pobierane w wysokości 30% zysku Subfunduszu wypracowanego ponad wskaźnik (x) od średniej Wartości Aktywów Netto w danym okresie rozliczeniowym.

Wynagrodzenie to ustalane jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$PF = 0,30 * (W(NAV) - 2 * x) * A(NAV)$$

gdzie:

PF – wynagrodzenie zmienne za zarządzanie,

W(NAV) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: $W(NAV) = \frac{NAV1}{NAV0} - 1$,
gdzie:

NAV1 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego,

NAV0 - Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,

x – średnia rentowność 52-tygodniowych bonów skarbowych z ostatniego przetargu organizowanego przez Ministerstwo Finansów w roku kalendarzowym poprzedzającym okres rozliczeniowy, przy czym, w przypadkach, w których w ostatnim kwartale roku kalendarzowego poprzedzającego okres rozliczeniowy nie miał miejsca przetarg organizowany przez Ministerstwo Finansów, wówczas przyjmuje się stawkę 1Y WIBID, z ostatniego dnia roboczego roku poprzedzającego okres rozliczeniowy,

A(NAV) – Średnia Wartość Aktywów Netto w danym okresie rozliczeniowym.

Okresami rozliczeniowymi są okresy roczne (rok kalendarzowy), z zastrzeżeniem, że pierwszy okres rozliczeniowy będzie liczony począwszy od pierwszego Dnia Wyceny do końca roku kalendarzowego, w którym nastąpił pierwszy Dzień Wyceny.

Wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie ustalana jest w każdym Dniu Wyceny, przy czym stawkę wynagrodzenia, o której mowa powyżej, przyjmuje się proporcjonalnie do liczby dni, które upłynęły w danym roku, a w przypadku gdy Subfundusz został utworzony w danym roku, od pierwszego Dnia Wyceny Subfunduszu. Wartość skumulowanej rezerwy, należna na koniec każdego okresu rozliczeniowego, wypłacana jest Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu.

7.2. OPIS POZOSTAŁYCH OPŁAT NIEWYMIENIONYCH W PKT 7.1., A KTÓRE MAJĄ LUB MOGĄ MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE

Nie istnieją inne opłaty, które nie byłyby wymienione w pkt 7.1., a miałyby lub mogłyby mieć istotne znaczenie dla Funduszu.

7.3. OPIS KORZYŚCI USŁUGODAWCÓW FUNDUSZU OTRZYMYWANYCH OD OSÓB TRZECICH (INNYCH NIŻ FUNDUSZ) Z TYTUŁU ŚWIADCZENIA USŁUG NA RZECZ FUNDUSZU

Z tytułu świadczenia usług na rzecz Funduszu (Subfunduszu) usługodawcy Funduszu otrzymywać będą wynagrodzenie pieniężne. Wynagrodzenie będzie płacone na zasadach określonych w pkt 7.1.

W przypadku, w którym limity, określone w pkt 7.1.2. nie pozwolą na pokrycie wynagrodzenia usługodawcy z Aktywów Subfunduszu, wynagrodzenie to będzie pokrywane przez Towarzystwo, z własnych środków pieniężnych.

Towarzystwo nie przewiduje korzystania przez Fundusz (Subfundusz) z usługodawców innych niż wskazani w pkt 7.1.1.

7.4. PODMIOT ODPOWIEDZIALNY ZA OKREŚLENIE I WYLICZENIE WARTOŚCI NETTO AKTYWÓW FUNDUSZU ORAZ SUBFUNDUSZU

Podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu, w tym za określanie i wyliczanie wartości Aktywów Funduszu oraz Subfunduszu, jest Towarzystwo.

7.5. OPIS WSZYSTKICH POTENCJALNYCH KONFLIKTÓW INTERESÓW, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ U USŁUGODAWCY FUNDUSZU POMIĘDZY JEGO OBOWIĄZKAMI WOBEC FUNDUSZU A OBOWIĄZKAMI WOBEC OSÓB TRZECICH I ICH INTERESÓW WRAZ Z OPISEM WSZYSTKICH ISTNIEJĄCYCH USTALEŃ DOTYCZĄCYCH TAKICH POTENCJALNYCH KONFLIKTÓW

Towarzystwo nie jest świadome istnienia konfliktów interesów, które mogą wystąpić u usługodawców Funduszu, pomiędzy ich obowiązkami wobec Funduszu, a obowiązkami wobec osób trzecich i ich interesów.

8. ZARZĄDZAJĄCY AKTYWAMI FUNDUSZU ORAZ DORADCY INWESTYCYJNI

8.1. Zbigniew Jakubowski

Wiceprezes Zarządu Towarzystwa. Dane dotyczące pana Zbigniewa Jakubowskiego znajdują się w pkt 6.5.3.1.1.

8.2. Robert Ślepaczuk – Zarządzający Funduszem

Zarządzający w Towarzystwie. Dane dotyczące pana Roberta Ślepaczuka znajdują się w pkt 6.5.3.1.3.

9. DEPOZYTARIUSZ

9.1. PRAWNA (STATUTOWA) I HANDLOWA NAZWA DEPOZYTARIUSZA

Depozytariusz działa pod firmą Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna i może używać w obrocie skrótu Deutsche Bank Polska S.A.

9.2. MIEJSCE REJESTRACJI DEPOZYTARIUSZA ORAZ JEGO NUMER REJESTRACYJNY

Depozytariusz został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000022493 (akta rejestrowe Depozytariusza przechowywane są przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego).

9.3. DATA UTWORZENIA DEPOZYTARIUSZA ORAZ CZAS NA JAKI ZOSTAŁ UTWORZONY

Depozytariusz został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 23 czerwca 2001 roku. Depozytariusz został utworzony na czas nieoznaczony.

9.4. POZOSTAŁE DANE DOTYCZĄCE DEPOZYTARIUSZA

Siedziba:	Warszawa
Forma prawna:	spółka akcyjna
Przepisy prawa na podstawie których i zgodnie z którymi działa Depozytariusz:	Depozytariusz został utworzony i działa zgodnie z przepisami ustawy – Kodeks spółek handlowych, ustawy – Prawo bankowe, Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz innych ustaw prawa polskiego
Kraj siedziby:	Polska
Adres siedziby statutowej:	Al. Armii Ludowej 26, Warszawa, 00-609 Warszawa
Numery telekomunikacyjne:	Telefon: (+48 22) 579 90 00 Telefax: (+48 22) 579 90 01

9.5. PRZECHOWYWANIE AKTYWÓW FUNDUSZU

Aktywa Subfunduszu przechowywane są u Depozytariusza i innych podmiotach na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu przez Depozytariusza.

Depozytariusz pełni funkcję banku depozytariusza wobec takich podmiotów jak:

- 1) fundusze inwestycyjne otwarte
- 2) specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte
- 3) fundusze inwestycyjne zamknięte
- 4) sekurytyzacyjne fundusze inwestycyjne zamknięte
- 5) otwarte fundusze emerytalne
- 6) dobrowolne fundusze emerytalne
- 7) pracownicze fundusze emerytalne

Obowiązki Depozytariusza wynikające z umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu obejmują:

- 1) prowadzenie rejestru aktywów Funduszu i rejestru aktywów Subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu, zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i/lub inne podmioty na mocy odrębnych przepisów na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu;
- 2) zapewnianie, aby emitowanie, wydawanie oraz wykupywanie Certyfikatów Inwestycyjnych subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem;
- 3) zapewnianie, aby rozliczanie umów dotyczących aktywów Funduszu i aktywów poszczególnych Subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z uczestnikami Funduszu;
- 4) zapewnianie, aby Wartość Aktywów Netto Funduszu, wartość aktywów netto poszczególnych Subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu oraz wartość aktywów danego subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny tego subfunduszu była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem;

-
- 5) zapewnianie, aby dochody Funduszy były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem;
 - 6) wykonywanie poleceń Funduszu w zakresie realizacji postanowień o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu, chyba, że są sprzeczne z prawem lub Statutem;
 - 7) udostępnianie Funduszowi danych i informacji, określonych w ustawie z dnia 16 listopada 2000 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu, dotyczących osób wpłacających środki pieniężne w celu nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych;
 - 8) dokonywanie likwidacji Funduszu w przypadkach przewidzianych przepisami prawa i Statutu,
 - 9) wykonywanie innych obowiązków przewidzianych przepisami prawa.

Na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu przez Depozytariusza, przewidziane są m.in. następujące obowiązki podmiotu przechowującego Aktywa Subfunduszu:

- 1) wskazanie rachunku rozliczeniowego, poprzez który dokonywane będą rozliczenia transakcji zawieranych w obrocie papierami wartościowymi;
- 2) prowadzenie odpowiednich zapisów odzwierciedlających stan rachunku subdepozytowego;
- 3) uznanie rachunku bankowego Funduszu u Depozytariusza środkami pieniężnymi pochodzącymi z transakcji sprzedaży papierów wartościowych lub pochodzącymi z tytułu wypłaty pieniężnych świadczeń z papierów wartościowych bądź z tytułu zbycia świadczeń z papierów wartościowych w dniu rozliczenia transakcji;
- 4) rejestrowania w dniu rozliczenia sprzedaży lub zakupu papierów wartościowych wszelkich zmian salda na rachunku subdepozytowym;
- 5) przechowywanie papierów wartościowych złożonych w formie dokumentu jak i nie posiadających formy dokumentu papierów niedopuszczonych do obrotu publicznego dla których na mocy umów zawartych z emitentami papierów wartościowych jest uprawniony do prowadzenia ewidencji lub prowadzenia depozytu tych papierów.

9.6. WSZELKIE PRZEKAZANE OBOWIĄZKI POWIERNICZE

Depozytariusz wykonuje swoje obowiązki samodzielnie. Na polecenie Funduszu, Depozytariusz może zlecić przechowywanie Aktywów Funduszu innym podmiotom.

10. WYCENA

10.1. OPIS CZĘSTOTLIWOŚCI, ZASAD ORAZ METOD WYCENY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU Z PODZIAŁEM NA KATEGORIE INWESTYCJI

- 1) Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszu oraz ustala Wartość Aktywów Netto każdego subfunduszu wydzielonego w ramach Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w Statucie.
- 2) Dniem Wyceny jest:
 - a. ostatni dzień kalendarzowy każdego miesiąca kalendarzowego, o ile w tym dniu odbywa się regularna sesja na GPW. Jeżeli w tym dniu nie odbywa się regularna sesja na GPW, Dniem Wyceny jest dzień, w którym odbywa się regularna sesja na GPW, przypadający bezpośrednio przed tym dniem;

-
- b. dzień przypadający na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji;
 - c. dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu;
 - d. Dzień Wykupienia;
 - e. dzień wydania Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnej emisji;
 - f. dzień przypadający po dniu, w którym ustala przyczyna zawieszenia wyceny Aktywów Funduszu, o której mowa w pkt 10.3.
- 3) Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
 - 4) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych tego Subfunduszu, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.
 - 5) Na potrzeby określania Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego na ten Dzień Wyceny.
 - 6) Aktywa Funduszu i Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu i zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem pkt 10.1.2 – 10.1.4.

10.1.1. Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

- 1) Zgodnie z postanowieniami zawartymi w niniejszym punkcie Prospektu, będą wyceniane następujące kategorie lokat:
 - a. akcje,
 - b. warranty subskrypcyjne,
 - c. prawa do akcji,
 - d. prawa poboru,
 - e. kwity depozytowe,
 - f. instrumenty pochodne,
 - g. listy zastawne,
 - h. dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - i. jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
- 2) Składniki lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyceniane są w sposób następujący:
 - a. wartość godziwą składników lokat Funduszu i Subfunduszy notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny na moment dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat z Aktywnego Rynku,

-
- b. jeżeli w momencie dokonywania wyceny na Aktywnym Rynku, na postawie którego wyceniany jest dany składnik lokat, nie została zawarta żadna transakcja lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski lub na Dzień Wyceny, który nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej, określonych w ppkt 7.
- 3) W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu i Subfunduszy jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalonym zgodnie z postanowieniami poniższymi.
- 4) Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w ppkt 3 jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:
- a. liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
 - b. ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
 - c. kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
 - d. możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
- 5) Wyboru rynku głównego, o którym mowa w ppkt 3, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego, kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego.
- 6) Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ppkt 2, w dniu dokonywania wyceny Fundusz określa o godzinie 23:30 czasu polskiego z uwagi na następujące okoliczności:
- a. w przypadku GPW o godzinie 23:30 dostępne są kursy zamknięcia,
 - b. w przypadku giełdowych rynków europejskich, północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich o godzinie 23:30 dostępne są kursy zamknięcia.
- 7) W przypadkach, o których mowa w ppkt 2 lit. b, 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:
- a. dla akcji, praw do akcji, praw poboru oraz innych udziałowych papierów wartościowych notowanych na Aktywnym Rynku:
 - (i) na podstawie modelu bazującego na cenie ogłoszonej na Aktywnym Rynku nieróżniące się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - (ii) na podstawie modelu bazującego na cenach ostatnich ofert złożonych na danym Aktywnym Rynku, z tym że uwzględnianie wyłącznie cen z ofert sprzedaży jest niedopuszczalne; jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej to,

-
- (iii) w oparciu o właściwy dla tego składnika lokat model wyceny, przy czym dane wejściowe do tego modelu będą pochodzić z aktywnego rynku,
 - b. dla warrantów subskrypcyjnych: na podstawie modelu wyceny teoretycznej wartości warrantu lub rzetelnej wartości warrantu, w zależności od tego, która wycena jest niższa,
 - c. dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych, kwitów depozytowych – notowanych na krajowym Aktywnym Rynku: wyznaczoną przez zastosowanie odpowiedniego modelu wyceny składnika lokat, np.:
 - (i) modelu wyceny instrumentów dłużnych opartego na teorii Svenssona, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - (ii) modelu korekcji ceny instrumentu finansowego uwzględniającego ryzyko kredytowe emitenta, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - (iii) modelu aktualizacji ceny instrumentu finansowego poprzez naliczanie zmiany wartości instrumentu, traktując jako koszt utrzymania stronę bid na warszawskim rynku międzybankowym.
 - d. dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa.

Jeżeli żadna z powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o metody przedstawione poniżej,
 - e. dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych, kwitów depozytowych notowanych na zagranicznym Aktywnym Rynku, w tym wyznaczoną przez zastosowanie odpowiedniej metody estymacji wartości godziwej, takiej jak:
 - (i) oszacowanie korekty wartości godziwej za pomocą BGN (Bloomberg Generic), jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - (ii) oszacowanie korekty wartości godziwej za pomocą kursu BFV (Bloomberg Fair Value).
 - f. 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.

10.1.2. Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

- 1) Wartość składników lokat Funduszu i Subfunduszy nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem art. 39 Statutu, w następujący sposób:

-
- a. dłużne papiery wartościowe oraz pozostałe Instrumenty Rynku Pieniężnego będące papierami wartościowymi, Instrumenty Rynku Pieniężnego, w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu utraty wartości jeżeli okażą się konieczne;
- b. dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane Instrumenty Pochodne:
- (i) w przypadku gdy wbudowane Instrumenty Pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego Instrumentu Pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych Instrumentów Pochodnych, zgodnie z lit. f,
 - (ii) w przypadku gdy wbudowane Instrumenty Pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych Instrumentów Pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych Instrumentów Pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych Instrumentów Pochodnych, zgodnie z lit. f;
- c. akcji niedopuszczone do publicznego obrotu:
- (i) w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku; w przypadku istotnej zmiany poziomu wskaźników dla akcji notowanych na Aktywnym Rynku wartość godziwa będzie podlegać korekcie;
 - (ii) w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows; DCF) zastosowanego do prognozowanych wolnych przepływów pieniężnych (free cash flows; FCF) oszacowanych na podstawie sporządzonej analizy finansowej, przy uwzględnieniu stopy dyskontowej uwzględniającej stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko związane z działalnością danego emitenta; analiza finansowa sporządzana będzie z częstotliwością nie mniejszą niż raz na rok, na podstawie rocznych sprawozdań finansowych, a jeśli jednostka sporządza sprawozdania częściej – na podstawie tych sprawozdań. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;

-
- d. akcje dopuszczone do publicznego obrotu, nienotowane na Aktywnym Rynku, nabyte na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej – w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na korekty wartości godziwej tych papierów wartościowych;
 - e. warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji i praw poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku, przy czym w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt 2),
 - f. Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowane Instrumentów Pochodnych – w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; przy czym będą to modele:
 - (i) w przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - (ii) w przypadku opcji europejskich: model Blacka-Scholesa lub inny powszechnie stosowany model wyceny; W przypadku opcji egzotycznych: model skończonych różnic, model Monte Carlo lub drzewa dwumianowego, przy czym dopuszczalne jest również stosowanie wzorów analitycznych będących modyfikacją modelu Blacka – Scholesa uwzględniających charakterystykę wycenianej opcji lub inny powszechnie stosowany model wyceny,
 - (iii) w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
 - g. depozytów – w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych na Dzień Wyceny odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - h. certyfikatów inwestycyjnych – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości certyfikatów inwestycyjnych do godziny wskazanej w pkt 10.1.1. ppkt 6) Prospektu.
 - i. jednostek uczestnictwa – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniu wyceny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości jednostek uczestnictwa do godziny wskazanej w pkt 10.1.1. ppkt 6) Prospektu.
 - j. tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość tytułów uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości tytułów uczestnictwa do godziny wskazanej w pkt 10.1.1. ppkt 6) Prospektu.
- 2) W przypadku przeszacowania składnika lokat Funduszu i Subfunduszy 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, o których mowa w ppkt 1, będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.
 - 4) Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu i Subfunduszy, o których mowa w ppkt 1, oraz zmiany w powyższym zakresie podlegają każdorazowemu uzgodnieniu z Depozytariuszem.
 - 5) 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.
 - 6) Szczegółowe zasady wyceny opisane są w polityce rachunkowości Funduszu.

10.1.3. Pożyczki papierów wartościowych

- 1) Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
- 2) Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
- 3) Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, których nabycie jest dopuszczalne przez Fundusz.

10.1.4. Papiery wartościowe nabyte lub zbyte z przyrzeczeniem odkupu

- 1) Papiery wartościowe nabyte 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.

10.1.5. Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

- 1) Aktywa oraz zobowiązania Funduszu i Subfunduszy 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 i Subfunduszy, o których mowa w ppkt 1, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
- 3) Wartość Aktywów Funduszu i Subfunduszy notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty EUR.

10.2. WSKAZANIE SPOSOBU, W JAKI INWESTORZY BĘDĄ INFORMOWANI O BIEŻĄCEJ WYCENIE AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

Fundusz będzie podawał Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny niezwłocznie po jej ustaleniu w trybie art. 56 ust. 1 pkt 2) Ustawy o ofercie. Informacje o Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny będą dostępne na stronie internetowej Towarzystwa: www.union-investment.pl.

10.3. SZCZEGÓŁOWY OPIS WSZYSTKICH OKOLICZNOŚCI ZAWIESZENIA WYCENY ORAZ WSKAZANIE SPOSOBU INFORMOWANIA INWESTORÓW O ZAWIESZENIU I ODWOŁANIU ZAWIESZENIA

- 1) Fundusz może zawiesić wycenę Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszu w przypadku, w którym nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu, po konsultacji z Depozytariuszem w tym zakresie, na zasadach opisanych w pkt 2) – 4). W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Aktywa Funduszu oraz Aktywa Subfunduszu wycenia się w Dniu Wyceny, o którym mowa w pkt 10.1 ppkt 2 lit. f) Prospektu.
- 2) Fundusz zawiesza wycenę Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszu na okres wskazany w ogłoszeniu o zawieszeniu wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszu, przy czym Fundusz może odwołać zawieszenie wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszu w terminie wcześniejszym niż wskazany w ogłoszeniu o zawieszeniu wyceny, jeżeli ustanie przyczyna odstąpienia od dokonywania wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszu.
- 3) Jeżeli mimo upływu terminu wskazanego w ogłoszeniu o zawieszeniu wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszu nie ustanie przyczyna odstąpienia od dokonywania wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszu, Fundusz może podjąć decyzję o ponownym zawieszeniu wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszu, na zasadach określonych w pkt 2).
- 4) Informacja o zawieszeniu i odwołaniu zawieszenia wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszu zostanie przekazana przez Fundusz w trybie art. 56 ust. 1 pkt 2) Ustawy o ofercie niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie.

11. WYBRANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE EMITENTA, ZA KAŻDY ROK OBROTOWY OKRESU OBJĘTEGO HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI ORAZ ZA KAŻDY NASTĘPUJĄCY PO NICH OKRES ŚRÓDROCZNY, PRZEDSTAWIONE W TEJ SAMEJ WALUCIE, CO INFORMACJE FINANSOWE.

Fundusz sporządził połączone sprawozdanie finansowe Funduszu oraz jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku.

Na podstawie zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu za okres od 2 grudnia 2011 r. do 31 grudnia 2012 r.

Wybrane informacje finansowe Subfunduszu w tys. zł, chyba że wskazano inaczej.

Pozycje bilansu	31.12.2012*
I. Aktywa	30611
II. Zobowiązania	87
III. Aktywa netto (I-II)	30524
IV. Kapitał Subfunduszu	30985
V. Dochody zatrzymane	-502
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	41
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	30524

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

**Subfundusz nie sporządził rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r. w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r. i sporządził sprawozdanie roczne za okres 2 grudnia 2011r. – 31 grudnia 2012r. Ponadto do dnia 12 listopada 2012r. subfundusz nie miał obowiązku publikacji kwartalnych sprawozdań ze względu na swój niepubliczny charakter.*

Składniki lokat	31.12.2012*
-----------------	-------------

	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
Instrumenty pochodne	43	84	0,27
Razem	43	84	0,27

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

*Subfundusz nie sporządzał rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r. w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r. i sporządził sprawozdanie roczne za okres 2 grudnia 2011r. – 31 grudnia 2012r. Ponadto do dnia 12 listopada 2012r. subfundusz nie miał obowiązku publikacji kwartalnych sprawozdań ze względu na swój niepubliczny charakter.

Rachunek wyniku z operacji	2.12.2011 – 31.12.2012*
I. Przychody z lokat	154
II. Koszty operacyjne	418
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	107
IV. Koszty Subfunduszu netto	311
V. Przychody z lokat netto	-157
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-304
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-345
z tytułu różnic kursowych	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	41
z tytułu różnic kursowych.	0
VII. Wynik z operacji	-461

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

*Subfundusz nie sporządzał rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r. w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r. i sporządził sprawozdanie roczne za okres 2 grudnia 2011r. – 31 grudnia 2012r. Ponadto do dnia 12 listopada 2012r. subfundusz nie miał obowiązku publikacji kwartalnych sprawozdań ze względu na swój niepubliczny charakter.

Rachunek przepływów pieniężnych	2.12.2011 – 31.12.2012*
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-426
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	31136
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-185
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	30525
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	30525

*Subfundusz nie sporządzał rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r. w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r. i sporządził sprawozdanie roczne za okres 2 grudnia 2011r. – 31 grudnia 2012r. Ponadto do dnia 12 listopada 2012r. subfundusz nie miał obowiązku publikacji kwartalnych sprawozdań ze względu na swój niepubliczny charakter.

Na podstawie jednostkowego kwartalnego sprawozdania finansowego Subfunduszu UniSystem 1 za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r., które nie było zbadane bądź poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Wybrane informacje finansowe Subfunduszu UniSystem 1 dane wyrażone w tys. zł – z wyjątkiem liczby Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

POZYCJE BILANSU	I KWARTAŁ	4 KWARTAŁ	2012 ROK	I KWARTAŁ
	2013 roku	2012 roku		2012 roku
I. Aktywa	29851	30611	30611	101

II. Zobowiązania	281	87	87	0
III. Aktywa netto (I-II)	29570	30524	30524	101
IV. Kapitał Subfunduszu	30914	30985	30985	100
V. Dochody zatrzymane	-1004	-502	-502	1
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-340	41	41	0
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	29570	30524	30524	101
Liczba zarejestrowanych Certyfikatów Inwestycyjnych	29880,000	29952,000	29952,000	100,000
Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny	989,62	1019,10	1019,10	1012,85

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

SKŁADNIKI LOKAT	I KWARTAŁ			IV KWARTAŁ			2012 ROK			I KWARTAŁ		
	2013 roku			2012 roku						2012 roku		
	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
Instrumenty pochodne *	314	177	0,59	43	84	0,27	43	84	0,27	Nie dotyczy		
Razem	314	177	0,59	43	84	0,27	43	84	0,27	0	0	0,00

* Ujemna wartość instrumentów pochodnych na dzień 31.03.2013 roku w wysokości 203 tys. zł została zaprezentowana w zobowiązaniach Subfunduszu. Na dzień 31.12.2012 roku nie wystąpiły wartości ujemne wyceny instrumentów pochodnych.

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI ZA OKRES 1 STYCZNIA - 31 MARCA 2013 ROKU (W TYS. ZŁ Z WYJĄTKIEM WYNIKU Z OPERACJI PRZYPADAJĄCEGO NA CERTYFIKAT INWESTYCYJNY ORAZ ROZWODNIONEGO WYNIKU Z OPERACJI PRZYPADAJĄCEGO NA CERTYFIKAT INWESTYCYJNY WYRAŻONEGO W ZŁ)	1.01.2013 -31.03.2013	1.01.2013 -31.03.2013	2.12.2011 -31.03.2012	2.12.2011 -31.03.2012*
I. Przychody z lokat	488	488	1	1
II. Koszty operacyjne	311	311	7	7
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	86	86	7	7
IV. Koszty Subfunduszu netto	225	225	0	0
V. Przychody z lokat netto	263	263	1	1
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-1146	-1146	0	0
VII. Wynik z operacji	-883	-883	1	1

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

*Subfundusz nie sporządzał rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r. w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r. i sporządził sprawozdanie roczne za okres 2 grudnia 2011r. – 31 grudnia 2012r. Ponadto do dnia 12 listopada 2012r. subfundusz nie miał obowiązku publikacji kwartalnych sprawozdań ze względu na swój niepubliczny charakter.

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 R. DO 31 MARCA 2013 R. (W TYS. ZŁ)	1.01.2013 -31.03.2013	1.01.2013 -31.03.2013	2.12.2011 -31.03.2012	2.12.2011 -31.03.2012*
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-1270	-1270	0	0
I. Wpływy	8302	8302	0	0
II. Wydatki	9572	9572	0	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	139	139	101	101
I. Wpływy	210	210	101	101
II. Wydatki	71	71	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	275	275	0	0

D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-856	-856	101	101
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	30525	30525	0	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	29669	29669	101	101

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

*Subfundusz nie sporządzał rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r. w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r. i sporządził sprawozdanie roczne za okres 2 grudnia 2011r. – 31 grudnia 2012r. Ponadto do dnia 12 listopada 2012r. subfundusz nie miał obowiązku publikacji kwartalnych sprawozdań ze względu na swój niepubliczny charakter.

Na podstawie jednostkowego kwartalnego sprawozdania finansowego Subfunduszu UniSystem 1 za okres od 1 kwietnia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r., które nie zostało zbadane bądź poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta

Wybrane informacje finansowe Subfunduszu UniSystem 1 dane wyrażone w tys. zł – z wyjątkiem liczby Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

POZYCJE BILANSU	II KWARTAŁ	I KWARTAŁ	2012 ROK	II KWARTAŁ
	2013 roku	2012 roku		2012 roku
I. Aktywa	27647	29851	30611	102
II. Zobowiązania	446	281	87	0
III. Aktywa netto (I-II)	27201	29570	30524	102
IV. Kapitał Subfunduszu	29732	30914	30985	100
V. Dochody zatrzymane	-2128	-1004	-502	2
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-403	-340	41	0
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	27201	29570	30524	102
Liczba zarejestrowanych Certyfikatów Inwestycyjnych	28666	29880	29952	100,000
Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny	948,90	989,62	1019,10	1023,77

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

SKŁADNIKI LOKAT	II KWARTAŁ			I KWARTAŁ			2012 ROK			II KWARTAŁ		
	2013 roku			2013 roku			2012 ROK			2012 roku		
	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procento wy udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procento wy udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procento wy udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procento wy udział w aktywach ogółem (w %)
Instrumenty pochodne *	73	37	0,13	314	177	0,59	43	84	0,27	Nie dotyczy		
Razem	73	37	0,13	314	177	0,59	43	84	0,27	0	0	0,00

* Ujemna wartość instrumentów pochodnych na dzień 30.06.2013 roku w wysokości 365 tys. zł została zaprezentowana w zobowiązaniach Subfunduszu. Na dzień 31.12.2012 roku nie wystąpiły wartości ujemne wyceny instrumentów pochodnych.

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI ZA OKRES 1 KWIETNIA - 30 CZERWCA 2013 ROKU (W TYS. ZŁ Z WYJĄTKIEM WYNIKU Z OPERACJI PRZYPADAJĄCEGO NA CERTYFIKAT INWESTYCYJNY ORAZ ROZWODNIONEGO WYNIKU Z OPERACJI PRZYPADAJĄCEGO NA CERTYFIKAT INWESTYCYJNY WYRAŻONEGO W ZŁ)	1.04.2013 - 30.06.2013	1.01.2013 - 30.06.2013	1.01.2013 - 31.03.2013	1.04.2012 - 30.06.2012	2.12.2011 - 30.06.2012 *
I. Przychody z lokat	335	823	488	1	2
II. Koszty operacyjne	262	573	311	18	25
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	43	129	86	18	25
IV. Koszty Subfunduszu netto	219	444	225	0	0
V. Przychody z lokat netto	116	379	263	1	2

VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-1303	-2449	-1146	0	0
VII. Wynik z operacji	-1187	-2070	-883	1	2
Wynik z operacji przypadający na Certyfikat Inwestycyjny (w zł)	-41,41	-72,21	-29,55	10,00	20,00
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na Certyfikat Inwestycyjny	-41,41	-72,21	-29,55	10,00	20,00

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

*Subfundusz nie sporządził rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r. w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r. i sporządził sprawozdanie roczne za okres 2 grudnia 2011r. – 31 grudnia 2012r. Ponadto do dnia 12 listopada 2012r. subfundusz nie miał obowiązku publikacji kwartalnych sprawozdań ze względu na swój niepubliczny charakter.

'RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 R. DO 30 CZERWCA 2013 R. (W TYS. ZŁ)	1.04.2013 - 30.06.2013	1.01.2013 - 30.06.2013	1.04.2012 - 30.06.2012	2.12.2011 - 30.06.2012*
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-1228	-2498	0	0
I. Wpływy	9002	17304	0	0
II. Wydatki	10230	19802	0	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-1042	-903	1	102
I. Wpływy	140	350	1	102
II. Wydatki	1182	1253	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	196	471	0	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-2074	-2930	1	102
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	29669	30525	101	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	27595	27595	102	102

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

*Subfundusz nie sporządził rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r. w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r. i sporządził sprawozdanie roczne za okres 2 grudnia 2011r. – 31 grudnia 2012r. Ponadto do dnia 12 listopada 2012r. subfundusz nie miał obowiązku publikacji kwartalnych sprawozdań ze względu na swój niepubliczny charakter.

Na podstawie jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego Subfunduszu UniSystem 1 za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r., które zostało poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta

Wybrane informacje finansowe Subfunduszu UniSystem 1 dane wyrażone w tys. zł – z wyjątkiem liczby Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

POZYCJE BILANSU	30.06. 2013	31.12.2012
I. Aktywa	27647	30611
II. Zobowiązania	446	87
III. Aktywa netto (I-II)	27201	30524
IV. Kapitał Subfunduszu	29732	30985
V. Dochody zatrzymane	-2128	-502
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-403	41
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	27201	30524
Liczba zarejestrowanych Certyfikatów Inwestycyjnych	28666	29952
Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny	948,90	1019,10

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2013	31.12.2012

	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
Instrumenty pochodne *	73	35	0,13	43	84	0,27
Razem	73	35	0,13	43	84	0,27

* Ujemna wartość instrumentów pochodnych na dzień 30.06.2013 roku w wysokości 365 tys. zł została zaprezentowana w zobowiązaniach Subfunduszu. Na dzień 31.12.2012 roku nie wystąpiły wartości ujemne wyceny instrumentów pochodnych.

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI ZA OKRES 1 STYCZNIA - 30 CZERWCA 2013 ROKU (W TYS. ZŁ Z WYJĄTKIEM WYNIKU Z OPERACJI PRZYPADAJĄCEGO NA CERTYFIKAT INWESTYCYJNY ORAZ ROZWODNIONEGO WYNIKU Z OPERACJI PRZYPADAJĄCEGO NA CERTYFIKAT INWESTYCYJNY WYRAŻONEGO W ZŁ)	1.01.2013 – 30.06.2013	2.12.2011 – 31.12.2012	2.12.2011 – 30.06.2012*
I. Przychody z lokat	823	154	2
II. Koszty operacyjne	573	418	25
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	129	107	25
IV. Koszty Subfunduszu netto	444	311	0
V. Przychody z lokat netto	379	-157	2
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-2449	-304	0
VII. Wynik z operacji	-2070	-461,00	2
Wynik z operacji przypadający na Certyfikat Inwestycyjny (w zł)	-72,21	-15,39	20,00
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na Certyfikat Inwestycyjny	-72,21	-15,39	20,00

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

*Subfundusz nie sporządził rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r. w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r. i sporządził sprawozdanie roczne za okres 2 grudnia 2011r. – 31 grudnia 2012r. Ponadto do dnia 12 listopada 2012r. subfundusz nie miał obowiązku publikacji kwartalnych sprawozdań ze względu na swój niepubliczny charakter.

RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 R. DO 30 CZERWCA 2013 R. (W TYS. ZŁ)	1.01.2013 – 30.06.2013	2.12.2011 – 31.12.2012	2.12.2011 – 30.06.2012*
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-2498	-426	0
I. Wpływy	17304	3794	0
II. Wydatki	19802	4220	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-903	31136	102
I. Wpływy	350	31136	102
II. Wydatki	1253	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	471	-185	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-2930	30525	102
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	30525	0	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	27595	30525	102

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

*Subfundusz nie sporządzał rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r. w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r. i sporządził sprawozdanie roczne za okres 2 grudnia 2011r. – 31 grudnia 2012r. Ponadto do dnia 12 listopada 2012r. subfundusz nie miał obowiązku publikacji kwartalnych sprawozdań ze względu na swój niepubliczny charakter.

Na podstawie jednostkowego kwartalnego sprawozdania finansowego Subfunduszu UniSystem 1 za okres od 1 lipca 2013 r. do 30 września 2013 r., które nie zostało zbadane bądź poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta

Wybrane informacje finansowe Subfunduszu UniSystem 1 dane wyrażone w tys. zł – z wyjątkiem liczby Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

POZYCJE BILANSU	30.09.2013	30.06. 2013	31.12.2012	30.09.2012
I. Aktywa	28469	27647	30611	104
II. Zobowiązania	145	446	87	0
III. Aktywa netto (I-II)	28324	27201	30524	104
IV. Kapitał Subfunduszu	29252	29732	30985	100
V. Dochody zatrzymane	-1028	-2128	-502	4
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	100	-403	41	0
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	28324	27201	30524	104
Liczba zarejestrowanych Certyfikatów Inwestycyjnych	28166	28666	29952	100
Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny	1005,61	948,90	1019,10	1035,38

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

SKŁADN IKI LOKAT	III KWARTAŁ			II KWARTAŁ			2012 ROK			III KWARTAŁ		
	2013 roku			2013 roku			2012 roku			2012 roku		
	Wart ość wedł ug ceny naby cia (tys. w zł)	Wart ość wedł ug wycy ny na dzień bilan sowy (w tys. zł)	Procent owy udział w aktywac h ogółem (w %)	Warto ść wedł ug ceny nabyc ia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilanso wy (w tys. zł)	Procent owy udział w aktywac h ogółem (w %)	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilanso wy (w tys. zł)	Proce ntowy udział w aktyw ach ogółem (w %)	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilanso wy (w tys. zł)	Proce ntowy udział w aktyw ach ogółem (w %)
Instru menty pochodn e *	20 7	307	1,08							Nie dotyczy		
Raze m	20 7	30 7	1,08	0	0	0,00	0	0	0,00	0	0	0,00

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI ZA OKRES 1 LIPCA - 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU (W TYS. ZŁ Z WYJĄTKIEM WYNIKU Z OPERACJI PRZYPADAJĄCEGO NA CERTYFIKAT INWESTYCYJNY ORAZ ROZWODNIONEGO WYNIKU Z OPERACJI PRZYPADAJĄCEGO NA CERTYFIKAT INWESTYCYJNY WYRAŻONEGO W ZŁ)	1.07.2013 – 30.09.2013	1.01.2013 – 30.09.2013	1.07.2012 – 30.09.2012	1.01.2012 – 30.09.2012
I. Przychody z lokat	100	452	2	4
II. Koszty operacyjne	747	849	13	38
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	30	159	13	38
IV. Koszty Subfunduszu netto	717	690	0	0
V. Przychody z lokat netto	-617	-238	2	4
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	2220	-229	0	0
VII. Wynik z operacji	1603	-467	2	4
Wynik z operacji przypadający na Certyfikat Inwestycyjny (w zł)	56,91	-16,58	20,00	40,00
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na Certyfikat Inwestycyjny	56,91	-16,58	200,00	40,00

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 LIPCA 2013 R. DO 30 WRZEŚNIA 2013 R. (W TYS. ZŁ)	1.07.2013 - 30.09.2013*	1.01.2013 - 30.09.2013	2.12.2011 - 31.12.2012 *	2.12.2011 - 30.09.2012 *
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1458	-1040	-426	0
I. Wpływy	14019	31323	3794	0
II. Wydatki	12561	32363	4220	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-389	-1292	31136	104
I. Wpływy	91	441	31136	104
II. Wydatki	480	1733	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-503	-32	-185	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	566	-2364	30525	104
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	27595	30525	0	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	28161	28161	30525	104

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

*Subfundusz nie sporządzał rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r. w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r. i sporządził sprawozdanie roczne za okres 2 grudnia 2011r. – 31 grudnia 2011r. Ponadto do dnia 12 listopada 2012r. subfundusz nie miał obowiązku publikacji kwartalnych sprawozdań ze względu na swój niepubliczny charakter.

Na podstawie jednostkowego kwartalnego sprawozdania finansowego Subfunduszu UniSystem 1 za okres od 30 września 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., które nie zostało zbadane bądź poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta

Wybrane informacje finansowe Subfunduszu UniSystem 1 dane wyrażone w tys. zł – z wyjątkiem liczby Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny.

POZYCJE BILANSU	31.12.2013	30.09.2012	31.12.2012	31.12.2012
I. Aktywa	29956	28469	30611	30611
II. Zobowiązania	77	145	87	87
III. Aktywa netto (I-II)	29879	28324	30524	30524
IV. Kapitał Subfunduszu	28158	29252	30985	30985
V. Dochody zatrzymane	1383	-1028	-502	-502
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	338	100	41	41
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	29879	28324	30524	30524
Liczba zarejestrowanych Certyfikatów Inwestycyjnych	27144	28166	29952	29952
Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny	1100,76	1005,61	1019,10	1019,10

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

SKŁADNIKI LOKAT	IV KWARTAŁ			III KWARTAŁ			2012 ROK			IV KWARTAŁ		
	2013 roku			2013 roku			2012 roku			2012 roku		
	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość według ceny nabycia (tys. w zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
Instrumenty pochodne *	535	873	2,93	207	307	1,08	43	84	0,27	43	84	0,27

Razem	53 5	873	2,93 7	20	307	1,08	43	84	0,27	43	84	0,27
-------	---------	-----	-----------	----	-----	------	----	----	------	----	----	------

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI ZA OKRES 1 PAŹDZIERNIKA - 31 GRUDNIA 2013 ROKU (W TYS. ZŁ Z WYJĄTKIEM WYNIKU Z OPERACJI PRZYPADAJĄCEGO NA CERTYFIKAT INWESTYCYJNY ORAZ ROZWODNIONEGO WYNIKU Z OPERACJI PRZYPADAJĄCEGO NA CERTYFIKAT INWESTYCYJNY WYRAŻONEGO W ZŁ)	1.10.2013 - 31.12.2013	1.01.2013 - 31.12.2013	1.10.2012 - 31.12.2012	2.12.2011 - 31.12.2012*
I. Przychody z lokat	53	505	150	154
II. Koszty operacyjne	816	1665	380	418
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	20	179	69	107
IV. Koszty Subfunduszu netto	796	1486	311	311
V. Przychody z lokat netto	-743	-981	-161	-157
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	3392	3163	-304	-304
VII. Wynik z operacji	2649	2182	-465	-461
Wynik z operacji przypadający na Certyfikat Inwestycyjny (w zł)	97,59	80,39	-15,52	-15,39

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 PAŹDZIERNIKA 2013 R. DO 31 GRUDNIA 2013 R. (W TYS. ZŁ)	1.10.2013 - 31.12.2013	1.01.2013 - 31.12.2013	1.10.2012 - 31.12.2012	2.12.2011 - 31.12.2012*
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	2537	1497	-426	-426
I. Wpływy	26214	57537	3794	3794
II. Wydatki	23677	56040	4220	4220
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-1057	-2349	31032	31136
I. Wpływy	37	478	31032	31136
II. Wydatki	1094	2827	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-572	-604	-185	-185
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	908	-1456	30421	30525
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	28161	30525	104	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	29069	29069	30525	30525

Źródło: Sprawozdanie finansowe Subfunduszu

**Subfundusz nie sporządził rocznego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2011r. w związku z tym, że rozpoczął działalność 2 grudnia 2011r. i sporządził sprawozdanie roczne za okres 2 grudnia 2011r. – 31 grudnia 2012r. Ponadto do dnia 12 listopada 2012r. subfundusz nie miał obowiązku publikacji kwartalnych sprawozdań ze względu na swój niepubliczny charakter.*

Na Dzień Wyceny przypadający na dzień 28 lutego 2014 r., Wartość Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny wynosiła 1.125,29 PLN, a Wartość Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 1 wynosiła 30.544.744,69 PLN.

12. INFORMACJE O OFEROWANYCH PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH

12.1. OPIS TYPU I RODZAJU OFEROWANYCH CERTYFIKATÓW WŁĄCZNIE Z KODEM ISIN (MIĘDZYNARODOWY NUMER IDENTYFIKACYJNY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH) LUB INNYM PODOBNYM KODEM IDENTYFIKACYJNYM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Zgodnie z art. 117 Ustawy, fundusz inwestycyjny zamknięty emituje certyfikaty inwestycyjne.

Fundusz jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy.

Certyfikaty Oferowane są oferowane w drodze oferty publicznej.

Zgodnie ze Statutem, Fundusz zawiera umowę z KDPW, której przedmiotem będzie rejestracja w KDPW Certyfikatów Oferowanych. Rejestracja Certyfikatów Oferowanych będzie wiązała się z oznaczeniem Certyfikatów Oferowanych kodem ISIN.

Certyfikaty Oferowane, zgodnie z zamierzeniem Funduszu, będą rejestrowane pod różnymi kodami ISIN w odniesieniu do każdej serii Certyfikatów Oferowanych. Każda z kolejnych serii Certyfikatów Oferowanych zgodnie z zamierzeniem Funduszu, będzie rejestrowana pod innym kodem ISIN, różnym dla każdej z tych kolejnych serii Certyfikatów Inwestycyjnych.

12.2. PRZEPISY PRAWNE NA MOCY KTÓRYCH ZOSTAŁY UTWORZONE OFEROWANE CERTYFIKATY

Fundusz został utworzony na podstawie przepisów Ustawy. Zgodnie z Ustawą, fundusz inwestycyjny może być utworzony wyłącznie przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych, po uzyskaniu zezwolenia Komisji. Certyfikaty Inwestycyjne są certyfikatami inwestycyjnymi w rozumieniu przepisów Ustawy. Zgodnie z art. 117 ust. 1 i 2 Ustawy, fundusz inwestycyjny zamknięty emituje certyfikaty inwestycyjne. Certyfikaty inwestycyjne mogą być przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, lub wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu, jeżeli statut funduszu inwestycyjnego tak stanowi.

12.3. RODZAJ EMITOWANYCH CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH

Certyfikaty Oferowane są papierami wartościowymi na okaziciela i będą zdematerializowane. Podmiotem prowadzącym rejestr Certyfikatów Oferowanych jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, strona internetowa: www.kdpw.com.pl. Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą zaewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku papierów wartościowych albo z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na odpowiednim rachunku zbiorczym.

Emisja Certyfikatów Oferowanych jest związana z obowiązkiem uzyskania zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego. Certyfikaty Oferowane zostaną dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym albo wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu.

12.4. WALUTA EMITOWANYCH CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH

Walutą Certyfikatów Oferowanych jest polski złoty (PLN).

12.5. OPIS PRAW I ICH OGRANICZEŃ ZWIĄZANYCH Z OFEROWANYMI CERTYFIKATAMI ORAZ PROCEDURY WYKONYWANIA TYCH PRAW

12.5.1. Podstawowe uprawnienia Uczestników związane z posiadaniem Certyfikatów Oferowanych

Z posiadaniem Certyfikatów Oferowanych wiążą się następujące uprawnienia:

- 1) prawo do zbycia i zastawienia Certyfikatów Oferowanych,
- 2) prawo do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów,
- 3) prawo do żądania wykupienia Certyfikatów Oferowanych,
- 4) prawo do przyznania przez Fundusz świadczenia na rzecz Uczestnika,
- 5) prawo do wypłat dokonywanych w postępowaniu likwidacyjnym.

Dochody Funduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Fundusz nie będzie wypłacał kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych.

12.5.2. Procedury wykonywania praw związanych z Certyfikatami Inwestycyjnymi

12.5.2.1. Prawo zbycia i zastawienia Certyfikatów

Certyfikaty Oferowane są papierami wartościowymi, dlatego też mogą być one przedmiotem obrotu. Uczestnik ma w szczególności prawo do zbycia i zastawienia Certyfikatów Oferowanych. Sprzedaż albo przeniesienie w jakikolwiek inny sposób, zarówno pod tytułem odpłatnym jak i darmym Certyfikatu Oferowanego nie podlega ograniczeniom.

12.5.2.2. Prawo do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów

- 1) Uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów są Uczestnicy Funduszu, którzy nie później niż na 7 dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów złożą Towarzystwu odpowiednio świadectwo depozytowe, wydane zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie albo dokument wystawiony przez posiadacza rachunku zbiorczego, o którym mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o obrocie.
- 2) Uczestnicy Funduszu posiadający co najmniej 10% wyemitowanych przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych mogą domagać się zwołania Zgromadzenia Inwestorów, składając takie żądanie na piśmie zarządowi Towarzystwa. Żądanie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, powinno zawierać w szczególności porządek obrad Zgromadzenia Inwestorów. Towarzystwo obowiązane jest zwołać Zgromadzenie Inwestorów, którego porządek obrad będzie uwzględniał żądanie Uczestników Funduszu.
- 3) Jeżeli zarząd Towarzystwa nie zwoła Zgromadzenia Inwestorów w terminie 14 dni od dnia zgłoszenia żądania, o którym mowa w ppkt 2, Sąd Rejestrowy może upoważnić do zwołania Zgromadzenia, na koszt Towarzystwa, Uczestników występujących z tym żądaniem.
- 4) W terminie 4 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Zarząd Towarzystwa zobowiązany jest zwołać Zgromadzenie Inwestorów, którego przedmiotem będzie rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Funduszu za ten rok.
- 5) Do uprawnień Zgromadzenia Inwestorów należy podejmowanie uchwał w sprawie:
 - a. rozwiązania Funduszu;
 - b. zatwierdzania sprawozdań finansowych Funduszu;

-
- c. wyrażenia zgody na:
- i. zmianę Depozytariusza;
 - ii. emisję nowych Certyfikatów Inwestycyjnych,
 - iii. zmiany Statutu w zakresie wyłączenia prawa pierwszeństwa do nabycia nowej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.
- 6) Żadna decyzja inwestycyjna nie wymaga zgody Zgromadzenia Inwestorów.
- 7) Uczestnik Funduszu wykonuje swoje uprawnienia i obowiązki na Zgromadzeniu Inwestorów osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności oraz dołączone do protokołu z posiedzenia Zgromadzenia Inwestorów.
- 8) Szczegółowy opis zasad zwoływania i postępowania Zgromadzenia Inwestorów został opisany w art. 5 - 7 Statutu.

12.5.2.3. Prawo do żądania wykupienia Certyfikatów Oferowanych

- 1) Fundusz dokonuje wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych na żądanie Uczestnika.
- 2) Wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych następuje na takich samych zasadach dla każdego subfunduszu wydzielonego w ramach Funduszu.
- 3) Dni Wykupienia przypadają w ostatnim dniu lutego, maja, sierpnia i listopada każdego roku funkcjonowania Funduszu, o ile w tych dniach odbywa się regularna sesja na GPW. Jeżeli w danym dniu nie odbywa się regularna sesja na GPW, Dniem Wykupienia jest dzień, w którym odbywa się regularna sesja na GPW, przypadający bezpośrednio przed tym dniem.
- 4) Uczestnik składa żądanie wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych u Pośrednika Wykupu najwcześniej pierwszego i najpóźniej czternastego dnia miesiąca kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wykupienia, włącznie.
- 5) Uczestnik składa żądanie wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych u Pośrednika Wykupu.
- 6) W każdym Dniu Wykupienia, wykupieniu może podlegać maksymalnie 10% wyemitowanych i istniejących, na Dzień Wyceny poprzedzający Dzień Wykupienia, Certyfikatów Inwestycyjnych każdego subfunduszu wydzielonego w ramach Funduszu.
- 7) W przypadku, gdy łączna realizacja zgłaszanych przez Uczestników żądań wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych spowodowałaby przekroczenie limitu, o którym mowa w ppkt 6, wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych zostanie dokonane zgodnie z następującymi zasadami:
 - a. liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objęta żądaniami wykupienia zostanie proporcjonalnie zredukowana w odniesieniu do każdego żądania wykupienia;
 - b. ułamkowe liczby Certyfikatów Inwestycyjnych w wyniku redukcji, o której mowa w lit. a, będą zaokrąglane w dół, do pełnego Certyfikatu.

-
- 8) Ułamkowe części Certyfikatów, powstałe w wyniku redukcji, pomija się. Jeżeli w wyniku zastosowania redukcji liczba Certyfikatów podlegających wykupowi będzie mniejsza od liczby równej 10% wszystkich wyemitowanych i istniejących (niewykupionych) Certyfikatów, wówczas każdy zredukowany pakiet Certyfikatów objęty poszczególnymi zleceniami wykupienia, powiększany będzie o jeden Certyfikat, w kolejności od największego pakietu, aż do wystąpienia sytuacji, w której liczba Certyfikatów przedstawionych do wykupu będzie równa liczbie 10% wszystkich wyemitowanych i istniejących (niewykupionych) Certyfikatów. Jeżeli nie będzie możliwe powiększenie pakietów Certyfikatów w sposób opisany w zdaniu poprzednim, w szczególności w sytuacji, gdy poszczególne pakiety opiekawc będą na równą liczbę Certyfikatów, wybór pakietu podlegającego powiększeniu nastąpi w sposób losowy.
 - 9) Cena wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych danego subfunduszu wydzielonego w ramach Funduszu równa jest Wartości Aktywów Netto tego subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny tego subfunduszu w Dniu Wykupienia.
 - 10) Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych w wysokości do 2% wartości wypłacanych środków pieniężnych z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych. Wysokość opłaty manipulacyjnej ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.union-investment.pl oraz stanowią załącznik do Prospektu.
 - 11) Środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz, niezwłocznie, nie później niż 7 dnia roboczego po Dniu Wykupienia poprzez przekazanie do dyspozycji KDPW kwoty środków pieniężnych przeznaczonych do wypłaty z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych, pomniejszonej o opłatę manipulacyjną za wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych. Środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych, wypłacane są Uczestnikom Funduszu u Pośrednika Wykupu z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji KDPW.
 - 12) Środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych przekazane zostaną na rachunki pieniężne, służące do obsługi rachunków papierów wartościowych albo odpowiednich rachunków zbiorczych, na których zdeponowane będą Certyfikaty Inwestycyjne przedstawione do wykupienia. Środki pieniężne dla Uczestników Funduszu, których Certyfikaty zdeponowane będą na rachunku Sponsora Emisji, zostaną przekazane na rachunki bankowe Uczestników Funduszu, na podstawie pisemnej dyspozycji złożonej przez nich Sponsorowi Emisji.
 - 13) Termin, o którym mowa w ppkt 11 może ulec zmianie w przypadku zmiany obowiązujących przepisów prawa lub postanowień regulacji KDPW lub GPW. W przypadku zmiany terminu, o którym mowa w ppkt 11, Fundusz będzie stosował zmienione przepisy prawa lub zmienione postanowienia regulacji KDPW lub GPW.
 - 14) Ogłoszenie o wykupieniu Certyfikatów Inwestycyjnych publikowane jest na stronie internetowej www.union-investment.pl. Ogłoszenie dokonywane jest w terminie 7 dni od Dnia Wykupienia.
 - 15) W przypadku zmian regulacji KDPW albo GPW w zakresie uniemożliwiającym stosowanie postanowień ustępów powyższych, Towarzystwo podejmie wszelkie niezbędne kroki w celu dokonania zmian Statutu, w sposób zapewniający zgodność postanowień Statutu z postanowieniami zmienionych regulacji KDPW albo odpowiednio GPW.

12.5.2.4. Prawo do przyznania przez Fundusz świadczenia na rzecz Uczestnika

-
- 1) Uczestnikowi, który na podstawie umowy z Funduszem zobowiązał się do inwestowania znacznych środków w Certyfikaty Inwestycyjne, Fundusz może przyznać dodatkowe świadczenie pieniężne ustalone i wypłacane na zasadach określonych poniżej.
 - 2) Warunkiem przyznania przez Fundusz świadczenia, o którym mowa w pkt 1 jest:
 - a. podpisanie przez Uczestnika umowy z Funduszem,
 - b. złożenie zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne bezpośrednio w Towarzystwie, o ile Umowa nie stanowi inaczej,
 - c. posiadanie przez Uczestnika, który zawarł umowę, określoną w lit. a w danym okresie rozrachunkowym takiej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, że średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu lub subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu przypadających na posiadane przez niego Certyfikaty Inwestycyjne w okresie rozrachunkowym była większa niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) PLN. Okresem rozrachunkowym jest okres brany pod uwagę przy ustalaniu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, których posiadanie uprawnia Uczestnika do otrzymania świadczenia, o którym mowa w niniejszym pkt 12.5.2.4. Prospektu. Długość okresu rozrachunkowego określona jest w umowie, o której mowa w lit. a.
 - 3) Wysokość świadczenia na rzecz Uczestnika, o którym mowa w pkt 1, ustalona zostanie jako część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie danym subfunduszem wydzielonym w ramach Funduszu, naliczonego od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu lub subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu, przypadających na posiadane przez Uczestnika Certyfikaty Inwestycyjne danego subfunduszu wydzielonego w ramach Funduszu.
 - 4) Wysokość świadczenia na rzecz Uczestnika, o którym mowa w pkt 1, zależęć będzie od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu lub subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu przypadających na posiadane przez danego Uczestnika Certyfikaty Inwestycyjne danego subfunduszu wydzielonego w ramach Funduszu, w okresie rozrachunkowym oraz długości okresu rozrachunkowego.
 - 5) Świadczenie, na rzecz Uczestnika, o którym mowa w pkt 1, spełniane jest ze środków przeznaczonych na wypłatę wynagrodzenia dla Towarzystwa, przed upływem terminu, w którym wypłacane jest Towarzystwu wynagrodzenie za zarządzanie tym subfunduszem wydzielonym w ramach Funduszu.
 - 6) Spełnienie świadczenia, o którym mowa w pkt 1, dokonywane jest poprzez wypłatę świadczenia w formie pieniężnej.

12.5.2.5. Prawo do wypłat w postępowaniu likwidacyjnym

Certyfikaty Inwestycyjne dają takie same prawa do otrzymania wypłat dokonywanych w związku z likwidacją Funduszu, na zasadach określonych w Statucie, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów Inwestycyjnych.

12.6. UCHWAŁY, ZEZWOLENIA LUB ZGODY NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁY WYEMITOWANE CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

Statut Funduszu został nadany aktem notarialnym sporządzonym przed notariuszem Sławomirem Strojnym, prowadzącym Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ul. Gałczyńskiego 4, w dniu 2 listopada 2011 r. - Rep. A nr 17154/2011, na którego brzmienie zgodę wyraziła Komisja Nadzoru Finansowego decyzją z dnia 18 listopada 2011 r. (DFL/V/4034/179/15/11/U/7/2-1/KB).

Następnie Statut został zmieniony w dniu 24 listopada 2011 r. (zmiany weszły w życie w dniu 24 listopada 2011 r.), w dniu 4 czerwca 2012 r. (zmiany weszły w życie w dniu ogłoszenia, z zastrzeżeniem zmian, które weszły w życie w dniu 4 września 2012 r.), w dniu 2 lipca 2012 r. (zmiany weszły w życie w dniu ogłoszenia), w dniu 31 lipca 2012 r. (zmiany weszły w życie w dniu 1 sierpnia 2012 r., oraz w dniu 1 listopada 2012 r.), w dniu 17 sierpnia 2012 r. (zmiany weszły w życie w dniu 11 września 2012 r.), w dniu 21 grudnia 2012 r. (zmiany weszły w życie w dniu ogłoszenia, 25 lutego 2013 r.), w dniu 1 lutego 2013 r. (zmiany dokonane na mocy decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 28 lutego 2013 r., sygn. DFI/III/4034/35/5/13/U/7/2/AS, które weszły w życie w dniu ogłoszenia, 9 kwietnia 2013 r.), w dniu 26 kwietnia 2013 r. (zmiany weszły w życie w dniu ogłoszenia, 26 kwietnia 2013 r.), w dniu 8 sierpnia 2013 r. (zmiany weszły w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, tj. w dniu 8 listopada 2013 r.), w dniu 21 sierpnia 2013 r. (zmiany weszły w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia, tj. w dniu 21 listopada 2013 r.) oraz w dniu 2 października 2013 r. (zmiany weszły w życie w dniu ogłoszenia).

Statut określa: zasady dokonywania wpłat i prowadzenia zapisów na Certyfikaty Oferowane, prawa Uczestników Funduszu, cel inwestycyjny Subfunduszu i zasady prowadzenia polityki inwestycyjnej Subfunduszu, zasady wyceny Aktywów Funduszu, koszty pokrywane przez Subfundusz z jego Aktywów, zasady rozwiązania Funduszu, jak również inne szczegółowe zasady działania Funduszu, w tym w zakresie Subfunduszu.

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o przeprowadzeniu emisji Certyfikatów Inwestycyjnych jest Towarzystwo. Podstawę prawną emisji stanowią przepisy Działu 5 Rozdziału 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych. Zgodnie z przepisem art. 117 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, fundusz inwestycyjny zamknięty emituje certyfikaty inwestycyjne.

Zgromadzenie Inwestorów wyraziło zgodę na dokonanie emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii G, H, I, J, K i L związanych z Subfunduszem w dniu 18 kwietnia 2013 r. (stanowiąca Załącznik nr 5 do Prospektu).

Zarząd Towarzystwa postanowił o dokonaniu emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii G, H, I, J, K i L związanych z Subfunduszem uchwałą z dnia 29 kwietnia 2013 r. o numerze 20130429/2 (stanowiąca Załącznik nr 6 do Prospektu).

12.7. PRZEWIDYWANA DATA EMISJI CERTYFIKATÓW

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii G związane z subfunduszem UniSystem 1 rozpoczną się w dniu 7 kwietnia 2014 roku i będą trwać do dnia 25 kwietnia 2014 roku włącznie.

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii H związane z subfunduszem UniSystem 1 rozpoczną się w dniu 7 maja 2014 roku i będą trwać do dnia 24 maja 2014 roku włącznie.

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii I związane z subfunduszem UniSystem 1 rozpoczną się w dniu 7 lipca 2014 roku i będą trwać do dnia 25 lipca 2014 roku włącznie.

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii J związane z subfunduszem UniSystem 1 rozpoczną się w dniu 7 września 2014 roku i będą trwać do dnia 26 września 2014 roku włącznie.

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii K związane z subfunduszem UniSystem 1 rozpoczną się w dniu 7 listopada 2014 roku i będą trwać do dnia 28 listopada 2014 roku włącznie.

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii L związane z subfunduszem UniSystem 1 rozpoczną się w dniu 7 stycznia 2015 roku i będą trwać do dnia 30 stycznia 2015 roku włącznie.

12.8. OPIS OGRANICZEŃ W SWOBODZIE PRZENOSZENIA CERTYFIKATÓW OFEROWANYCH

Nie istnieją żadne ograniczenia przenoszenia praw z Certyfikatów Oferowanych. Z Certyfikatami Oferowanymi nie jest związany obowiązek dodatkowych świadczeń ani zabezpieczeń.

Postanowienia Statutu i przepisy prawa, w szczególności Ustawy, nie przewidują żadnych obowiązków dokonywania zawiadomień w przypadku zbywania lub nabywania Certyfikatów Oferowanych.

Fundusz zobowiązuje się do podjęcia wszystkich niezbędnych działań w celu dopuszczenia Certyfikatów Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez GPW. Zamiarem Funduszu jest wprowadzenie Certyfikatów do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW, z zastrzeżeniem ryzyka opisanego w pkt. 2.2.2.6. Prospektu. Obrót Certyfikatami Oferowanymi odbywał się będzie zgodnie z regulacjami obowiązującymi w GPW. Certyfikaty Oferowane znajdujące się w obrocie na GPW będą mogły być zbywane przez Uczestników po cenie rynkowej, ustalonej zgodnie z regulacjami GPW, która może odbiegać od aktualnej wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny z zastrzeżeniem, że obrót może być zawieszony lub Certyfikaty mogą zostać z obrotu wykluczone zgodnie z opisem przedstawionym w pkt. 2.2.2.7 Prospektu, a ich płynność może być ograniczona o czym mowa w pkt. 2.2.2.10. Prospektu. W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów Oferowanych do obrotu na GPW, Fundusz niezwłocznie złoży wniosek o wprowadzenie Certyfikatów Inwestycyjnych do alternatywnego systemu obrotu, co również jest związane z ryzykiem odmowy wprowadzenia, zawieszenia lub wykluczenia z obrotu lub ograniczonej płynności, o czym mowa w pkt. 2.2.2.6., 2.2.2.8. oraz 2.2.2.10. Prospektu.

W przypadku odmowy dopuszczenia i wprowadzenia Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym GPW bądź do alternatywnego systemu obrotu albo zawieszenia bądź wykluczenia Certyfikatów z obrotu, sprzedaż Certyfikatów będzie możliwa tylko w sposób niepubliczny.

12.9. INFORMACJA NA TEMAT OBOWIĄZKÓW PODATKOWYCH UCZESTNIKÓW FUNDUSZU

12.9.1. Opodatkowanie dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Certyfikatami Inwestycyjnymi

Poniższe zasady opodatkowania Uczestników odnoszą się również do opodatkowania Uczestników będących osobami/podmiotami niemającymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania lub siedziby, z zastrzeżeniem, że mogą nie mieć zastosowania, jeżeli Uczestnikami są osoby fizyczne lub osoby prawne, których dotyczą postanowienia umów w sprawie zapobiegania (unikania) podwójnego opodatkowania zawarte przez Rzeczpospolitą Polską. Metoda opodatkowania oraz stawka podatku wynikająca z umów międzynarodowych zawartych przez Rzeczpospolitą Polską może być inna niż wynikająca z polskich przepisów podatkowych. W celu ustalenia szczegółowych zasad opłacania podatku dochodowego należy skontaktować się z doradcą podatkowym.

12.9.1.1. Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu będących osobami fizycznymi

W przypadku, gdy Uczestnikami są osoby fizyczne, dochód tych osób z tytułu udziału w Funduszu, z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych lub umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych przez Fundusz w przypadku jego likwidacji oraz z tytułu odpłatnego Zbycia Certyfikatów Inwestycyjnych podlega obowiązkowi podatkowemu i będzie opodatkowany na zasadach określonych w ustawie z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2010 r., nr 51, poz. 307, ze zm.).

Zgodnie z treścią przepisu art. 30a ust. 1 pkt 5 wskazanej ustawy, podatek od dochodu z tytułu udziału w funduszach kapitałowych jest pobierany w wysokości 19% wypłacanej lub stawianej do dyspozycji kwoty dochodu. Przy ustalaniu dochodu podatnika z tytułu umorzenia certyfikatów inwestycyjnych kosztem uzyskania przychodu są wydatki na nabycie certyfikatów inwestycyjnych, jednakże tak ustalonego dochodu nie pomniejsza się o straty z tytułu udziału w funduszach kapitałowych oraz inne straty uzyskane z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych. Dochodu z tytułu uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych nie pomniejsza się także o straty z tytułu udziału w tych funduszach. Obliczenia, poboru i zapłaty podatku dokonuje płatnik, tj. podmiot wypłacający lub stawiający do dyspozycji środki pieniężne uczestnikowi z tytułu wykupu lub umorzenia jednostek uczestnictwa.

W przypadku odpłatnego zbycia certyfikatów inwestycyjnych dochód uzyskany z takiej transakcji podlega opodatkowaniu na podstawie art. 30b wskazanej ustawy. Podatek w wysokości 19% obliczany jest od uzyskanego dochodu, którym jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z odpłatnego zbycia certyfikatów inwestycyjnych a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38 wskazanej ustawy. Rozliczenia podatkowego dokonuje w przypadku odpłatnego zbycia certyfikatów Uczestnik samodzielnie. Po zakończeniu roku podatkowego Uczestnik jest zobowiązany wykazać dochody uzyskane z odpłatnego zbycia certyfikatów w odrębnym zeznaniu podatkowym oraz obliczyć i wpłacić należny podatek dochodowy. Dochodów tych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych określonych w art. 27 wskazanej ustawy.

12.9.1.2. Obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu będących osobami prawnymi lub jednostkami organizacyjnymi nieposiadającymi osobowości prawnej

W przypadku, gdy Uczestnikiem Funduszu jest podatnik podatku dochodowego od osób prawnych, tj. osoba prawna, spółka kapitałowa w organizacji oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, z wyjątkiem spółek niemających osobowości prawnej, dochód tych podmiotów z tytułu udziału w Funduszu podlega obowiązkowi podatkowemu i będzie opodatkowany na zasadach określonych w ustawie z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. 2011 r. nr 74 poz. 397, ze zm.). Dochód Uczestnika będącego podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych z tytułu umorzenia, wykupu lub odpłatnego zbycia certyfikatów inwestycyjnych podlega opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych na zasadach ogólnych, a podatek wynosi 19% podstawy opodatkowania. Wyliczając dochód z udziału w Funduszu Uczestnik, będący podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych, uwzględnia koszty uzyskania przychodu ustalane na podstawie art. 16 ust. 1 pkt 8 wskazanej ustawy.

12.9.2. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Sprzedaż Certyfikatów Inwestycyjnych obciążona jest podatkiem od czynności cywilnoprawnych na zasadach określonych ustawą z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. 2010 r. nr 101 poz. 649) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 grudnia 2006 r. w sprawie sposobu pobierania i zwrotu podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. nr 234, poz. 1577). Podatek w tym przypadku wynosi 1% wartości rynkowej zbywanych Certyfikatów Inwestycyjnych. Do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych w przypadku konieczności jego poniesienia jest zobowiązany kupujący Certyfikaty Inwestycyjne.

Zgodnie z art. 9 pkt 9 wymienionej powyżej ustawy, sprzedaż papierów wartościowych, w tym certyfikatów inwestycyjnych, dokonana za pośrednictwem firmy inwestycyjnej (podmiotu prowadzącego działalność brokerską) bądź firmie inwestycyjnej, lub też dokonana w ramach obrotu zorganizowanego nie podlega powyższemu podatkowi.

12.9.3. Szczegółowe zasady dotyczące opodatkowania

Wskazane w powyższym punkcie informacje mają charakter ogólny. W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad opodatkowania dochodów związanych z obrotem i posiadaniem Certyfikatów Inwestycyjnych, należy skontaktować się z doradcą podatkowym.

12.10. WSKAZANIE OBOWIĄZUJĄCYCH REGULACJI DOTYCZĄCYCH OBOWIĄZKOWYCH OFERT PRZEJĘCIA LUB PRZYMUSOWEGO WYKUPU (SQUEEZE-OUT) I ODKUPU (SELL-OUT) W ODNIESIENIU DO CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH

Nie istnieją regulacje tego typu.

12.11. WSKAZANIE PUBLICZNYCH OFERT PRZEJĘCIA W STOSUNKU DO KAPITAŁU EMITENTA, DOKONANYCH PRZEZ OSOBY TRZECIE W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO I BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO

Nie dotyczy.

13. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY

13.1. WARUNKI, STATYSTYKA I PRZEWIDYWANY HARMONOGRAM OFERTY ORAZ DZIAŁANIA WYMAGANE PRZY SKŁADANIU ZAPISÓW

13.1.1. Warunki Oferty

Na podstawie Prospektu w drodze Oferty publicznej będą oferowane do nabycia Certyfikaty Inwestycyjne serii G, Certyfikaty Inwestycyjne serii H, Certyfikaty Inwestycyjne serii I, Certyfikaty Inwestycyjne serii J, Certyfikaty Inwestycyjne serii K oraz Certyfikaty Inwestycyjne serii L związane z subfunduszem UniSystem 1.

Oferowanie Certyfikatów Oferowanych odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie, który jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Ofercie, Dopuszczeniu oraz Funduszu. W Ofercie objętych Prospektem Certyfikatów Inwestycyjnych można uczestniczyć wyłącznie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej Prospekt nie może być traktowany jako propozycja lub oferta nabycia Certyfikatów Oferowanych chyba, że na danym terytorium taka propozycja lub oferta mogłyby zostać złożone zgodnie z prawem, bez konieczności spełnienia jakichkolwiek dodatkowych wymogów prawnych, w tym rejestracyjnych.

13.1.2. Wielkość Oferty

W ramach Oferty publicznej oferowanych do nabycia jest:

- 1) 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii G,
- 2) 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii H,
- 3) 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii I,
- 4) 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii J,
- 5) 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii K,
- 6) 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii L.

13.1.3. Terminy Oferty i opis procedury składania zapisów

- 1) Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii G rozpoczną się w dniu 7 kwietnia 2014 roku i będą trwać do dnia 25 kwietnia 2014 roku włącznie. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii G będą przyjmowane od dnia 7 kwietnia 2014 roku do dnia 24 kwietnia 2014 roku włącznie.

-
- 2) Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii H rozpoczną się w dniu 7 maja 2014 roku i będą trwać do dnia 24 maja 2014 roku włącznie. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii H będą przyjmowane od dnia 7 maja 2014 roku do dnia 23 maja 2014 roku włącznie.
 - 3) Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii I rozpoczną się w dniu 7 lipca 2014 roku i będą trwać do dnia 25 lipca 2014 roku włącznie. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii I będą przyjmowane od dnia 7 lipca 2014 roku do dnia 24 lipca 2014 roku włącznie.
 - 4) Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii J rozpoczną się w dniu 7 września 2014 roku i będą trwać do dnia 26 września 2014 roku włącznie. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii J będą przyjmowane od dnia 7 września 2014 roku do dnia 25 września 2014 roku włącznie.
 - 5) Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii K rozpoczną się w dniu 7 listopada 2014 roku i będą trwać do dnia 28 listopada 2014 roku włącznie. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii K będą przyjmowane od dnia 7 listopada 2014 roku do dnia 27 listopada 2014 roku włącznie.
 - 6) Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii L rozpoczną się w dniu 7 stycznia 2015 roku i będą trwać do dnia 30 stycznia 2015 roku włącznie. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii L będą przyjmowane od dnia 7 stycznia 2015 roku do dnia 29 stycznia 2015 roku włącznie.
 - 7) Wpłaty będą przyjmowane przez podmioty przyjmujące zapisy na Certyfikaty Oferowane. W przypadku składania zapisów w Biurze Maklerskim Banku BGŻ, wpłat należy dokonywać na rachunek BM BGŻ nr: 34 2030 2254 5519 9991 7600 0000. Za termin dokonania wpłaty przyjmuje się dzień, w którym środki pieniężne wpłynęły (zostały zaksięgowane) na rachunku bankowym podmiotu przyjmującego zapis na Certyfikaty Oferowane, w którym Inwestor składa zapis, wskazanym przez ten podmiot. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Oferowane przyjęte przez podmioty przyjmujące zapisy na Certyfikaty Oferowane, będą następnie przekazywane na rachunek bankowy Funduszu, prowadzony przez Depozytariusza, nie później niż ostatniego dnia zapisów na Certyfikaty Oferowane. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Oferowane przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na rachunek bankowy Funduszu, prowadzony przez Depozytariusza. Nieprzekazanie przez podmiot prowadzący zapisy na Certyfikaty Oferowane wpłat od Inwestorów tytułem zapisów na Certyfikaty Oferowane, w terminie do ostatniego dnia zapisów na Certyfikaty Oferowane, będzie skutkowało nieważnością zapisów na Certyfikaty Oferowane, tytułem których zostały dokonane nieprzekazane wpłaty. Fundusz ma prawo skrócenia terminu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii w trybie określonym w ppkt 8 poniżej, W takim przypadku, niedokonanie wpłaty do Funduszu tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Oferowane w skróconym terminie przyjmowania zapisów będzie skutkowało nieważnością zapisu na Certyfikaty Oferowane, tytułem których zostały dokonane wpłaty po upływie skróconego przez Fundusz terminu przyjmowania zapisów. Powyższe wynika przede wszystkim z tego, że wpłaty Certyfikaty Oferowane przyjmowane są do ostatniego dnia zapisów na Certyfikaty Oferowane, a skrócenie terminu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane skutkuje również skróceniem terminu przyjmowania wpłat na Certyfikaty Oferowane.

-
- 8) Fundusz zastrzega sobie prawo do zmiany terminu rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane. Fundusz może zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów na Certyfikaty Oferowane przekazana zostanie na zasadach określonych w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny. Zasady przekazywania Prospektu Emisyjnego do publicznej wiadomości zostały opisane w art. 41a Statutu. Zmiana terminu rozpoczęcia lub zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane przed udostępnieniem Prospektu Emisyjnego będzie uwzględniona w jego treści lub udostępniona razem z Prospektem Emisyjnym w formie odrębnego komunikatu aktualizującego. Okres przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane nie będzie dłuższy niż dwa miesiące.
 - 9) Przydział Certyfikatów Oferowanych zostanie dokonany w oparciu o ważnie złożone i opłacone zapisy nie później niż w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane.
 - 10) Oferta Certyfikatów jest Ofertą otwartą dla wszystkich Inwestorów. Do zapisywania się na Certyfikaty w ramach Oferty uprawnione są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej. Każdy Inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z przepisami prawa Rzeczypospolitej Polskiej oraz prawa jakiegokolwiek innego państwa, pod którego jurysdykcją może się znajdować.
 - 11) Certyfikaty Oferowane nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z amerykańską ustawą o papierach wartościowych lub innymi przepisami prawa obowiązującymi w jakimkolwiek innym państwie niż Rzeczypospolita Polska i nie mogą być oferowane lub sprzedawane w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej oraz w innych państwach gdzie taka rejestracja jest wymagana i nie została dokonana, ani też oferowane lub sprzedawane jakiegokolwiek „osobie amerykańskiej” (zgodnie z definicją zawartą w Regulacji S), z wyjątkiem kwalifikowanych nabywców instytucjonalnych (zgodnie z definicją zawartą w Przepisie 144 A) na mocy wyłączenia z obowiązków rejestracyjnych przewidzianego w Przepisie 144 A oraz poza granicami Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej na mocy Regulacji S. Informuje się potencjalnych nabywców Certyfikatów Oferowanych, że wprowadzający może polegać na wyłączeniu z artykułu 5 amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych przewidzianym w Przepisie 144 A.
 - 12) Zgodnie ze Statutem, dotychczasowym posiadaczom Certyfikatów Inwestycyjnych nie przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji.
 - 13) Zapisy na Certyfikaty Oferowane przyjmowane będą w Punktach Subskrypcyjnych w dniach i godzinach ich otwarcia. Lista Punktów Subskrypcyjnych, w których przyjmowane będą zapisy na Certyfikaty Oferowane zostanie opublikowana na stronach internetowych Towarzystwa i Oferującego, nie później niż w dniu rozpoczęcia zapisów na Certyfikaty Oferowane. Zapisy na Certyfikaty Oferowane mogą być również składane za pośrednictwem telefonu i faksu oraz za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym Internetu, o ile dopuszcza to podmiot przyjmujący zapisy i na zasadach przez ten podmiot określonych.

-
- 14) Oferującym oraz Sponsorem Emisji jest Bank Gospodarki Żywnościowej Spółka Akcyjna – Biuro Maklerskie z siedzibą w Warszawie.
- 15) Osoba zapisująca się na Certyfikaty Oferowane w Punkcie Subskrypcyjnym okazuje:
- dokument tożsamości: dowód osobisty lub paszport – osoba fizyczna,
 - aktualny wypis z właściwego rejestru – osoba prawna,
 - akt zawiązania jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej lub inny dokument, z którego wynika umocowanie do składania oświadczeń woli – jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej,
- oraz przekazuje przyjmującemu zapis następujące informacje:
- imię i nazwisko osoby fizycznej albo firmę albo nazwę osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej,
 - adres zamieszkania (siedzibę),
 - w przypadku rezydenta – numer dowodu osobistego bądź paszportu oraz numer PESEL dla osób fizycznych, numer REGON (lub inny numer identyfikacyjny) dla osób prawnych lub podmiotów nie posiadających osobowości prawnej,
 - w przypadku nierezydenta – numer paszportu dla osób fizycznych oraz numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej,
 - liczbę Certyfikatów Oferowanych objętych zapisem,
 - kwotę wpłaty do dokonania (w tym opłatę manipulacyjną),
 - nr rachunku bankowego, na który mają zostać zwrócone środki pieniężne w przypadku nadpłaty, nieprzydzielenia części lub całości Certyfikatów Oferowanych, nieważności zapisu, uchylecia się od skutków zapisu, niedojścia emisji Certyfikatów Oferowanych do skutku,
 - w przypadku składania dyspozycji deponowania Certyfikatów Oferowanych – nazwę biura lub domu maklerskiego oraz numer rachunku papierów wartościowych osoby składającej zapis.
- 16) Formularz zawierający powyższe informacje, stanowi zapis oraz dyspozycję deponowania Certyfikatów Oferowanych na rachunku papierów wartościowych.
- 17) Osoba lub jej pełnomocnik składająca zapis w Punkcie Subskrypcyjnym sprawdza zgodność treści formularza i potwierdza poprawność zawartych w nim danych własnoręcznym podpisem. Następnie formularz zapisu zostaje ostemplowany i podpisany przez osobę przyjmującą zapis. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwie wypełnionego formularza zapisu na Certyfikaty Oferowane ponosi osoba zapisująca się.
- 18) Na dowód przyjęcia zapisu składanego w Punkcie Subskrypcyjnym osoba zapisująca się otrzymuje jeden egzemplarz formularza, kwitując odbiór dokumentu własnoręcznym podpisem.
- 19) Formularz zapisu na Certyfikaty Oferowane zawiera oświadczenie, w którym osoba zapisująca się na Certyfikaty Oferowane stwierdza, że:
- zapoznała się z treścią Prospektu oraz zaakceptowała treść Statutu,
 - zobowiązuje się do zapewnienia środków pieniężnych z tytułu zapisu na Certyfikaty Oferowane na odpowiednim rachunku i w odpowiednim terminie,

-
- c. wyraża zgodę na przydzielenie mniejszej liczby Certyfikatów Oferowanych niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale zgodnie z zasadami przydziału określonymi w Prospekcie.
- 20) Osoba fizyczna zapisująca się na Certyfikaty Oferowane podpisuje oświadczenie o dobrowolnym przekazaniu swoich danych osobowych oraz poinformowaniu jej o tym, że:
- administratorem danych w rozumieniu przepisów ustawy o ochronie danych osobowych są Fundusz oraz Oferujący,
 - posiada prawo wglądu do swoich danych oraz ich poprawienia.
- 21) Osoba fizyczna wyraża również zgodę na przetwarzanie jej danych osobowych w zakresie niezbędnym do prowadzenia Rejestru Sponsora.
- 22) Osoby składające zapis w Punkcie Subskrypcyjnym w imieniu osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej obowiązane są przedstawić w miejscu przyjmowania zapisów właściwe dokumenty zaświadczające o ich uprawnieniach do reprezentowania tych podmiotów oraz winny okazać dokumenty takie jak dowód osobisty lub paszport, potwierdzające ich tożsamość. W miejscu przyjmowania zapisu, osoba składająca zapis pozostawia oryginał lub kopię wyciągu z właściwego rejestru lub innego dokumentu urzędowego, zawierającego podstawowe dane o osobie zapisującej się, z których wynika jej status prawny oraz sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji.
- 23) Zapis na Certyfikaty Oferowane jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem. Dla ważności zapisu na Certyfikaty Oferowane wymagane jest złożenie właściwie i w pełni wypełnionego formularza zapisu w terminie jego przyjmowania oraz dokonanie wpłaty oraz opłaty manipulacyjnej zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.
- 24) Osoba zapisująca się na Certyfikaty Oferowane wraz z formularzem zapisu może złożyć dyspozycję deponowania Certyfikatów Oferowanych na rachunku papierów wartościowych albo na rachunku zbiorczym. Po zarejestrowaniu Certyfikatów Oferowanych w KDPW osobom, które złożą taką dyspozycję, przydzielone im Certyfikaty Oferowane zostaną zapisane na ich rachunkach papierów wartościowych albo na odpowiednich rachunkach zbiorczych, bez konieczności odbierania potwierdzenia nabycia Certyfikatów Oferowanych w Punkcie Subskrypcyjnym, w którym osoba zapisująca się lub jej pełnomocnik złożyli zapis, a także przedstawiania tego dokumentu do potwierdzenia w biurze lub domu maklerskim prowadzącym jej rachunek papierów wartościowych. Dyspozycja deponowania Certyfikatów Oferowanych składana jest równocześnie ze składaniem zapisu i jest nieodwołalna. Certyfikaty Oferowane mogą być deponowane wyłącznie na rachunku papierów wartościowych osoby zapisującej się albo na odpowiednim rachunku zbiorczym. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia dyspozycji deponowania Certyfikatów Oferowanych ponosi osoba składająca taką dyspozycję.
- 25) Czynności związane z dokonywaniem zapisów na Certyfikaty Oferowane mogą być wykonywane osobiście przez osobę nabywającą Certyfikaty Oferowane lub przez pełnomocnika, które to pełnomocnictwo może obejmować w szczególności:
- złożenie zapisu na Certyfikaty Oferowane,
 - wydanie dyspozycji określającej rachunek bankowy przeznaczony do zwrotu środków pieniężnych.
- 26) Ponadto osoba nabywająca Certyfikaty Oferowane może umocować pełnomocnika do:

-
- a. złożenia dyspozycji deponowania Certyfikatów Oferowanych,
 - b. odbioru potwierdzenia nabycia Certyfikatów Oferowanych.
- 27) Liczba pełnomocnictw nie jest ograniczona. Nie są przyjmowane pełnomocnictwa umocowujące pełnomocnika do udzielania dalszych pełnomocnictw. Nie dotyczy to pełnomocnictw umocowujących do zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie oraz pełnomocnictw udzielanych przez osoby prawne, które są pełnomocnikami.
- 28) Pełnomocnictwo winno być udzielone w formie pisemnej, z podpisem poświadczonym przez upoważnionego pracownika Punktu Subskrypcyjnego przyjmującego zapis na Certyfikaty Oferowane lub poświadczonym w inny sposób akceptowany przez podmiot, w którym składany jest zapis.
- 29) Pełnomocnictwo powinno zawierać następujące dane dotyczące pełnomocnika i osoby nabywającej Certyfikaty Oferowane:
- a. dla osób fizycznych: imię, nazwisko, adres, numer dowodu osobistego i numer PESEL, bądź numer paszportu,
 - b. rezydenci będący osobami prawnymi: firmę, siedzibę i adres, oznaczenie właściwego rejestru i numer, pod którym osoba prawna jest zarejestrowana, numer REGON,
 - c. nierezydenci będący osobami prawnymi: nazwę, adres, numer lub oznaczenie właściwego rejestru lub jego odpowiednika dla zagranicznych osób prawnych.
- 30) Oprócz pełnomocnictwa osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić następujące dokumenty:
- a. dowód osobisty lub paszport (osoba fizyczna),
 - b. wyciąg z właściwego dla siedziby pełnomocnika rejestru lub inny dokument urzędowy zawierający podstawowe dane o pełnomocniku, z którego wynika jego status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji (osoba prawna). W przypadku nierezydentów, jeżeli przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska nie stanowią inaczej, ww. wyciąg powinien być uwierzytelniony, a następnie przetłumaczony zgodnie z zasadami określonymi przez podmiot przyjmujący zapis,
 - c. wyciąg z właściwego dla siedziby osoby nabywającej Certyfikaty Oferowane rejestru lub inny dokument urzędowy zawierający podstawowe dane o niej, z którego wynika jej status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji. W przypadku nierezydentów, jeżeli przepisy prawa lub umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska nie stanowią inaczej, ww. wyciąg powinien być uwierzytelniony, a następnie przetłumaczony zgodnie z zasadami określonymi przez podmiot przyjmujący zapis.
- 31) Powyższe zasady dotyczące udzielania pełnomocnictwa nie dotyczą pełnomocnictw wystawionych dla osób prowadzących działalność polegającą na zarządzaniu portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, w rozumieniu art. 75 ust. 1 Ustawy o obrocie. W tym przypadku należy przedstawić umowę o zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych oraz pełnomocnictwo do zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie.

32) Tekst pełnomocnictwa udzielonego w języku innym niż polski, jeżeli wymaga tego podmiot przyjmujący zapis, musi zostać przetłumaczony zgodnie z zasadami określonymi przez ten podmiot. Wyciąg z rejestru lub inny dokument zawierający podstawowe dane o nabywającym Certyfikaty Oferowane, z którego wynika jego status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji i dokument pełnomocnictwa lub ich kopie pozostają w dokumentacji podmiotu przyjmującego zapis.

13.1.4. Opis okoliczności wycofania lub zawieszenia Oferty

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów od Inwestorów na Certyfikaty Oferowane, Fundusz może w każdym czasie i bez podawania przyczyn, podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty albo odstąpić od przeprowadzenia emisji Certyfikatów Oferowanych, co będzie równoznaczne z odwołaniem emisji Certyfikatów Oferowanych.

Fundusz może podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty albo odwołać zapisy na Certyfikaty Oferowane także po rozpoczęciu zapisów na te Certyfikaty, jednakże jedynie z powodów, które w ocenie Funduszu lub Towarzystwa są powodami ważnymi uniemożliwiającymi kontynuowanie zapisów. Do ważnych powodów można zaliczyć między innymi zdarzenia, które mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie Oferty lub powodować zwiększone ryzyko inwestycyjne dla nabywców Certyfikatów Oferowanych. Decyzja w przedmiocie zawieszenia Oferty może zostać podjęta bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty, które mogą zostać ustalone w terminie późniejszym.

Informacja o zmianach terminu rozpoczęcia i czasu trwania zapisów na Certyfikaty Oferowane oraz o odwołaniu zapisów na Certyfikaty Oferowane zostanie przekazana niezwłocznie po jej ustaleniu w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny, w sposób w jaki udostępniane są informacje bieżące Funduszu oraz na stronach internetowych Towarzystwa www.union-investment.pl.

Informacja o zawieszeniu Oferty zostanie udostępniona Inwestorom do wiadomości w formie aneksu do Prospektu, w trybie art. 51 Ustawy o ofercie. W przypadku gdy aneks, o którym mowa w zdaniu poprzednim, zostanie udostępniony do publicznej wiadomości po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii, Inwestor, który złożył zapis na Certyfikaty Oferowane tej serii przed udostępnieniem aneksu, będzie uprawniony do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu.

Termin określony w art. 12 ust. 3 Statutu znajduje również zastosowanie w sytuacji zawieszenia Oferty.

13.1.5. Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot

13.1.5.1. Redukcja zapisów

Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Oferowanych w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane, z zastrzeżeniem przypadków nieprzydzielenia Certyfikatów Oferowanych, o których mowa w Statucie i Ustawie. Przydział Certyfikatów nastąpi w oparciu o złożone ważne zapisy. W przypadku złożenia więcej niż jednego zapisu przez jedną osobę, przy dokonywaniu przydziału każdy zapis traktowany jest oddzielnie. O przydziale Certyfikatów Oferowanych decyduje kolejność złożenia i opłacenia zapisów na Certyfikaty Oferowane w ten sposób, iż w odniesieniu do zapisów na Certyfikaty Oferowane złożonych i opłaconych przed dniem, w którym liczba Certyfikatów Oferowanych objętych opłaconymi zapisami przekroczyła liczbę Certyfikatów Oferowanych, zostaną przydzielone Certyfikaty Oferowane w liczbie wynikającej z ważnie złożonych zapisów. W odniesieniu do zapisów złożonych i opłaconych w dniu, w którym liczba Certyfikatów Oferowanych objętych opłaconymi zapisami przekroczyła liczbę Certyfikatów Oferowanych oraz zapisów złożonych przed tym dniem, ale opłaconych w dniu, w którym liczba Certyfikatów Oferowanych objętych opłaconymi zapisami przekroczyła liczbę Certyfikatów Oferowanych, zapisy te zostaną proporcjonalnie zredukowane. Ułamkowe części Certyfikatów Oferowanych, powstałe w wyniku redukcji, nie będą przydzielane. Nieobjęte Certyfikaty Oferowane, które pozostały po dokonaniu redukcji, zostaną przydzielone kolejno tym osobom, których zapisy zostały objęte redukcją i które złożyły zapis na największą liczbę Certyfikatów Oferowanych, a w przypadku równej liczby Certyfikatów Oferowanych objętych zapisem o przydziale zadecyduje losowanie. W odniesieniu do zapisów złożonych i opłaconych po dniu, w którym liczba Certyfikatów Oferowanych objętych zapisami przekroczyła liczbę Certyfikatów Oferowanych oraz zapisów złożonych przed tym dniem albo w tym dniu, ale opłaconych po dniu, w którym liczba Certyfikatów Oferowanych objętych zapisami przekroczyła liczbę Certyfikatów Oferowanych, zapisy te zostaną zredukowane do zera.

13.1.5.2. Zwrot nadpłaconych kwot

W przypadku określonym w 13.1.8.2. ppkt 7 lit. a Prospektu Towarzystwo dokona zwrotu wpłat z tytułu nieprzydzielenia Certyfikatów Oferowanych bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, nie później niż w ciągu 14 dni od dnia zakończenia zapisów.

W przypadkach, określonych w 13.1.8.2. ppkt 7 lit. b i c Prospektu, Towarzystwo dokona zwrotu wpłat wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza oraz pobranymi w związku z zapisami opłatami manipulacyjnymi, nie później niż w ciągu 14 dni od daty wystąpienia jednego ze zdarzeń opisanych w 13.1.8.2. ppkt 7 lit. b i c Prospektu. Odsetki będą naliczone od dnia dokonania wpłaty do Funduszu do dnia wystąpienia któregokolwiek ze zdarzeń, o których mowa w 13.1.8.2. ppkt 7 lit. b i c Prospektu. Odsetki będą naliczone każdego dnia według stopy oprocentowania rachunków bieżących stosowanej przez Depozytariusza.

Zwrot wpłat nastąpi na rachunek bankowy wskazany na formularzu zapisu na Certyfikaty Oferowane.

W przypadku uchylenia się przez Inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu w związku z udostępnieniem aneksu do Prospektu, w trybie art. 51 Ustawy o ofercie, dokonane wpłaty zostaną zwrócone takiemu Inwestorowi w terminie 14 dni od daty złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu.

13.1.6. Minimalna i maksymalna wielkość zapisu

Zapis na Certyfikaty Oferowane może obejmować minimalnie 10 (słownie: dziesięć) Certyfikatów Oferowanych i maksymalnie wszystkie Certyfikaty Oferowane. W przypadku, gdy zapis opiewa na mniej niż 10 Certyfikatów zostanie on uznany za nieważny. W przypadkach zapisu na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Oferowanych, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Oferowanych. W przypadku złożenia przez Inwestora więcej niż jednego zapisu, limit, o którym mowa w zdaniu pierwszym, odnosi się oddzielnie do wszystkich złożonych zapisów na Certyfikaty Oferowane.

13.1.7. Termin, w którym możliwe jest wycofanie zapisu

- 1) Zapis na Certyfikaty Oferowane jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem. Zapis na Certyfikaty Oferowane wiąże osobę zapisującą się od dnia dokonania zapisu.
- 2) Osoba, która zapisała się na Certyfikaty Oferowane przestaje być związana zapisem w przypadku:
 - a. ogłoszenia niedojścia emisji Certyfikatów Oferowanych do skutku w wyniku nie złożenia w okresie przyjmowania zapisów ważnych zapisów na minimalną liczbę Certyfikatów, określoną w Statucie,
 - b. wycofania Oferty po rozpoczęciu zapisów,
 - c. złożenia oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Prospektu Emisyjnego, przez osobę, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu do Prospektu Emisyjnego, w przypadku, gdy po rozpoczęciu zapisów do publicznej wiadomości zostanie udostępniony aneks do Prospektu Emisyjnego dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Certyfikatów Oferowanych, o których Fundusz powziął wiadomość przed tym przydziałem.
- 3) Zgodnie z art. 51a Ustawy o ofercie, w przypadku, w którym został sporządzony aneks do Prospektu Emisyjnego zawierający informacje o istotnych błędach w treści Prospektu Emisyjnego lub znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę Certyfikatów Inwestycyjnych, zaistniałych po zatwierdzeniu Prospektu Emisyjnego lub o których Towarzystwo powzięło wiadomość po jego zatwierdzeniu oraz aneks ten jest udostępniany do publicznej wiadomości po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu do Prospektu Emisyjnego, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu na Certyfikaty Oferowane. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w jednym z Punktów Subskrypcyjnych, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu na Certyfikaty Oferowane nie dotyczy przypadków, gdy aneks do Prospektu Emisyjnego jest udostępniany w związku z błędami w treści Prospektu Emisyjnego, o których Towarzystwo powzięło wiadomość po dokonaniu przydziału Certyfikatów, lub czynnikami, które zaistniały lub o których Towarzystwo powzięło wiadomość po dokonaniu przydziału Certyfikatów Oferowanych.

13.1.8. Sposób i terminy wnoszenia wpłat na Certyfikaty Oferowane oraz sposób dostarczania Certyfikatów Oferowanych

Zgodnie z uchwałą nr 4/98 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 30 czerwca 1998 r. (Dziennik Urzędowy NBP nr 18/98), dane osób dokonujących wpłat gotówkowych, których równowartość przekracza 10.000 EUR, podlegają wpisowi do ewidencji.

Zgodnie z art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego bank jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności dla celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 299 Kodeksu Karnego. Zgodnie z art. 108 zd. 1 Prawa Bankowego bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wyniknąć z wykonywania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego.

Zgodnie z ustawą z dnia 16 listopada 2000 roku o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (Dz.U. z 2003 r. Nr 153, poz. 1505 z późniejszymi zmianami) m.in. banki i domy maklerskie, zobowiązane są m.in. do dokonywania rejestracji transakcji, zarówno przeprowadzonych w pojedynczych operacjach, jak i w ramach kilku operacji powiązanych, których równowartość przekracza 15 000 EUR oraz transakcji, bez względu na ich wartość i charakter, których okoliczności wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, dokonując identyfikacji, która obejmuje, w przypadku osób fizycznych i ich przedstawicieli, ustalenie i zapisanie cech dokumentu stwierdzającego na podstawie odrębnych przepisów tożsamość, a także imienia, nazwiska, obywatelstwa oraz adresu osoby dokonującej transakcji, a ponadto numeru PESEL w przypadku przedstawienia dowodu osobistego lub kodu kraju w przypadku przedstawienia paszportu, a w przypadku osoby, w imieniu lub na rzecz której jest dokonywana transakcja, ustalenie i zapisanie jej imienia, nazwiska oraz adresu.

Rejestr transakcji oraz dokumenty dotyczące zarejestrowanych transakcji, przechowywane są przez okres 5 lat, licząc od pierwszego dnia roku następującego po roku, w którym dokonano ostatniego zapisu związanego z transakcją. Banki i domy maklerskie przekazują Generalnemu Inspektorowi Informacji Finansowej informacje o transakcjach zarejestrowanych zgodnie z powyżej określonymi zasadami.

W przypadku transakcji, co do której zachodzi podejrzenie, że ma ona związek z popełnieniem przestępstwa, o którym mowa w art. 299 Kodeksu Karnego, banku lub domu maklerskiego powiadamiają Generalnego Inspektora Informacji Finansowej o takiej transakcji i osobach ją przeprowadzających.

13.1.8.1. Wpłaty na Certyfikaty Oferowane

- 1) Łączna wartość wpłat na Certyfikaty Oferowane nie może być niższa niż iloczyn:
 - a. 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii G oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii G,
 - b. 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii H oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii H,
 - c. 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii I oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii I,
 - d. 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii J oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii J,
 - e. 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii K oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii K,
 - f. 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii L oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych serii L.

-
- 2) Cena emisyjna jednego Certyfikatu Oferowanego danej serii zostanie przekazana niezwłocznie po jej ustaleniu w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny.
 - 3) Wpłaty do Funduszu mogą być dokonywane wyłącznie w środkach pieniężnych, w złotych.
 - 4) Przyjmowanie wpłat od Inwestorów tytułem zapisów na Certyfikaty Oferowane będzie trwało w czasie zapisów na Certyfikaty Oferowane, nie później jednak niż w dniu:
 - a. 24 kwietnia 2014 r. – w przypadku wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii G,
 - b. 23 maja 2014 r. – w przypadku wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii H,
 - c. 24 lipca 2014 r. – w przypadku wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii I,
 - d. 25 września 2014 r. – w przypadku wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii J,
 - e. 27 listopada 2014 r. – w przypadku wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii K,
 - f. 29 stycznia 2015 r. - w przypadku wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne serii L.
 - 5) Wpłaty na Certyfikaty można dokonywać gotówką lub przelewem na rachunek bankowy podmiotu przyjmującego zapis, wskazany przez dany podmiot przyjmujący zapis na Certyfikaty Oferowane. W przypadku dokonywania wpłat w formie przelewu bankowego, przelew winien zawierać imię, nazwisko i nr PESEL (lub inny numer identyfikacyjny) osoby której dotyczy, tzn. osoby która dokonała zapisu na Certyfikaty, oraz numer zapisu i adnotację: „UniSystem 1”. W przypadku składania zapisów w Biurze Maklerskim Banku BGŻ, wpłat należy dokonywać na rachunek BM BGŻ nr: 34 2030 2254 5519 9991 7600 0000.
 - 6) Przyjmowanie wpłat od Inwestorów tytułem zapisów na Certyfikaty Oferowane będzie trwało w terminach określonych, szczegółowo wskazanych w ppkt 4). Wpłaty będą przyjmowane przez podmioty przyjmujące zapisy na Certyfikaty Oferowane. Za termin dokonania wpłaty zgodnie z opisem zawartym w ppkt 4), przyjmuje się dzień, w którym środki pieniężne wpłynęły (zostały zaksięgowane) na rachunku bankowym podmiotu przyjmującego zapis na Certyfikaty Oferowane, w którym Inwestor składa zapis, wskazanym przez ten podmiot. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Oferowane przyjęte przez podmioty przyjmujące zapisy na Certyfikaty Oferowane, będą następnie przekazywane na rachunek bankowy Funduszu, prowadzony przez Depozytariusza, nie później niż ostatniego dnia zapisów na Certyfikaty Oferowane. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Oferowane przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na rachunek bankowy Funduszu, prowadzony przez Depozytariusza. Zgodnie z ppkt 8), nieprzekazanie przez podmiot prowadzący zapisy na Certyfikaty Oferowane wpłat od Inwestorów tytułem zapisów na Certyfikaty Oferowane, w terminie wskazanym w niniejszym podpunkcie, będzie skutkowało nieważnością zapisów na Certyfikaty Oferowane, tytułem których zostały dokonane nieprzekazane wpłaty.
 - 7) Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Oferowanych, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Oferowanego oraz powiększona o opłatę manipulacyjną za wydanie Certyfikatów Oferowanych, o której mowa w ppkt 10).
 - 8) Niedokonanie wpłaty tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Oferowane w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty Oferowane. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów Oferowanych wskazanej w zapisie.

- 9) Osoba zapisująca się na Certyfikaty Oferowane otrzymuje pisemne potwierdzenie wpłaty.
- 10) Towarzystwo, przy zapisach na Certyfikaty Oferowane pobiera następujące opłaty manipulacyjne za wydanie Certyfikatów Oferowanych:

Wielkość zapisu*	do 24 Certyfikatów	od 25 do 49 Certyfikatów	od 50 do 99 Certyfikatów	od 100 do 499 Certyfikatów	od 500 do 999 Certyfikatów	1000 i więcej Certyfikatów
Opłata**	4,0%	3,0%	2,0%	1,5%	0,75%	0,3%

* Wielkość jednego zapisu = liczba Certyfikatów Oferowanych na które dokonywany jest dany zapis

** Opłata jest liczona odpowiednio jako: wskazany w tabeli współczynnik procentowy

* cena emisyjna Certyfikatu Oferowanego * liczba Certyfikatów Oferowanych będących przedmiotem zapisu. Opłatę zaokrągla się do pełnego grosza w następujący sposób: końcówki do 0,5 grosza zaokrągla się w dół, końcówki od 0,5 grosza włącznie zaokrągla się w górę.

- 11) W przypadku złożenia więcej niż jednego zapisu przez tę samą osobę, w celu ustalenia opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Oferowanych, każdy zapis traktowany jest oddzielnie.
- 12) W związku z tym, że opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów Oferowanych jest przychodem Towarzystwa, Towarzystwo ma prawo obniżyć wysokość opłaty manipulacyjnej lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania w stosunku do wszystkich, jak i oznaczonych Inwestorów.
- 13) Opłata manipulacyjna nie jest przychodem Funduszu i nie powiększa Aktywów Funduszu. Opłata manipulacyjna jest przychodem Towarzystwa.
- 14) Wpłaty na Certyfikaty Oferowane są gromadzone przez Towarzystwo na wydzielonym rachunku u Depozytariusza, prowadzonym na rzecz Funduszu.
- 15) Do dnia przydziału Certyfikatów Oferowanych, wpłaty równe iloczynowi liczby Certyfikatów Oferowanych, na które dokonano zapisu i ceny emisyjnej Certyfikatu Oferowanego, nie powiększają wartości aktywów Funduszu, a Fundusz nie może rozporządzać tymi wpłatami, pożytkami z tych wpłat, ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat. Wpłaty z tytułu opłaty manipulacyjnej, pożytki z tych wpłat, oraz kwoty z tytułu oprocentowania tych wpłat, nie powiększają wartości Aktywów Funduszu (Aktywów Subfunduszu). Przed dniem przydziału Certyfikatów Oferowanych Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami do Funduszu na Certyfikaty Oferowane, pobranymi opłatami manipulacyjnymi ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie wpłaty te przynoszą. Wpłaty z tytułu opłaty manipulacyjnej, pożytki z tych wpłat, oraz kwoty z tytułu oprocentowania tych wpłat, przekazywane są Towarzystwu po dokonaniu przydziału Certyfikatów Oferowanych. Prawidłowo wypełniony zapis, który został nadpłacony jest ważny i dotyczy takiej liczby Certyfikatów Oferowanych jaka wynika z prawidłowo wypełnionego zapisu.

-
- 16) Dla osób, które wraz z zapisem składać będą dyspozycję deponowania Certyfikatów Oferowanych na należącym do nich rachunku papierów wartościowych albo na rachunku zbiorczym, wydanie Certyfikatów Oferowanych zostanie wykonane po zarejestrowaniu Certyfikatów Oferowanych w KDPW w taki sposób, że osobom, które złożą taką dyspozycję, przydzielone im Certyfikaty Oferowane zostaną zapisane na ich rachunkach papierów wartościowych albo na odpowiednich rachunkach zbiorczych w terminie nie późniejszym niż 14 dni roboczych od dnia zarejestrowania ich w KDPW. W przypadku osób, które nie złożą dyspozycji deponowania, przydzielone im Certyfikaty Oferowane zostaną zapisane w rejestrze Sponsora Emisji w terminie nie późniejszym niż 14 dni roboczych od dnia zarejestrowania ich w KDPW. Dyspozycja deponowania Certyfikatów Oferowanych składana jest równocześnie ze składaniem zapisu i jest nieodwołalna. Certyfikaty Oferowane mogą być deponowane wyłącznie na rachunku papierów wartościowych osoby zapisującej się albo na wskazanym przez tę osobę rachunku zbiorczym. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia dyspozycji deponowania Certyfikatów Oferowanych ponosi osoba składająca taką dyspozycję.

13.1.8.2. Przydział i wydanie Certyfikatów Oferowanych

- 1) Fundusz zawrze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja Certyfikatów Oferowanych w KDPW. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału pierwszej z emisji Certyfikatów Oferowanych, Fundusz zawrze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja tych Certyfikatów Oferowanych w KDPW.
- 2) Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą zaewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji lub zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku papierów wartościowych albo z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na odpowiednim rachunku zbiorczym.
- 3) Na podstawie umowy, Towarzystwo zleciło Biuru Maklerskiemu Banku BGŻ prowadzenie Rejestru Sponsora Emisji dla tych Uczestników, którzy nie złożyli dyspozycji deponowania Certyfikatów Oferowanych na rachunek papierów wartościowych.
- 4) Osoba zapisująca się na Certyfikaty Oferowane wraz z formularzem zapisu może złożyć dyspozycję deponowania Certyfikatów Oferowanych na rachunku papierów wartościowych albo na rachunku zbiorczym. Po zarejestrowaniu Certyfikatów Oferowanych w KDPW osobom, które złożą taką dyspozycję, przydzielone im Certyfikaty Oferowane zostaną zapisane na ich rachunkach papierów wartościowych albo na odpowiednich rachunkach zbiorczych, bez konieczności odbierania potwierdzenia nabycia Certyfikatów Oferowanych w Punkcie Subskrypcyjnym, w którym osoba zapisująca się lub jej pełnomocnik złożyli zapis, a także przedstawiania tego dokumentu do potwierdzenia w biurze lub domu maklerskim prowadzącym jej rachunek papierów wartościowych. Dyspozycja deponowania Certyfikatów Oferowanych składana jest równocześnie ze składaniem zapisu i jest nieodwołalna. Certyfikaty Oferowane mogą być deponowane wyłącznie na rachunku papierów wartościowych osoby zapisującej się albo na wskazanym przez tę osobę rachunku zbiorczym. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia dyspozycji deponowania Certyfikatów Oferowanych ponosi osoba składająca taką dyspozycję.
- 5) Przydział Certyfikatów Oferowanych następuje w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane.
- 6) Ułamkowe części Certyfikatów Oferowanych nie będą przydzielane.
- 7) Nieprzydzielenie Certyfikatów Oferowanych może być spowodowane:

-
- a. nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty Oferowane w przypadku:
 - i. niedokonania wpłaty lub niedokonania pełnej wpłaty zgodnie z zasadami określonymi w Statucie oraz Prospekcie Emisyjnym,
 - ii. niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu z przyczyn leżących po stronie osoby, która dokonuje zapisu na Certyfikaty Oferowane, przy czym niewłaściwe określenie sposobu zwrotu wpłaty nie pociąga za sobą nieważności zapisu,
 - b. niedojściem do skutku emisji Certyfikatów Oferowanych w przypadku nie złożenia w czasie trwania subskrypcji ważnych zapisów na minimalną liczbę Certyfikatów Oferowanych,
 - c. dokonaniem redukcji zapisów, o której mowa w pkt 13.1.5.1. Prospektu, w wyniku której może nastąpić przydzielenie mniejszej liczby Certyfikatów Oferowanych niż wynikająca z zapisów.

- 8) Wydanie Certyfikatów Oferowanych następuje poprzez ich zaewidencjonowanie w Rejestrze Sponsora Emisji albo zapisanie na rachunku papierów wartościowych Uczestnika albo na odpowiednim rachunku zbiorczym, wskazanym w dyspozycji deponowania certyfikatów Inwestycyjnych

13.1.9. Sposób i termin podania wyników Oferty do publicznej wiadomości

W terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane Towarzystwo przekaze Komisji informację o wynikach Oferty. Informacja o dojsciu lub niedojsciu emisji Certyfikatów Oferowanych do skutku zostanie przekazana w sposob w jaki zostal udostepniony Prospekt Emisyjny.

13.1.10. Procedury związane z wykonywaniem prawa pierwokupu, zbywalność praw do subskrypcji oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji, które nie zostały wykonane

Certyfikaty Inwestycyjne nie wiążą się z przyznaniem prawa pierwokupu bądź jakichkolwiek praw do subskrypcji.

13.1.11. Interesy osób fizycznych i prawnych o istotnym znaczeniu dla Oferty

Interesy osób fizycznych i prawnych ograniczają się do interesów podmiotów zaangażowanych w przygotowanie i przeprowadzenie Oferty. Podmiotami zaangażowanymi w przygotowanie i przeprowadzenie Oferty są: Fundusz, Towarzystwo, Depozytariusz, Oferujący oraz osoby zarządzające Towarzystwem. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Towarzystwo nie posiada informacji na temat istniejącego lub mogącego powstać konfliktu interesów pomiędzy wyżej wymienionymi podmiotami a Funduszem.

13.1.12. Przesłanki Oferty i wykorzystanie środków z Oferty

Fundusz jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, którego wyłącznym przedmiotem działalności będzie lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych w określone w Statucie i Ustawie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe.

Środki wniesione do Funduszu tytułem wpłat na Certyfikaty Oferowane, w wysokości określonej zgodnie z pkt 13.6. Prospektu. będą lokowane w:

- 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe,
- 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
 - pod warunkiem że są zbywalne,
- 4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,

-
- 5) waluty obce,
 - 6) depozyty bankowe.

Subfundusz jest subfunduszem absolutnej stopy zwrotu, w którym środki pieniężne Uczestników zebrane w związku z Ofertą będą lokowane do 100% w kategorii lokat, o których mowa w pkt 1), 2), 4), 5) i 6) powyżej. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Szczegółowe zasady lokowania Aktywów Subfunduszu znajdują się w pkt 6.7. Prospektu Emisyjnego.

Wpływy pieniężne netto ogółem w przypadku Certyfikatów Oferowanych danej serii będą równe, w odniesieniu do tej serii iloczynowi liczby Certyfikatów Oferowanych tej serii oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Oferowanych tej serii, równej Wartości Aktywów Netto subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane tej serii i udostępnionej niezwłocznie po jej ustaleniu przez Towarzystwo w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt.

Biorąc pod uwagę, że liczba Certyfikatów Oferowanych w ramach każdej z serii wynosi od 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) do 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz przyjmując szacunkowo, jako cenę emisyjną Certyfikatów Oferowanych, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny z dnia 28 lutego 2014 r., równą 1.125,29 złotych, szacowana wartość wpływów pieniężnych netto dla każdej serii wynosić będzie:

- 1) nie mniej niż 4.726.218 złotych oraz nie więcej niż 1.125.290.000 złotych w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych serii G;
- 2) nie mniej niż 4.726.218 złotych oraz nie więcej niż 1.125.290.000 złotych w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych serii H;
- 3) nie mniej niż 4.726.218 złotych oraz nie więcej niż 1.125.290.000 złotych w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych serii I;
- 4) nie mniej niż 4.726.218 złotych oraz nie więcej niż 1.125.290.000 złotych w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych serii J;
- 5) nie mniej niż 4.726.218 złotych oraz nie więcej niż 1.125.290.000 złotych w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych serii K oraz
- 6) nie mniej niż 4.726.218 złotych oraz nie więcej niż 1.125.290.000 złotych w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych serii L.

Z zastrzeżeniem, że wartości wskazane w pkt 1-6 powyżej ulegną zmianie, jeżeli cena emisyjna Certyfikatów Oferowanych danej serii będzie inna niż Wartość Aktywów Netto Subfunduszu z dnia 28 lutego 2014 r.

13.2. ZASADY DYSTRYBUCJI I PRZYDZIAŁU

13.2.1. Osoby uprawnione do składania zapisów na Certyfikaty Oferowane

Uprawnionymi do zapisywania się na Certyfikaty Oferowane są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe. Każdy Inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z przepisami prawa Rzeczypospolitej Polskiej oraz prawa jakiegokolwiek innego państwa, pod którego jurysdykcją może się znajdować. Certyfikaty Oferowane nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z amerykańską ustawą o papierach wartościowych lub innymi przepisami prawa obowiązującymi w jakimkolwiek innym państwie niż Rzeczypospolita Polska i nie mogą być oferowane lub sprzedawane w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej oraz w innych państwach gdzie taka rejestracja jest wymagana i nie została dokonana, ani też oferowane lub sprzedawane jakiegokolwiek „osobie amerykańskiej” (zgodnie z definicją zawartą w Regulacji S), z wyjątkiem kwalifikowanych nabywców instytucjonalnych (zgodnie z definicją zawartą w Przepisie 144 A) na mocy wyłączenia z obowiązków rejestracyjnych przewidzianego w Przepisie 144 A oraz poza granicami Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej na mocy Regulacji S. Informuje się potencjalnych nabywców Certyfikatów Oferowanych, że wprowadzający może polegać na wyłączeniu z artykułu 5 amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych przewidzianym w Przepisie 144 A.

13.2.2. Określenie czy znaczący akcjonariusze oraz członkowie organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Emitenta zamierzają uczestniczyć w subskrypcji w ramach Oferty oraz czy którakolwiek z tych osób zamierza objąć ponad 5% Certyfikatów będących przedmiotem Oferty

Zgodnie z informacjami otrzymanymi przez Towarzystwo, jedyny akcjonariusz Towarzystwa – spółka Union Asset Management Holding AG, członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa nie zamierzają składać zapisów na Certyfikaty Oferowane jakiegokolwiek serii.

13.2.3. Informacje podawane przed przydziałem:

13.2.3.1. Podział Oferty na transze ze wskazaniem transz dla inwestorów instytucjonalnych, inwestorów drobnych (detalicznych) i pracowników Towarzystwa oraz wszelkich innych transz

Oferty w ramach poszczególnych serii Certyfikatów Oferowanych nie podlegają podziałowi na transze. Oferty w ramach poszczególnych serii Certyfikatów Oferowanych będą otwarte dla wszystkich Inwestorów zarówno indywidualnych, instytucjonalnych, jak i pracowników Towarzystwa.

13.2.3.2. Zasady określające sytuację, w której może dojść do zmiany wielkości transz (claw-back), maksymalna wielkość przesunięcia oraz minimalne wartości procentowe dla poszczególnych transz

Certyfikaty Oferowane nie podlegają podziałowi na transze.

13.2.3.3. Metoda lub metody przydziału, które będą stosowane w odniesieniu do transz detalicznych i transz dla pracowników Towarzystwa w przypadku nadsubskrypcji w tych transzach

Certyfikaty Oferowane nie podlegają podziałowi na transze.

13.2.3.4. Opis wszystkich ustalonych wcześniej sposobów preferencyjnego traktowania określonych rodzajów Inwestorów lub określonych grup powiązanych (włącznie z programami dla rodzin i osób zaprzyjaźnionych) przy przydziale Certyfikatów Oferowanych

Przydział Certyfikatów Oferowanych odbywa się na takich samych zasadach w stosunku do wszystkich zapisujących. W Ofercie Certyfikatów ta sama osoba może złożyć więcej niż jeden zapis. W przypadku złożenia więcej niż jednego zapisu przez tą samą osobę, w celu ustalenia opłaty manipulacyjnej każdy zapis traktowany jest oddzielnie. Towarzystwo może obniżyć wysokość opłaty manipulacyjnej lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania zarówno w stosunku do wszystkich jak i oznaczonych zapisujących. Opłata manipulacyjna nie jest przychodem Funduszu i nie powiększa Aktywów Funduszu (Aktywów Subfunduszu). Opłata manipulacyjna jest przychodem Towarzystwa.

13.2.3.5. Uzależnienie sposobu traktowania przy przydziale zapisów lub ofert na zapisy od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu są one dokonywane

Nie występuje różnicowanie sposobu traktowania przy przydziale zapisów lub ofert na zapisy od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu są one dokonywane.

13.2.3.6. Docelowa minimalna wielkość pojedynczego przydziału w ramach transzy inwestorów indywidualnych

Nie występuje minimalna wielkość pojedynczego przydziału. Certyfikaty Oferowane mogą w ogóle nie zostać przydzielone.

13.2.3.7. Warunki zamknięcia Oferty, jak również najwcześniejszy możliwy termin jej zamknięcia

Zamknięcie Oferty następuje po zakończeniu terminu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane. Terminy przyjmowania zapisów określone są w pkt 13.1.3. Prospektu, z uwzględnieniem możliwości zmiany przez Fundusz terminów przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane, w tym ich wydłużenia (zgodnie z pkt 13.1.3 ppkt 8 Prospektu), oraz możliwości zawieszenia Oferty (zgodnie z pkt 13.1.4. Prospektu). W uzasadnionych przypadkach Fundusz może odwołać emisję Certyfikatów Oferowanych.

13.2.3.8. Dopuszczalność składania wielokrotnych zapisów, a w przypadku, w którym nie jest to dopuszczalne, sposób postępowania z wielokrotnymi zapisami

W Ofercie Certyfikatów ta sama osoba może złożyć więcej niż jeden zapis, przy czym każdy zapis traktowany jest oddzielnie. W przypadku złożenia więcej niż jednego zapisu przez tą samą osobę, w celu ustalenia opłaty manipulacyjnej Certyfikatów Oferowanych każdy zapis traktowany jest oddzielnie. Dopuszczalne jest wniesienie wpłaty i opłaty manipulacyjnej na dany zapis w kilku częściach, aczkolwiek zalecane jest wniesienie wpłaty wraz z opłatą manipulacyjną w jednej części. Prawidłowo wypełniony zapis, który został nadpłacony jest ważny i dotyczy takiej liczby Certyfikatów Oferowanych jaka wynika z prawidłowo wypełnionego zapisu.

13.2.4. Procedura zawiadamiania Inwestorów o liczbie przydzielonych Certyfikatów wraz ze wskazaniem czy dopuszczalne jest rozpoczęcie obrotu przed dokonaniem tego zawiadomienia

O liczbie przydzielonych Certyfikatów Oferowanych, Inwestorzy nie będą zawiadamiani indywidualnie. Informację dotyczącą liczby przydzielonych Certyfikatów Oferowanych każdy z Inwestorów będzie mógł uzyskać w Punkcie Subskrypcyjnym, w którym dokonał zapisu. Powyższą informację będzie można uzyskać przed rozpoczęciem obrotu Certyfikatami Oferowanymi, jednak jeżeli Inwestor sam nie będzie zgłaszał się po taką informację, możliwa jest sytuacja, w której rozpoczęcie obrotu nastąpi przed uzyskaniem przez danego Inwestora informacji o liczbie przydzielonych mu Certyfikatów Oferowanych.

Inwestorzy, którzy wraz z zapisem złożą dyspozycję deponowania przydzielonych Certyfikatów Oferowanych na rachunku papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, mogą uzyskać informację o liczbie przydzielonych im i zapisanych na rachunku papierów wartościowych albo rachunkach zbiorczych Certyfikatów Oferowanych, w firmie inwestycyjnej prowadzącej ich rachunek papierów wartościowych, po przyjęciu tych Certyfikatów Oferowanych do depozytu przez KDPW, na zasadach określonych w regulacjach tej firmy inwestycyjnej. Jeżeli dyspozycja deponowania zostanie złożona w sposób prawidłowy i będzie zawierać prawidłowe dane, przydzielone Inwestorowi Certyfikaty Oferowane, zostaną zapisane na wskazanym przez niego rachunku papierów wartościowych albo na rachunku zbiorczym, przed rozpoczęciem obrotu tymi Certyfikatami.

13.2.5. Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”

W ramach Oferty nie występuje ani nadprzydział, ani opcja dodatkowego przydziału Certyfikatów Oferowanych.

13.3. CENA EMISYJNA

13.3.1. Wskazanie ceny emisyjnej Certyfikatów Oferowanych

Zasady ustalania ceny emisyjnej Certyfikatów Oferowanych zostały określone w art. 20 ust. 12 Statutu.

Cena emisyjna jednego Certyfikatu Oferowanego w ramach poszczególnych serii będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii, zostanie ustalona przez Towarzystwo i będzie jednolita dla wszystkich Certyfikatów Oferowanych tej serii objętych zapisami.

Informacja o ostatecznie ustalonej cenie emisyjnej Certyfikatów Oferowanych danej serii zostanie niezwłocznie przekazana w sposób w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny.

Towarzystwo przy dokonywaniu zapisów na Certyfikaty Oferowane, będzie pobierało od Inwestorów następujące opłaty manipulacyjne za wydanie Certyfikatów Oferowanych:

Wielkość zapisu*	do 24 Certyfikatów	od 25 do 49 Certyfikatów	od 50 do 99 Certyfikatów	od 100 do 499 Certyfikatów	od 500 do 999 Certyfikatów	1000 i więcej Certyfikatów
Opłata**	4,0%	3,0%	2,0%	1,5%	0,75%	0,3%

* Wielkość jednego zapisu = liczba Certyfikatów Oferowanych, na które dokonywany jest dany zapis

** Opłata jest liczona odpowiednio jako: wskazany w tabeli współczynnik procentowy * cena emisyjna Certyfikatu Oferowanego * liczba Certyfikatów Oferowanych będących przedmiotem zapisu. Opłatę zaokrągla się do pełnego grosza w następujący sposób: końcówki do 0,5 grosza zaokrągla się w dół, końcówki od 0,5 grosza włącznie zaokrągla się w górę.

W przypadku złożenia więcej niż jednego zapisu przez tę samą osobę, w celu ustalenia opłaty manipulacyjnej za wydanie Certyfikatów Oferowanych, każdy zapis traktowany jest oddzielnie.

Towarzystwo może obniżyć wysokość opłaty manipulacyjnej lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania w stosunku do wszystkich, jak i oznaczonych Inwestorów.

W związku ze złożeniem zapisów na Certyfikaty Oferowane, Inwestorzy nie są zobowiązani do poniesienia jakichkolwiek podatków. Szczegółowe zasady opodatkowania Uczestników Funduszu opisane zostały w pkt 12.9. Prospektu.

13.3.2. Zasady podania do publicznej wiadomości ceny Certyfikatów Oferowanych w Ofercie

Cena emisyjna jednego Certyfikatu Oferowanego w ramach poszczególnych serii będzie równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii, zostanie ustalona przez Towarzystwo i będzie jednolita dla wszystkich Certyfikatów Oferowanych tej serii objętych zapisami.

Informacja o ostatecznie ustalonej cenie emisyjnej Certyfikatów Oferowanych danej serii zostanie przekazana niezwłocznie po jej ustaleniu w trybie określonym w art. 54 ust. 3 Ustawy o ofercie, w szczególności informacja ta zostanie przekazania w sposób w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny oraz w trybie określonym w art. 56 ust. 1 Ustawy o ofercie.

13.3.3. Jeżeli posiadaczom Certyfikatów przysługuje prawo pierwokupu i prawo to zostanie ograniczone lub cofnięte, wskazanie podstawy ceny emisji, jeżeli emisja jest dokonywana za gotówkę, wraz z uzasadnieniem i beneficjentami takiego ograniczenia lub cofnięcia prawa pierwokupu

Zgodnie ze Statutem, dotychczasowym posiadaczom Certyfikatów Inwestycyjnych nie przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia Certyfikatów kolejnych emisji.

13.3.4. Porównanie opłat ponoszonych przez Inwestorów w Ofercie Publicznej z faktycznymi kosztami gotówkowymi dokonanyymi przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane w transakcjach przeprowadzonych w ciągu ostatniego roku, lub też Certyfikatów, które mają oni prawo nabyć

Wysokość wpłaty na Certyfikaty Oferowane, będzie równa:

- 1) w odniesieniu do Inwestorów innych niż osoby wskazane w pkt 6.5.1.1. oraz 6.5.1.2.: iloczynowi liczby Certyfikatów Oferowanych objętych zapisem oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego danej emisji, powiększonego o wysokość opłaty manipulacyjnej;
- 2) w odniesieniu do Inwestorów będących osobami wskazanymi w pkt 6.5.1.1. oraz 6.5.1.2.: iloczynowi liczby Certyfikatów Oferowanych objętych zapisem oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego danej emisji, powiększonego o wysokość opłaty manipulacyjnej.

Cena emisyjna jednego Certyfikatu Oferowanego będzie jednolita dla wszystkich Certyfikatów Oferowanych oraz dla wszystkich podmiotów dokonujących zapisów na Certyfikaty Oferowane (w tym członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa oraz zarządzających Subfunduszem), a opłata manipulacyjna pobierana przez Towarzystwo jednolita dla wszystkich zapisów na tę samą liczbę Certyfikatów Oferowanych, z zastrzeżeniem, że Towarzystwo może obniżyć wysokość opłaty manipulacyjnej lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania w stosunku do wybranych lub wszystkich zapisujących się. Opłata manipulacyjna nie jest przychodem Funduszu i nie powiększa Aktywów Funduszu (Aktywów Subfunduszu). W związku z tym, że opłata manipulacyjna za wydanie Certyfikatów Oferowanych jest przychodem Towarzystwa, Towarzystwo ma prawo obniżyć wysokość opłaty manipulacyjnej lub całkowicie zrezygnować z jej pobierania w stosunku do wszystkich, jak i oznaczonych Inwestorów.

Zgodnie z informacjami otrzymanymi przez Towarzystwo, w okresie 12 miesięcy przed dniem zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa, jak również osoby zarządzające wyższego szczebla w Towarzystwie lub osoby powiązane z Towarzystwem, nie nabywały Certyfikatów Inwestycyjnych.

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa, jak również osoby zarządzające wyższego szczebla w Towarzystwie lub osoby powiązane z Towarzystwem nie posiadają praw, takich jak np. opcje, do nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych. Ponadto, zgodnie z informacjami otrzymanymi przez Towarzystwo, jedyny akcjonariusz Towarzystwa – spółka Union Asset Management Holding AG, członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa nie zamierzają składać zapisów na Certyfikaty Oferowane jakiegokolwiek serii.

13.4. PLASOWANIE I GWARANTOWANIE

13.4.1. Nazwa i adres koordynatora Oferty

Koordinatorem Oferty jest:

Bank Gospodarki Żywnościowej Spółka Akcyjna – Biuro Maklerskie z siedzibą w Warszawie,
ul. Żurawia 6/12,

00–503 Warszawa,

telefon: (22) 32 94 300,

telefaks: (22) 32 94 303,

e– mail: biuro.maklerskie@bmbgz.pl

strona internetowa: www.bmbgz.pl

występujący jako podmiot Oferujący Certyfikaty Oferowane.

W związku z tym, że Oferta jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, nie przewiduje się występowania koordynatorów poszczególnych części Oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem Certyfikatów Oferowanych w innych krajach.

13.4.2. Nazwa i adres agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju

Podmiotem świadczącym w Polsce usługi depozytowo-rozliczeniowe jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Książęcej 4.

13.4.3. Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji lub plasowania Oferty

Do dnia publikacji Prospektu Fundusz nie zawarł umów z podmiotami, które gwarantowałyby którąkolwiek emisję Certyfikatów Oferowanych. W związku z powyższym żadna z emisji nie jest nieobjęta gwarancją, a Fundusz nie planuje zawarcia umowy o subemisję.

Plasowania emisji Certyfikatów Oferowanych na zasadzie „dołożenia wszelkich starań” podjął się Bank Gospodarki Żywnościowej Spółka Akcyjna - Biuro Maklerskie. Zapisy przyjmowane będą w Punktach Subskrypcyjnych. Wynagrodzenie za plasowanie będzie równe wysokości pobranych opłat manipulacyjnych za wydanie Certyfikatów Oferowanych.

13.4.4. Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji

Fundusz nie zawierał umów o gwarantowanie którejkolwiek emisji Certyfikatów Oferowanych.

13.5. DOPUSZCZENIE CERTYFIKATÓW DO OBROTU

13.5.1. Wskazanie czy Certyfikaty będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Oferowanych Fundusz zawrze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja tych Certyfikatów Oferowanych w KDPW.

Zamiarem Funduszu jest doprowadzenie do dopuszczenia i wprowadzenia Certyfikatów do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW.

Certyfikaty Oferowane, zgodnie z zamierzeniem Funduszu, będą rejestrowane pod różnymi kodami ISIN w odniesieniu do każdej serii Certyfikatów Oferowanych.

W terminie 14 (słownie: czternastu) dni od dnia zakończenia zapisów na daną serię Certyfikatów Oferowanych, w przypadku dojścia tej emisji do skutku Fundusz złoży wniosek o dopuszczenie tych Certyfikatów Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Komisja może przedłużyć ten termin o 7 dni na uzasadniony wniosek Funduszu.

Dopuszczenie Certyfikatów Oferowanych do obrotu na GPW uzależnione jest do decyzji GPW. Zgodnie z Regulaminem GPW Zarząd GPW obowiązany jest podjąć uchwałę w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego Certyfikatów Oferowanych w terminie 14 dni od dnia złożenia wniosku.

Mając na uwadze parametry emisji Certyfikatów Oferowanych przedstawione w Prospekcie, wymogi związane z wprowadzeniem Certyfikatów Oferowanych poszczególnych serii do obrotu na rynku podstawowym GPW zostaną spełnione nawet, jeżeli zostaną zrealizowane na minimalnym zakładanym poziomie poszczególnych emisji.

W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, Fundusz niezwłocznie złoży wniosek o wprowadzenie Certyfikatów do obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Jeżeli Certyfikaty Oferowane nie zostaną wprowadzone do obrotu na GPW albo do alternatywnego systemu obrotu, sprzedaż Certyfikatów będzie możliwa tylko w sposób niepubliczny.

Informacja o zmianie zamiaru Funduszu w zakresie dotyczącym określenia rynku, do obrotu na którym mają zostać dopuszczone Certyfikaty Oferowane, jak również niespełnienia wymogów dotyczących dopuszczenia lub wprowadzenia Certyfikatów Oferowanych do obrotu na danym rynku zostanie udostępniona Inwestorom do wiadomości w formie aneksu do Prospektu, w trybie art. 51 Ustawy o ofercie. W przypadku gdy aneks, o którym mowa w zdaniu poprzednim, zostanie udostępniony do publicznej wiadomości po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane danej serii, Inwestor, który złożył zapis na Certyfikaty Oferowane tej serii przed udostępnieniem aneksu, będzie uprawniony do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu.

13.5.2. Wskazanie rynków regulowanych lub rynków równoważnych, na których, zgodnie z wiedzą Emitenta, są dopuszczone do obrotu papiery wartościowe tej samej klasy co Certyfikaty Oferowane

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego, zgodnie z informacjami posiadanymi przez Towarzystwo, na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, notowane są certyfikaty inwestycyjne ok. 60 funduszy inwestycyjnych zamkniętych. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Certyfikaty Inwestycyjne serii A i B związane z subfunduszem UniSystem 1 są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Towarzystwo zarządza dwoma innymi funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi niż Fundusz, jednakże są to fundusze inwestycyjne niebędące publicznym funduszem inwestycyjnym w rozumieniu przepisów Ustawy.

13.5.3. Informacje dotyczące jednoczesnego lub prawie jednoczesnego oferowania lub plasowania o charakterze prywatnym innych papierów wartościowych tej samej klasy co Certyfikaty Oferowane

Żadne papiery wartościowe Funduszu tej samej klasy co Certyfikaty Oferowane nie są przedmiotem subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym, ani żadne papiery wartościowe Funduszu innej klasy nie są tworzone w związku z plasowaniem o charakterze prywatnym, jednocześnie lub prawie jednocześnie z utworzeniem Certyfikatów Oferowanych, co do których oczekuje się dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym.

13.5.4. Informacje o podmiotach posiadających wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży oraz podstawowe warunki ich zobowiązania

Żaden podmiot nie posiada wiążącego zobowiązania do działania jako pośrednik w obrocie Certyfikatów Oferowanych na rynku wtórnym w celu zapewnienia płynności za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży Certyfikatów Oferowanych.

13.5.5. Stabilizacja

Na dzień zatwierdzenia Prospektu, nie przewiduje się podjęcia jakichkolwiek działań stabilizacyjnych w związku z emisją Certyfikatów Oferowanych. Niemniej jednak, jeżeli odpowiednie regulacje rynku regulowanego, na którym będzie prowadzony obrót Certyfikatami Oferowanymi lub alternatywnego systemu obrotu, do którego będą wprowadzane Certyfikaty Oferowane, będą wymagały podjęcia jakichkolwiek działań stabilizacyjnych, Towarzystwo nie wyklucza ich podjęcia.

13.6. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO OGÓLEM ORAZ SZACUNKOWA WIELKOŚĆ WSZYSTKICH KOSZTÓW EMISJI LUB OFERTY

Wpływy pieniężne netto ogółem w przypadku Certyfikatów Oferowanych danej serii będą równe, w odniesieniu do tej serii iloczynowi liczby Certyfikatów Oferowanych tej serii oraz ceny emisyjnej Certyfikatów Oferowanych tej serii, równej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Oferowane tej serii i udostępnionej niezwłocznie po jej ustaleniu przez Towarzystwo w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt.

Biorąc pod uwagę, że liczba Certyfikatów Oferowanych w ramach każdej z serii wynosi od 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) do 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz przyjmując szacunkowo, jako cenę emisyjną Certyfikatów Oferowanych, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny z dnia 28 lutego 2014 r., równą 1.125,29 złotych, szacowana wartość wpływów pieniężnych netto dla każdej serii wynosić będzie:

- 1) nie mniej niż 4.726.218 złotych oraz nie więcej niż 1.125.290.000 złotych w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych serii G;
- 2) nie mniej niż 4.726.218 złotych oraz nie więcej niż 1.125.290.000 złotych w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych serii H;
- 3) nie mniej niż 4.726.218 złotych oraz nie więcej niż 1.125.290.000 złotych w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych serii I;
- 4) nie mniej niż 4.726.2184.726.218 złotych oraz nie więcej niż 1.125.290.000 złotych w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych serii J;
- 5) nie mniej niż 4.726.218 złotych oraz nie więcej niż 1.125.290.000 złotych w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych serii K oraz
- 6) nie mniej niż 4.726.218 złotych oraz nie więcej niż 1.125.290.000 złotych w odniesieniu do Certyfikatów Inwestycyjnych serii L.

Z zastrzeżeniem, że wartości wskazane w pkt 1-6 powyżej ulegną zmianie, jeżeli cena emisyjna Certyfikatów Oferowanych danej serii będzie inna niż Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny z dnia 28 lutego 2014 r.

Łączne szacunkowe koszty emisji Certyfikatów Oferowanych, z uwzględnieniem poszczególnych serii oraz poszczególnych rodzajów kosztów, wyniosą:

Rodzaj kosztów	Struktura kosztów emisji (oddzielnie dla każdej emisji)	
	Min.	Max.
	(PLN)	(PLN)
Koszty sporządzenia Prospektu oraz doradztwa prawnego	48 720	
Opłata ewidencyjna	695	165 465
Koszty przygotowania i przeprowadzenia Oferty	137 000	8 065 000
Koszty KDPW	2500	100 000
Koszty GPW	5 000	23 000
Koszty promocji i reklamy oferty	40500	40500
Razem:	234 415	8 352 685

Koszty emisji nie obciążają Funduszu, z zastrzeżeniem, że Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu koszty, o których mowa w pkt 7.1.1. Prospektu.

13.7. ROZWODNIENIE

13.7.1. Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego Ofertą

W przypadku dojścia do skutku emisji Certyfikatów Oferowanych poszczególnych serii, struktura poszczególnych Certyfikatów Inwestycyjnych będzie wyglądała następująco:

Emisja Certyfikatów Oferowanych	Struktura Certyfikatów Inwestycyjnych (uzależniona od liczby Certyfikatów w ramach poszczególnych serii)	
	Min.	Max.
Emisja CI serii G	CI serii A – 0%	CI serii A – 0%
	CI serii B – 87%	CI serii B – 3%
	CI serii G – 13%	CI serii G – 97%
Emisja CI serii H	CI serii A – 0%	CI serii A – 0%
	CI serii B – 77%	CI serii B – 1%
	CI serii G – 11%	CI serii G – 49%
	CI serii H – 11%	CI serii H – 49%
Emisja CI serii I	CI serii A – 0%	CI serii A – 0%
	CI serii B – 69%	CI serii B – 1%
	CI serii G – 10%	CI serii G – 33%
	CI serii H – 10%	CI serii H – 33%
	CI serii I – 10%	CI serii I – 33%
Emisja CI serii J	CI serii A – 0%	CI serii A – 0%
	CI serii B – 63%	CI serii B – 1%

	CI serii G – 9%	CI serii G – 25%
	CI serii H – 9%	CI serii H – 25%
	CI serii I – 9%	CI serii I – 25%
	CI serii J – 9%	CI serii J – 25%
Emisja CI serii K	CI serii A – 0%	CI serii A – 0%
	CI serii B – 58%	CI serii B – 1%
	CI serii G – 8%	CI serii G – 20%
	CI serii H – 8%	CI serii H – 20%
	CI serii I – 8%	CI serii I – 20%
	CI serii J – 8%	CI serii J – 20%
	CI serii K – 8%	CI serii K – 20%
Emisja CI serii L	CI serii A – 0%	CI serii A – 0%
	CI serii B – 53%	CI serii B – 0%
	CI serii G – 8%	CI serii G – 17%
	CI serii H – 8%	CI serii H – 17%
	CI serii I – 8%	CI serii I – 17%
	CI serii J – 8%	CI serii J – 17%
	CI serii K – 8%	CI serii K – 17%
	CI serii L – 8%	CI serii L – 17%

13.7.2. Wielkość i wartość natychmiastowego rozwodnienia, w przypadku jeśli dotychczasowi posiadacze Certyfikatów nie obejmą skierowanej do nich Oferty subskrypcji

Posiadaczom Certyfikatów Inwestycyjnych nie przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji.

14. INFORMACJE DODATKOWE

14.1. KAPITAŁ ZAKŁADOWY TOWARZYSTWA

Informacja o kapitale zakładowym Towarzystwa znajduje się w pkt 5.3. Prospektu Emisyjnego.

14.2. AKTYWA FUNDUSZU

Na Dzień Wyceny przypadający na dzień 28 lutego 2014 r., Wartość Aktywów Netto subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny wynosiła 1.125,29 PLN, a Wartość Aktywów Netto subfunduszu UniSystem 1 wynosiła 30.544.744,69 PLN.

14.3. LICZBA, WARTOŚĆ KSIĘGOWA I WARTOŚĆ NOMINALNA CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH W POSIADANIU EMITENTA, INNYCH OSÓB W IMIENIU EMITENTA LUB PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE EMITENTA

Towarzystwo posiada 99 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 1.

14.4. LICZBA ZAMIENNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, WYMIENNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH Z WARRANTAMI, ZE WSKAZANIEM ZASAD I PROCEDUR, KTÓRYM PODLEGA ICH ZAMIANA, WYMIANA LUB SUBSKRYPCJA

Nie dotyczy. Nie istnieją papiery wartościowe inkorporujące prawo do zamiany, wymiany lub subskrypcji na Certyfikaty Inwestycyjne.

14.5. INFORMACJE O WSZYSTKICH PRAWACH NABYCIA LUB ZOBOWIĄZANIACH W ODNIESIENIU DO KAPITAŁU AUTORYZOWANEGO (DOCELOWEGO), ALE NIEWYEMITOWANEGO, LUB ZOBOWIĄZANIACH DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU

Nie dotyczy.

14.6. INFORMACJE O KAPITALE DOWOLNEGO CZŁONKA GRUPY, KTÓRY JEST PRZEDMIOTEM OPCJI LUB WOBEC KTÓREGO ZOSTAŁO UZGODNIONE WARUNKOWO LUB BEZWARUNKOWO, ŻE STANIE SIĘ ON PRZEDMIOTEM OPCJI, A TAKŻE SZCZEGÓŁOWY OPIS TAKICH OPCJI WŁĄCZNIE Z OPISEM OSÓB, KTÓRYCH TAKIE OPCJE DOTYCZĄ

Nie dotyczy.

14.7. DANE HISTORYCZNE NA TEMAT KAPITAŁU AKCYJNEGO (PODSTAWOWEGO, ZAKŁADOWEGO), Z PODKREŚLENIEM INFORMACJI O WSZELKICH ZMIANACH, ZA OKRES OBJĘTY HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI

Informacje dotyczące sytuacji finansowej Emitenta zostały szczegółowo opisane w pkt 6.3. Prospektu.

14.8. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ADMINISTRACYJNE

W ciągu ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania przed organami rządowymi, administracyjnymi oraz arbitrażowymi, których stroną byłoby Towarzystwo lub Fundusz, a które mogłyby mieć lub miały istotny wpływ na rentowność lub sytuację finansową Funduszu, tj. takie, które miałyby znaczący wpływ na Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz sytuację Uczestników, a w szczególności postępowań, o których mowa w §42 ust 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

14.9. DORADCY ZWIĄZANI Z EMISJĄ I ZAKRES ICH DZIAŁAŃ

Doradca Prawny – Dubiński Fabrycki Jeleński i Wspólnicy Kancelaria Prawna spółka komandytowa świadczy pomoc prawną w zakresie sporządzenia Prospektu Emisyjnego oraz w zakresie związanym z emisją Certyfikatów Oferowanych.

14.10. INFORMACJE W PROSPEKCIE, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE LUB PRZEJRZANE PRZEZ BIEGŁYCH REWIDENTÓW

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku („okres sprawozdawczy”) UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11, obejmującego: wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, połączony rachunek wyniku z operacji, połączone zestawienie zmian w aktywach netto oraz połączony rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy („załączone połączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych wchodzącego w skład Funduszu subfunduszu: UniSystem I („Subfundusz”) odpowiada Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Ponadto, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone połączone sprawozdanie finansowe oraz informacja Zarządu Towarzystwa skierowana do inwestorów Subfunduszu („List Towarzystwa”) oraz sprawozdanie Zarządu Towarzystwa na temat działalności Funduszu w okresie sprawozdawczym oraz zasad sporządzania rocznego sprawozdania finansowego („Sprawozdanie z Działalności”) spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”) i w wydanych na jej podstawie przepisach oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku, nr 33, poz. 259) („Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik z operacji Funduszu oraz czy księgi rachunkowe Subfunduszu stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym połączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Towarzystwa zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd

Towarzystwa, jak i ogólnej prezentacji załączonego połączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym połączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem załączone połączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku z operacji za okres sprawozdawczy, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanego Funduszu na dzień 31 grudnia 2012 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych Subfunduszu;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Funduszu.
5. Zapoznaliśmy się z Listem Towarzystwa i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego połączonego sprawozdania finansowego oraz z dołączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu, są z nim zgodne. Informacje zawarte w Liście Towarzystwa uwzględniają postanowienia § 37, ustęp 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, nr 249, poz.1859).
6. Zapoznaliśmy się ze Sprawozdaniem z Działalności i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego połączonego sprawozdania finansowego oraz z dołączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu są z nim zgodne. Informacje zawarte w Sprawozdaniu z Działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych.
7. Do załączonego połączonego sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu.

w imieniu
Ernst & Young Audit Sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
Nr ewidencyjny 130

Kluczowy Biegły Rewident



Dominik Januszewski
Biegły Rewident
Nr 9707

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 10 kwietnia 2013 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

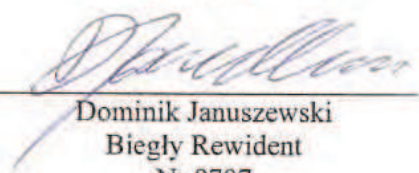
1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku („okres sprawozdawczy”) subfunduszu UniSystem 1 („Subfundusz”), wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11, obejmującego: zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy oraz noty objaśniające i informację dodatkową („załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych Subfunduszu odpowiada Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Ponadto, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz informacja Zarządu Towarzystwa skierowana do inwestorów Subfunduszu („List Towarzystwa”) spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”) i w wydanych na jej podstawie przepisach oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku, nr 33, poz. 259) („Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik z operacji Subfunduszu oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą

wyrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Towarzystwa zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa, jak i ogólnej prezentacji załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku z operacji za okres sprawozdawczy, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanego Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2012 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Funduszu.
5. List Towarzystwa skierowany do inwestorów Subfunduszu oraz oświadczenie depozytariusza Subfunduszu, sporządzone za okres sprawozdawczy, zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostały dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, o którym wydaliśmy opinię z dniem 10 kwietnia 2013 roku.

w imieniu
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
Nr ewidencyjny 130

Kluczowy Biegły Rewident



Dominik Januszewski
Biegły Rewident
Nr 9707

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 10 kwietnia 2013 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**Do Rady Nadzorczej Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

1. Na potrzeby prospektu emisyjnego certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu UniSystem 1 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Subfundusz”), wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Fundusz”) oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku, wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy wyłączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam, a także wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz.U. z 2005 roku, Nr 209, poz. 1743, z późniejszymi zmianami), przeprowadziliśmy badanie połączonego sprawozdania finansowego Funduszu, składającego się z wprowadzenia do połączonego sprawozdania finansowego, połączonego zestawienia lokat i połączonego bilansu sporządzonych na dzień 30 czerwca 2012 roku, połączonego rachunku wyniku z operacji, połączonego zestawienia zmian aktywach netto oraz połączonego rachunku przepływów pieniężnych za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku („załączone połączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego połączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości odpowiada Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach rzetelne i jasne.
3. Badanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosowanie do postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2009 nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami),
 - krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

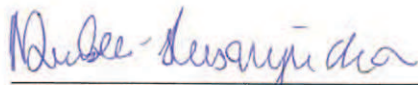
w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy załączone połączone sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym połączonego sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonywanych przez Zarząd, jak i ogólnej prezentacji załączonego połączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas

badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym połączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem, załączone połączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku z operacji za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanego Funduszu na dzień 30 czerwca 2012 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść załączonego połączonego sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Funduszu.
5. Zapoznaliśmy się z informacją Towarzystwa skierowaną do uczestników Funduszu sporządzone za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku („List Towarzystwa”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego połączonego sprawozdania finansowego oraz ze zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu, są z nim zgodne. Informacje zawarte w Liście Towarzystwa uwzględniają postanowienia § 37, ustęp 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, nr 249, poz.1859).
6. Do załączonego połączonego sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu.

w imieniu
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124
Warszawa
nr ewidencyjny 130

Kluczowy Biegły Rewident



Natalia Dembek-Ślusarczyńska
Biegły Rewident
nr 11307

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 20 lipca 2012 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**Do Rady Nadzorczej Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

1. Na potrzeby prospektu emisyjnego certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu UniSystem 1 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Subfundusz”), wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Fundusz”) oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku, wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy wyłączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam, a także wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz.U. z 2005 roku, Nr 209, poz. 1743, z późniejszymi zmianami), przeprowadziliśmy badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu, składającego się z zestawienia lokat i bilansu sporządzonych na dzień 30 czerwca 2012 roku, rachunku wyniku z operacji, zestawienia zmian aktywach netto oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku, jak również not objaśniających oraz informacji dodatkowej („załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości odpowiada Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach rzetelne i jasne.
3. Badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2009 nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami),
 - krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

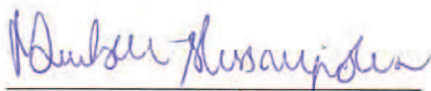
w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonywanych przez Zarząd, jak i ogólnej prezentacji załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez

nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku z operacji za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanego Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2012 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Funduszu.
5. List Towarzystwa skierowany do uczestników Funduszu oraz oświadczenie depozytariusza Subfunduszu, sporządzone za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku, zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostały dołączone do połączzonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku, o którym wydaliśmy opinię z dniem 20 lipca 2012 roku.

w imieniu
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124
Warszawa
nr ewidencyjny 130

Kluczowy Biegły Rewident



Natalia Dembek-Ślusarczyńska
Biegły Rewident
nr 11307

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 20 lipca 2012 roku

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego
za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku**

Dla Rady Nadzorczej Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

1. Przeprowadziliśmy przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu UniSystem1 („Subfundusz”), wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11, obejmującego zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2013 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto oraz rachunek przepływów pieniężnych sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku oraz noty objaśniające i informację dodatkową („załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe”).

Zakres i format półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego wynika z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259, z późniejszymi zmianami - „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).

2. Za rzetelność i jasność załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych Subfunduszu odpowiada Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Naszym zadaniem było wydanie, na podstawie przeglądu załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego, raportu z przeglądu.
3. Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych finansowych, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz personelu Towarzystwa. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różnią się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o zgodności rocznego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz o jego rzetelności i jasności. W rezultacie przegląd nie pozwala uzyskać wystarczającej pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione, w związku z czym nie wydajemy opinii z badania.

1 

4. Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2013 roku oraz jego wynik z operacji za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013.330, z późniejszymi zmianami) i odpowiednio wydanymi na jej podstawie przepisami, jak również z wymogami określonymi w rozporządzeniu w sprawie informacji bieżących i okresowych.
5. Oświadczenie depozytariusza Subfunduszu, zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostało dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku, o którym wydaliśmy raport z przeglądu z datą 28 sierpnia 2013 roku.

w imieniu

Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
Nr ewidencyjny 130

Kluczowy Biegły Rewident



Dominik Januszewski
Biegły Rewident
Nr 9707

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2013 roku

14.11. OŚWIADCZENIA LUB RAPORTY OSÓB OKREŚLANYCH JAKO EKSPERCI

Poza informacjami wskazanymi w pkt 14.10 Prospektu oraz sprawozdaniem finansowym Funduszu (Subfunduszu) Prospekt Emisyjny nie zawiera oświadczeń ani raportów osób określonych jako eksperci.

15. UMOWA I STATUT

15.1. OPIS PRZEDMIOTU I CELU DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU

Fundusz jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, którego wyłącznym przedmiotem działalności jest lokowanie środków pieniężnych zebranych tytułem wpłat na Certyfikaty Inwestycyjne w określone w Statucie i Ustawie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe.

Przedmiot oraz cel działania Subfunduszu zostały określone w art. 49 – 54 Statutu.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu wykorzystując strategię absolutnej stopy zwrotu, poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w lokaty wymienione w pkt 6.7. Prospektu Emisyjnego.

Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Stopień zaangażowania w poszczególne kategorie lokat w ramach Subfunduszu będzie zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. Inwestycje dokonywane w ramach Subfunduszu charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny może podlegać istotnym wahaniom.

Subfundusz inwestuje zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych.

15.2. POSTANOWIENIA STATUTU FUNDUSZU ODNOSZĄCE SIĘ DO CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH

W Statucie została uregulowana kwestia organów Funduszu.

Zgodnie z art. 2 ust. 7 Statutu, organami Funduszu jest Towarzystwo oraz Zgromadzenie Inwestorów. Kompetencje Towarzystwa, jako organu Funduszu, zostały opisane w art. 4 Statutu.

Tryb funkcjonowania oraz kompetencje Zgromadzenia Inwestorów Funduszu zostały uregulowane w art. 5 – 7 Statutu Funduszu.

15.3. OPIS PRAW, PRZYWILEJÓW I OGRANICZEŃ WYNIKAJĄCYCH Z CERTYFIKATÓW

Szczegółowy opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z posiadaniem Certyfikatów Inwestycyjnych został zamieszczony w pkt 12.5. Prospektu Emisyjnego.

Dla uniknięcia jakichkolwiek wątpliwości, Emitent wyjaśnia, że zgodnie z przyjętymi zasadami wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych, począwszy od dnia zapisania po raz pierwszy Certyfikatów Inwestycyjnych w Rejestrze Sponsora Emisji, na rachunkach papierów wartościowych albo na odpowiednich rachunkach zbiorczych, przestały obowiązywać zasady wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wskazane w art. 29 Statutu. Obowiązujące aktualnie zasady wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych określa art. 30 Statutu.

15.4. RADA INWESTORÓW

W Funduszu nie została utworzona Rada Inwestorów.

15.5. OPIS DZIAŁAŃ NIEZBĘDNYCH DO ZMIANY PRAW POSIADACZY CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH, ZE WSKAZANIEM TYCH ZASAD, KTÓRE MAJĄ BARDZIEJ ZNACZĄCY ZAKRES NIŻ JEST TO WYMAGANE PRZEPISAMI PRAWA

Nie dotyczy.

15.6. OPIS ZASAD OKREŚLAJĄCYCH SPOSÓB ZWOŁYWANIA ZGROMADZENIA UCZESTNIKÓW, WŁĄCZNIE Z ZASADAMI UCZESTNICTWA W NICH

- 1) Uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów są Uczestnicy Funduszu, którzy nie później niż na 7 dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów złożą Towarzystwu odpowiednio świadectwo depozytowe, wydane zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie albo dokument wystawiony przez posiadacza rachunku zbiorczego, o którym mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o obrocie.
- 2) Zgromadzenie Inwestorów zwoływane jest przez zarząd Towarzystwa poprzez ogłoszenie zamieszczone na stronie internetowej: www.union-investment.pl nie później niż na 21 dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów. Ogłoszenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, powinno zawierać: dokładne oznaczenie miejsca, datę i godzinę odbycia Zgromadzenia Inwestorów oraz porządek obrad.
- 3) Uczestnicy Funduszu, posiadający co najmniej 10% wyemitowanych przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych, mogą domagać się zwołania Zgromadzenia Inwestorów, składając takie żądanie na piśmie zarządowi Towarzystwa. Żądanie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, powinno zawierać w szczególności porządek obrad Zgromadzenia Inwestorów. Towarzystwo obowiązane jest zwołać Zgromadzenie Inwestorów, którego porządek obrad będzie uwzględniał żądanie Uczestników Funduszu.
- 4) Jeżeli zarząd Towarzystwa nie zwoła Zgromadzenia Inwestorów w terminie 14 dni od dnia zgłoszenia żądania, o którym mowa w ppkt 3, Sąd Rejestrowy może upoważnić do zwołania Zgromadzenia, na koszt Towarzystwa, Uczestników występujących z tym żądaniem.
- 5) Uchwały Zgromadzenia Inwestorów są protokołowane. Protokoły sporządzane są w formie pisemnej przez osobę wyznaczoną przez Towarzystwo.
- 6) Zgromadzenie Inwestorów odbywa się w Warszawie.
- 7) Zgromadzenia Inwestorów odbywają się w terminach wynikających z ogłoszeń dokonywanych przez zarząd Towarzystwa w trybie określonym w ppkt 2.
- 8) W terminie 4 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Zarząd Towarzystwa zobowiązany jest zwołać Zgromadzenie Inwestorów, którego przedmiotem będzie rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Funduszu za ten rok.
- 9) Uczestnik Funduszu wykonuje swoje uprawnienia i obowiązki na Zgromadzeniu Inwestorów osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności.
- 10) Każdy Certyfikat Inwestycyjny posiadany przez Uczestnika Funduszu daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Inwestorów.
- 11) Uchwały Zgromadzenia Inwestorów zapadają zwykłą większością głosów obecnych na Zgromadzeniu Inwestorów Uczestników, chyba że przepisy prawa lub postanowienia Statutu stanowią inaczej.
- 12) Zasady prowadzenia obrad przez Zgromadzenie Inwestorów określa Regulamin Zgromadzenia Inwestorów, uchwalony przez Towarzystwo najpóźniej przed odbyciem pierwszego Zgromadzenia.

15.7. KRÓTKI OPIS POSTANOWIEŃ STATUTU, KTÓRE MOGŁYBY SPOWODOWAĆ OPÓŹNIENIE, ODROCZENIE LUB UNIEMOŻLIWIENIE ZMIANY KONTROLI NAD EMITENTEM

Nie dotyczy.

15.8. OPIS WARUNKÓW NAŁOŻONYCH ZAPISAMI STATUTU, KTÓRYM PODLEGAJĄ ZMIANY KAPITAŁU, JEŻELI ZASADY TE SĄ BARDZIEJ RYGORYSTYCZNE NIŻ OKREŚLONE WYMOGAMI OBOWIĄZUJĄCEGO PRAWA

Nie dotyczy.

16. ISTOTNE UMOWY

Do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego, Fundusz nie zawarł jakichkolwiek umów, które mogłyby zostać uznane za istotne.

Dla potrzeb niniejszego punktu, Emitent przyjął kryterium istotności przewidziane w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2009 nr 33, poz. 259) w odniesieniu do „znaczącej umowy”, zdefiniowanej w §2 ust. 1 pkt 44) tego Rozporządzenia.

17. DOKUMENTY DO WGLĄDU

W okresie ważności Prospektu Emisyjnego, w siedzibie Towarzystwa można zapoznać się z następującymi dokumentami lub ich kopiami:

- 1) Prospekt Emisyjny,
- 2) Statut,
- 3) Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Statucie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną,
- 4) Jednostkowe sprawozdanie finansowe subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w Funduszu za okres od dnia 2 grudnia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2012 r.,
- 5) Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od dnia 2 grudnia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2012 r.,
- 6) Jednostkowe sprawozdanie finansowe subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w Funduszu za okres od dnia 2 grudnia 2011 r. do dnia 30 czerwca 2012 r.,
- 7) Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od dnia 2 grudnia 2011 r. do dnia 30 czerwca 2012 r.,
- 8) Jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w Funduszu za pierwszy kwartał 2013 r.,
- 9) Połączone kwartalne sprawozdanie finansowe Funduszu za pierwszy kwartał 2013 r.,
- 10) Jednostkowe półroczne sprawozdanie finansowe subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w Funduszu za pierwsze półrocze 2013 r.,
- 11) Połączone półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu za pierwsze półrocze 2013 r.,
- 12) Jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w Funduszu za drugi kwartał 2013 r.,
- 13) Połączone kwartalne sprawozdanie finansowe Funduszu za drugi kwartał 2013 r.,
- 14) Jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w Funduszu za trzeci kwartał 2013 r.,

-
- 15) Połączone kwartalne sprawozdanie finansowe Funduszu za trzeci kwartał 2013 r.,
 - 16) Jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w Funduszu za czwarty kwartał 2013 r.,
 - 17) Połączone kwartalne sprawozdanie finansowe Funduszu za czwarty kwartał 2013 r.

Ponadto, w okresie ważności Prospektu Emisyjnego, kopie w/w dokumentów będą udostępnione na stronie internetowej Towarzystwa: www.union-investment.pl.

18. INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH

Fundusz (działający na rzecz Subfunduszu) na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego nie posiada żadnych udziałów w innych przedsiębiorstwach.

19. DEFINICJE I SKRÓTY

- 1) **Aktywa Funduszu** – mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, prawa nabyte oraz pożyczki z tych praw.
- 2) **Aktywa Netto Funduszu** – Aktywa Funduszu pomniejszone o zobowiązania Funduszu.
- 3) **Aktywny Rynek** – rynek spełniający łącznie następujące kryteria: instrumenty, będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne, zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy, ceny są podawane do publicznej wiadomości.
- 4) **Aktywa Subfunduszu** – część Aktywów Funduszu przypadająca na UniSystem 1.
- 5) **Biegły Rewident** – podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, który będzie badać sprawozdania finansowe Funduszu, wybrany przez radę nadzorczą Towarzystwa.
- 6) **Biuro Maklerskie Banku BGŻ/Oferujący** – Bank Gospodarki Żywnościowej Spółka Akcyjna – Biuro Maklerskie z siedzibą w Warszawie
- 7) **Certyfikaty Inwestycyjne, Certyfikaty** – emitowane przez Fundusz papiery wartościowe na okaziciela nieposiadające formy dokumentu, związane z danym subfunduszem.
- 8) **Certyfikaty Inwestycyjne serii G** – Certyfikaty Inwestycyjne serii G związane z Subfunduszem.
- 9) **Certyfikaty Inwestycyjne serii H** – Certyfikaty Inwestycyjne serii H związane z Subfunduszem.
- 10) **Certyfikaty Inwestycyjne serii I** – Certyfikaty Inwestycyjne serii I związane z Subfunduszem.
- 11) **Certyfikaty Inwestycyjne serii J** – Certyfikaty Inwestycyjne serii J związane z Subfunduszem.
- 12) **Certyfikaty Inwestycyjne serii K** – Certyfikaty Inwestycyjne serii K związane z Subfunduszem.
- 13) **Certyfikaty Inwestycyjne serii L** – Certyfikaty Inwestycyjne serii L związane z Subfunduszem.
- 14) **Certyfikaty Oferowane** – emitowane przez Fundusz na podstawie Prospektu Certyfikaty Inwestycyjne serii G, H, I, J, K oraz L, związane z subfunduszem UniSystem 1, będące papierami wartościowymi na okaziciela nieposiadające formy dokumentu.

-
- 15) Depozytariusz** – podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi rejestr aktywów Funduszu.
- 16) Dopuszczenie** – dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu Certyfikatów Oferowanych.
- 17) Dzień Wyceny** – Dzień Wyceny Aktywów Funduszu, Aktywów Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, Wartości Aktywów Netto Subfunduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny.
- 18) Dzień Wykupienia** – dzień, w którym Fundusz dokonuje wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych.
- 19) Efektywna stopa procentowa** – stopa, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej – do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiąca wewnętrzną stopę zwrotu składnika Aktywów lub zobowiązania w danym okresie.
- 20) Ewidencja Uczestników Funduszu** – ewidencja Uczestników Funduszu prowadzona przez Bank Gospodarki Żywnościowej Spółka Akcyjna – Biuro Maklerskie z siedzibą w Warszawie.
- 21) Fundusz / Emitent** – UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.
- 22) GPW** – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- 23) Instrumenty Pochodne** – prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a Ustawy o obrocie, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych.
- 24) Instrumenty Rynku Pieniężnego** – rozumie się przez to papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne:
- a) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia lub
 - b) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub
 - c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a) lub b)
- oraz co do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu instrumentu rynku pieniężnego.
- 25) Inwestor** – osoba dokonująca zapisu na Certyfikat Inwestycyjny.
- 26) KDPW** – Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna.
- 27) KNF / Komisja** – Komisja Nadzoru Finansowego.
- 28) Kodeks spółek handlowych** – ustawa z dnia z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. 2013 nr 1030, ze zm.).

-
- 29) Krótka Sprzedaż** – technika inwestycyjna, która opiera się na założeniu osiągnięcia zysku w wyniku spadku cen określonych instrumentów finansowych od momentu realizacji zlecenia ich sprzedaży, jeżeli zostały pożyczone w celu rozliczenia transakcji przez inwestora lub przez podmiot realizujący na rachunek inwestora zlecenie sprzedaży, albo nabyte w tym celu przez jeden z tych podmiotów na podstawie umowy lub umów zobowiązujących zbywcę do dokonania w przyszłości odkupu od nabywcy takich samych instrumentów finansowych, do momentu wymagalności roszczenia o zwrot sprzedanych w ten sposób instrumentów finansowych, albo zostały spełnione odpowiednie warunki, o których mowa w art. 7 ust. 5a Ustawy o obrocie.
- 30) MSSF** - Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.
- 31) MSR** - Międzynarodowe Standardy Rachunkowości.
- 32) Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.
- 33) OECD** – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.
- 34) Oferta / Oferta publiczna** – oferta publiczna, której przedmiotem są Certyfikaty Oferowane, która odbędzie się zgodnie z zasadami określonymi w przepisach prawa, Prospekcie Emisyjnym oraz Statucie.
- 35) Pośrednik Wykupu** – podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych albo rachunek zbiorczy, na którym zapisane są należące do Uczestnika Funduszu Certyfikaty Inwestycyjne lub Sponsor Emisji.
- 36) Prospekt emisyjny / Prospekt** – niniejszy Prospekt emisyjny określający warunki emisji Certyfikatów Oferowanych oraz dopuszczenia tych Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym, sporządzony zgodnie z Ustawą o ofercie i Rozporządzeniem Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam.
- 37) Punkty Subskrypcyjne** – punkty przyjmowania zapisów Oferującego i innych podmiotów wchodzących w skład konsorcjum dystrybucyjnego utworzonego przez Oferującego.
- 38) Rejestr Funduszy Inwestycyjnych** – rejestr funduszy inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Rejestrowy.
- 39) Rejestr Sponsora Emisji** – prowadzony przez Sponsora Emisji rejestr osób, które nabyły Certyfikaty Oferowane, a nie złożyły dyspozycji deponowania Certyfikatów Oferowanych na rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym.
- 40) Rozporządzenie o prospekcie** – Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149/1 z 30.04.2004, ze zm.).
- 41) Rozporządzenie o rynku oraz emitentach** – Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 maja 2010 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz. U. 2010 nr 84, poz. 547).

-
- 42) Sąd Rejestrowy** – Sąd Okręgowy w Warszawie, prowadzący Rejestr Funduszy Inwestycyjnych.
- 43) Sponsor Emisji** – podmiot prowadzący działalność maklerską, będący bezpośrednim uczestnikiem KDPW, prowadzący rejestr osób, które nabyły Certyfikaty Oferowane, a nie złożyły dyspozycji deponowania Certyfikatów na należącym do nich rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym.
- 44) Statut** – statut Funduszu.
- 45) Subfundusz / UniSystem 1** – subfundusz UniSystem 1 wydzielony w ramach Funduszu.
- 46) Towarowe Instrumenty Pochodne** – prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od oznaczonych co do gatunku rzeczy, określonych rodzajów energii, mierników i limitów wielkości produkcji, dopuszczone do obrotu na giełdach towarowych.
- 47) Towarzystwo** – Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, przy ul. Polnej 11.
- 48) Uczestnik Funduszu / Uczestnik** - osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej będąca posiadaczem przynajmniej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego, zapisanego w Rejestrze Sponsora Emisji lub na rachunku papierów wartościowych albo będąca osobą uprawnioną z przynajmniej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego zapisanego na rachunku zbiorczym w rozumieniu Ustawy o obrocie.
- 49) Ustawa / Ustawa o funduszach** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2014, poz. 157).
- 50) Ustawa o obrocie** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2014, poz. 94).
- 51) Ustawa o ofercie** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2013, poz. 1382).
- 52) Wartość Aktywów Netto Funduszu** – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu.
- 53) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu** – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu oraz o zobowiązania Funduszu proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
- 54) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny** – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny, przypadających na Certyfikaty Inwestycyjne Subfunduszu.
- 55) Zgromadzenie Inwestorów / Zgromadzenie** – organ Funduszu posiadający uprawnienia określone w Statucie.

**20. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE SUBFUNDUSZU ZA OKRES OD DNIA 2
GRUDNIA 2011 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2012 R.**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**Do Rady Nadzorczej Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

1. Na potrzeby prospektu emisyjnego certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu UniSystem 1 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Subfundusz”), wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Fundusz”) oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku, wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy wyłączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam, a także wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz.U. z 2005 roku, Nr 209, poz. 1743, z późniejszymi zmianami), przeprowadziliśmy badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu, składającego się z zestawienia lokat i bilansu sporządzonych na dzień 30 czerwca 2012 roku, rachunku wyniku z operacji, zestawienia zmian aktywach netto oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku, jak również not objaśniających oraz informacji dodatkowej („załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości odpowiada Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach rzetelne i jasne.
3. Badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2009 nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami),
 - krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

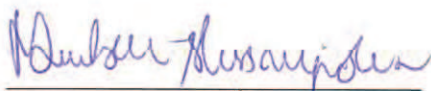
w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonywanych przez Zarząd, jak i ogólnej prezentacji załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez

nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku z operacji za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanego Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2012 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Funduszu.
5. List Towarzystwa skierowany do uczestników Funduszu oraz oświadczenie depozytariusza Subfunduszu, sporządzone za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku, zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostały dołączone do połączonych sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku, o którym wydaliśmy opinię z dniem 20 lipca 2012 roku.

w imieniu
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124
Warszawa
nr ewidencyjny 130

Kluczowy Biegły Rewident



Natalia Dembek-Ślusarczyńska
Biegły Rewident
nr 11307

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 20 lipca 2012 roku

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 r. obejmujące okres od 2 grudnia 2011 r. do 30 czerwca 2012 r.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (DzU z 2009 r. nr 152, poz. 1223, 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 półrocznego sprawozdania finansowego Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (zwanego dalej Subfunduszem), dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2012 r. oraz wyniku z operacji za okres od 2 grudnia 2011 r. do 30 czerwca 2012 r.

Półroczne sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje:

1. zestawienie lokat według stanu na 30 czerwca 2012 r. o łącznej wartości 0 tys. zł,
2. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2012 r., wykazujący Aktywa Netto i kapitały w wysokości 102 tys. zł,
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 2 grudnia 2011 r. do 30 czerwca 2012 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 2 tys. zł,
4. zestawienie zmian w Aktywach Netto;
5. rachunek przepływów pieniężnych;
6. noty objaśniające,
7. informację dodatkową.

/-/

Małgorzata Góra-Dubiela
Prezes Zarządu

/-/

Zbigniew Jakubowski
Wiceprezes Zarządu

/-/

Małgorzata Popielewska
Członek Zarządu

/-/

Klaudia Trepka-Jurek
Dyrektor

ds. Wyceny i Sprawozdawczości Funduszy i Portfeli

Warszawa, dnia 20 lipca 2012 r.

subfundusz UniSystem 1 w UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym

Tabela główna

Składniki lokat	30.06.2012		
	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	0.00
Warranty subskrypcyjne			
Prawa do akcji			
Prawa poboru			
Kwity depozytowe			
Listy zastawne			
Dłużne papiery wartościowe			
Instrumenty pochodne			
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			
Razem			

subfundusz UniSystem I w UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym

Bilans

Sporządzany na dzień 30 czerwca 2012 r. (dane wyrażone w tys. zł –
z wyjątkiem liczby Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto na
Certyfikat Inwestycyjny)

	30.06.2012
I. Aktywa	102
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	102
2. Należności	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0
dłużne papiery wartościowe	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0
dłużne papiery wartościowe.	0
6. Nieruchomości	0
7. Pozostałe aktywa	0
II. Zobowiązania	0
III. Aktywa netto (I-II)	102
IV. Kapitał Subfunduszu	100
1. Kapitał wpłacony	100
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	0
V. Dochody zatrzymane	2
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	2
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	0
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	0
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	102
Liczba zarejestrowanych Certyfikatów Inwestycyjnych	100.000
Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny	1023.77

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

subfundusz UniSystem I w UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym

Rachunek wyniku z operacji za okres od 2 grudnia 2011 roku do 30 czerwca 2012 roku
(w tys. zł z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na Certyfikat Inwestycyjny oraz
rozwodnionego wyniku z operacji przypadającego na certyfikat inwestycyjny wyrażonego w zł)

	2.12.2011 – 30.06.2012
I. Przychody z lokat	2
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0
2. Przychody odsetkowe	2
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0
5. Pozostałe	0
II. Koszty operacyjne	25
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0
3. Opłata dla Depozytariusza	2
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	12
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	10
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami	0
8. Usługi prawne	1
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0
10. Koszty odsetkowe	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0
13. Pozostałe	0
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	25
IV. Koszty Subfunduszu netto	0
V. Przychody z lokat netto	2
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	0
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	0
z tytułu różnic kursowych	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	0
z tytułu różnic kursowych.	0
VII. Wynik z operacji	2
Wynik z operacji przypadający na Certyfikat Inwestycyjny (w zł)	20.00
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na Certyfikat Inwestycyjny	20.00

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

subfundusz UniSystem I

w UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym

Zestawienie zmian w Aktywach Netto za okres od 2 grudnia 2011 roku do 30 czerwca 2012 roku
(w tys. zł – z wyjątkiem liczby Certyfikatów Inwestycyjnych oraz wartości aktywów netto
na Certyfikat Inwestycyjny wyrażone w zł)

Zestawienie zmian w aktywach netto	2.12.2011 – 30.06.2012
I. Zmiana wartości Aktywów Netto	
1. Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	0
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	2
a) przychody z lokat netto	2
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	0
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	0
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	2
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem), w tym:	0
a) z przychodów z lokat netto	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	100
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych Certyfikatów Inwestycyjnych)	100
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych)	0
6. Łączna zmiana Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	102
7. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego	102
8. Średnia wartość Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	101
II. Zmiana liczby Certyfikatów Inwestycyjnych	
1. Zmiana liczby Certyfikatów Inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym, w tym:	
a) liczba wydanych Certyfikatów Inwestycyjnych	100.000
b) liczba wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych	0.000
c) saldo zmian	100.000
2. Liczba Certyfikatów Inwestycyjnych narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym:	
a) liczba wydanych Certyfikatów Inwestycyjnych	100.000
b) liczba wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych	0.000
c) saldo zmian	100.000
3. Przewidywana liczba Certyfikatów Inwestycyjnych	100.000
III. Zmiana Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny	
1. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (na pierwszy dzień Wyceny)	1000.00
2. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1023.77
3. procentowa zmiana wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	2.38
4. minimalna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1000.00
– data wyceny	5.12.2012
5. maksymalna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1023.77
– data wyceny	30.06.2012
6. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1023.65
– data wyceny	29.06.2012
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości Aktywów Netto w skali roku, w tym:	
1. procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	0.00
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0.00
3. procentowy udział opłat dla Depozytariusza	3.43
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	20.61
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	17.17
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0.00

subfundusz UniSystem I w UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 2 grudnia 2011 roku do 30 czerwca 2012 roku
(w tys. zł)

	2.12.2011 – 30.06.2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	0
I. Wpływy	0
1. Z tytułu posiadanych lokat	0
2. Z tytułu zbycia składników lokat	0
3. Pozostałe	0
II. Wydatki	0
1. Z tytułu posiadanych lokat	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	0
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	0
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	0
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	0
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0
10. Z tytułu usług prawnych	0
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0
12. Pozostałe	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	102
I. Wpływy	102
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	100
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0
5. Odsetki	2
6. Pozostałe	0
II. Wydatki	0
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	0
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
7. Odsetki	0
8. Pozostałe	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	102
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	102

Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

Przyjęte zasady rachunkowości

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu UniSystem 1 (dalej zwanego Subfunduszem) zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (DzU z 2009 r. nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (DzU z 2007 r. nr 249, poz. 1859). Subfundusz UniSystem 1 jest Subfunduszem Funduszu UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (zwanego dalej Funduszem).

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej.

Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w tysiącach złotych.

Na dzień bilansowy zastosowano metody wyceny stosowane w Dniu Wyceny.

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych, noty objaśniające oraz informację dodatkową.

Ujmowanie operacji Subfunduszu

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

Nabywanie albo zbywanie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w wycenie Subfunduszu, jeżeli nastąpiło w Dniu Wyceny do godziny 23:30 czasu polskiego oraz zostało udokumentowane potwierdzeniem zawarcia transakcji. Jeżeli zawarcie transakcji nastąpiło po tej godzinie lub nastąpiło do tej godziny, ale zostało udokumentowane po tej godzinie, transakcje uwzględnia się w najbliższej wycenie Aktywów Subfunduszu.

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

Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat metody, o której mowa powyżej nie stosuje się do:

- papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu,
- zobowiązań z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu,
- należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych,
- zobowiązań z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych.

Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z pkt. 3.

4. W przypadku gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
5. Należna dywidenda z akcji notowanych na Aktywnym Rynku ujmowana jest w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.

W tym dniu jest również ujmowany podatek od dywidendy zgodnie z zasadami opodatkowania w państwie, w którym znajduje się siedziba spółki wypłacającej dywidendę. Zgodnie z zasadami zawartymi w odpowiednich umowach o unikaniu podwójnego opodatkowania część podatku należnego Subfunduszom jest ujmowana w tej samej dacie w księgach Subfunduszu jako podatek należny Subfunduszowi.

Fundusze inwestycyjne, na podstawie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, są zwolnione w Polsce z podatku dochodowego od osób prawnych.

6. Przysługujące prawo poboru akcji, notowanych na Aktywnym Rynku, ujmowane jest w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru.
7. Przysługujące prawo poboru akcji, nienotowanych na Aktywnym Rynku, oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji, nienotowanych na Aktywnym Rynku, ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
8. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dywidendy i inne udziały w zyskach, dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także przychody odsetkowe, w skład których wchodzi odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej albo – w przypadku dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej – naliczone zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów przez emitenta, oraz odpisy dyskonta.
9. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
10. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, opłaty dla Depozytariusza, opłaty związane z prowadzeniem rejestru Aktywów Subfunduszu, opłaty za zezwolenia i rejestracyjne, koszty usług prawnych, koszty usług wydawniczych i poligraficznych, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także koszty odsetkowe.
11. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia certyfikatów inwestycyjnych. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w określonym Dniu Wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi w Subrejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny.
12. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.

Dzień Wyceny

1. Dniem Wyceny jest:
 - ostatni dzień kalendarzowy każdego miesiąca kalendarzowego, o ile w tym dniu odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
Jeżeli w tym dniu nie odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Dniem Wyceny jest dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przypadający bezpośrednio przed tym dniem.
 - dzień przypadający na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji;
 - dzień wydania Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnej emisji.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

1. Aktywa Funduszu i Aktywa Subfunduszu wycenia się w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych poniżej.
2. W Dniu Wyceny Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości z godziny 23:30.
3. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przypadającego w Dniu Wyceny, Aktywa Subfunduszu wycenia się według kursów, cen i wartości z godziny 23:30 z Dnia Wyceny.

4. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przypadającego w dniu, nie będącym Dniem Wyceny Aktywa Subfunduszu wycenia się w oparciu o ostatnio dostępne kursy, ceny i wartości z poprzedniego Dnia Wyceny.
5. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Subfunduszu pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
6. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustalana jest w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
7. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu podzielonej przez liczbę wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Subfunduszu.
8. Na potrzeby określania Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego na ten Dzień Wyceny.

Wycena lokat Subfunduszu

Subfundusz definiuje pojęcie Aktywnego Rynku jako rynku spełniającego łącznie kryteria:

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

Wycena lokat notowanych na Aktywnym Rynku

1. Kategorie lokat takie jak: akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, listy zastawne, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Pochodne (w tym niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne), Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, wyceniane są w sposób następujący:
 - 1) wartość godziwą składników lokat Subfunduszu notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat z Aktywnego Rynku,
 - 2) jeżeli w momencie dokonywania wyceny na Aktywnym Rynku, na podstawie którego wyceniany jest dany składnik lokat, nie została zawarta żadna transakcja lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski lub na Dzień Wyceny, który nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej zgodnie z pkt 6.
2. W przypadku gdy składnik lokat Subfunduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
3. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 2, jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Subfundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium – liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, kolejność wprowadzenia do obrotu lub możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku.
4. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 2, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.

5. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w pkt 1, w dniu dokonywania wyceny Subfundusz określa się o godzinie 23:30.
6. W przypadkach, o których mowa w pkt 1 ppkt 2), za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika aktywów, notowanego na Aktywnym Rynku, uznaje się wartość wyznaczoną poprzez zastosowanie metody najbardziej odpowiedniej dla danego składnika lokat:
 - 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru oraz innych udziałowych papierów wartościowych, notowanych na Aktywnym Rynku:
 - a. na podstawie modelu bazującego na cenie ogłoszonej na Aktywnym Rynku nie różniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - b. na podstawie modelu bazującego na cenach ostatnich ofert złożonych na danym Aktywnym Rynku z tym, że uwzględnianie wyłącznie cen z ofert sprzedaży jest niedopuszczalne; jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej to,
 - c. w oparciu o właściwy dla tego składnika lokat model wyceny, przy czym dane wejściowe do tego modelu będą pochodzić z aktywnego rynku;
 - 2) dla warrantów subskrypcyjnych – na podstawie modelu wyceny teoretycznej wartości warrantu lub rzetelnej wartości warrantu, w zależności od tego, która wycena jest niższa,
 - 3) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych, kwitów depozytowych, notowanych na krajowym Aktywnym Rynku – wyznaczoną przez zastosowanie odpowiedniego modelu wyceny składnika lokat, takiego jak:
 - a. modelu wyceny instrumentów dłużnych opartego na teorii Svenssona, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - b. modelu korekcji ceny instrumentu finansowego uwzględniającego ryzyko kredytowe emitenta, 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.
 - 4) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości;

Jeżeli żadna z powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o metody przedstawione w ppkt 5) poniżej;
 - 5) dla dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych, kwitów depozytowych, notowanych na zagranicznym Aktywnym Rynku – wyznaczoną przez zastosowanie odpowiedniej metody estymacji wartości godziwej, takiej jak:
 - a. oszacowanie korekty wartości godziwej za pomocą BGN (Bloomberg Generic), jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - b. oszacowanie korekty wartości godziwej za pomocą kursu BFV (Bloomberg Fair Value).

Jeżeli żadna z powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o metody przedstawione w ppkt 3) powyżej.

Jeżeli zastosowanie powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o inną metodę szacowania wartości godziwej zgodną z przepisami prawa, która zostanie opisana w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

Wycena lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku

1. Wartość składników lokat Subfunduszu, nienotowanych na Aktywnym Rynku, wyznacza się, z zastrzeżeniem wyceny papierów wartościowych nabytych (zbytych) z przyrzeczeniem odkupu, w następujący sposób:
 - 1) dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu utraty wartości jeżeli okażą się konieczne;
 - 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 uwzględniał w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych Instrumentów Pochodnych zgodnie z ppkt 6),
 - b. w przypadku gdy wbudowane Instrumenty Pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych Instrumentów Pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych Instrumentów Pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych Instrumentów Pochodnych zgodnie z ppkt 6);
- 3) akcje niedopuszczone do publicznego obrotu na:
- a. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgową itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku. W przypadku istotnej zmiany poziomu wskaźników dla akcji notowanych na Aktywnym Rynku wartość godziwa będzie podlegać korekcie,
 - b. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows; DCF) zastosowanego do prognozowanych wolnych przepływów pieniężnych (free cash flows; FCF) oszacowanych na podstawie sporządzonej analizy finansowej, przy uwzględnieniu stopy dyskontowej uwzględniającej stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko związane z działalnością danego emitenta; analiza finansowa sporządzana będzie z częstotliwością nie mniejszą niż raz na rok, na podstawie rocznych sprawozdań finansowych, a jeśli jednostka sporządza sprawozdania częściej – na podstawie tych sprawozdań. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Subfundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;
- 4) akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, nienotowane na Rynku Aktywnym, nabyte na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej – w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej tych papierów wartościowych;
- 5) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – według wartości godziwej w oparciu o powszechnie uznane metody estymacji wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku;
- 6) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku. Modelami tymi będą:
- a. w przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - b. w przypadku opcji europejskich: model Blacka-Scholesa (dla opcji egzotycznych: model skończonych różnic, model Monte Carlo lub drzewa dwumianowego, a także modyfikacje modelu Blacka – Scholesa lub inne powszechnie stosowane modele wyceny),
 - c. w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
- 7) depozyty – w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych na Dzień Wyceny odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
- 8) certyfikaty inwestycyjne – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości certyfikatów inwestycyjnych do godziny 23:30;

- 9) jednostki uczestnictwa – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniu wyceny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości jednostek uczestnictwa do godziny 23:30;
 - 10) tytuły uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość tytułów uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości tytułów uczestnictwa do godziny 23:30.
2. W przypadku przeszacowania składnika lokat Subfunduszu, dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Subfunduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
 3. Modele wyceny oraz metody estymacji, o których mowa w pkt 1, będą stosowane w sposób ciągły.
 4. Modele i metody estymacji składników lokat Subfunduszu, o których mowa w pkt 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

Wycena Aktywów i zobowiązań denominowanych w walutach obcych

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

Pożyczki papierów wartościowych

1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych 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 na rachunek Subfunduszu.
3. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu

1. Należności z tytułu nabycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Dochody i koszty Subfunduszu

Dochody Subfunduszu

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

Subfundusz nie będzie wypłacał kwot stanowiących dochody bez umorzenia Certyfikatów.

Koszty Subfunduszu

Wartość Aktywów Subfunduszu jest codziennie pomniejszana o przewidywaną wartość kosztów w postaci rezerwy na przewidywane wydatki Subfunduszu. Koszty te obejmują w szczególności: wynagrodzenie stałe Towarzystwa z tytułu zarządzania w wysokości nie większej niż 4% w skali roku obrotowego od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ustalonej zgodnie z zasadami przyjętymi w Statucie, oraz koszty prowizji maklerskich i bankowych, odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek na rachunek Subfunduszu, podatków oraz innych opłat wymaganych przez organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, koszty druku prospektu i sprawozdań finansowych, przygotowania i druku materiałów informacyjnych, stanowiące koszty nielimitowane Subfunduszu.

Pokrywanie kosztów Subfunduszu

Uchwałą Zarządu z dnia 5 grudnia 2012 roku, Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem pobieranego na zasadach określonych w art. 58 Statutu Funduszu, pokrywa przez czas nieoznaczony wszelkie koszty nielimitowane oraz limitowane Subfunduszu, za wyjątkiem prowizji maklerskich.

Wartości szacunkowe

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

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

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

Składniki lokat wyceniane w wartości godziwej

Wartość godziwa składników lokat 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 zatwierdzane przed użyciem, a także okresowo oceniane i weryfikowane. 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.

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

Nie dokonano zmian stosowanych zasad rachunkowości.

subfundusz UniSystem 1 w UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym

Nota 2 Należności Subfunduszu

	30.06.2012 (w tys. zł)
1) Z tytułu zbytych lokat	0
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3) Z tytułu zbytych certyfikatów inwestycyjnych	0
4) Z tytułu dywidend	0
5) Z tytułu odsetek	0
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0
8) Pozostałe	0
Razem	0

subfundusz UniSystem 1 w UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym

Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu

	30.06.2012 (w tys. zł)
1) Z tytułu nabytych aktywów	0
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	0
4) Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0
5) Z tytułu odkupionych certyfikatów inwestycyjnych	0
6) Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	0
7) Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	0
8) Z tytułu wyemitowanych obligacji	0
9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0
12) Z tytułu rezerw	0
13) Pozostałe zobowiązania	0
Razem:	0

subfundusz UniSystem 1 w UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym

Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

		30.06.2012	
		Waluta (w tys.)	(w tys. zł)
1)	Środki pieniężne na rachunkach bankowych *		102
	PLN		102
2)	Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	101	
3)	Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje		0
	Razem		102

* Wszystkie środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz ekwiwalenty środków pieniężnych w walutach wymiernalnych były utrzymywane w ING Bank Śląski S.A.

subfundusz UniSystem 1 w UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym

Nota 5 Ryzyka

		30.06.2012	
		Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
1)	Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	0	0.00
a)	wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	0	0.00
b)	wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	0	0.00
2)	Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	0	0.00
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	0	0.00
b)	wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat	0	0.00
3)	Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	0	0.00
	Razem środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych denominowane w walutach obcych	0	0.00
	Należności denominowane w walutach obcych	0	0.00
	Zobowiązania denominowane w walutach obcych	0	0.00
	Składniki lokat denominowane w walutach obcych	0	0.00

subfundusz UniSystem 1 w UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym

Nota 6 Instrumenty pochodne

	30.06.2012
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych	Nie dotyczy
a) Typ zajętej pozycji	-
b) Rodzaj instrumentu pochodnego	-
c) Cel otwarcia pozycji	-
d) Wartość otwartej pozycji	-
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	-

subfundusz UniSystem 1

w UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym

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

	30.06.2012 (w tys. zł)
1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	Nie dotyczy
a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk	-
b) transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk	-
c) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i nie następuje przeniesienie ryzyk	-
2) Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym:	Nie dotyczy
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	-
3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	Nie dotyczy
4) Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	Nie dotyczy

subfundusz UniSystem 1

w UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym

Nota 8 Kredyty i pożyczki

		30.06.2012
1)	Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez Subfundusz kredytach i pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1% wartości aktywów Subfunduszu, z określeniem:	Nie dotyczy
a)	nazwy i siedziby podmiotu udzielającego kredytu (pożyczki)	-
b)	kwoty kredytu (pożyczki) w chwili zaciągnięcia i jego (jej) procentowego udziału w aktywach	-
c)	kwoty kredytu (pożyczki) pozostałej do spłaty	-
d)	warunków oprocentowania	-
e)	terminu spłaty	-
f)	ustanowionych zabezpieczeń	-
2)	Informacje o udzielonych przez Subfundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich udzielenia, więcej niż 1% wartości aktywów Subfunduszu, z określeniem:	Nie dotyczy
a)	nazwy i siedziby podmiotu, któremu udzielono pożyczki	-
b)	kwoty pożyczki w chwili udzielenia, procentowego udziału w aktywach	-
c)	warunków oprocentowania i terminu spłaty	-
d)	ustanowionych zabezpieczeń	-

subfundusz UniSystem 1
w UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym

Nota 9 Waluty i różnice kursowe

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Subfundusz posiadał aktywa i zobowiązania wyłącznie w walucie polskiej.

subfundusz UniSystem 1 w UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym

Nota 10 Dochody i ich dystrybucja

	2.12.2011 – 30.06.2012 (w tys. zł)
1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	0
2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu	0
3) Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat Subfunduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat Subfunduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i Aktywach Netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na Wartość Aktywów i Wartość Aktywów netto Subfunduszu	0
4) Wypłacone dochody Subfunduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat	0

subfundusz UniSystem 1 w UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym

Nota 11 Koszty Subfunduszu

	2.12.2011 – 30.06.2012 (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:	25
wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0
opłata dla Depozytariusza	2
opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	12
opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0
usługi w zakresie rachunkowości	10
usługi w zakresie zarządzania aktywami	0
usługi prawne	1
usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0
koszty odsetkowe	0
ujemne saldo różnic kursowych	0
pozostałe	0
2) Koszty Subfunduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami, w przekroju zbytych lokat co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji	0
3) Wynagrodzenie dla Towarzystwa	0

Informacja dodatkowa

Subfundusz powstał w dniu 2 grudnia 2011 r. Niniejsze sprawozdanie jest pierwszym półrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

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

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

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

Nie dotyczy.

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły błędy podstawowe, w tym korekty wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, sytuacje wymagające zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ani przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Kontynuacja działania

Półroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do dnia wydania opinii nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Subfunduszu i Funduszu, określone w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (DzU z 2004 r. nr 146, poz. 1546, z późn. zm.) lub statucie Funduszu.

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

Zgodnie ze statutem, Fundusz może decyzją Towarzystwa zostać rozwiązany, jeśli aktywa netto Funduszu spadną poniżej 30.000.000 złotych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Towarzystwo nie podjęło i nie planuje podjąć takiej decyzji.

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

Nie wystąpiły.

7. Informacje dodatkowe

W dniu 14 czerwca 2011 r. Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu prac związanych z utworzeniem Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

W dniu 17 sierpnia 2011 r. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. złożyło wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o wyrażenie zgody na utworzenie Subfunduszu UniSystem 1 w Funduszu UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym.

Komisja Nadzoru Finansowego wydała zgodę na utworzenie Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w dniu 18 listopada 2011 r.

W dniu 22 listopada 2011 r. Zarząd Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały, określił datę rozpoczęcia i czas trwania zapisów na certyfikaty inwestycyjne Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Zapisy na certyfikaty inwestycyjne UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego trwały w dniach 28 listopada 2011 do 29 listopada 2011 r.

Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały w związku z zakończeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne, w dniu 30 listopada 2011 r. dokonał przydziału wszystkich oferowanych certyfikatów inwestycyjnych Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

W dniu 2 grudnia 2011 r. Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy dokonał wpisu Subfunduszu UniSystem 1 w Funduszu UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym.

W dniu 3 stycznia 2012 r. został uchwalony regulamin zgromadzenia inwestorów.

Pierwsza wycena Subfunduszu odbyła się w dniu 5 grudnia 2011 r.

W dniu 17 stycznia 2012 r. Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. zdecydował o nowej emisji certyfikatów inwestycyjnych serii B,C,D,E,F oraz przekształceniu funduszu w publiczny.

Do chwili obecnej Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oczekuje na wydanie zgody Komisji Nadzoru Finansowego na zmianę statutu UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego umożliwiającą wprowadzenie nowych serii certyfikatów inwestycyjnych, dopuszczenie ich do obrotu oraz na przekształcenie Funduszu niepublicznego w Fundusz publiczny.

**21. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE SUBFUNDUSZU ZA OKRES
OD DNIA 2 GRUDNIA 2011 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2012 R.**



 Union
Investment

Roczne sprawozdanie finansowe Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

Stan na 31 grudnia 2012 roku

skorygowany

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

Raport roczny FIZ-R-E

za rok obrotowy **2012** obejmujący okres od **2011-12-02** do **2012-12-31**
 oraz poprzedni rok obrotowy 2012 obejmujący okres od 2011-12-02 do 2012-12-31

Podstawa prawna:

§ 82 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 poz. 259)

Data przekazania: 2013-04-12

SUBFUNDUSZ UNISYSTEM 1		

SUBFUNDUSZ UNISYSTEM 1	(pełna nazwa funduszu)	
-----	UNION INVESTMENT TFI S.A.	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
00-633	WARSZAWA	
-----	-----	
(kod pocztowy)	(miejscowość)	
POLNA	11	
-----	-----	
(ulica)	(numer)	
(22) 449-04-77	(22) 449-04-76	tffi@union-investment.pl
-----	-----	-----
(telefon)	(fax)	(e-mail)
107-00-20-534	145906202	www.union-investment.pl
-----	-----	-----
(NIP)	(REGON)	(WWW)

Ernst & Young Audit spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 2013-04-10

 (podmiot uprawniony do badania) (data wydania opinii)

Raport roczny zawiera:

- Pismo Prezesa Zarządu towarzystwa
 Roczne sprawozdanie finansowe

- | | | |
|---|--|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Wprowadzenie | <input checked="" type="checkbox"/> Rachunek wyniku z operacji | <input checked="" type="checkbox"/> Noty objaśniające |
| <input checked="" type="checkbox"/> Zestawienie lokat | <input checked="" type="checkbox"/> Zestawienie zmian w aktywach netto | <input checked="" type="checkbox"/> Informacja dodatkowa |
| <input checked="" type="checkbox"/> Bilans | <input checked="" type="checkbox"/> Rachunek przepływów pieniężnych | <input checked="" type="checkbox"/> Wybrane dane finansowe |

- Sprawozdanie zarządu towarzystwa (sprawozdanie z działalności funduszu)
 Oświadczenie o poprawności rocznego sprawozdania finansowego
 Oświadczenie depozytariusza
 Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
 Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

Informacje o funduszu

Konstrukcja funduszu:		Typ funduszu:	
Subfundusz:	<input type="checkbox"/>	Fundusz sekurytyzacyjny:	<input type="checkbox"/>
Fundusz podstawowy:	<input type="checkbox"/>	Fundusz portfelowy:	<input type="checkbox"/>
Fundusz powiązany:	<input type="checkbox"/>	Fundusz aktywów niepublicznych:	<input type="checkbox"/>
		Waluta sprawozdania finansowego:	zł

(nazwa funduszu podstawowego)

Komisja Nadzoru Finansowego

Fundusze powiązane:

(nazwy funduszy powiązanych)

Fundusz z
wydzielonymi
subfunduszami:

(nazwa funduszu)

Prezentowane jednostkowe roczne sprawozdanie Subfunduszu UniSystem 1 jest pierwszym rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

Plik	Opis

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wprowadzenie do rocznego sprawozdania finansowego Funduszu UniSystem przekazuje się w załączeniu.

Plik	Opis
20121231_WprowadzenieUniSystem_FIZ_badanie.ř	Wprowadzenie do rocznego sprawozdania finansowego Funduszu

PISMO PREZESA ZARZĄDU TOWARZYSTWA

Pismo Zarządu Union Investment TFI S.A. przekazuje się w załączeniu.

Plik	Opis
List do inwestorów Subfunduszu.pdf	List do inwestorów Subfunduszu

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU)

Sprawozdanie Zarządu z działalności Funduszu przekazuje się w załączeniu.

--

Plik	Opis
Sprawozdanie z dzialalnosci emitenta 2012.pdf	Sprawozdanie Zarządu z dzialalnosci Funduszu

WYBRANE DANE FINANSOWE	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. EUR
I. Przychody z lokat	154	37
II. Koszty funduszu netto	311	75
III. Przychody z lokat netto	-157	-38
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-345	-83
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	41	10
VI. Wynik z operacji	-461	-110
VII. Zobowiązania	87	21
VIII. Aktywa	30 611	7 488
IX. Aktywa netto	30 524	7 466
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	29 952	29 952
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 019,10	249,28
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-15,39	-3,69

Dane na dzień 31 grudnia 2012 roku według średniego kursu NBP z dnia 31 grudnia 2012 roku: 1 EUR = 4.0882 zł.

Liczba certyfikatów Inwestycyjnych podana została w sztukach, a wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny w zł oraz w euro.

Pozycje z rachunku zysków i strat przeliczone zostały w euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego: 1 EUR = 4.1736 zł.

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	2012 rok			2012 rok		
	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
1. Instrumenty pochodne	43	84	0,27			

TABELEZUPEŁNIAJĄCE

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
--------------	-----------------	-------------------	--------	------------------------------------	---	-------------------------------------

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania
-----------------------------------	--------------	-------------	---------	------------------------	---------------	------------------------

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne:					
1. opcja call OW20C3220 15/03/2013 ISIN: PLOGO0014813	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		Polska	WIG20 index
2. opcja call OW20C3230 15/03/2013 ISIN: PLOGO0014805	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		Polska	WIG20 index
3. opcja call OW20C3240 15/03/2013 ISIN: PLOGO0014797	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		Polska	WIG20 index
4. opcja call OW20C3250 15/03/2013 ISIN: PLOGO0014789	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		Polska	WIG20 index
5. opcja call OW20C3260 15/03/2013 ISIN: PLOGO0014771	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		Polska	WIG20 index
6. futures WIH3 Index WIG20 18/03/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		Polska	WIG20 index
7. futures SMH3 Index SWISS MKT IX 18/03/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange		Szwajcaria	SMI Index
8. futures CFH3 Index CAC40 10 EURO 18/03/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE LIFFE - Paris		Francja	CAC40 Index
9. futures FVSF3 Index VSTOXX M 17/01/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange		Niemcy	V2X Index
10. futures GXH3 Index DAX 8/03/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange		Niemcy	Dax Index
11. futures IDF3 Index IBEX MINI 23/01/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Meff Renta Variable		Hiszpania	IBEX Index
12. futures VGH3 Index EURO STOXX 18/03/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange		Niemcy	SX5E Index
13. futures IHF3 Index SGX S&P CNX NIFTY 31/01/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Singapore Exchange		Indie	NIFTY Index
14. futures UXF3 Index CBOE VIX 16/01/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednoczone	VIX Index
15. futures UXG3 Index COBE VIX 13/02/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednoczone	VIX Index
16. futures UXH3 Index CBOE VIX 20/03/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednoczone	VIX Index
17. futures XUF3 Index FTSE CHINA A50 30/01/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Singapore Exchange		Chiny	FTSE Chna A50 Index

*) w portfelu prezentowane są wyceny dodatnie,
zaś wyceny ujemne prezentowane są w zobowiązaniach

WIERZYTELNOŚCI	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
-----------------------	-------------------------	------------------------	---------------------	--------------------	----------------------------	--------	------------------------------------	---

Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
-------------------	--------	------------------------------------	---	-------------------------------------

Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
46	43	84	0,27
4	10	17	0,06
5	9	16	0,05
7	8	16	0,05
13	9	19	0,06
21	7	16	0,05
63	0	0	0,00
1	0	0	0,00
1	0	0	0,00
	0	0	0,00
3	0	0	0,00
6	0	0	0,00
	0	0	0,00
5	0	0	0,00
36	0	0	0,00
16	0	0	0,00
38	0	0	0,00
8	0	0	0,00

Procentowy udział w aktywach ogółem

WEKSLA	Wystawca	Data płatności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
---------------	----------	----------------	------------------------------------	---	-------------------------------------

NIERUCHOMOŚCI	Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia
----------------------	-----------------------	--------------	-------------------------	----------------	-------	--------------

TABEL DODATKOWE

INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO	Emitent	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
--------------------------------------	---------	---------------	------------------------	-------------------	--------	------------------------------------	---

BILANS	2012 rok	2012 rok
I. Aktywa	30 611	
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 525	
2. Należności	2	
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	84	
- dłużne papiery wartościowe	0	
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	
- dłużne papiery wartościowe	0	
6. Nieruchomości	0	
7. Pozostałe aktywa	0	
II. Zobowiązania	87	
III. Aktywa netto (I-II)	30 524	
IV. Kapitał funduszu	30 985	
1. Kapitał wpłacony	30 985	
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	0	
V. Dochody zatrzymane	-502	
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-157	
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-345	
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	41	
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+-VI)	30 524	

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	29 952
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 019,10

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	29 952
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 019,10

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:	
seria A: 100	
seria B: 29.852	

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:
--

Obciążenia	Służebności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
------------	-------------	--	---	---

Procentowy udział w aktywach ogółem

seria A: 1.019,10

seria B: 1.019,10

RACHUNEK WYNIKÓW OPERACJI	od 2011-12-02 do 2012-12-31	od 2011-12-02 do 2012-12-31
I. Przychody z lokat	154	
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	
2. Przychody odsetkowe	154	
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	
5. Pozostałe	0	
II. Koszty funduszu	418	
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	126	
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	20	
3. Opłaty dla depozytariusza	3	
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	25	
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	24	
6. Usługi w zakresie rachunkowości	27	
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	
8. Usługi prawne	8	
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	
10. Koszty odsetkowe	0	
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	
12. Ujemne saldo różnic kursowych	185	
13. Pozostałe	0	
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	107	
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	311	
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-157	
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-304	
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-345	
- z tytułu różnic kursowych	0	
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	41	
- z tytułu różnic kursowych	0	
VII. Wynik z operacji	-461	
Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	-15,39	
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-15,39	

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2011-12-02	od 2011-12-02
---	---------------	---------------

	do 2012-12-31	do 2012-12-31
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	0	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-461	
a) przychody z lokat netto	-157	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-345	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	41	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-461	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	
a) z przychodów z lokat netto	0	
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	30 985	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	30 985	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	0	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	30 524	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	30 524	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	5 961	
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	29 952,00	
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0,00	
c) saldo zmian	29 952,00	
d) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	29 952,00	
e) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0,00	
f) saldo zmian	29 952,00	
9. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	29 952,00	
10. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 000,00	
11. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1 019,10	
12. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1,91	
13. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 000,00	
- data wyceny	2011-12-05	
14. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 045,55	
- data wyceny	2012-11-30	
15. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1 037,53	
- data wyceny	2012-12-28	
16. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 037,53	
I. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	4,83	
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,95	
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00	
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00	
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	

Zaprezentowany został:

Procentowy udział kosztów Subfunduszu netto w średniej wartości Aktywów Netto w skali roku.

RACHUNEK PRZEPIYWÓWPIENIĘŻNYCH	od 2011-12-02	od 2011-12-02
	do 2012-12-31	do 2012-12-31

A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-426
I. Wpływy	3 794
1. Z tytułu posiadanych lokat	3 791
2. Z tytułu zbycia składników lokat	0
3. Pozostałe	3
II. Wydatki	4 220
1. Z tytułu posiadanych lokat	4 171
2. Z tytułu nabycia składników lokat	0
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	46
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	3
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0
10. Z tytułu usług prawnych	0
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0
12. Pozostałe	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	31 136
I. Wpływy	31 136
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	30 985
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0
5. Odsetki	151
6. Pozostałe	0
II. Wydatki	0
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	0
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
7. Odsetki	0
8. Pozostałe	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-185
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	30 525
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	30 525

NOTY

NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

W załączeniu przekazuje się Notę 1 -Politykę rachunkowości Subfunduszu.

--

Plik	Opis
20121231_Nota_1_Polityka_rachunkowosci_SubfunNota 1 - Polityka rachunkowości	

NOTA-2NALEŻNOŚCFUNDUSZU	2012 rok
1. Z tytułu zbytych lokat	0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4. Z tytułu dywidendy	0
5. Z tytułu odsetek	2
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe	0

NOTA-3ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2012 rok
1. Z tytułu nabytych aktywów	0
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	7
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0
7. Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0
8. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0
9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0
10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0
11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0
12. Z tytułu rezerw	0
13. Pozostałe zobowiązania	80
a) w tym z tytułu wynagrodzenia stałego dla Towarzystwa	80
b) w tym z tytułu wynagrodzenia zmiennego dla Towarzystwa	0

NOTA-4ŚRODKIPIENIĘŻNEIICHEKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki:			26 046
1. ING Bank Śląski S.A.	zł	26 046	26 046

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			612
1. ING Bank Śląski S.A.	zł	612	612

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:	4 479
1. Depozyt zabezpieczający (w PLN)	1 222
2. Depozyt zabezpieczający (w USD)	2 082
3. Depozyt zabezpieczający (w EUR)	1 175

NOTA-5 RYZYKA

W załączeniu przekazuje się Notę objaśniającą nr 5 - Ryzyka.

Plik	Opis
UniSystem1_Nota 5.pdf	Nota objaśniająca nr 5

NOTA-6 INSTRUMENTY POCODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumenty pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji
1. opcja call OW20C3220 15/03/2013 ISIN: PL0GO0014813	DŁUGA	Opcja	Sprawne zarządzanie	17
2. opcja call OW20C3230 15/03/2013 ISIN: PL0GO0014805	DŁUGA	Opcja	Sprawne zarządzanie	16

Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygasnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
			2013-03-15	2013-03-15
			2013-03-15	2013-03-15

3. opcja call OW20C3240 15/03/2013 ISIN: PLOGO0014797	DŁUGA	Opcja	Sprawne zarządzanie	16
4. opcja call OW20C3250 15/03/2013 ISIN: PLOGO0014789	DŁUGA	Opcja	Sprawne zarządzanie	19
5. opcja call OW20C3260 15/03/2013 ISIN: PLOGO0014771	DŁUGA	Opcja	Sprawne zarządzanie	16
6. Kontrakt terminowy /Futures	DŁUGA	Kontrakt terminowy /Futures	Sprawne zarządzanie	0
7. Kontrakt terminowy /Futures	DŁUGA	Kontrakt terminowy /Futures	Sprawne zarządzanie	0
8. Kontrakt terminowy /Futures	DŁUGA	Kontrakt terminowy /Futures	Sprawne zarządzanie	0
9. Kontrakt terminowy /Futures	KRÓTKA	Kontrakt terminowy /Futures	Sprawne zarządzanie	0
10. Kontrakt terminowy /Futures	DŁUGA	Kontrakt terminowy /Futures	Sprawne zarządzanie	0
11. Kontrakt terminowy /Futures	DŁUGA	Kontrakt terminowy /Futures	Sprawne zarządzanie	0
12. Kontrakt terminowy /Futures	KRÓTKA	Kontrakt terminowy /Futures	Sprawne zarządzanie	0
13. Kontrakt terminowy /Futures	DŁUGA	Kontrakt terminowy /Futures	Sprawne zarządzanie	0
14. Kontrakt terminowy /Futures	DŁUGA	Kontrakt terminowy /Futures	Sprawne zarządzanie	0
15. Kontrakt terminowy /Futures	DŁUGA	Kontrakt terminowy /Futures	Sprawne zarządzanie	0
16. Kontrakt terminowy /Futures	DŁUGA	Kontrakt terminowy /Futures	Sprawne zarządzanie	0
17. Kontrakt terminowy /Futures	DŁUGA	Kontrakt terminowy /Futures	Sprawne zarządzanie	0

Wartość przyszłych strumieni pieniężnych Nie dotyczy
Terminy przyszłych strumieni pieniężnych Nie dotyczy
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności Nie dotyczy

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	0
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	0
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:	0
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	0
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	0

Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu Nie dotyczy
Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu Nie dotyczy
Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu w trybie przep Nie dotyczy
Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie p Nie dotyczy

NOTA-8 KREDYTY I POŻYCZKI

I. ZACIĄGNIĘTE I WYKORZYSTANE PRZEZ FUNDUSZ KREDYTY I POŻYCZKI PIENIĘŻNE W KWOCIE STANOWIĄCEJ, NA DZIEŃ ICH WYKORZYS FUNDUSZU

Nazwa podmiotu udzielającego kredytu (pożyczki)	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia					Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty		
		tys.	kwota w walucie	jednostka	waluta	procentowy udział w aktywach	tys.	kwota w walucie	jednostka
1. Nie dotyczy									

II. UDZIELONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI PIENIĘŻNE W KWOCIE STANOWIĄCEJ, NA DZIEŃ ICH UDZIELENIA, WIĘCEJ NIŻ 1 % WARTOŚCI AKTYWÓW FUNDUSZU

Kwota kredytu/pożyczki w chwili udzielenia

			2013-03-15	2013-03-15
			2013-03-15	2013-03-15
			2013-03-15	2013-03-15
			2013-03-18	2013-03-18
			2013-03-18	2013-03-18
			2013-03-18	2013-03-18
			2013-01-17	2013-01-17
			2013-03-08	2013-03-08
			2013-01-23	2013-01-23
			2013-03-18	2013-03-18
			2013-01-31	2013-01-31
			2013-01-16	2013-01-16
			2013-02-13	2013-02-13
			2013-03-20	2013-03-20
			2013-01-30	2013-01-30

--

STANIA, WIĘCEJ NIŻ 1 % WARTOŚCI AKTYWÓW

	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
waluta			

Nazwa podmiotu	Siedziba	tys.	kwota w walucie	jednostka	waluta	procentowy udział w aktywach	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
1. Nie dotyczy									

NOTA-9 WALUTY RÓŻNICE KURSOWE

I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	jednostka	waluta	2012 rok
I. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	zł	30 525
A) w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	zł	27 268
B) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego	w tys.	zł	3 257
a) w walucie obcej	w tys.	EUR	287
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	zł	1 175
b) w walucie obcej	w tys.	USD	672
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	zł	2 082
II. Składniki lokat	w tys.	zł	84
A) w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	zł	84
III. Należności	w tys.	zł	2
A) w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	zł	2
IV. Zobowiązania	w tys.	zł	87
A) w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	zł	87
Razem	w tys.	zł	30 524

II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU

Składniki lokat	Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane

III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	kurs w stosunku do zł	waluta
1. euro	4,08	EUR
2. dolar amerykański	3,09	USD

1. Euro - 4,0882 EUR
2. Dolar amerykański - 3,0996 USD

NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

ZREALIZOWANY/NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-345	41
- instrumenty pochodne	-345	41



2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	0	0
3. Nieruchomości	0	0
4. Pozostałe	0	0

WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
I. Wypłacone przychody z lokat:	0
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0
2. Przychody odsetkowe	0
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0
5. Pozostałe:	0
II. Wypłacony zrealizowany zysk ze zbycia lokat	0

WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Procentowy udział w aktywach w dniu wypłaty	Procentowy udział w aktywach netto w dniu wypłaty	Wpływ na wartość aktywów w tys.
--	---	---	---	---------------------------------

NOTA-11 KOSZTY FUNDUSZU

I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	20
2. Opłaty dla depozytariusza	3
3. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	25
4. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	24
5. Usługi w zakresie rachunkowości	27
6. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszy	0
7. Usługi prawne	8
8. Usługi wydawnicze w tym poligraficzne	0
9. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0
10. Pozostałe:	0

II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1. Część stała wynagrodzenia	126
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	0

III. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTIEM LOKATAMI	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1. (zbyty składnik lokat)	
a) (koszty związane ze zbyciem składnikiem lokat)	

INFORMACJA DODATKOWA

Dodatkowe informacje dotyczące prezentacji w systemie ESPI rocznego sprawozdania Subfunduszu:

a) Ze względu na brak możliwości wprowadzenia do systemu ujemnej liczby instrumentów pochodnych oznaczającej typ

Wpływ na
wartość aktywów
netto w tys.

zajętej pozycji w Tabeli uzupełniającej: instrumenty pochodne, pola te pozostały puste. Wartości te wynoszą odpowiednio:

- dla futures FVSF3 Index VSTOXX M 17/01/2013: -276
- dla futures VGH3 Index EURO STOXX 18/03/2013: -24 .

Informację dodatkową do sprawozdania Subfunduszu przekazuje się w załączeniu.

Plik	Opis
20121231_InformacjaDodatkowa_UniSystem_1.pdf	Informacja dodatkowa

OŚWIADCZENIE O POPRAWNOŚCI ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Oświadczenie Zarządu o poprawności rocznego sprawozdania finansowego Subfunduszu przekazuje się w załączeniu.

Plik	Opis
Oswiadczenie o poprawnosci _UniSystem1.pdf	Oświadczenie Zarządu o poprawności rocznego sprawozdania finansowego Subfunduszu

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Oświadczenie Depozytariusza przekazuje się w załączeniu.

Plik	Opis
Oświadczenie Depozytariusza.pdf	Oświadczenie Depozytariusza

OPINIA PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Opinię podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych przekazuje się w załączeniu.

Plik	Opis
opinia Subfundusz UniSystem 1.pdf	Opinię podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych przekazuje się w załączeniu.

Plik	Opis
Raport Subfundusz UniSystem 1.pdf	Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

PODPISY

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU TOWARZYSTWA			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2013-04-12	Małgorzata Góra-Dubiela	Prezes Zarządu	
2013-04-12	Zbigniew Jakubowski	Wiceprezes Zarządu	
2013-04-12	Małgorzata Popielewska	Członek Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄGRACHUNKOWYCH

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis

2013-04-12	Klaudia Trepka-Jurek	Dyrektor Wyceny i Sprawozdawczości Funduszy i Portfeli	
------------	----------------------	--	--

List do inwestorów Subfunduszu

Szanowni Państwo,

W roku 2012, po długim okresie przygotowań, na rynku został uplasowany nowy fundusz inwestycyjny zamknięty UniSystem FIZ. Jest to pierwszy na polskim rynku funduszy inwestycyjnych fundusz zarządzany w oparciu o automatyczne modele inwestycyjne opracowywane przez zespół zarządzających dedykowany w pełni modelom ilościowym.

W załączeniu przekazujemy Państwu roczne sprawozdanie finansowe funduszu UniSystem FIZ według stanu na 31 grudnia 2012 r. i zachęcamy do szczegółowego zapoznania się z osiągniętymi wynikami.

Wpływ czynników dotyczących strategii ilościowych w 2012 roku

Rok 2012 był bardzo zróżnicowany na rynkach aktywów wykorzystywanych do inwestycji przez modele ilościowe stosowane w procesie zarządzania UniSystem FIZ. Na rynkach akcyjnych w pierwszej połowie roku obserwowaliśmy słabsze wyniki z kulminacją negatywnych wydarzeń w drugim kwartale, oraz znacznie lepsze wartości indeksów giełdowych w drugiej połowie roku. Na rynku obligacji widoczny był spadek rentowności. Z kolei zachowanie na rynku towarowym zostało zdominowane przez suszę w środkowych stanach USA silnie wpływającą na ceny płodów rolnych, przez silniejsze odbicie cen na rynku gazu zmiennego oraz konsolidację na rynku metali szlachetnych i ropy naftowej. Końcówka 2012 roku została zdominowana przez przedłużające się rozmowy w amerykańskim Kongresie dotyczące „klifu fiskalnego”.

Zmienność, wywierająca duży wpływ na proces inwestycyjny w UniSystem FIZ, generalnie utrzymywała się w ciągu roku na niskich poziomach. Istotny jej wzrost obserwowaliśmy jedynie w trakcie spadków indeksów giełdowych pod koniec pierwszej połowy roku, a także w końcówce grudnia. Duże znaczenie miały zawirowania na rynku amerykańskim, gdzie pod koniec roku obserwowaliśmy kolejno wzrost i bardzo silny spadek zmienności.

Wyniki i poziom aktywów w funduszu UniSystem FIZ

W pierwszej połowie roku – ze względu na fakt, że subfundusz nie był aktywnie oferowany i nie odnotowano napływu nowych środków - UniSystem FIZ lokował aktywa głównie

w lokaty bankowe. Fundusz, zarządzany zgodnie z zasadami polityki inwestycyjnej określonej statutem może lokować środki m.in. w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe oraz papiery inwestycyjne rynku pieniężnego, jak również w kontrakty terminowe czy opcje na indeksy giełdowe. Aktywa funduszu na koniec roku wynosiły ponad 31 mln zł.

Roczne wyniki funduszu UniSystem FIZ

Subfundusz	12-miesięczna stopa zwrotu 2012 r.
UniSystem FIZ (PLN)	1,78 %*

* Z uwzględnieniem, że fundusz realizuje swoją politykę inwestycyjną od drugiej połowy listopada 2012 r.

Sukcesy Towarzystwa w 2012 roku

Miło nam wspomnieć o nagrodzie, która w ostatnim roku została przyznana naszemu Towarzystwu. Po raz 10. z rzędu (po raz 8. jako lider klasyfikacji) stanęliśmy na podium prestiżowego rankingu Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych, organizowanego corocznie przez dziennik Rzeczpospolita i firmę analityczną Analizy Online. O wyróżnieniu zdecydowały „wysoka jakość zarządzania i stabilny zespół zarządzających”.

Szanowni Państwo, przed nami pełen wyzwań rok 2013. Podobnie jak do tej pory, będziemy starali się sprostać Państwa oczekiwaniom, wypracowując jak najlepsze wyniki funduszy.

Zapraszamy do dalszego inwestowania i udziału w kolejnych subskrypcjach UniSystem FIZ. Do wyboru macie Państwo również inne subfundusze zarządzane przez Union Investment, od tych bezpieczniejszych po bardziej ryzykowne. W 2013 r. nasza oferta rozszerzy się również o nowe fundusze, które w obecnej sytuacji rynkowej mogą okazać się ciekawym rozwiązaniem.

Z wyrazami szacunku,

Małgorzata Góra-Dubiela
Prezes Zarządu

Zbigniew Jakubowski
Wiceprezes Zarządu

Małgorzata Popielewska
Członek Zarządu

Wprowadzenie

Nazwa Funduszu

Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zwany dalej „Funduszem”. Fundusz może używać nazwy skróconej UniSystem^{FIZ}. Fundusz został utworzony 2 grudnia 2011 r. i zarejestrowany pod numerem RFi 684.

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym, 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.

Fundusz jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, emitującym Certyfikaty Inwestycyjne, które są oferowane w drodze oferty publicznej i są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.

Certyfikaty Inwestycyjne serii A i B Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych i oznaczone kodem PLUNSYS00011.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. w skład Funduszu wchodził Subfundusz UniSystem 1, utworzony w dniu 2 grudnia 2011 r.

Pierwsza wycena Subfunduszu UniSystem 1 miała miejsce w dniu 5 grudnia 2011 r.

Czas trwania Funduszu oraz Subfunduszu jest nieograniczony.

Opis

UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz UniSystem 1

Cel inwestycyjny

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

Subfundusz UniSystem 1 nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu UniSystem 1 wykorzystując strategię absolutnej stopy zwrotu, poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w lokaty wymienione w art. 50 Statutu.

Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Stopień zaangażowania w poszczególne kategorie lokat w ramach Subfunduszu będzie zmienny i zależy od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. Inwestycje dokonywane w ramach Subfunduszu charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny może podlegać istotnym wahaniom.

Subfundusz UniSystem 1 inwestuje zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych.

Specjalizacja

Subfundusz należy do kategorii zamkniętych.

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

Kryteria doboru lokat

Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy założonych parametrach ryzyka. Zaangażowanie Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat zależy od oceny perspektyw rynków finansowych, z uwzględnieniem analizy makroekonomicznej, analizy fundamentalnej, analizy portfelowej, analizy technicznej, analizy statystycznej oraz dodatkowo analizy wskaźników automatycznych systemów inwestycyjnych.

Dodatkowo stosuje się także kryteria:

- 1) płynności,
 - 2) ceny,
 - 3) dostępności,
 - 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
 - 5) ryzykiem kredytowym,
 - 6) wyceny,
 - 7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.
2. W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

Rodzaje lokat dokonywanych przez Subfundusz

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne na zasadach określonych w art. 53 Statutu oraz Towarowe Instrumenty Pochodne na zasadach określonych w art. 53a Statutu – pod warunkiem że są zbywalne,
 - 4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 5) waluty obce od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 6) depozyty bankowe w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Dokonując lokat w kategorii lokat, o których mowa w pkt 2 ppkt 1 i 2, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez podmioty z siedzibą zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i poza jej granicami, w tym w państwach członkowskich Unii Europejskiej, w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz w państwach nienależących do OECD.
4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może nabywać:
 - 1) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Do 20% Wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
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 Subfunduszu, przy czym łączna wartość lokat w listy zastawne nie może przekraczać 50% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Depozyty bankowe w jedynym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Lokaty w waluty obce nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do jednej waluty obcej.
6. W celu zarządzania płynnością Subfundusz jest uprawniony do zawierania z Depozytariuszem umów lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni oraz umów rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych. Umowy lokat terminowych zawierane są na czas trwania tych lokat na warunkach nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym. Umowy rachunków rozliczeniowych zawierane są na warunkach uzgodnionych z Depozytariuszem 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 2012 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

Roczne połączone sprawozdanie finansowe UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego sporządzone jest na dzień 31 grudnia 2012 r. i obejmuje okres od 2 grudnia 2011 r. do 31 grudnia 2012 r.

Zasady sporządzania połączonego sprawozdania finansowego

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu sporządza się poprzez sumowanie odpowiednich pozycji sprawozdania jednostkowego Subfunduszu.

Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w rocznym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w tysiącach złotych.

Kontynuacja działania

Roczne połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusz przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do dnia wydania opinii nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Subfunduszu i Funduszu, określone w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (DzU z 2004 r. nr 146, poz. 1546, z późn. zm.) lub statucie Funduszu.

Dokonano następujących ujawnień w Informacji Dodatkowej do jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu:

W dniu 14 czerwca 2011 r. Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu prac związanych z utworzeniem Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

W dniu 17 sierpnia 2011 r. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. złożyło wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o wyrażenie zgody na utworzenie Subfunduszu UniSystem 1 w Funduszu UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym.

Komisja Nadzoru Finansowego wydała zgodę na utworzenie Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w dniu 18 listopada 2011 r.

W dniu 22 listopada 2011 r. Zarząd Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały, określił datę rozpoczęcia i czas trwania zapisów na certyfikaty inwestycyjne serii A Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii A UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego trwały w dniach 28 listopada 2011 r. do 29 listopada 2011 r.

Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały w związku z zakończeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne, w dniu 30 listopada 2011 r. dokonał przydziału wszystkich oferowanych certyfikatów inwestycyjnych serii A Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

W dniu 2 grudnia 2011 r. Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy dokonał wpisu Subfunduszu UniSystem 1 w Funduszu UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym.

W dniu 3 stycznia 2012 r. został uchwalony Regulamin Zgromadzenia Inwestorów, a pierwsza wycena Subfunduszu odbyła się w dniu 5 grudnia 2011 r.

Uchwałą Zarządu z dnia 5 grudnia 2011 r., Towarzystwo nie pobierało opłaty stałej oraz zmiennej za zarządzanie uzależnionej od wyników inwestycyjnych w Subfunduszu.

W dniu 17 stycznia 2012 r. Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. zdecydował o nowej emisji certyfikatów inwestycyjnych serii B,C,D,E,F, które będą oferowane w drodze oferty publicznej oraz dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu oraz przekształceniu funduszu UniSystem w publiczny.

W dniu 23 października 2012 r. Zarząd Union Investment TFI S.A. podjął uchwałę w sprawie pobierania przez Towarzystwo opłaty stałej oraz zmiennej za zarządzanie Subfunduszem, zastrzeżeniem dnia wejścia uchwały w życie z dniem powiększenia aktywów funduszu o środki pochodzące z emisji certyfikatów inwestycyjnych serii B Subfunduszu.

Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały w związku z zakończeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne, w dniu 12 listopada 2012 r. dokonał przydziału wszystkich oferowanych certyfikatów inwestycyjnych serii B Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii B UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego trwały w dniach 1 października 2012 r. do 31 października 2012 r.

Uchwałą nr 1273/2012, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Certyfikaty Inwestycyjne serii A i B wyemitowane przez UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w dniu 12 grudnia 2012 r.

W dniu 19 grudnia 2012 r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych nastąpiła rejestracja 29952 certyfikatów inwestycyjnych, serii A i B Subfunduszu UniSystem1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, oznaczonych kodem PLUNSYS00011.

Uchwałą Zarządu Towarzystwa z dnia 14 stycznia 2013 r. uchwalony został nowy regulamin Zgromadzenia Inwestorów Funduszu.

W dniu 7 marca 2013 r. Towarzystwo dokonało ogłoszenia zwołania przez Zarząd Union Investment TFI S.A. Zgromadzenia Inwestorów. Zgromadzenie odbyło się w dniu 28 marca 2013 r., a jednym z głównych tematów zwołania było podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na zmianę Depozytariusza.

W dniu 2 kwietnia 2013 roku Union Investment TFI S.A., działając w imieniu własnym oraz jako organ funduszu inwestycyjnego UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, wypowiedziało umowę z Depozytariuszem, z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia.

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

Podmiotem, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego, jest Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy Rondo ONZ 1.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000006468 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Ernst & Young Audit sp. z o.o. została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 130.

Opis wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych

Certyfikaty Inwestycyjne Serii A

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych obejmowała nie mniej niż 100 i nie więcej niż 500.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, związanych z Subfunduszem UniSystem 1, będącymi papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu.

Otwarcie subskrypcji na Certyfikaty Inwestycyjne serii A nastąpiło dnia 28 listopada 2011 r. i trwało do dnia 29 listopada 2011 r.

W trakcie subskrypcji przyjęto łącznie zapisy na 100 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, czyli zgodnie ze Statutem Funduszu, emisja doszła do skutku.

W dniu 30 listopada 2012 r., uchwałą Zarządu Towarzystwa, odbył się przydział certyfikatów inwestycyjnych serii A w ilości 100 certyfikatów inwestycyjnych.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A odbyła się na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Warunkach emisji, które były jedynym prawnie wiążącym dokumentem, zawierającym informacje o ofercie i Emitencie.

Certyfikat Inwestycyjny serii A dopuszczony jest do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dokonana została jego rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

Na dzień sporządzenia połączonego rocznego sprawozdania finansowego, łączna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii A wynosiła 100 sztuk.

Certyfikaty Inwestycyjne Serii B

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych obejmowała nie mniej niż 20.000 i nie więcej niż 1.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, związanych z Subfunduszem UniSystem 1, będącymi papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu.

Otwarcie subskrypcji na Certyfikaty Inwestycyjne serii B nastąpiło dnia 1 października 2012 r. i trwało do dnia 31 października 2012 r.

W trakcie subskrypcji przyjęto łącznie zapisy na 29 852 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, czyli zgodnie ze Statutem Funduszu, emisja doszła do skutku.

W dniu 12 listopada 2012 r., uchwałą Zarządu Towarzystwa, odbył się przydział certyfikatów inwestycyjnych serii B w ilości 29 852 certyfikatów inwestycyjnych.

Cena emisyjna jednego Oferowanego Certyfikatu w ramach poszczególnych serii była równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Oferowane Certyfikaty danej serii, została ustalona przez Towarzystwo i była jednolita dla wszystkich Oferowanych Certyfikatów tej serii objętych zapisami.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B odbyła się na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Warunkach emisji, które były jedynym prawnie wiążącym dokumentem, zawierającym informacje o ofercie i Emitencie.

W dniu 13 listopada 2012 r. dokonano pierwszej wyceny po przydziale publicznych certyfikatów serii B.

Certyfikat Inwestycyjny serii B dopuszczony jest do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, dokonana została jego rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

Na dzień sporządzenia połączonego rocznego sprawozdania finansowego, łączna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii B wynosiła 29 852 sztuk.

Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

Przyjęte zasady rachunkowości

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu UniSystem 1 (dalej zwanego Subfunduszem) zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (DzU z 2009 r. nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (DzU z 2007 r. nr 249, poz. 1859). Subfundusz UniSystem 1 jest Subfunduszem Funduszu UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (zwanego dalej Funduszem).

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej.

Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w tysiącach złotych. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny podana została w złotych (z dokładnością do 0,01 zł).

Na dzień bilansowy zastosowano metody wyceny stosowane w Dniu Wyceny.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych, noty objaśniające oraz informację dodatkową.

Ujmowanie operacji Subfunduszu

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

Nabywanie albo zbywanie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w wycenie Subfunduszu, jeżeli nastąpiło w Dniu Wyceny do godziny 23:30 czasu polskiego oraz zostało udokumentowane potwierdzeniem zawarcia transakcji. Jeżeli zawarcie transakcji nastąpiło po tej godzinie lub nastąpiło do tej godziny, ale zostało udokumentowane po tej godzinie, transakcje uwzględnia się w najbliższej wycenie Aktywów Subfunduszu.

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

Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat metody, o której mowa powyżej nie stosuje się do:

- papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu,
- zobowiązań z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu,
- należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych,
- zobowiązań z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych.

Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z pkt. 3.

4. W przypadku gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
5. Należna dywidenda z akcji notowanych na Aktywnym Rynku ujmowana jest w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.

W tym dniu jest również ujmowany podatek od dywidendy zgodnie z zasadami opodatkowania w państwie, w którym znajduje się siedziba spółki wypłacającej dywidendę. Zgodnie z zasadami zawartymi w odpowiednich umowach o unikaniu podwójnego opodatkowania część podatku należnego Subfunduszom jest ujmowana w tej samej dacie w księgach Subfunduszu jako podatek należny Subfunduszowi.

Fundusze inwestycyjne, na podstawie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, są zwolnione w Polsce z podatku dochodowego od osób prawnych.

6. Przysługujące prawo poboru akcji, notowanych na Aktywnym Rynku, ujmowane jest w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru.
7. Przysługujące prawo poboru akcji, nienotowanych na Aktywnym Rynku, oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji, nienotowanych na Aktywnym Rynku, ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
8. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dywidendy i inne udziały w zyskach, dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także przychody odsetkowe, w skład których wchodzi odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej albo – w przypadku dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej – naliczone zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów przez emitenta, oraz odpisy dyskonta.
9. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
10. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, opłaty dla Depozytariusza, opłaty związane z prowadzeniem rejestru Aktywów Subfunduszu, opłaty za zezwolenia i rejestracyjne, koszty usług prawnych, koszty usług wydawniczych i poligraficznych, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także koszty odsetkowe.
11. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia certyfikatów inwestycyjnych. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w określonym Dniu Wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi w Subrejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny.
12. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.

Dzień Wyceny

1. Dniem Wyceny jest:
 - ostatni dzień kalendarzowy każdego miesiąca kalendarzowego, o ile w tym dniu odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
Jeżeli w tym dniu nie odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Dniem Wyceny jest dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przypadający bezpośrednio przed tym dniem.
 - dzień przypadający na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji;
 - dzień wydania Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnej emisji.
 - Dzień Wykupienia,

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

1. Aktywa Funduszu i Aktywa Subfunduszu wycenia się w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych poniżej.
2. W Dniu Wyceny Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości z godziny 23:30.

3. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przypadającego w Dniu Wyceny, Aktywa Subfunduszu wycenia się według kursów, cen i wartości z godziny 23:30 z Dnia Wyceny.
4. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przypadającego w dniu, nie będącym Dniem Wyceny Aktywa Subfunduszu wycenia się w oparciu o ostatnio dostępne kursy, ceny i wartości z poprzedniego Dnia Wyceny.
5. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Subfunduszu pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
6. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustalana jest w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
7. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu podzielonej przez liczbę wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Subfunduszu.
8. Na potrzeby określania Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego na ten Dzień Wyceny.

Wycena lokat Subfunduszu

Subfundusz definiuje pojęcie Aktywnego Rynku jako rynku spełniającego łącznie kryteria:

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

Wycena lokat notowanych na Aktywnym Rynku

1. Kategorie lokat takie jak: akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, listy zastawne, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Pochodne (w tym niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne), Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, wyceniane są w sposób następujący:
 - 1) wartość godziwą składników lokat Subfunduszu notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat z Aktywnego Rynku,
 - 2) jeżeli w momencie dokonywania wyceny na Aktywnym Rynku, na podstawie którego wyceniany jest dany składnik lokat, nie została zawarta żadna transakcja lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski lub na Dzień Wyceny, który nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej zgodnie z pkt 6.
2. W przypadku gdy składnik lokat Subfunduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
3. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 2, jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Subfundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium – liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, kolejność wprowadzenia do obrotu lub możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku.

4. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 2, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego, kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego.
5. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w pkt 1, w dniu dokonywania wyceny Subfundusz określa się o godzinie 23:30.
6. W przypadkach, o których mowa w pkt 1 ppkt 2), za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika aktywów, notowanego na Aktywnym Rynku, uznaje się wartość wyznaczoną poprzez zastosowanie metody najbardziej odpowiedniej dla danego składnika lokat:
 - 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru oraz innych udziałowych papierów wartościowych, notowanych na Aktywnym Rynku:
 - a. na podstawie modelu bazującego na cenie ogłoszonej na Aktywnym Rynku nie różniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - b. na podstawie modelu bazującego na cenach ostatnich ofert złożonych na danym Aktywnym Rynku z tym, że uwzględnianie wyłącznie cen z ofert sprzedaży jest niedopuszczalne; jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej to,
 - c. w oparciu o właściwy dla tego składnika lokat model wyceny, przy czym dane wejściowe do tego modelu będą pochodzić z aktywnego rynku;
 - 2) dla warrantów subskrypcyjnych – na podstawie modelu wyceny teoretycznej wartości warrantu lub rzetelnej wartości warrantu, w zależności od tego, która wycena jest niższa,
 - 3) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych, kwitów depozytowych, notowanych na krajowym Aktywnym Rynku – wyznaczoną przez zastosowanie odpowiedniego modelu wyceny składnika lokat, takiego jak:
 - a. modelu wyceny instrumentów dłużnych opartego na teorii Svenssona, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - b. modelu korekcji ceny instrumentu finansowego uwzględniającego ryzyko kredytowe emitenta, 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.
 - 4) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości;

Jeżeli żadna z powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o metody przedstawione w ppkt 5) poniżej;
 - 5) dla dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych, kwitów depozytowych, notowanych na zagranicznym Aktywnym Rynku – wyznaczoną przez zastosowanie odpowiedniej metody estymacji wartości godziwej, takiej jak:
 - a. oszacowanie korekty wartości godziwej za pomocą BGN (Bloomberg Generic), jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - b. oszacowanie korekty wartości godziwej za pomocą kursu BFV (Bloomberg Fair Value).

Jeżeli żadna z powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o metody przedstawione w ppkt 3) powyżej.

Jeżeli zastosowanie powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o inną metodę szacowania wartości godziwej zgodną z przepisami prawa.

Wycena lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku

1. Wartość składników lokat Subfunduszu, nienotowanych na Aktywnym Rynku, wyznacza się, z zastrzeżeniem wyceny papierów wartościowych nabytych (zbytych) z przyrzeczeniem odkupu, w następujący sposób:

- 1) dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu utraty wartości jeżeli okażą się konieczne;
- 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 uwzględniał w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych Instrumentów Pochodnych zgodnie z ppkt 6),
 - b. w przypadku gdy wbudowane Instrumenty Pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowił sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych Instrumentów Pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych Instrumentów Pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych Instrumentów Pochodnych zgodnie z ppkt 6);
- 3) akcje niedopuszczone do publicznego obrotu na:
 - a. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku. W przypadku istotnej zmiany poziomu wskaźników dla akcji notowanych na Aktywnym Rynku wartość godziwa będzie podlegać korekcie,
 - b. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows; DCF) zastosowanego do prognozowanych wolnych przepływów pieniężnych (free cash flows; FCF) oszacowanych na podstawie sporządzonej analizy finansowej, przy uwzględnieniu stopy dyskontowej uwzględniającej stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko związane z działalnością danego emitenta; analiza finansowa sporządzana będzie z częstotliwością nie mniejszą niż raz na rok, na podstawie rocznych sprawozdań finansowych, a jeśli jednostka sporządza sprawozdania częściej – na podstawie tych sprawozdań. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Subfundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;
- 4) akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, nienotowane na Rynku Aktywnym, nabyte na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej – w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej tych papierów wartościowych;
- 5) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – według wartości godziwej w oparciu o powszechnie uznane metody estymacji wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku;
- 6) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku. Modelami tymi będą:
 - a. w przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - b. w przypadku opcji europejskich: model Blacka-Scholesa (dla opcji egzotycznych: model skończonych różnic, model Monte Carlo lub drzewa dwumianowego, a także modyfikacje modelu Blacka – Scholesa lub inne powszechnie stosowane modele wyceny),
 - c. w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
- 7) depozyty – w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych na Dzień Wyceny odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;

- 8) certyfikaty inwestycyjne – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości certyfikatów inwestycyjnych do godziny 23:30;
 - 9) jednostki uczestnictwa – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniu wyceny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości jednostek uczestnictwa do godziny 23:30;
 - 10) tytuły uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość tytułów uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości tytułów uczestnictwa do godziny 23:30.
2. W przypadku przeszacowania składnika lokat Subfunduszu, dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Subfunduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
 3. Modele wyceny oraz metody estymacji, o których mowa w pkt 1, będą stosowane w sposób ciągły.
 4. Modele i metody estymacji składników lokat Subfunduszu, o których mowa w pkt 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

Wycena Aktywów i zobowiązań denominowanych w walutach obcych

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

Pożyczki papierów wartościowych

1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych 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 na rachunek Subfunduszu.
3. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu

1. Należności z tytułu nabycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Przyjęte w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu kryterium podziału składników portfela lokat

Na potrzeby rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowano podział składników lokat na instrumenty pochodne.

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

Dochody i koszty Subfunduszu

Dochody Subfunduszu

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Subfundusz nie będzie wypłacał kwot stanowiących dochody bez umorzenia Certyfikatów.

Koszty Subfunduszu

Wartość Aktywów Subfunduszu jest codziennie pomniejszana o przewidywaną wartość kosztów w postaci rezerwy na przewidywane wydatki Subfunduszu. Koszty te obejmują w szczególności: wynagrodzenie stałe Towarzystwa z tytułu zarządzania w wysokości nie większej niż 4% w skali roku obrotowego od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ustalonej zgodnie z zasadami przyjętymi w Statucie, wynagrodzenie zmienne Towarzystwa z tytułu zarządzania Subfunduszem oraz koszty limitowane i Nielimitowane Subfunduszu.

Do kosztów nielimitowanych zalicza się:

- koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych oraz prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
- koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek na rachunek Subfunduszu,
- podatki oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,
- koszty ogłoszeń i publikacji obowiązkowych Funduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu,
- koszty związane z rejestracją Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz koszty dalszej obsługi Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem przez KDPW, ponoszone na rzecz KDPW,
- koszty związane z obrotem Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Subfunduszem na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu, ponoszone na rzecz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Subfunduszem, w tym również koszty związane z wprowadzeniem lub dopuszczeniem Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem do obrotu,
- koszty Sponsora Emisji dla Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem.

Uchwałą Zarządu z dnia 5 grudnia 2011 r., Towarzystwo nie pobierało opłaty stałej oraz zmiennej za zarządzanie uzależnionej od wyników inwestycyjnych w Subfunduszu.

W dniu 23 października 2012 r. Zarząd Union Investment TFI S.A. podjął uchwałę w sprawie pobierania przez Towarzystwo opłaty stałej oraz zmiennej za zarządzanie Subfunduszem, z zastrzeżeniem dnia wejścia uchwały w życie z dniem emisji certyfikatów serii B.

Od 12 listopada 2012 r. wynagrodzenie stałe Towarzystwa z tytułu zarządzania pobierane było w wysokości 3,00% a wynagrodzenie zmienne za zarządzanie pobierane było w wysokości 25% obliczonej zgodnie z art. 58 Statutu Funduszu.

Pokrywanie kosztów Subfunduszu

Uchwałą Zarządu z dnia 5 grudnia 2011 r., Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem pobieranego na zasadach określonych w art. 58 Statutu Funduszu, pokrywa przez czas nieoznaczony wszelkie koszty nielimitowane oraz limitowane Subfunduszu, za wyjątkiem prowizji maklerskich.

Wartości szacunkowe

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

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

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

Składniki lokat wyceniane w wartości godziwej

Wartość godziwa składników lokat 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 zatwierdzane przed użyciem, a także okresowo oceniane i weryfikowane. 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.

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian stosowanych zasad rachunkowości.

subfundusz UniSystem 1

w UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym

Nota 5 Ryzyka

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

	31.12.2012	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	0	0.00
a) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	0	0.00
b) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	0	0.00
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	0	0.00
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	0	0.00
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat	0	0.00
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	3257	10.64
Razem środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych denominowane w walutach obcych	3257	10.64
Należności denominowane w walutach obcych	0	0.00
Zobowiązania denominowane w walutach obcych, w tym:	0	0.00
instrumenty pochodne	0	0.00
Składniki lokat denominowane w walutach obcych, w tym:	0	0.00
instrumenty pochodne	0	0.00

Informacja dodatkowa

Subfundusz powstał w dniu 2 grudnia 2011 r. Niniejsze sprawozdanie jest pierwszym rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

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

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

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

Nie dotyczy.

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły błędy podstawowe, w tym korekty wyceny Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny, sytuacje wymagające zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na Certyfikat Inwestycyjny ani przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Kontynuacja działania

Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusz przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do dnia wydania opinii nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Subfunduszu i Funduszu, określone w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (DzU z 2004 r. nr 146, poz. 1546, z późn. zm.) lub statucie Funduszu.

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

Nie wystąpiły.

7. Informacje dodatkowe

W dniu 14 czerwca 2011 r. Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu prac związanych z utworzeniem Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

W dniu 17 sierpnia 2011 r. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. złożyło wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o wyrażenie zgody na utworzenie Subfunduszu UniSystem 1 w Funduszu UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym.

Komisja Nadzoru Finansowego wydała zgodę na utworzenie Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w dniu 18 listopada 2011 r.

W dniu 22 listopada 2011 r. Zarząd Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały, określił datę rozpoczęcia i czas trwania zapisów na certyfikaty inwestycyjne serii A Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii A UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego trwały w dniach 28 listopada 2011 r. do 29 listopada 2011 r.

Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały w związku z zakończeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne, w dniu 30 listopada 2011 r. dokonał przydziału wszystkich oferowanych certyfikatów inwestycyjnych serii A Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

W dniu 2 grudnia 2011 r. Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy dokonał wpisu Subfunduszu UniSystem 1 w Funduszu UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym.

W dniu 3 stycznia 2012 r. został uchwalony Regulamin Zgromadzenia Inwestorów, a pierwsza wycena Subfunduszu odbyła się w dniu 5 grudnia 2011 r.

Uchwałą Zarządu z dnia 5 grudnia 2011 r., Towarzystwo nie pobierało opłaty stałej oraz zmiennej za zarządzanie uzależnionej od wyników inwestycyjnych w Subfunduszu.

W dniu 17 stycznia 2012 r. Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. zdecydował o nowej emisji certyfikatów inwestycyjnych serii B, C, D, E, F, które będą oferowane w drodze oferty publicznej oraz dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu oraz przekształceniu funduszu UniSystem w publiczny.

W dniu 23 października 2012 r. Zarząd Union Investment TFI S.A. podjął uchwałę w sprawie pobierania przez Towarzystwo opłaty stałej oraz zmiennej za zarządzanie Subfunduszem, zastrzeżeniem dnia wejścia uchwały w życie z dniem powiększenia aktywów funduszu o środki pochodzące z emisji certyfikatów inwestycyjnych serii B Subfunduszu.

Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały w związku z zakończeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne, w dniu 12 listopada 2012 r. dokonał przydziału wszystkich oferowanych certyfikatów inwestycyjnych serii B Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii B UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego trwały w dniach 1 października 2012 r. do 31 października 2012 r.

Uchwałą nr 1273/2012, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Certyfikaty Inwestycyjne serii A i B wyemitowane przez UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w dniu 12 grudnia 2012 r.

W dniu 19 grudnia 2012 r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych nastąpiła rejestracja 29952 certyfikatów inwestycyjnych, serii A i B Subfunduszu UniSystem1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, oznaczonych kodem PLUNSYS00011.

Uchwałą Zarządu Towarzystwa z dnia 14 stycznia 2013 r. uchwalony został nowy regulamin Zgromadzenia Inwestorów Funduszu.

W dniu 7 marca 2013 r. Towarzystwo dokonało ogłoszenia zwołania przez Zarząd Union Investment TFI S.A. Zgromadzenia Inwestorów. Zgromadzenie odbyło się w dniu 28 marca 2013 r., a jednym z głównych tematów zwołania było podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na zmianę Depozytariusza.

W dniu 2 kwietnia 2013 roku Union Investment TFI S.A., działając w imieniu własnym oraz jako organ funduszu inwestycyjnego UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, wypowiedziało umowę z Depozytariuszem, z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia.

A. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych obejmowała nie mniej niż 100 i nie więcej niż 500.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, związanych z Subfunduszem UniSystem 1, będącymi papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu.

Otwarcie subskrypcji na Certyfikaty Inwestycyjne serii A nastąpiło dnia 28 listopada 2011 r. i trwało do dnia 29 listopada 2011 r.

W trakcie subskrypcji przyjęto łącznie zapisy na 100 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, czyli zgodnie ze Statutem Funduszu, emisja doszła do skutku.

W dniu 30 listopada 2012 r., uchwałą Zarządu Towarzystwa, odbył się przydział certyfikatów inwestycyjnych serii A w ilości 100 certyfikatów inwestycyjnych.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A odbyła się na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Warunkach emisji, które były jedynym prawnie wiążącym dokumentem, zawierającym informacje o ofercie i Emitencie.

Certyfikat Inwestycyjny serii A dopuszczony jest do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dokonana została jego rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

Na dzień sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego, łączna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii A wynosiła 100 sztuk.

B. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych obejmowała nie mniej niż 20.000 i nie więcej niż 1.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, związanych z Subfunduszem UniSystem 1, będącymi papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu.

Otwarcie subskrypcji na Certyfikaty Inwestycyjne serii B nastąpiło dnia 1 października 2012 r. i trwało do dnia 31 października 2012 r.

W trakcie subskrypcji przyjęto łącznie zapisy na 29 852 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, czyli zgodnie ze Statutem Funduszu, emisja doszła do skutku.

W dniu 12 listopada 2012 r., uchwałą Zarządu Towarzystwa, odbył się przydział certyfikatów inwestycyjnych serii B w ilości 29 852 certyfikatów inwestycyjnych.

Cena emisyjna jednego Oferowanego Certyfikatu w ramach poszczególnych serii była równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Oferowane Certyfikaty danej serii, została ustalona przez Towarzystwo i była jednolita dla wszystkich Oferowanych Certyfikatów tej serii objętych zapisami.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B odbyła się na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Warunkach emisji, które były jedynym prawnie wiążącym dokumentem, zawierającym informacje o ofercie i Emitencie.

W dniu 13 listopada 2012 r. dokonano pierwszej wyceny po przydziale publicznych certyfikatów serii B.

Certyfikat Inwestycyjny serii B dopuszczony jest do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, dokonana została jego rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

Na dzień sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego, łączna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii B wynosiła 29 852 sztuk.

C. Pozostałe przyszłe Emisje Certyfikatów Inwestycyjnych serii C, D, E oraz F

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii C rozpoczną się w dniu 7 stycznia 2013 r. i będą trwać do dnia 7 lutego 2013 r. włącznie.

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii D rozpoczną się w dniu 7 marca 2013 r. i będą trwać do dnia 9 kwietnia 2013 r. włącznie.

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii E rozpoczną się w dniu 7 maja 2013 r. i będą trwać do dnia 11 czerwca 2013 r. włącznie.

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii F rozpoczną się w dniu 5 lipca 2013 r. i będą do dnia 6 sierpnia 2013 r. włącznie.

Zgodnie z Uchwałą podjętą przez Zarząd Towarzystwa w dniu 31 grudnia 2012 r. powyższe terminy subskrypcji certyfikatów emitowanych przez UniSystem 1 zostały zamienione na następujące:

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii C rozpoczną się w dniu 7 marca 2013 r. i będą trwać do dnia 29 marca 2013 r. włącznie.

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii D rozpoczną się w dniu 7 maja 2013 r. i będą trwać do dnia 24 maja 2013 r. włącznie.

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii E rozpoczną się w dniu 5 lipca 2013 r. i będą trwać do dnia 26 lipca 2013 r. włącznie

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii F rozpoczną się w dniu 7 sierpnia 2013 r. i będą trwać do dnia 23 sierpnia 2013 r. włącznie.

Sprawozdanie z działalności UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w okresie od 2 grudnia 2011 r. do 31 grudnia 2012 r. oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (Fundusz) Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: Towarzystwo)

1. Informacje określone w przepisach o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (DzU z 2009 r. nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) – istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocena uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń.

1.1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Funduszu, jakie nastąpiły w okresie sprawozdawczym, a także po jego zakończeniu

W dniu 14 czerwca 2011 r. Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu prac związanych z utworzeniem Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

W dniu 17 sierpnia 2011 r. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. złożyło wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o wyrażenie zgody na utworzenie Subfunduszu UniSystem 1 w Funduszu UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym.

Komisja Nadzoru Finansowego wydała zgodę na utworzenie Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w dniu 18 listopada 2011 r.

W dniu 22 listopada 2011 r. Zarząd Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały, określił datę rozpoczęcia i czas trwania zapisów na certyfikaty inwestycyjne serii A Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii A UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego trwały w dniach 28 listopada 2011 r. do 29 listopada 2011 r.

Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały w związku z zakończeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne, w dniu 30 listopada 2011 r. dokonał przydziału wszystkich oferowanych certyfikatów inwestycyjnych serii A Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

W dniu 2 grudnia 2011 r. Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy dokonał wpisu Subfunduszu UniSystem 1 w Funduszu UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym.

W dniu 3 stycznia 2012 r. został uchwalony Regulamin Zgromadzenia Inwestorów, a pierwsza wycena Subfunduszu odbyła się w dniu 5 grudnia 2011 r.

Uchwałą Zarządu z dnia 5 grudnia 2011 r., Towarzystwo nie pobierało opłaty stałej oraz zmiennej za zarządzanie uzależnionej od wyników inwestycyjnych w Subfunduszu.

W dniu 17 stycznia 2012 r. Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. zdecydował o nowej emisji certyfikatów inwestycyjnych serii B, C, D, E, F, które będą oferowane w drodze oferty publicznej oraz dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu oraz przekształceniu funduszu UniSystem w publiczny.

W dniu 23 października 2012 r. Zarząd Union Investment TFI S.A. podjął uchwałę w sprawie pobierania przez Towarzystwo opłaty stałej oraz zmiennej za zarządzanie Subfunduszem, zastrzeżeniem dnia wejścia uchwały w życie z dniem powiększenia aktywów funduszu o środki pochodzące z emisji certyfikatów inwestycyjnych serii B Subfunduszu.

Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały w związku z zakończeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne, w dniu 12 listopada 2012 r. dokonał przydziału wszystkich oferowanych certyfikatów inwestycyjnych serii B Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii B UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego trwały w dniach 1 października 2012 r. do 31 października 2012 r.

Uchwałą nr 1273/2012, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Certyfikaty Inwestycyjne serii A i B wyemitowane przez UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w dniu 12 grudnia 2012 r.

W dniu 19 grudnia 2012 r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych nastąpiła rejestracja 29952 certyfikatów inwestycyjnych, serii A i B Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, oznaczonych kodem PLUNSYS00011.

Uchwałą Zarządu Towarzystwa z dnia 14 stycznia 2013 r. uchwalony został nowy regulamin Zgromadzenia Inwestorów Funduszu.

W dniu 7 marca 2013 r. Towarzystwo dokonało ogłoszenia zwołania przez Zarząd Union Investment TFI S.A. Zgromadzenia Inwestorów. Zgromadzenie odbyło się w dniu 28 marca 2013 r., a jednym z głównych tematów zwołania było podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na zmianę Depozytariusza.

W dniu 2 kwietnia 2013 r. Union Investment TFI S.A., działając w imieniu własnym oraz jako organ funduszu inwestycyjnego UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, wypowiedziało umowę z Depozytariuszem, z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia.

1.2. Przewidywany rozwój Funduszu

Zgodnie z polityką inwestycyjną Fundusz będzie dalej aktywnie poszukiwał atrakcyjnych lokat o wysokich oczekiwanych stopach zwrotu. Fundusz planuje również kolejne emisje certyfikatów, a pozyskany kapitał przeznaczy na lokaty zgodnie z polityką inwestycyjną.

1.3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W okresie sprawozdawczym Towarzystwo rozwijało Fundusz poprzez poszerzanie bazy instrumentów, systemów i rynków będących przedmiotem analiz i inwestycji.

1.4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Obecna sytuacja finansowa Funduszu jest dobra. Fundusz posiada środki wystarczające do regulowania bieżących zobowiązań.

Na przyszłą sytuację Funduszu największy wpływ będzie miało kształtowanie się sytuacji na krajowym rynku kapitałowym i na rynkach kluczowych instrumentów finansowych na których lokowane są aktywa funduszu.

1.5. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego

Nie dotyczy.

1.6. Wybrane wskaźniki finansowe i niefinansowe oraz wyjaśnienia do kwot wykazanych w rocznym sprawozdaniu finansowym

Na dzień 31.12.2012 r. w tys. zł:

- składniki lokat [tys. zł]: 84
- wartość aktywów netto [tys. zł]: 30.254
- wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny [zł]: 1.019,10
- liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych: 29952
- przychody z lokat [tys. zł]: 154
- koszty Funduszu netto [tys. zł]: 311
- zrealizowany i niezrealizowany zysk [tys. zł]: -304
- zrealizowany zysk ze zbycia lokat [tys. zł]: -345
- wynik z operacji [tys. zł]: -461
- wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny [zł]: -15,39

Na dzień 31.12.2012 r. składniki lokat stanowiły 0,27% aktywów ogółem Funduszu. Na lokaty składały się instrumenty pochodne, które stanowiły 0,27% aktywów ogółem Funduszu. Wartość

aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie od 02.12.2011 do 31.12.2012 r. zwiększyła się o 1,91%. W okresie 02.12.2011 r. – 31.12.2012 r. Fundusz wykazał ujemny wynik z operacji, a w wyniku emisji i umorzeń liczba certyfikatów inwestycyjnych Funduszu na dzień 31.12.2012 r. wyniosła 29.952.

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Funduszu i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w okresie sprawozdawczym, a także omówienie perspektyw w rozwoju działalności Funduszu

Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Funduszu wynosiła na 31.12.2012 r. 1.019,10 zł. W okresie 02.12.2011 r. do 31.12.2012 r. Fundusz osiągnął więc dodatnią stopę zwrotu w wysokości 1,91%. W okresie sprawozdawczym na wyniki Funduszu wpływ miała zmienna koniunktura na rynku krajowym i na rynkach zagranicznych. W okresie sprawozdawczym Fundusz przeprowadził jedną publiczną emisję certyfikatów. W wyniku emisji, umorzeń oraz uzyskanych wyników inwestycyjnych wartość aktywów netto Funduszu na 31.12.2012 r. wyniosła 30.524 tys. zł. W okresie od 02.12.2011 r. do 31.12.2012 r. Fundusz osiągnął wynik z operacji w wysokości –461 tys. zł i wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny w wysokości –15,39 zł. Na przyszłą sytuację Funduszu największy wpływ będzie miało kształtowanie się sytuacji na krajowym rynku kapitałowym i na rynkach zagranicznych.

3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Fundusz jest na nie narażony

Fundusz jest narażony przede wszystkim na:

Czynniki ryzyka związane z działalnością Funduszu:

Ryzyko rynkowe

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko niewypłacalności emitentów papierów wartościowych, związane z trwałą lub czasową utratą zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań przez tych emitentów, może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego czynnikami wewnętrznymi lub zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne, itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot.

Ryzyko, o którym mowa, należy rozumieć również jako ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z tego spadek cen dłużnych papierów wartościowych w następstwie wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania lokat na rynkach zagranicznych, wahania euro w stosunku do innych walut będą miały bezpośredni negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

Ryzyko nietrafnych decyzji

Lokowanie Aktywów Funduszu odbywa się na podstawie decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez Towarzystwo. Może okazać się, że decyzje inwestycyjne podjęte przez Towarzystwo w najlepszej wierze i zgodnie z najlepszą wiedzą Towarzystwa nie przyniosą oczekiwanych rezultatów, a wartość instrumentów finansowych stanowiących przedmiot lokat Funduszu ulegnie zmniejszeniu.

Ryzyko modeli inwestycyjnych

Zgodnie ze Statutem, przy zarządzaniu portfelem aktywów Funduszu, zarządzający Funduszem mogą korzystać z automatycznych systemów wspomagających zarządzanie. W przypadku korzystania z tego rodzaju systemów, decyzje inwestycyjne zapadają z uwzględnieniem wskazań automatycznych systemów inwestycyjnych. Sygnały kupna lub sprzedaży automatycznych systemów inwestycyjnych oparte są na teorii finansów, analizie fundamentalnej, analizie technicznej, modelach

makroekonomicznych i ekonometrycznych, a dodatkowo uwzględniają specyfikę danego rynku, płynność poszczególnych instrumentów oraz bezpieczeństwo obrotu. Metodologia, na podstawie której powstały wykorzystywane systemy, oparta jest na rygorystycznych założeniach teoretycznych testowania takich rozwiązań oraz oceny ich adekwatności na podstawie historycznych wyników, ze szczególnym uwzględnieniem ryzyka systemu inwestycyjnego.

Korzystanie z automatycznych systemów wspomagających zarządzanie opartych na modelach inwestycyjnych wiąże się z ryzykiem zawodności tego rodzaju systemów, m.in. w związku z zastosowaniem niewłaściwych założeń w danym przypadku, wadliwej konstrukcji tych modeli lub innych wad konstrukcji automatycznych systemów wspomagających zarządzanie. W celu zminimalizowania w/w ryzyka, zarządzający Funduszem podejmując decyzje inwestycyjne mające za przedmiot aktywa Funduszu w oparciu o wyniki modeli inwestycyjnych, uwzględniają również swoją wiedzę i doświadczenie, biorąc pod uwagę również inne czynniki, wskazane w Statucie, odpowiednie w odniesieniu do danej lokaty lub inwestycji.

Ryzyko rozliczenia

Zawieranie transakcji na rachunek Funduszu może wiązać się z nieterminowym rozliczeniem lub brakiem rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Funduszu, szczególnie w przypadku niewypłacalności banków lub innych pośredników. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może, w przypadku negatywnego zachowania się cen instrumentów finansowych, powodować wahania lub spadki wartości Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Funduszem. Z powyższym może również wiązać się konieczność poniesienia przez Fundusz, działający na rachunek Funduszu, kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz, działający na rachunek Funduszu, umów.

Ryzyko płynności

Niskie obroty na giełdach lub rynku, na którym dokonywany jest obrót papierami wartościowymi, niewprowadzenie do obrotu papierów nabytych w emisjach publicznych oraz niskie obroty na rynku międzybankowym uniemożliwiają dokonanie zakupu lub sprzedaży dużego pakietu papierów wartościowych w krótkim czasie bez znacznego wpływu na cenę.

Powyższe może spowodować konieczność sprzedaży papierów wartościowych po cenach nieodzwierciedlających ich rzeczywistej wartości, a także doprowadzić do sytuacji, w której zbycie papierów wartościowych nie będzie możliwe w danym czasie. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną danego emitenta lub konkretnego papieru wartościowego. Ograniczona płynność lub brak płynności poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład Aktywów Funduszu może negatywnie wpływać na cenę tych papierów wartościowych.

Ryzyko związane z zawieraniem umów dotyczących Instrumentów Pochodnych

Fundusz może zawierać na rachunek Funduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Z zawieraniem takich umów wiążą się następujące ryzyka:

- 1) w przypadku Instrumentów Pochodnych, w których Instrumentem Bazowym jest stopa procentowa (np. transakcje typu swap, umowy opcji, transakcje futures) – ryzyko zmienności stopy procentowej, oraz w przypadku Instrumentów Pochodnych niezawieranych na rynku regulowanym – ryzyko kontrahenta;
- 2) w przypadku Instrumentów Pochodnych, w których Instrumentem Bazowym jest waluta (np. opcje walutowe, transakcje forward, futures i CIRS) – ryzyko kontrahenta (w przypadku Instrumentów Pochodnych niezawieranych na rynku regulowanym) i ryzyko zmian kursów walut, które mogą wahać się w granicach +/-20%;
- 3) w przypadku Instrumentów Pochodnych opartych na ryzyku kredytowym emitentów – ryzyko kontrahenta (w przypadku praw pochodnych i transakcji terminowych niezawieranych na rynku regulowanym), ryzyko zmienności stopy procentowej oraz tzw. ryzyko zmienności spreadu, tj. ryzyko zmienności stosunku oprocentowania obligacji emitowanych przez rządy państw do oprocentowania obligacji emitowanych przez podmioty prywatne;
- 4) ryzyko związane z wyborem przez zarządzającego niewłaściwego zabezpieczenia Aktywów Funduszu, polegające na niewłaściwym doborze instrumentu bazowego kontraktu, terminu, waluty lub braku dokładnego dopasowania wartości płatności, co może spowodować stratę na zabezpieczonej transakcji;
- 5) ryzyko związane ze stosowaniem Instrumentów Pochodnych opartych na papierach wartościowych i indeksach giełdowych – może to powodować odchylenie stop zwrotu z Certyfikatów Inwestycyjnych w porównaniu ze stopą zwrotu stopy odniesienia.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

W przypadku inwestowania Aktywów Funduszu w niektóre aktywa lub rynki przy małej dywersyfikacji, Fundusz może przynosić mniejsze zyski niż porównywalna inwestycja w inne aktywa lub rynki.

Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z charakterem Funduszu:

Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej

Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Funduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Funduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu nie wymaga zgody Uczestników.

Ryzyko nieosiągnięcia celu inwestycyjnego

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu, a także dodatnich stop zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne związane z Funduszem.

Ryzyko wyceny

W związku ze stosowaniem zasady wyceny według efektywnej stopy procentowej dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na giełdzie papierów wartościowych lub innym aktywnym rynku pozagiełdowym, w przypadku znacznych zmian cen tych papierów może wystąpić sytuacja, w której wycena nie odpowiada aktualnej wartości rynkowej.

Ze względu na konieczność dostosowania Statutu do zmieniających się przepisów prawa oraz praktyki rynkowej, zasady wyceny Aktywów Funduszu mogą ulec zmianie, co może mieć wpływ na wycenę Certyfikatów Inwestycyjnych. Istnieje także ryzyko popełnienia błędu przy dokonywaniu wyceny. Ponadto, Fundusz może, na zasadach określonych w pkt 10.3. Prospektu, zawiesić dokonywanie wyceny Aktywów Funduszu (Funduszu).

Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem lokat z Aktywów Funduszu, w szczególności możliwość zawarcia transakcji na warunkach niestandardowych, a także możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny umów związanych z zabezpieczaniem inwestycji Funduszu, w tym dotyczących Funduszu.

Ryzyko operacyjne

Ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych systemów kontrolnych, ludzi i systemów informatycznych lub też ze zdarzeń zewnętrznych, które mogą mieć negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

Ryzyko braku wpływu na zarządzanie Funduszem

W Funduszu jako organ działa Zgromadzenie Inwestorów. Może wystąpić sytuacja, w której np. w wyniku rozproszenia Certyfikatów Inwestycyjnych, Uczestnicy Funduszu nie będą mogli efektywnie korzystać z przysługujących im uprawnień.

Do uprawnień Zgromadzenia Inwestorów należy podejmowanie uchwał w sprawie:

1. rozwiązania Funduszu;
2. zatwierdzania sprawozdań finansowych Funduszu;
3. wyrażenia zgody na:
 - a. zmianę Depozytariusza;
 - b. emisję nowych Certyfikatów Inwestycyjnych,
 - c. zmiany Statutu w zakresie wyłączenia prawa pierwszeństwa do nabycia nowej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.

W szczególności, pomimo, że Fundusz został utworzony na czas nieokreślony, istnieje ryzyko podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały o rozwiązaniu Funduszu (dla podjęcia uchwały o rozwiązaniu Funduszu wymagane jest, aby głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu). W konsekwencji może prowadzić to do konieczności wcześniejszego niż zakładane zbycia Aktywów i uzyskania niższej, niż przewidywana, rentowności.

W związku z faktem, że organem Funduszu uprawnionym do zatwierdzania sprawozdań finansowych Funduszu jest Zgromadzenie Inwestorów, a uchwały Zgromadzenia w tym przedmiocie podejmowane są

bezwzględna większością głosów, istnieje ryzyko, że w przypadku, gdy na zwołanym Zgromadzeniu Inwestorów pojawią się Uczestnicy reprezentujący małą liczbę Certyfikatów Funduszu, o zatwierdzeniu albo niezatwierdzeniu sprawozdania finansowego Funduszu decydować będą Uczestnicy posiadający mniejszość w ogólnej liczbie Certyfikatów.

Ryzyko wynikające z możliwości obciążenia Funduszu i Funduszu nielimitowanymi kosztami związanymi z jego funkcjonowaniem

Stosownie do postanowień Statutu, niektóre koszty ponoszone przez Fundusz w związku z jego funkcjonowaniem są nielimitowane i pokrywane z jego Aktywów w wysokości wynikającej w znacznej mierze z umów, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich uiszczenia. W związku z powyższym, istnieje ryzyko obciążania Aktywów Funduszu i Funduszu kosztami w takiej wysokości i w takich terminach, jakie zostaną wynegocjowane przez Towarzystwo działające jako organ Funduszu. Należy jednak zaznaczyć, że działając w interesie Uczestników, Towarzystwo będzie dążyło do racjonalizacji ponoszonych przez Fundusz, w tym i Fundusz, kosztów limitowanych i nielimitowanych. Zaznaczyć należy, że Fundusz, w tym i Fundusz, nie będzie ponosił żadnych kosztów, które ciążyć będą na innych podmiotach.

Ryzyko związane z możliwością przeprowadzenia kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych

Podjmując decyzję o dokonaniu ewentualnych kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, Zarząd Towarzystwa określi zasady, jak również wartość tych emisji. Istnieje ryzyko, że Aktywa Funduszu uzyskane w kolejnych emisjach Certyfikatów mogą zostać mniej korzystnie ulokowane. Wywołane to może być tym, że warunki rynkowe (wskaźniki ekonomiczne charakteryzujące rynek) w chwili dokonywania drugiej lub kolejnych emisji mogą znacząco odbiegać na niekorzyść od tych, jakie występowały przy pierwszej emisji, co z kolei może prowadzić do sytuacji, w której aktywa pozyskane w kolejnych emisjach zostaną ulokowane w sposób mniej korzystny niż aktywa pozyskane w drodze wcześniejszych emisji. Znaczne zwiększenie Aktywów Funduszu w wyniku kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych może spowodować zmniejszenie efektywności zarządzania Funduszem. Towarzystwo dokłada starań, aby kolejne oferty Certyfikatów nie powodowały zmniejszenia efektywności zarządzania Funduszem.

W przypadku, gdy Aktywa Funduszu uzyskane w kolejnych emisjach zostaną ulokowane mniej korzystnie, będzie to miało wpływ na wyniki całego Funduszu.

W celu minimalizacji powyższego ryzyka Zarząd Towarzystwa przy podejmowaniu decyzji o przeprowadzeniu kolejnych emisji będzie analizował możliwość wystąpienia wyżej wymienionych czynników oraz będzie dążył do ustalenia ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych w taki sposób, aby przeprowadzenie kolejnych emisji nie powodowało obniżenia stopy zwrotu dla Uczestników, którzy nabyli Certyfikaty wcześniejszych emisji.

Ryzyko zmiany Statutu

Zmiany Statutu dokonywane są przez Towarzystwo i nie wymagają zgody Zgromadzenia Inwestorów, z wyjątkiem zmian Statutu w zakresie wyłączenia prawa pierwszeństwa do nabycia nowej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.

Towarzystwo nie przewiduje dokonywania zmian Statutu w zakresie jego istotnych postanowień, jednakże nie można tego wykluczyć, w szczególności, jeżeli Fundusz będzie przeprowadzał kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych.

Ryzyko związane z czasem trwania Funduszu

Subfundusz UniSystem 1 został utworzony na czas nieokreślony. Subfundusz może ulec rozwiązaniu w przypadku rozwiązania Funduszu (w przypadkach określonych w art. 43 Statutu). Subfundusz ulega likwidacji na podstawie decyzji Towarzystwa, które może zdecydować o likwidacji Subfunduszu w następujących przypadkach:

- 1) w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 30.000.000 (słownie: trzydzieści milionów) zł;
- 2) w przypadku, gdy wynagrodzenie otrzymywane przez Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem nie pozwoli na pokrywanie kosztów działalności Funduszu związanych z Subfunduszem w okresie co najmniej jednego roku kalendarzowego.

W przypadku wystąpienia przesłanki rozwiązania Subfunduszu, może okazać się niemożliwe zakończenie projektów inwestycyjnych w planowanym terminie oraz konieczność zbywania lokat wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu we wcześniejszym terminie niż planowany.

Powyższe ryzyka mogą negatywnie wpływać na Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

4. Informacje, z uwzględnieniem specyfiki działalności Funduszu

4.1. Informacje o podstawowej działalności Funduszu

Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zwany dalej "Funduszem". Fundusz może używać nazwy skróconej UniSystem^{FIZ}. Fundusz został utworzony 2 grudnia 2011 r. i zarejestrowany pod numerem RFi 684.

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym, 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.

Fundusz jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, emitującym Certyfikaty Inwestycyjne, które są oferowane w drodze oferty publicznej i są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.

Certyfikaty Inwestycyjne serii A i B Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych i oznaczone kodem PLUNSYS00011.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. w skład Funduszu wchodził Subfundusz UniSystem 1, utworzony w dniu 2 grudnia 2011 r.

Pierwsza wycena Subfunduszu UniSystem 1 miała miejsce w dniu 5 grudnia 2011 r.

Czas trwania Funduszu oraz Subfunduszu jest nieograniczony.

4.2. Cele inwestycyjne Subfunduszu

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

Subfundusz UniSystem 1 nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu UniSystem 1 wykorzystując strategię absolutnej stopy zwrotu, poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w lokaty wymienione w art. 50 Statutu.

Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Stopień zaangażowania w poszczególne kategorie lokat w ramach Subfunduszu będzie zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. Inwestycje dokonywane w ramach Subfunduszu charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny może podlegać istotnym wahaniom.

Subfundusz UniSystem 1 inwestuje zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych.

4.3. Informacje o umowach znaczących dla działalności Funduszu

Do istotnych umów Funduszu można zaliczyć umowy z depozytariuszem Funduszu, z bankami w zakresie prowadzenia rachunków bankowych Funduszu, z Domami Maklerskimi w zakresie pośrednictwa w zawieraniu transakcji, z Oferującymi, z KDPW oraz z GPW. W/w umowy są umowami zawartymi w normalnym toku działalności Funduszu.

4.4. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Funduszu z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonywanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Zarówno Fundusz jak i Towarzystwo nie posiadają podmiotów zależnych. Podmiotem dominującym w stosunku do Towarzystwa 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.

Na 31.12.2012 r. na inwestycje krajowe Funduszu składały się przede wszystkim polskie i zagraniczne kontrakty terminowe oraz opcje na indeksy giełdowe i indeksy zmienności.

4.5. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Fundusz lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie zawierał takich transakcji.

4.6. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach

Fundusz nie zaciąga kredytów, ani pożyczek.

4.7. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Funduszu

Fundusz nie udziela pożyczek, poręczeń, ani gwarancji.

4.8. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez Fundusz wpływów z emisji

Wpływy z emisji zostały przeznaczone na dokonanie lokat zgodnych z polityką inwestycyjną Funduszu.

4.9. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Fundusz nie publikuje prognoz.

4.10. Ocena, wraz z uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Fundusz podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Zdolność Funduszu do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań nie jest zagrożona. Płynne aktywa są wystarczające do regulowania bieżących zobowiązań Funduszu.

4.11. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Fundusz dostosowuje wielkość realizowanych inwestycji do wielkości posiadanych środków. Fundusz pozyskuje nowe środki poprzez emisje certyfikatów. Fundusz nie przewiduje zmian w strukturze finansowania działalności.

4.12. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za okres sprawozdawczy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

Nie wystąpiły czynniki, ani nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności Funduszu za okres sprawozdawczy.

4.13. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Funduszu oraz opis perspektyw rozwoju działalności Funduszu co najmniej do końca roku obrotowego

Na działalność operacyjną Funduszu wpływ mogą mieć znaczne zmiany zachodzące na rynkach, na których inwestuje Fundusz, mające wpływ na ceny instrumentów, w które Fundusz inwestuje, lub bezpośrednio na sam Fundusz, wśród których można wymienić:

- a) zmiany regulacji prawnych, w szczególności zmiany przepisów dotyczących funkcjonowania funduszy inwestycyjnych oraz zmiany regulacji podatkowych,
- b) znaczne zmiany światowej i krajowej sytuacji gospodarczej, w tym sytuacji makroekonomicznej oraz sytuacji na rynkach towarowych,
- c) znaczne zmiany polityki gospodarczej lub monetarnej w krajach, w których inwestuje Fundusz,

- d) znaczne zmiany sytuacji podmiotów/spółek, w których instrumenty Fundusz inwestuje znaczną część aktywów.

Na przyszłą sytuację Funduszu największy wpływ będzie miało kształtowanie się sytuacji na krajowym rynku kapitałowym i na rynkach zagranicznych. Fundusz nie przewiduje istotnych zmian polityki inwestycyjnej.

4.14. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

Zasady zarządzania przedsiębiorstwem emitenta nie uległy zmianom.

4.15. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Fundusz w ciągu 2012 r., zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie dokonywał zmiany w składzie osób zarządzającej Funduszem.

4.16. Wszelkie umowy zawarte między Funduszem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Funduszu przez przejęcie

Fundusz nie zawierał tego typu umów z osobami zarządzającymi.

4.17. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa zarządzającego Funduszem, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji

Jedynym akcjonariuszem Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., który posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów za walnym zgromadzeniu lub akcji 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 posiadający 722 930 akcji.

Towarzystwu nie są znane fakty posiadania przez akcjonariuszy Towarzystwa innych praw głosu niż wskazane powyżej.

4.18. Informacje o znanych Funduszowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Towarzystwu nie są znane umowy, których realizacja, może w późniejszym terminie spowodować zmiany w sposobie kontroli Towarzystwa.

4.19. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Funduszu, wraz z opisem tych uprawnień

Nie istnieją papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Funduszu.

4.20. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Funduszu, ani Towarzystwie nie ma programu akcji pracowniczych.

4.21. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa certyfikatów Funduszu oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na certyfikaty Funduszu

Nie ma ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa certyfikatów Funduszu, ani ograniczeń w zakresie wykonywania praw głosu przypadających na certyfikaty Funduszu.

4.22. Informacja o:

- a) dacie zawarcia przez Fundusz umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa,
Zgodnie z postanowieniami zawartej umowy oraz brzmieniem Statutu Funduszu wszelkie koszty badania i przeglądu sprawozdania finansowego pokrywane są przez Towarzystwo.
Umowę z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych na badanie i przegląd sprawozdań finansowych Funduszu zawarto w dniu 20 lipca 2012 r.
- b) łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego
Łączna wartość wynagrodzenia z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych należnego z tytułu badania sprawozdania finansowego Funduszu za pierwsze półrocze 2012 r. i badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 2 grudnia 2011 r. do 31 grudnia 2012 r. wynosi 20.836 zł. netto.
- c) pozostałej łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z innych tytułów niż określonej w lit. b, dotyczącego danego roku obrotowego
W okresie sprawozdawczym nie było takich tytułów.

5. Omówienie podstawowych zmian w lokatach Funduszu, z opisem głównych inwestycji dokonanych w danym okresie sprawozdawczym oraz zmian w strukturze portfela (lokatach)

Do największych inwestycji, których Fundusz dokonał w 2012 r. należą inwestycje w kontrakty terminowe i opcje na indeksy giełdowe i indeksy zmienności.

6. Omówienie polityki inwestycyjnej Funduszu w raportowanym okresie wraz z analizą działań związanych z realizacją jego celu

Zgodnie z polityką inwestycyjną Fundusz aktywnie poszukiwał atrakcyjnych lokat o wysokich oczekiwanych stopach zwrotu, zarówno wśród wielu dostępnych instrumentów, różnorodnych geograficznie i branżowo obszarów inwestycji, czy ukierunkowania na wzrosty lub spadki cen.

W okresie sprawozdawczym na wyniki Funduszu wpływ miała słabsza koniunktura na rynku krajowym i na rynkach zagranicznych.

Zarząd Union Investment TFI S.A.

/-/
Małgorzata Góra-Dubiela
Prezes Zarządu

/-/
Zbigniew Jakubowski
Wiceprezes Zarządu

/-/
Małgorzata Popielewska
Członek Zarządu

Warszawa, 10 kwietnia 2013 r.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r. obejmujące okres od 2 grudnia 2011 r. do 31 grudnia 2012 r.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (DzU z 2009 r. nr 152, poz. 1223, 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 rocznego sprawozdania finansowego Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (zwanego dalej Subfunduszem), dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz wyniku z operacji za okres od 2 grudnia 2011 r. do 31 grudnia 2012 r.

Roczne sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje:

1. zestawienie lokat według stanu na 31 grudnia 2012 r. o łącznej wartości 84 tys. zł,
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 r., wykazujący Aktywa Netto i kapitały w wysokości 30 524 tys. zł,
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 2 grudnia 2011 r. do 31 grudnia 2012 r., wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 461 tys. zł,
4. zestawienie zmian w Aktywach Netto;
5. rachunek przepływów pieniężnych;
6. noty objaśniające,
7. informację dodatkową.

Małgorzata Góra-Dubiela
Prezes Zarządu

Zbigniew Jakubowski
Wiceprezes Zarządu

Małgorzata Popielewska
Członek Zarządu

Klaudia Trepka-Jurek
Dyrektor

ds. Wyceny i Sprawozdawczości Funduszy i Portfeli

Warszawa, dnia 10 kwietnia 2013 r.

Katowice, dnia 10 kwietnia 2013 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 - ING Bank Śląski S.A., jako Depozytariusz dla UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z wydzielonym Subfunduszem:


- UniSystem 1,

(zwanego dalej Funduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w:

- połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku oraz

- jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu UniSystem 1 za okres od 2 grudnia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku,

są zgodne ze stanem faktycznym.


DYREKTOR
Departamentu Operacji Rynków Finansowych
i Klientów Strategicznych
Krzysztof Anusiewicz


Dyrektor
Biura
Banków Finansowych
Strategicznych
Sławomir Trapszo

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

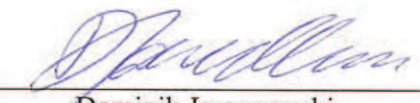
1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku („okres sprawozdawczy”) subfunduszu UniSystem 1 („Subfundusz”), wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11, obejmującego: zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy oraz noty objaśniające i informację dodatkową („załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych Subfunduszu odpowiada Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Ponadto, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz informacja Zarządu Towarzystwa skierowana do inwestorów Subfunduszu („List Towarzystwa”) spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”) i w wydanych na jej podstawie przepisach oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku, nr 33, poz. 259) („Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik z operacji Subfunduszu oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą

wyrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Towarzystwa zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa, jak i ogólnej prezentacji załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku z operacji za okres sprawozdawczy, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanego Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2012 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Funduszu.
5. List Towarzystwa skierowany do inwestorów Subfunduszu oraz oświadczenie depozytariusza Subfunduszu, sporządzone za okres sprawozdawczy, zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostały dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, o którym wydaliśmy opinię z dniem 10 kwietnia 2013 roku.

w imieniu
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
Nr ewidencyjny 130

Kluczowy Biegły Rewident



Dominik Januszewski
Biegły Rewident
Nr 9707

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 10 kwietnia 2013 roku

UniSystem 1
WYDZIELONY W RAMACH
UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego

RAPORT Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
ZA OKRES OD DNIA 2 GRUDNIA 2011 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

W dniu 18 listopada 2011 roku Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”) wydała zgodę na utworzenie UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Fundusz”).

W ramach Funduszu, na dzień bilansowy, wydzielono następujący subfundusz:

- subfundusz UniSystem 1 („Subfundusz”).

Siedziba Funduszu mieści się w Warszawie, ul. Polna 11.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Fundusz w dniu 2 grudnia 2011 roku został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFi 684.

Fundusz posiada numer NIP: 1070020534 nadany dnia 9 grudnia 2011 roku oraz symbol REGON: 145906202 nadany dnia 9 grudnia 2011 roku.

Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu i Subfunduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych publicznie w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe zgodnie z celem i zasadami polityki inwestycyjnej określonymi w statucie i prospekcie informacyjnym Funduszu.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku Subfundusz wyemitował 29.952 certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie:

- 100 certyfikatów inwestycyjnych serii A,
- 29.852 certyfikatów inwestycyjnych serii B.

Zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku („okres sprawozdawczy”).

Organem zarządzającym Funduszu jest Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11. Towarzystwo jest wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 50329.

W skład Zarządu Towarzystwa na dzień 10 kwietnia 2013 roku wchodził:

Małgorzata Góra-Dubiela	- Prezes Zarządu
Zbigniew Jakubowski	- Wiceprezes Zarządu
Małgorzata Popielewska	- Członek Zarządu

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty niniejszego raportu nie było zmian w składzie Zarządu Towarzystwa.

Depozytariuszem prowadzącym subrejestr aktywów Subfunduszu jest ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, przy ul. Sokolskiej 34 („Depozytariusz”).

Rejestr certyfikatów inwestycyjnych Subfunduszu prowadzi Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4 („KDPW”).

2. Jednostkowe sprawozdanie finansowe

2.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. w dniu 11 lipca 2012 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą Towarzystwa do badania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649, z późn. zm.), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 20 lipca 2012 roku z Zarządem Towarzystwa przeprowadziliśmy badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu za okres sprawozdawczy.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 10 kwietnia 2013 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń o następującej treści:

„Dla Rady Nadzorczej Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku („okres sprawozdawczy”) subfunduszu UniSystem 1 („Subfundusz”), wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11, obejmującego: zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy oraz noty objaśniające i informację dodatkową („załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych Subfunduszu odpowiada Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Ponadto, Zarząd



Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz informacja Zarządu Towarzystwa skierowana do inwestorów Subfunduszu („List Towarzystwa”) spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”) i w wydanych na jej podstawie przepisach oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku, nr 33, poz. 259) („Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik z operacji Subfunduszu oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.

3. Badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Towarzystwa zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa, jak i ogólnej prezentacji załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku z operacji za okres sprawozdawczy, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanego Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2012 roku;
- sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Funduszu.

5. List Towarzystwa skierowany do inwestorów Subfunduszu oraz oświadczenie depozytariusza Subfunduszu, sporządzone za okres sprawozdawczy, zgodnie z obowiązującymi przepisami,

zostały dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, o którym wydaliśmy opinię z dniem 10 kwietnia 2013 roku.”

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu przeprowadziliśmy w okresie od dnia 10 grudnia 2012 roku do dnia 10 kwietnia 2013 roku, w tym w siedzibie Towarzystwa od dnia 10 grudnia 2012 roku do dnia 14 grudnia 2012 roku oraz od dnia 25 lutego 2013 roku do dnia 28 marca 2013 roku.

2.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd Towarzystwa potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe Subfunduszu, księgi rachunkowe Subfunduszu i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 10 kwietnia 2013 roku Zarządu Towarzystwa o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych Subfunduszu,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu, oraz
- ujawnieniu w zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Towarzystwa i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu.

Jednocześnie oświadczamy, że w trakcie badania jednostkowego sprawozdania finansowego nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.

Otrzymaliśmy stosowne potwierdzenie stanu portfela inwestycyjnego Subfunduszu od Depozytariusza, które zostało uzgodnione ze stanem portfela wykazywanym w księgach rachunkowych Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz oświadczenie Depozytariusza, o którym mowa w § 37 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”).

Stan certyfikatów inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2012 roku został potwierdzony przez KDPW prowadzący rejestr certyfikatów inwestycyjnych Subfunduszu.



2.3 Informacje o jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu za poprzedni rok obrotowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu za okres sprawozdawczy jest pierwszym podlegającym badaniu przez kluczowego biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniem finansowym sporządzanym przez Subfundusz.

3. Sytuacja finansowa

3.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Subfunduszu w okresie sprawozdawczym, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniu finansowym za okres sprawozdawczy.

Przy analizie poniższych wskaźników należy uwzględnić fakt, iż dane finansowe za okres sprawozdawczy obejmują okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku. Wskaźnik efektywności oraz wskaźnik poziomu kosztów działalności zostały uroczone.

	<u>2012</u>
Lokaty	84
Aktywa netto	30.524
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny (zł)	1.019,1
Wynik z operacji	
Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego (%) ¹ $\frac{(WAN_{c_{t1}} - WAN_{c_{t0}}) \times 100}{WAN_{c_{t0}}}$	1,9%
Wskaźnik efektywności (%) $\frac{\text{wynik z operacji} \times 100}{\text{średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym}}$	(7,2%)
Poziom kosztów działalności do średniej wartości aktywów netto (%) $\frac{\text{koszty Subfunduszu netto} \times 100}{\text{średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym}}$	4,8%
Wskaźniki inflacji:	
Średnioroczny	3,7%
Od grudnia do grudnia	2,4%

T0 - początek okresu obrachunkowego
T1 - koniec okresu obrachunkowego
WAN – wartość aktywów netto
WANc - wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny

¹ Do wyliczenia stopy zwrotu za pierwszy okres sprawozdawczy przyjęta została wartość nominalna (początkowa) certyfikatu inwestycyjnego na początek pierwszego okresu sprawozdawczego oraz wartość na koniec pierwszego okresu sprawozdawczego

3.2 Komentarz

Zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy jest pierwszym podlegającym badaniu przez kluczowego biegłego rewidenta sprawozdaniem finansowym i dlatego nie zostały zaprezentowane dane porównawcze.

3.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Fundusz i Subfundusz nie są w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2012 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności. W szczególności, na dzień niniejszego raportu nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Subfunduszu lub Funduszu, określone w ustawie z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 roku, nr 146, poz. 1546, z późn. zm. – „ustawa o funduszach inwestycyjnych”) lub statucie Funduszu.

W informacji dodatkowej do zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu za okres sprawozdawczy Zarząd Towarzystwa wskazał, że zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusz przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2012 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusz.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości

Księgowość Subfunduszu prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego COMARCH w siedzibie Towarzystwa.

We wszystkich istotnych dla zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu aspektach, Subfundusz posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”), w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Towarzystwa.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu,
- spełniania warunków, jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. Aktywa, zobowiązania i kapitały Subfunduszu oraz pozycje kształtujące wynik z operacji Subfunduszu

Struktura aktywów, w tym lokat, zobowiązań i kapitałów Subfunduszu oraz charakterystyka pozycji kształtujących wynik z operacji Subfunduszu została przedstawiona w zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres sprawozdawczy.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Wykazany stan lokat Subfunduszu jest zgodny z zapisami księgowymi oraz z uzyskanym niezależnie w trakcie przeprowadzonego badania potwierdzeniem od Depozytariusza.

Zgodność danych przedstawionych w zbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu ze stanem faktycznym, została potwierdzona oświadczeniem Depozytariusza Subfunduszu dołączonym do zbadanego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu za okres sprawozdawczy, o którym wydaliśmy opinię z dniem 10 kwietnia 2013 roku.

Elementem naszego badania była ocena rzetelności wyceny posiadanych aktywów według wartości godziwych. Nasza opinia z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu za okres sprawozdawczy nie zawiera modyfikacji dotyczących zastosowania do wyceny aktywów wartości godziwych.

Wykazany stan kapitału wpłaconego oraz kapitału wypłaconego Funduszu jest zgodny z zapisami księgowymi oraz uzyskanym niezależnie w trakcie przeprowadzonego badania potwierdzeniem od KDPW.

3. Informacja dodatkowa

Noty objaśniające oraz informacja dodatkowa do zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z wymogami Rozporządzenia.

4. List Towarzystwa

Zapoznaliśmy się z informacją Zarządu Towarzystwa skierowaną do inwestorów Subfunduszu („List Towarzystwa”), opisującą wyniki działania Subfunduszu w okresie sprawozdawczym, dołączoną do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu za okres sprawozdawczy, o którym wydaliśmy opinię z dniem 10 kwietnia 2013 roku. Informacje zawarte w Liście Towarzystwa, pochodzące ze zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu, są z nim zgodne.

5. Uwagi lub wyniki kontroli

W okresie sprawozdawczym organy uprawnione nie przeprowadziły kontroli w Funduszu i Subfunduszu.

6. Wskaźniki istotności

Przy ustalaniu wysokości (poziomu) wskaźników istotności zastosowano zawodowy osąd uwzględniający szczególne charakterystyki związane z Subfunduszem. To ustalenie obejmowało rozważenie aspektów zarówno wartościowych, jak i jakościowych.

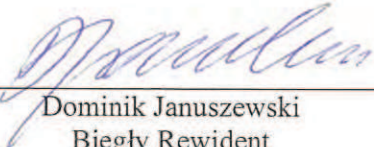
7. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu Towarzystwa, iż w okresie sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Funduszu mające istotny wpływ na zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu Towarzystwa, iż w ciągu okresu objętego badaniem nie zostały złamane zasady dokonywania lokat obowiązujące Subfundusz oraz terminy i procedury rozliczania transakcji, mające istotny wpływ na zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe. W trakcie przeprowadzania badania nie zauważyliśmy faktów wskazujących, że nastąpiło naruszenie tych przepisów mogące mieć istotny wpływ na zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu.

w imieniu
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
Nr ewidencyjny 130

Kluczowy Biegły Rewident



Dominik Januszewski
Biegły Rewident
Nr 9707

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 10 kwietnia 2013 roku

22. Jednostkowe Kwartalne sprawozdanie finansowe subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w Funduszu za pierwszy kwartał 2013 r.

skorygowany

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E

za 1 kwartał 2013 roku obejmujący okres od 2013-01-01 do 2013-03-31

podstawa prawna:

§ 82 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259 z późn. zm.)

Data przekazania: 2013-04-30

SUBFUNDUSZ UNISYSTEM 1		(pełna nazwa funduszu)	
SUBFUNDUSZ UNISYSTEM 1		UNION INVESTMENT TR S.A.	
(skrótowa nazwa funduszu)		(nazwa towarzystwa)	
00-633	WARSAWA	11	
(kod pocztowy)	(mięscowość)	(numer)	
POLNA		tfi@union-investment.pl	
(ulica)		(e-mail)	
(22) 449-04-77	(22) 449-04-76	www.union-investment.pl	
(telefon)	(fax)	(WWW)	
107-00-20-534	145906202		
(NIP)	(REGON)		

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

Informacje o funduszu

Konstrukcja funduszu:		Typ funduszu:	
Subfundusz:	<input type="checkbox"/>	Fundusz sekurytyzacyjny:	<input type="checkbox"/>
Fundusz podstawowy:	<input type="checkbox"/>	Fundusz portfelowy:	<input type="checkbox"/>
Fundusz powiązany:	<input type="checkbox"/>	Fundusz aktywów niepublicznych:	<input type="checkbox"/>
		Waluta sprawozdania finansowego:	zł

Fundusze powiązane:	(nazwa funduszu podstawowego)
Fundusz z wydzielonymi subfunduszami:	(nazwy funduszy powiązanych)
	(nazwa funduszu)

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za I kwartał 2013 roku funduszu UniSystem - w załączeniu.

Prezentowane kwartalne sprawozdanie finansowe sporządzone jest na dzień 31 marca 2013 roku i

obejmuje okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku.

Dane porównawcze obejmują okres od dnia 2 grudnia 2011 roku (data utworzenia Funduszu) do dnia 31 grudnia 2012 roku.

Plik	Opis
Microsoft Word - UniSystem FIZ_Wprowadzenie	Wprowadzenie

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. EUR
I. Przychody z lokat	487	117
II. Koszty funduszu netto	225	54
III. Przychody z lokat netto	262	63
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-765	-183
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-381	-91
VI. Wynik z operacji	-884	-212
VII. Zobowiązania	281	67
VIII. Aktywa	29 851	7 146
IX. Aktywa netto	29 570	7 079
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	29 880	29 880
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	989,62	236,90
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-29,59	-7,09

Dane na dzień 31 marca 2013 roku według średniego kursu NBP z dnia 29 marca 2013 roku: 1 EUR = 4 1774 zł.

Liczba certyfikatów inwestycyjnych podana została w sztukach, a wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny w zł oraz w euro.

Pozycje z rachunku zysków i strat przeliczone zostały w euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego: 1 EUR = 4.1738 zł.

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	1 kwartał			4 kwartał		
	2013 roku			2012 roku		
	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
1. Instrumenty pochodne	314	177	0,59	43	84	0,27

2012 rok			1 kwartał		
			2012 roku		
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
43	84	0,27			

TABELEZUPELNIAJĄCE

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne:					
1 opcja call OW20F3300 21/06/2013 ISIN: PLOGO0018293	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		Polska	WG20 index
2 opcja call OW20F3270 21/06/2013 ISIN: PLOGO0018327	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		Polska	WG20 index
3 opcja call OW20F3280 21/06/2013 ISIN: PLOGO0018319	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		Polska	WG20 index
4 opcja call OW20F3260 21/06/2013 ISIN: PLOGO0018335	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		Polska	WG20 index
5 opcja call OW20F3250 21/06/2013 ISIN: PLOGO0018343	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		Polska	WG20 index
6 opcja put OW20U3200 20/09/2013 ISIN: PLOGO0019358	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		Polska	WG20 index
7 opcja put OW20R3215 21/06/2013 ISIN: PLOGO0021743	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		Polska	WG20 index
8 opcja call OW20F3240 21/06/2013 ISIN: PLOGO0018350	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		Polska	WG20 index
9 opcja call OW20I3270 20/09/2013 ISIN: PLOGO0019762	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		Polska	WG20 index
10 opcja call OW20I3260 20/09/2013 ISIN: PLOGO0019770	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		Polska	WG20 index
11 opcja call OW20I3250 20/09/2013 ISIN: PLOGO0019788	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		Polska	WG20 index
12 opcja call OW20I3240 20/09/2013 ISIN: PLOGO0019796	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		Polska	WG20 index
13 opcja call OW20I3230 20/09/2013 ISIN: PLOGO0019804	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		Polska	WG20 index
14 opcja put OW20R3230 21/06/2013 ISIN: PLOGO0018848	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		Polska	WG20 index
15 opcja put OW20R3220 21/06/2013 ISIN: PLOGO0018855	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		Polska	WG20 index
16 opcja put OW20R3205 21/06/2013 ISIN: PLOGO0021750	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		Polska	WG20 index
17 opcja put OW20R3200 21/06/2013 ISIN: PLOGO0018871	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		Polska	WG20 index
18 opcja put OW20R3210 21/06/2013 ISIN: PLOGO0018863	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		Polska	WG20 index
19 opcja put VIX 04/17/13 P13	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		USA	UXJ3 Index
20 opcja put OVX 04/17/13 P20	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		USA	OVX Index
21 opcja put V2X 04/17/13 P20	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange		Niemcy	V2X Index
22 futures UXM3 IndexCBOE VIX 19/06/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		USA	VIX Index

Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
46	43	84	0,27
606	65	4	0,01
18	12	0	0,00
34	12	1	0,00
10	11	1	0,00
6	10	1	0,00
2	1	0	0,00
5	1	1	0,00
4	10	2	0,01
44	9	5	0,02
25	10	5	0,02
15	10	6	0,02
9	10	6	0,02
6	10	7	0,02
20	10	10	0,03
50	13	12	0,04
200	23	15	0,05
500	26	23	0,08
400	47	44	0,15
50	6	5	0,02
25	7	9	0,03
25	11	11	0,04
	0	0	0,00

23 futures UXK3 IndexCBOE VIX 22/05/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		USA	VIX Index
24. futures UXJ3 IndexCBOE VIX 17/04/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		USA	VIX Index
25. futures ESM3 IndexS&P500 EMINI 21/06/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange		USA	SPX Index
26. futures FVSM3 IndexVSTOXX M 20/06/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange		Niemcy	V2X Index
27 futures FVSK3 IndexVSTOXX M 23/05/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange		Niemcy	V2X Index
28 futures FVSJ3 IndexVSTOXX M 18/04/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange		Niemcy	V2X Index
29 futures VGM3 IndexEURO STOXX 50 24/06/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange		Niemcy	SX5E Index
30. futures IDJ3 IndexIBEX MINI IDX FUT 24/04/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Meff Renta Variable		Hiszpania	IBEX Index
31 futures XUJ3 IndexFTSE CHINA A50 25/04/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Singapore Exchange		Chiny	XIN9I Index
32 futures SWM3 IndexMini FTSE/MIB 21/06/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana Spa		Włochy	FTSEMIB Index
33 futures IHJ3 IndexSGX S&P CNX NIFTY 25/04/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Singapore Exchange		INDIE	NIFTY Index
34 futures NXM3 IndexNIKKEI 225 14/06/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange		USA	NKY Index
35. futures RXDM3 IndexRDX USD 21/06/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange		Niemcy	RDXUSD Index
36 futures SMM3 IndexSWISS MKT IX 21/06/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange		Szwajcaria	SMI Index
37 futures CFM3 IndexCAC40 10 EURO 24/06/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE LIFFE - Paris		Francja	CAC Index
38. futures XPM3 IndexSPI 200 21/06/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	ASX Trade24		Australia	AS51 Index
39 futures A5J3 IndexISE 30 30/04/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Turkish Derivatives Exchange		Turcja	XU030 Index
40. futures GXM3 IndexDAX INDEX 21/06/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange		Niemcy	DAX Index
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne					
1. forward EUR 04/23/2013	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Peako S.A.	Polska	EUR
2. forward USD 04/23/2013	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Peako S.A.	Polska	USD
3. forward USD 04/23/2013	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Peako S.A.	Polska	USD
4. forward EUR 04/23/2013	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Peako S.A.	Polska	EUR

*) w portfelu prezentowane są wyceny dodatnie, zaś wyceny ujemne prezentowane są w zobowiązaniach

NIERUCHOMOŚCI	Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia

BILANS	1 kwartał	4 kwartał	2012 rok	1 kwartał
	2013 roku	2012 roku		2012 roku
I. Aktywa	29 851	30 611	30 611	101
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 669	30 525	30 525	101
2. Należności	5	2	2	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Śkładniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	168	84	84	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
5. Śkładniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	9	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0	0	0
II. Zobowiązania	281	87	87	0
III. Aktywa netto (I-II)	29 570	30 524	30 524	101
IV. Kapitał funduszu	30 914	30 985	30 985	100
1. Kapitał wpłacony	30 985	30 985	30 985	100
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-71	0	0	0

	0	0	0,00
	0	0	0,00
	0	0	0,00
	0	0	0,00
	0	0	0,00
	0	0	0,00
	0	0	0,00
8	0	0	0,00
10	0	0	0,00
4	0	0	0,00
8	0	0	0,00
1	0	0	0,00
5	0	0	0,00
1	0	0	0,00
2	0	0	0,00
1	0	0	0,00
17	0	0	0,00
4	0	0	0,00
400	47	44	0,15
1	0	9	0,03
1	0	-157	-0,53
1	0	-36	-0,12
1	0	-10	-0,03

Obciążenia	Slużebności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
------------	-------------	--	---	---

V. Dochody zatrzymane	-1 004	-502	-502	1
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	106	-157	-157	1
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 110	-345	-345	0
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-340	41	41	0
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	29 570	30 524	30 524	101

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	29 880	29 952	29 952	100
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	989,62	1 019,10	1 019,10	1 012,85

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	29 880
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	989,62

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

seria A: 100
seria B: 29 780

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

seria A: 989,62
seria B: 989,62

Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał:	Okres roku poprzedniego od:	Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał:
rok:	do:	rok:
od:		od:
do:		do:

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2013-01-01	1 ----- 2013	2011-12-02	1 ----- 2012
	do 2013-03-31	2013-01-01 ----- 2013-03-31	2012-03-31	2011-12-02 ----- 2012-03-31
I. Przychody z lokat	488	488	1	1
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	213	213	1	1
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	275	275	0	0
5. Pozostałe	0	0	0	0
II. Koszty funduszu	311	311	7	7
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	225	225	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	35	35	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	1	1	1	1

4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	12	12	6	6
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	21	21	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0	0
13. Pozostałe	17	17	0	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	86	86	7	7
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	225	225	0	0
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	263	263	1	1
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-1 146	-1 146	0	0
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-765	-765	0	0
-z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-381	-381	0	0
-z tytułu różnic kursowych	-184	-184	0	0
VII. Wynik z operacji	-883	-883	1	1

Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	12 263,89	12 263,89	10,00	10,00
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	12 263,89	12 263,89	10,00	10,00

Prezentowane kwartalne sprawozdanie finansowe Subfunduszu sporządzone jest na dzień 31 marca 2013 roku i obejmuje okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku.

Dane porównawcze obejmują okres od dnia 2 grudnia 2011 roku (data utworzenia Funduszu) do dnia 31 grudnia 2012 roku.

Narastająco
kwartały roku
bieżącego
kwartał:
rok:
od:
do:

Okres roku
poprzedniego
od:
do:

Narastająco
kwartały roku
poprzedniego
kwartał:
rok:
od:
do:

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2013-01-01	1	2011-12-02	1
		2013		2012
	do 2013-03-31	2013-01-01 2013-03-31	2012-03-31	2011-12-02 2012-03-31
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	30 524	30 524	0	0
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-883	-883	1	1
a) przychody z lokat netto	263	263	1	1
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-765	-765	0	0
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-381	-381	0	0
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-883	-883	1	1
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-71	-71	100	100
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0	100	100
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-71	-71	0	0
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-954	-954	101	101
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	29 570	29 570	101	101
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	30 023	30 023	101	101
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	100	100
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	72	72	0	0
c) saldo zmian	-72	-72	100	100
d) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	29 952	29 952	100	100
e) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	72	72	0	0
f) saldo zmian	29 880	29 880	100	100
9. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	29 880	29 880	100	100
10. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 019,10	1 019,10	1 000,00	1 000,00
11. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	989,62	989,62	1 012,85	1 012,85
12. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-11,73	-11,73	3,92	3,92
13. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	989,62	989,62	1 000,00	1 000,00
- data wyceny	2013-03-31	2013-03-31	2011-12-05	2011-12-05
14. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 019,98	1 019,98	1 012,73	1 012,73
- data wyceny	2013-01-31	2013-01-31	2012-03-30	2012-03-30
15. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	990,16	990,16	1 012,73	1 012,73
- data wyceny	2013-03-28	2013-03-28	2012-03-30	2012-03-30
16. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	990,16	990,16	0,00	0,00
17. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,04	3,04	0,00	0,00
18. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
19. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00	0,00	0,00	0,00
20. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00
21. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
22. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00

Wszystkie wartości procentowe zawarte w zestawieniu zostały policzone w skali całego roku.

Wykazany został "Procentowy udział kosztów netto Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku".

Prezentowane kwartalne sprawozdanie finansowe Subfunduszu sporządzone jest na dzień 31 marca 2013 roku i obejmuje okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku.

Dane porównawcze obejmują okres od dnia 2 grudnia 2011 roku (data utworzenia Funduszu) do dnia 31 grudnia 2012 roku.



Narastająco
kwartały roku
bieżącego
kwartał:
rok:
od:
do:

Okres roku
poprzedniego
od:
do:

Narastająco
kwartały roku
poprzedniego
kwartał:
rok:
od:
do:

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2013-01-01	1	2011-12-02	1
		2013		2012
	do 2013-03-31	2013-01-01 2013-03-31	2012-03-31	2011-12-02 2012-03-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-1 270	-1 270	0	0
I Wpływy	8 302	8 302	0	0
1. Z tytułu posiadanych lokat	8 274	8 274	0	0
2. Z tytułu zbycia składników lokat	0	0	0	0
3. Pozostałe	28	28	0	0
II Wydatki	9 572	9 572	0	0
1. Z tytułu posiadanych lokat	9 315	9 315	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	0	0	0	0
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	229	229	0	0
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	1	1	0	0
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0	0
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	27	27	0	0
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0	0	0	0
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	0	0	0	0
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
12. Pozostałe	0	0	0	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	139	139	101	101
I Wpływy	210	210	101	101
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	0	100	100
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0	0
5. Odsetki	210	210	1	1
6. Pozostałe	0	0	0	0
II Wydatki	71	71	0	0
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	71	71	0	0
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	0	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0	0
7. Odsetki	0	0	0	0
8. Pozostałe	0	0	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	275	275	0	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-856	-856	101	101
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	30 525	30 525	0	0

F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E±/D)	29 669	29 669	101	101
---	--------	--------	-----	-----

Prezentowane kwartalne sprawozdanie finansowe Subfunduszu sporządzone jest na dzień 31 marca 2013 roku i obejmuje okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku.

Dane porównawcze obejmują okres od dnia 2 grudnia 2011 roku (data utworzenia Funduszu) do dnia 31 grudnia 2012 roku.

NOTY

NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Nota 1 - Polityka rachunkowości dla Subfunduszu UniSystem1 - w załączeniu.

--

Plik	Opis
Microsoft Word - UniSystem1_Nota_1_Polityka_rach	Nota 1 - Polityka rachunkowości

NOTA-ZNALEŻNOŚCI FUNDUSZU	1 kwartał
	2013 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4. Z tytułu dywidendy	0
5. Z tytułu odsetek	5
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe	0
a) w tym należności z tytułu zawartych i niezrealizowanych transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	0

NOTA-ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	1 kwartał
	2013 roku
1. Z tytułu nabytych aktywów	0
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	205
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0
7. Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0

8. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0
9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0
10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0
11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0
12. Z tytułu rezerw	0
13. Pozostałe zobowiązania	76
a) z tytułu wynagrodzenia stałego dla Towarzystwa	76
b) z tytułu wynagrodzenia zmiennego dla Towarzystwa	0

INFORMACJA DODATKOWA

Informacja dodatkowa Subfunduszu UniSystem1 - w załączeniu

Plik	Opis
Microsoft Word - UniSystem1_InfomacjaDodatkowa_1_Q_2013.pdf	Informacja dodatkowa

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2013-04-30	MAŁGORZATA GÓRA-DUBIELA	PREZES ZARZĄDU	
2013-04-30	ZBIGNIEW JAKUBOWSKI	WICEPREZES ZARZĄDU	

Klaudia Trepka-Jurek - Dyrektor Wyceny i Sprawozdawczości Funduszy Inwestycyjnych i Portfeli - osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych



Wprowadzenie

Nazwa Funduszu

Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zwany dalej „Funduszem”. Fundusz może używać nazwy skróconej UniSystem^{FIZ}. Fundusz został utworzony 2 grudnia 2011 r. i zarejestrowany pod numerem RFi 684.

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym, 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.

Fundusz jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, emitującym Certyfikaty Inwestycyjne, które są oferowane w drodze oferty publicznej i są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.

Certyfikaty Inwestycyjne serii A i B Subfunduszu UniSystem1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych i oznaczone kodem PLUNSYS00011.

Na dzień 31 marca 2013 r. w skład Funduszu wchodził Subfundusz UniSystem 1, utworzony w dniu 2 grudnia 2011 r.

Pierwsza wycena Subfunduszu UniSystem 1 miała miejsce w dniu 5 grudnia 2011 r.

Czas trwania Funduszu oraz Subfunduszu jest nieograniczony.

Opis

UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz UniSystem 1

Cel inwestycyjny

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

Subfundusz UniSystem 1 nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu UniSystem 1 wykorzystując strategię absolutnej stopy zwrotu, poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w lokaty wymienione w art. 50 Statutu.

Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Stopień zaangażowania w poszczególne kategorie lokat w ramach Subfunduszu będzie zmienny i zależy od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. Inwestycje dokonywane w ramach Subfunduszu charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny może podlegać istotnym wahanom.

Subfundusz UniSystem 1 inwestuje zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych.

Specjalizacja

Subfundusz należy do kategorii zamkniętych.

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

Kryteria doboru lokat

Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy założonych parametrach ryzyka. Zaangażowanie Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat zależy od oceny perspektyw rynków finansowych, z uwzględnieniem analizy makroekonomicznej, analizy fundamentalnej, analizy portfelowej, analizy technicznej, analizy statystycznej oraz dodatkowo analizy wskaźników automatycznych systemów inwestycyjnych.

Dodatkowo stosuje się także kryteria:

- 1) płynności,
 - 2) ceny,
 - 3) dostępności,
 - 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
 - 5) ryzykiem kredytowym,
 - 6) wyceny,
 - 7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.
2. W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

Rodzaje lokat dokonywanych przez Subfundusz

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne na zasadach określonych w art. 53 Statutu oraz Towarowe Instrumenty Pochodne na zasadach określonych w art. 53a Statutu – pod warunkiem że są zbywalne,
 - 4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 5) waluty obce od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 6) depozyty bankowe w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Dokonując lokat w kategorii lokat, o których mowa w pkt 2 ppkt 1 i 2, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez podmioty z siedzibą zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i poza jej granicami, w tym w państwach członkowskich Unii Europejskiej, w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz w państwach nienależących do OECD.
4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może nabywać:
 - 1) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Do 20% Wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
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 Subfunduszu, przy czym łączna wartość lokat w listy zastawne nie może przekraczać 50% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Depozyty bankowe w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Lokaty w waluty obce nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do jednej waluty obcej.
6. W celu zarządzania płynnością Subfundusz jest uprawniony do zawierania z Depozytariuszem umów lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni oraz umów rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych. Umowy lokat terminowych zawierane są na czas trwania tych lokat na warunkach nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym. Umowy rachunków rozliczeniowych zawierane są na warunkach uzgodnionych z Depozytariuszem 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 2012 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

Prezentowane kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone jest na dzień 31 marca 2013 r. i obejmuje okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r..

Dane porównawcze zaprezentowane w sprawozdaniu w obejmują okres za rok 2012 tj. od dnia 2 grudnia 2011 r. do 31 grudnia 2012 r., w tym także okresie zaprezentowane zostały narastająco kwartały roku 2012.

Dane identyfikujące biegłego rewidenta

Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy Rondo ONZ 1.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 000006468 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Ernst & Young Audit sp. z o.o. została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 130.

Kontynuacja działania

Kwartalne połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusz przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

Dokonano następujących ujawnień w Informacji Dodatkowej do kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu UniSystem 1:

W dniu 14 czerwca 2011 r. Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu prac związanych z utworzeniem Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

W dniu 17 sierpnia 2011 r. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. złożyło wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o wyrażenie zgody na utworzenie Subfunduszu UniSystem 1 w Funduszu UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym.

Komisja Nadzoru Finansowego wydała zgodę na utworzenie Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w dniu 18 listopada 2011 r.

W dniu 22 listopada 2011 r. Zarząd Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały, określił datę rozpoczęcia i czas trwania zapisów na certyfikaty inwestycyjne serii A Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii A UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego trwały w dniach 28 listopada 2011 r. do 29 listopada 2011 r.

Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały w związku z zakończeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne, w dniu 30 listopada 2011 r. dokonał przydziału wszystkich oferowanych certyfikatów inwestycyjnych serii A Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

W dniu 2 grudnia 2011 r. Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy dokonał wpisu Subfunduszu UniSystem 1 w Funduszu UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym.

W dniu 3 stycznia 2012 r. został uchwalony Regulamin Zgromadzenia Inwestorów, a pierwsza wycena Subfunduszu odbyła się w dniu 5 grudnia 2011 r.

Uchwałą Zarządu z dnia 5 grudnia 2011 r., Towarzystwo nie pobierało opłaty stałej oraz zmiennej za zarządzanie uzależnionej od wyników inwestycyjnych w Subfunduszu.

W dniu 17 stycznia 2012 r. Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. zdecydował o nowej emisji certyfikatów inwestycyjnych serii B,C,D,E,F, które będą oferowane w drodze oferty publicznej oraz dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu oraz przekształceniu funduszu UniSystem w publiczny.

W dniu 23 października 2012 r. Zarząd Union Investment TFI S.A. podjął uchwałę w sprawie pobierania przez Towarzystwo opłaty stałej oraz zmiennej za zarządzanie Subfunduszem, zastrzeżeniem dnia wejścia uchwały w życie z dniem powiększenia aktywów funduszu o środki pochodzące z emisji certyfikatów inwestycyjnych serii B Subfunduszu.

Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały w związku z zakończeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne, w dniu 12 listopada 2012 r. dokonał przydziału wszystkich oferowanych certyfikatów inwestycyjnych serii B Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii B UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego trwały w dniach 1 października 2012 r. do 31 października 2012 r.

Uchwałą nr 1273/2012, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Certyfikaty Inwestycyjne serii A i B wyemitowane przez UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w dniu 12 grudnia 2012 r.

W dniu 19 grudnia 2012 r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych nastąpiła rejestracja 29952 certyfikatów inwestycyjnych, serii A i B Subfunduszu UniSystem1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, oznaczonych kodem PLUNSYS00011.

Uchwałą Zarządu Towarzystwa z dnia 14 stycznia 2013 r. uchwalony został nowy regulamin Zgromadzenia Inwestorów Funduszu.

W dniu 7 marca 2013 r. Towarzystwo dokonało ogłoszenia zwołania przez Zarząd Union Investment TFI S.A. Zgromadzenia Inwestorów. Zgromadzenie odbyło się w dniu 28 marca 2013 r., a jednym z głównych tematów zwołania było podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na zmianę Depozytariusza.

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, w dniach od 7 marca 2013 r. do dnia 29 marca 2013 r. trwały zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii C UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii C obejmowała nie mniej niż 4.200 i nie więcej niż 1.000.000. W trakcie subskrypcji przyjęto łącznie zapisy na 1.598 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii C, czyli zgodnie ze Statutem Funduszu, emisja nie doszła do skutku.

W dniu 28 marca 2013 roku została podjęta uchwała przez Zarząd Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w sprawie zwołania Zgromadzenia Inwestorów Funduszu UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Głównym tematem Zgromadzenia było podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na nową emisję Certyfikatów Inwestycyjnych serii G, H, I, J, K, L, M, N, O, P, R, S, T, U, W, X, Y, Z, AA, AB związanych z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu UniSystem.

Opis wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych

Certyfikaty Inwestycyjne Serii A

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych obejmowała nie mniej niż 100 i nie więcej niż 500.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, związanych z Subfunduszem UniSystem 1, będącymi papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu.

Otwarcie subskrypcji na Certyfikaty Inwestycyjne serii A nastąpiło dnia 28 listopada 2011 r. i trwało do dnia 29 listopada 2011 r.

W trakcie subskrypcji przyjęto łącznie zapisy na 100 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, czyli zgodnie ze Statutem Funduszu, emisja doszła do skutku.

W dniu 30 listopada 2012 r., uchwałą Zarządu Towarzystwa, odbył się przydział certyfikatów inwestycyjnych serii A w ilości 100 certyfikatów inwestycyjnych.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A odbyła się na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Warunkach emisji, które były jedynym prawnie wiążącym dokumentem, zawierającym informacje o ofercie i Emitencie.

Certyfikat Inwestycyjny serii A dopuszczony jest do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dokonana została jego rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

Na dzień sporządzenia połączonego kwartalnego sprawozdania finansowego, łączna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii A wynosiła 100 sztuk.

Certyfikaty Inwestycyjne Serii B

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych obejmowała nie mniej niż 20.000 i nie więcej niż 1.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, związanych z Subfunduszem UniSystem 1, będącymi papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu.

Otwarcie subskrypcji na Certyfikaty Inwestycyjne serii B nastąpiło dnia 1 października 2012 r. i trwało do dnia 31 października 2012 r.

W trakcie subskrypcji przyjęto łącznie zapisy na 29 852 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, czyli zgodnie ze Statutem Funduszu, emisja doszła do skutku.

W dniu 12 listopada 2012 r., uchwałą Zarządu Towarzystwa, odbył się przydział certyfikatów inwestycyjnych serii B w ilości 29 852 certyfikatów inwestycyjnych.

Cena emisyjna jednego Oferowanego Certyfikatu w ramach poszczególnych serii była równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Oferowane Certyfikaty danej serii, została ustalona przez Towarzystwo i była jednolita dla wszystkich Oferowanych Certyfikatów tej serii objętych zapisami.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B odbyła się na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Warunkach emisji, które były jedynym prawnie wiążącym dokumentem, zawierającym informacje o ofercie i Emitencie.

W dniu 13 listopada 2012 r. dokonano pierwszej wyceny po przydziale publicznych certyfikatów serii B.

Certyfikat Inwestycyjny serii B dopuszczony jest do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, dokonana została jego rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

Na dzień sporządzenia połączonego kwartalnego sprawozdania finansowego, łączna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii B wynosiła 29 780 sztuk.

Certyfikaty Inwestycyjne Serii C

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych obejmowała nie mniej niż 4.200 i nie więcej niż 1.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii C, związanych z Subfunduszem UniSystem 1, będącymi papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu.

Otwarcie subskrypcji na Certyfikaty Inwestycyjne serii C nastąpiło dnia 7 marca 2013 r. i trwało do dnia 29 marca 2013 r.

W trakcie subskrypcji przyjęto łącznie zapisy na 1.598 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii C, czyli zgodnie ze Statutem Funduszu, emisja nie doszła do skutku.

Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

Przyjęte zasady rachunkowości

Kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu UniSystem 1 (dalej zwanego Subfunduszem) za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r. zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (DzU z 2009 r. nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) oraz przepisami 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).

Subfundusz UniSystem 1 jest Subfunduszem Funduszu UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (zwanego dalej Funduszem).

Kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej.

Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w tysiącach złotych. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny podana została w złotych (z dokładnością do 0,01 zł).

Na dzień bilansowy zastosowano metody wyceny stosowane w Dniu Wyceny.

Kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych, noty objaśniające oraz informację dodatkową.

Prezentowane kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu sporządzone jest na dzień 31 marca 2013 r. i obejmuje okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r..

Dane porównawcze zaprezentowane w sprawozdaniu Subfunduszu w obejmują okres za rok 2012 tj. od dnia 2 grudnia 2011 r. do 31 grudnia 2012 r., w tym także okresie zaprezentowane zostały narastająco kwartały roku 2012.

Ujmowanie operacji Subfunduszu

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

Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w wycenie Subfunduszu, jeżeli nastąpiło w Dniu Wyceny do godziny 23:30 czasu polskiego oraz zostało udokumentowane potwierdzeniem zawarcia transakcji. Jeżeli zawarcie transakcji nastąpiło po tej godzinie lub nastąpiło do tej godziny, ale zostało udokumentowane po tej godzinie, transakcje uwzględnia się w najbliższej wycenie Aktywów Subfunduszu.

2. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia, obejmującej prowizje maklerskie. Składniki lokat Subfunduszu nabyte nieodpłatnie ujmuje się według wartości równej zero.

3. Zysk lub strata ze zbycia lokat wyliczana jest metodą: „najdroższe jest sprzedawane jako pierwsze” HIFO (highest in first out), polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych metodą odpisu dyskonta lub amortyzacji premii, najwyższej wartości księgowej uwzględniającej odpowiednio odpis dyskonta lub amortyzację premii.

Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat metody, o której mowa powyżej nie stosuje się do:

- papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu,
- zobowiązań z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu,
- należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych,
- zobowiązań z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych.

Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z pkt. 3.

4. W przypadku gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.

5. Należna dywidenda z akcji notowanych na Aktywnym Rynku ujmowana jest w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.
W tym dniu jest również ujmowany podatek od dywidendy zgodnie z zasadami opodatkowania w państwie, w którym znajduje się siedziba spółki wypłacającej dywidendę. Zgodnie z zasadami zawartymi w odpowiednich umowach o unikaniu podwójnego opodatkowania część podatku należnego Subfunduszom jest ujmowana w tej samej dacie w księgach Subfunduszu jako podatek należny Subfunduszowi.
Fundusze inwestycyjne, na podstawie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, są zwolnione w Polsce z podatku dochodowego od osób prawnych.
6. Przysługujące prawo poboru akcji, notowanych na Aktywnym Rynku, ujmowane jest w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru.
7. Przysługujące prawo poboru akcji, nienotowanych na Aktywnym Rynku, oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji, nienotowanych na Aktywnym Rynku, ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
8. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dywidendy i inne udziały w zyskach, dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także przychody odsetkowe, w skład których wchodzi odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej albo – w przypadku dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej – naliczone zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów przez emitenta, oraz odpisy dyskonta.
9. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
10. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, opłaty dla Depozytariusza, opłaty związane z prowadzeniem rejestru Aktywów Subfunduszu, opłaty za zezwolenia i rejestracyjne, koszty usług prawnych, koszty usług wydawniczych i poligraficznych, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także koszty odsetkowe.
11. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia certyfikatów inwestycyjnych. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w określonym Dniu Wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi w Subrejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny.
12. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.

Dzień Wyceny

1. Dniem Wyceny jest:

- ostatni dzień kalendarzowy każdego miesiąca kalendarzowego, o ile w tym dniu odbywa się regularna sesja na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
Jeżeli w tym dniu nie odbywa się regularna sesja na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Dniem Wyceny jest dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przypadający bezpośrednio przed tym dniem.
- dzień przypadający na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji;
- dzień wydania Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnej emisji.
- Dzień Wykupienia,

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

1. Aktywa Funduszu i Aktywa Subfunduszu wycenia się w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych poniżej.
2. W Dniu Wyceny Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości z godziny 23:30.
3. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przypadającego w Dniu Wyceny, Aktywa Subfunduszu wycenia się według kursów, cen i wartości z godziny 23:30 z Dnia Wyceny.
4. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przypadającego w dniu, nie będącym Dniem Wyceny Aktywa Subfunduszu wycenia się w oparciu o ostatnio dostępne kursy, ceny i wartości z poprzedniego Dnia Wyceny.
5. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Subfunduszu pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
6. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustalana jest w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
7. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu podzielonej przez liczbę wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Subfunduszu.
8. Na potrzeby określania Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego na ten Dzień Wyceny.

Wycena lokat Subfunduszu

Subfundusz definiuje pojęcie Aktywnego Rynku jako rynku spełniającego łącznie kryteria:

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

Wycena lokat notowanych na Aktywnym Rynku

1. Kategorie lokat takie jak: akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, listy zastawne, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Pochodne (w tym niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne), Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, wyceniane są w sposób następujący:
 - 1) wartość godziwą składników lokat Subfunduszu notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat z Aktywnego Rynku,
 - 2) jeżeli w momencie dokonywania wyceny na Aktywnym Rynku, na podstawie którego wyceniany jest dany składnik lokat, nie została zawarta żadna transakcja lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski lub na Dzień Wyceny, który nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej zgodnie z pkt 6.
2. W przypadku gdy składnik lokat Subfunduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.

3. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 2, jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Subfundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium – liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, kolejność wprowadzenia do obrotu lub możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku.
 4. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 2, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego, kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego.
 5. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w pkt 1, w dniu dokonywania wyceny Subfundusz określa się o godzinie 23:30.
 6. W przypadkach, o których mowa w pkt 1 ppkt 2), za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika aktywów, notowanego na Aktywnym Rynku, uznaje się wartość wyznaczoną poprzez zastosowanie metody najbardziej odpowiedniej dla danego składnika lokat:
 - 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru oraz innych udziałowych papierów wartościowych, notowanych na Aktywnym Rynku:
 - a. na podstawie modelu bazującego na cenie ogłoszonej na Aktywnym Rynku nie różniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - b. na podstawie modelu bazującego na cenach ostatnich ofert złożonych na danym Aktywnym Rynku z tym, że uwzględnianie wyłącznie cen z ofert sprzedaży jest niedopuszczalne; jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej to,
 - c. w oparciu o właściwy dla tego składnika lokat model wyceny, przy czym dane wejściowe do tego modelu będą pochodzić z aktywnego rynku;
 - 2) dla warrantów subskrypcyjnych – na podstawie modelu wyceny teoretycznej wartości warrantu lub rzetelnej wartości warrantu, w zależności od tego, która wycena jest niższa,
 - 3) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych, kwitów depozytowych, notowanych na krajowym Aktywnym Rynku – wyznaczoną przez zastosowanie odpowiedniego modelu wyceny składnika lokat, takiego jak:
 - a. modelu wyceny instrumentów dłużnych opartego na teorii Svenssona, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - b. modelu korekcy ceny instrumentu finansowego uwzględniającego ryzyko kredytowe emitenta, 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.
 - 4) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości;
Jeżeli żadna z powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o metody przedstawione w ppkt 5) poniżej;
 - 5) dla dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych, kwitów depozytowych, notowanych na zagranicznym Aktywnym Rynku – wyznaczoną przez zastosowanie odpowiedniej metody estymacji wartości godziwej, takiej jak:
 - a. oszacowanie korekty wartości godziwej za pomocą BGN (Bloomberg Generic), jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - b. oszacowanie korekty wartości godziwej za pomocą kursu BFV (Bloomberg Fair Value).Jeżeli żadna z powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o metody przedstawione w ppkt 3) powyżej.
- Jeżeli zastosowanie powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o inną metodę szacowania wartości godziwej zgodną z przepisami prawa.

Wycena lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku

1. Wartość składników lokat Subfunduszu, nienotowanych na Aktywnym Rynku, wyznacza się, z zastrzeżeniem wyceny papierów wartościowych nabytych (zbytych) z przyrzeczeniem odkupu, w następujący sposób:
 - 1) dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu utraty wartości jeżeli okażą się konieczne;
 - 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 uwzględniał w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych Instrumentów Pochodnych zgodnie z ppkt 6),
 - b. w przypadku gdy wbudowane Instrumenty Pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych Instrumentów Pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych Instrumentów Pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych Instrumentów Pochodnych zgodnie z ppkt 6);
 - 3) akcje niedopuszczone do publicznego obrotu na:
 - a. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku. W przypadku istotnej zmiany poziomu wskaźników dla akcji notowanych na Aktywnym Rynku wartość godziwa będzie podlegać korekcie,
 - b. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows; DCF) zastosowanego do prognozowanych wolnych przepływów pieniężnych (free cash flows; FCF) oszacowanych na podstawie sporządzonej analizy finansowej, przy uwzględnieniu stopy dyskontowej uwzględniającej stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko związane z działalnością danego emitenta; analiza finansowa sporządzana będzie z częstotliwością nie mniejszą niż raz na rok, na podstawie rocznych sprawozdań finansowych, a jeśli jednostka sporządza sprawozdania częściej – na podstawie tych sprawozdań. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Subfundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;
 - 4) akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, nienotowane na Rynku Aktywnym, nabyte na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej – w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej tych papierów wartościowych;
 - 5) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – według wartości godziwej w oparciu o powszechnie uznane metody estymacji wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku;
 - 6) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku. Modelami tymi będą:
 - a. w przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - b. w przypadku opcji europejskich: model Blacka-Scholesa (dla opcji egzotycznych: model skończonych różnic, model Monte Carlo lub drzewa dwumianowego, a także modyfikacje modelu Blacka – Scholesa lub inne powszechnie stosowane modele wyceny),
 - c. w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;

- 7) depozyty – w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych na Dzień Wyceny odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - 8) certyfikaty inwestycyjne – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości certyfikatów inwestycyjnych do godziny 23:30;
 - 9) jednostki uczestnictwa – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniu wyceny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości jednostek uczestnictwa do godziny 23:30;
 - 10) tytuły uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość tytułów uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości tytułów uczestnictwa do godziny 23:30.
2. W przypadku przeszacowania składnika lokat Subfunduszu, dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Subfunduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
 3. Modele wyceny oraz metody estymacji, o których mowa w pkt 1, będą stosowane w sposób ciągły.
 4. Modele i metody estymacji składników lokat Subfunduszu, o których mowa w pkt 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

Wycena Aktywów i zobowiązań denominowanych w walutach obcych

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

Pożyczki papierów wartościowych

1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych 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 na rachunek Subfunduszu.
3. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu

1. Należności z tytułu nabycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Przyjęte w kwartalnym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu kryterium podziału składników portfela lokat

Na potrzeby kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowano podział składników lokat na instrumenty pochodne.

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

Dochody i koszty Subfunduszu

Dochody Subfunduszu

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Subfundusz nie będzie wypłacał kwot stanowiących dochody bez umorzenia Certyfikatów.

Koszty Subfunduszu

Wartość Aktywów Subfunduszu jest codziennie pomniejszana o przewidywaną wartość kosztów w postaci rezerwy na przewidywane wydatki Subfunduszu. Koszty te obejmują w szczególności: wynagrodzenie stałe Towarzystwa z tytułu zarządzania w wysokości nie większej niż 4% w skali roku obrotowego od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ustalonej zgodnie z zasadami przyjętymi w Statucie, wynagrodzenie zmienne Towarzystwa z tytułu zarządzania Subfunduszem oraz koszty limitowane i Nielimitowane Subfunduszu.

Do kosztów nielimitowanych zalicza się:

- koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych oraz prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
- koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek na rachunek Subfunduszu,
- podatki oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,
- koszty ogłoszeń i publikacji obowiązkowych Funduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu,
- koszty związane z rejestracją Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz koszty dalszej obsługi Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem przez KDPW, ponoszone na rzecz KDPW,
- koszty związane z obrotem Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Subfunduszem na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu, ponoszone na rzecz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Subfunduszem, w tym również koszty związane z wprowadzeniem lub dopuszczeniem Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem do obrotu,
- koszty Sponsora Emisji dla Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem.

Od 12 listopada 2012 r. wynagrodzenie stałe Towarzystwa z tytułu zarządzania pobierane było w wysokości 3,00% a wynagrodzenie zmienne za zarządzanie pobierane było w wysokości 25% obliczonej zgodnie z art. 58 Statutu Funduszu.

Pokrywanie kosztów Subfunduszu

Uchwałą Zarządu z dnia 5 grudnia 2011 r., Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem pobieranego na zasadach określonych w art. 58 Statutu Funduszu, pokrywa przez czas nieoznaczony wszelkie koszty nielimitowane oraz limitowane Subfunduszu, za wyjątkiem prowizji maklerskich.

Wartości szacunkowe

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

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

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

Składniki lokat wyceniane w wartości godziwej

Wartość godziwa składników lokat 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 zatwierdzane przed użyciem, a także okresowo oceniane i weryfikowane. 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.

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian stosowanych zasad rachunkowości.

Informacja dodatkowa

Subfundusz powstał w dniu 2 grudnia 2011 r.

1. Podstawa prawna.

Skrócony raport kwartalny dla Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego obejmuje: zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych, noty objaśniające oraz informację dodatkową, sporządzone zgodnie z następującymi aktami prawnymi:

- Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859),
- Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259).

2. Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.

Raport kwartalny został sporządzony zgodnie z aktami prawnymi przedstawionymi w pkt. 1. niniejszej informacji. Zmiany polityki rachunkowości oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych zostały ujawnione w nocy nr 1. Polityka rachunkowości.

3. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta.

W okresie sprawozdawczym Subfundusz inwestował w wystandaryzowane instrumenty pochodne.

Na wartość aktywów netto Subfunduszu największy wpływ miały wydarzenia na rynkach światowych, szczególnie na rynku amerykańskim (w związku klifem fiskalnym i ustalaniem nowych limitów zadłużenia) oraz europejskim. Wspomniane wydarzenia w największym stopniu wpłynęły na zachowanie systemów inwestycyjnych opartych na kontraktach terminowych na indeksy giełdowe i indeksy zmienności rynków, ale pośrednio oddziaływały również na wynik pozostałych systemów inwestycyjnych.

4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze mające wpływ na osiągnięty wynik finansowy.

5. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

Nie dotyczy.

6. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.

Nie dotyczy.

7. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.

Nie dotyczy.

8. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.

Nie dotyczy.

9. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Nie dotyczy.

10. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Nie dotyczy.

11. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Nie dotyczy.

12. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Nie dotyczy.

13. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

Nie dotyczy.

14. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).

Nie dotyczy.

15. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

Brak.

16. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości.

Brak.

17. Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalenia wartości godziwej, według której wyceniane są instrumenty finansowe.

Nie dotyczy.

18. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

Nie dotyczy.

19. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie sprawozdawczym Subfundusz dokonywał emisji certyfikatów inwestycyjnych serii C Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych obejmowała nie mniej niż 4.200 i nie więcej niż 1.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii C, związanych z Subfunduszem UniSystem 1, będącymi papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu.

Otwarcie subskrypcji na Certyfikaty Inwestycyjne serii B nastąpiło dnia 7 marca 2013 r. i trwało do dnia 29 marca 2013 r.

W trakcie subskrypcji przyjęto łącznie zapisy na 1.598 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii C, czyli zgodnie ze Statutem Funduszu, emisja nie doszła do skutku.

W okresie sprawozdawczym Subfundusz dokonywał wykupu certyfikatów inwestycyjnych Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

20. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.
- Nie dotyczy.
21. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwzględnionych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.
- Nie dotyczy.
22. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.
- Nie dotyczy.
23. Zmiany zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego w danym roku obrotowym.
- Nie wystąpiły.
24. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.
- Subfundusz nie publikował prognozy wyników.
25. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.
- Nie wystąpiły.
26. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości.
- Nie wystąpiły.
27. Informacje o udzieleniu przez Fundusz lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Funduszu.
- Nie wystąpiły.
28. Inne informacje, które zdaniem Funduszu są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Fundusz.
29. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału.
- Wynik Subfunduszu zależy w głównej mierze od fluktuacji podstawowych instrumentów wykorzystywanych przez fundusz, a konkretniej od zmienności związanej z tymi zmianami. Kolejne miesiące będą też wypełnione nowymi danymi makroekonomicznymi, które pokażą, czy ożywienie obserwowane w ostatnich miesiącach 2012 roku ma szansę być kontynuowane w najbliższej przyszłości. Obecnie, aktywnie poszukiwane są nowe rozwiązania (systemy inwestycyjne), które mogłyby w przyszłości wpłynąć na polepszenia stopy zwrotu i zmniejszenie ryzyka w stosowanym modelu inwestycyjnym.
30. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.
- Nie wystąpiły.

31. Informacje dodatkowe

W dniu 14 czerwca 2011 r. Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu prac związanych z utworzeniem Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

W dniu 17 sierpnia 2011 r. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. złożyło wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o wyrażenie zgody na utworzenie Subfunduszu UniSystem 1 w Funduszu UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym.

Komisja Nadzoru Finansowego wydała zgodę na utworzenie Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w dniu 18 listopada 2011 r.

W dniu 22 listopada 2011 r. Zarząd Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały, określił datę rozpoczęcia i czas trwania zapisów na certyfikaty inwestycyjne serii A Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii A UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego trwały w dniach 28 listopada 2011 r. do 29 listopada 2011 r.

Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały w związku z zakończeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne, w dniu 30 listopada 2011 r. dokonał przydziału wszystkich oferowanych certyfikatów inwestycyjnych serii A Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

W dniu 2 grudnia 2011 r. Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy dokonał wpisu Subfunduszu UniSystem 1 w Funduszu UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym.

W dniu 3 stycznia 2012 r. został uchwalony Regulamin Zgromadzenia Inwestorów, a pierwsza wycena Subfunduszu odbyła się w dniu 5 grudnia 2011 r.

Uchwałą Zarządu z dnia 5 grudnia 2011 r., Towarzystwo nie pobierało opłaty stałej oraz zmiennej za zarządzanie uzależnionej od wyników inwestycyjnych w Subfunduszu.

W dniu 17 stycznia 2012 r. Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. zdecydował o nowej emisji certyfikatów inwestycyjnych serii B, C, D, E, F, które będą oferowane w drodze oferty publicznej oraz dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu oraz przekształceniu funduszu UniSystem w publiczny.

W dniu 23 października 2012 r. Zarząd Union Investment TFI S.A. podjął uchwałę w sprawie pobierania przez Towarzystwo opłaty stałej oraz zmiennej za zarządzanie Subfunduszem, zastrzeżeniem dnia wejścia uchwały w życie z dniem powiększenia aktywów funduszu o środki pochodzące z emisji certyfikatów inwestycyjnych serii B Subfunduszu.

Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały w związku z zakończeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne, w dniu 12 listopada 2012 r. dokonał przydziału wszystkich oferowanych certyfikatów inwestycyjnych serii B Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii B UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego trwały w dniach 1 października 2012 r. do 31 października 2012 r.

Uchwałą nr 1273/2012, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Certyfikaty Inwestycyjne serii A i B wyemitowane przez UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w dniu 12 grudnia 2012 r.

W dniu 19 grudnia 2012 r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych nastąpiła rejestracja 29952 certyfikatów inwestycyjnych, serii A i B Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, oznaczonych kodem PLUNSYS00011.

Uchwałą Zarządu Towarzystwa z dnia 14 stycznia 2013 r. uchwalony został nowy regulamin Zgromadzenia Inwestorów Funduszu.

W dniu 7 marca 2013 r. Towarzystwo dokonało ogłoszenia zwołania przez Zarząd Union Investment TFI S.A. Zgromadzenia Inwestorów. Zgromadzenie odbyło się w dniu 28 marca 2013 r., a jednym z głównych tematów zwołania było podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na zmianę Depozytariusza.

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, w dniach od 7 marca 2013 r. do dnia 29 marca 2013 r. trwały zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii C UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii C obejmowała nie mniej niż 4.200 i nie więcej niż 1.000.000. W trakcie subskrypcji przyjęto łącznie zapisy na 1.598 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii C, czyli zgodnie ze Statutem Funduszu, emisja nie doszła do skutku.

W dniu 28 marca 2013 roku została podjęta uchwała przez Zarząd Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w sprawie zwołania Zgromadzenia Inwestorów Funduszu UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Głównym tematem Zgromadzenia było podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na nową emisję Certyfikatów Inwestycyjnych serii G, H, I, J, K, L, M, N, O, P, R, S, T, U, W, X, Y, Z, AA, AB związanych z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu UniSystem.

A. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych obejmowała nie mniej niż 100 i nie więcej niż 500.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, związanych z Subfunduszem UniSystem 1, będącymi papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu.

Otwarcie subskrypcji na Certyfikaty Inwestycyjne serii A nastąpiło dnia 28 listopada 2011 r. i trwało do dnia 29 listopada 2011 r.

W trakcie subskrypcji przyjęto łącznie zapisy na 100 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, czyli zgodnie ze Statutem Funduszu, emisja doszła do skutku.

W dniu 30 listopada 2012 r., uchwałą Zarządu Towarzystwa, odbył się przydział certyfikatów inwestycyjnych serii A w ilości 100 certyfikatów inwestycyjnych.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A odbyła się na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Warunkach emisji, które były jedynym prawnie wiążącym dokumentem, zawierającym informacje o ofercie i Emitencie.

Certyfikat Inwestycyjny serii A dopuszczony jest do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dokonana została jego rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

Na dzień sporządzenia kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego, łączna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii A wynosiła 100 sztuk.

B. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych obejmowała nie mniej niż 20.000 i nie więcej niż 1.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, związanych z Subfunduszem UniSystem 1, będącymi papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu.

Otwarcie subskrypcji na Certyfikaty Inwestycyjne serii B nastąpiło dnia 1 października 2012 r. i trwało do dnia 31 października 2012 r.

W trakcie subskrypcji przyjęto łącznie zapisy na 29 852 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, czyli zgodnie ze Statutem Funduszu, emisja doszła do skutku.

W dniu 12 listopada 2012 r., uchwałą Zarządu Towarzystwa, odbył się przydział certyfikatów inwestycyjnych serii B w ilości 29 852 certyfikatów inwestycyjnych.

Cena emisyjna jednego Oferowanego Certyfikatu w ramach poszczególnych serii była równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Oferowane Certyfikaty danej serii, została ustalona przez Towarzystwo i była jednolita dla wszystkich Oferowanych Certyfikatów tej serii objętych zapisami.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B odbyła się na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Warunkach emisji, które były jedynym prawnie wiążącym dokumentem, zawierającym informacje o ofercie i Emitencie.

W dniu 13 listopada 2012 r. dokonano pierwszej wyceny po przydziale publicznych certyfikatów serii B.

Certyfikat Inwestycyjny serii B dopuszczony jest do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, dokonana została jego rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

Na dzień sporządzenia kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego, łączna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii B wynosiła 29 780 sztuk.

C. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii C

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych obejmowała nie mniej niż 4.200 i nie więcej niż 1.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii C, związanych z Subfunduszem UniSystem 1, będącymi papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu.

Otwarcie subskrypcji na Certyfikaty Inwestycyjne serii B nastąpiło dnia 7 marca 2013 r. i trwało do dnia 29 marca 2013 r.

W trakcie subskrypcji przyjęto łącznie zapisy na 1.598 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii C, czyli zgodnie ze Statutem Funduszu, emisja nie doszła do skutku.

D. Pozostałe przyszłe Emisje Certyfikatów Inwestycyjnych serii D, E oraz F

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii D rozpoczną się w dniu 7 marca 2013 r. i będą trwać do dnia 9 kwietnia 2013 r. włącznie.

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii E rozpoczną się w dniu 7 maja 2013 r. i będą trwać do dnia 11 czerwca 2013 r. włącznie.

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii F rozpoczną się w dniu 5 lipca 2013 r. i będą do dnia 6 sierpnia 2013 r. włącznie.

Zgodnie z Uchwałą podjętą przez Zarząd Towarzystwa w dniu 31 grudnia 2012 r. powyższe terminy subskrypcji certyfikatów emitowanych przez UniSystem 1 zostały zamienione na następujące:

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii D rozpoczną się w dniu 7 maja 2013 r. i będą trwać do dnia 24 maja 2013 r. włącznie.

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii E rozpoczną się w dniu 5 lipca 2013 r. i będą trwać do dnia 26 lipca 2013 r. włącznie

Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii F rozpoczną się w dniu 7 sierpnia 2013 r. i będą trwać do dnia 23 sierpnia 2013 r. włącznie.

23. Jednostkowe Półroczne sprawozdanie finansowe subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w Funduszu za pierwsze półrocze 2013 r.

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport półroczny FIZ-P-E

za 1 półrocze 2013 obejmujący okres od 2013-01-01 do 2013-06-30
 oraz poprzedni rok obrotowy 2012 obejmujący okres od 2011-12-02 do 2012-12-31

Podstawa prawna:

§ 82 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 poz. 259 z późn. zm.)

Data przekazania: 2013-08-30

SUBFUNDUSZ UNISYSTEM 1		
(pełna nazwa funduszu)		
SUBFUNDUSZ UNISYSTEM 1	UNION INVESTMENT TFI S.A.	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
00-633	WARSZAWA	
(kod pocztowy)	(miejsowość)	
POLNA	11	(numer)
(ulica)		
(22) 449-04-77	(22) 449-04-76	tfi@union-investment.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
107-00-20-534	145906202	www.union-investment.pl
(NIP)	(REGON)	(WWW)

Ernst & Young Audit spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 (podmiot uprawniony do badania)

2013-08-28
 (data sporządzenia raportu)

Raport półroczny zawiera:

- Pismo Prezesa Zarządu towarzystwa
 Półroczne sprawozdanie finansowe
- | | | |
|---|--|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Wprowadzenie | <input checked="" type="checkbox"/> Rachunek wyniku z operacji | <input checked="" type="checkbox"/> Noty objaśniające |
| <input checked="" type="checkbox"/> Zestawienie lokat | <input checked="" type="checkbox"/> Zestawienie zmian w aktywach netto | <input checked="" type="checkbox"/> Informacja dodatkowa |
| <input checked="" type="checkbox"/> Bilans | <input checked="" type="checkbox"/> Rachunek przepływów pieniężnych | <input checked="" type="checkbox"/> Wybrane dane finansowe |
- Sprawozdanie zarządu towarzystwa (sprawozdanie z działalności funduszu)
 Oświadczenie o poprawności półrocznego sprawozdania finansowego
 Oświadczenie depozytariusza
 Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Informacje o funduszu

Konstrukcja funduszu:	Typ funduszu:
Subfundusz: <input type="checkbox"/>	Fundusz sekurytyzacyjny: <input type="checkbox"/>
Fundusz podstawowy: <input type="checkbox"/>	Fundusz portfelowy: <input type="checkbox"/>
Fundusz powiązany: <input type="checkbox"/>	Fundusz aktywów niepublicznych: <input type="checkbox"/>
	Waluta sprawozdania finansowego: zł

(nazwa funduszu podstawowego)

Fundusze powiązane:

(nazwy funduszy powiązanych)

Fundusz z
wydzielonymi
subfunduszami:

(nazwa funduszu)

Plik	Opis

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego - w załączeniu

Plik	Opis
WprowadzenieUniSystem_FIZ.rtf	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU)

Sprawozdanie z działalności funduszu UniSystem FIZ - w załączeniu

Plik	Opis
Sprawozdanie z działalności emitenta 2013.pdf	Sprawozdanie z działalności funduszu UniSystem FIZ

WYBRANE DANE FINANSOWE	1 półrocze 2013 roku	2012 rok
I. Przychody z lokat	823	154
II. Koszty funduszu netto	444	311
III. Przychody z lokat netto	379	-157
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-2 005	-345
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-444	41
VI. Wynik z operacji	-2 070	-461
VII. Zobowiązania	446	87
VIII. Aktywa	27 647	30 611
IX. Aktywa netto	27 201	30 524
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	28 666	29 952
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	948,90	1 019,10
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-72,21	-15,39

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	1 półrocze 2013 roku			2012 rok		
	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
1. Instrumenty pochodne	73	35	0,13	43	84	0,27

TABELE ZUPEŁNIAJĄCE

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna
----------------	--------------	-------------	---------	------------------------	---------------	------------------------	--------------	-----------------	-------------------

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba
----------------------------	--------------	-------------	---------	------------------------	---------------	------------------------	-------------------	--------

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
1. Forward EUR 23/07/2013	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Peako S.A.	Polska	EUR	1	0	-163
2. Forward USD 23/07/2013	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Peako S.A.	Polska	USD	1	0	-202
3. Opcja call OW2013270 20/09/2013 ISIN: PLOGO0019762	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA		Polska	WIG20 Index	44	9	1
4. Opcja call OW2013260 20/09/2013 ISIN: PLOGO0019770	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA		Polska	WIG20 Index	25	10	1
5. Opcja call OW2013250 20/09/2013 ISIN: PLOGO0019788	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA		Polska	WIG20 Index	15	10	2
6. Opcja call OW2013240 20/09/2013 ISIN: PLOGO0019796	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA		Polska	WIG20 Index	10	10	2
7. Opcja call OW2013230 20/09/2013 ISIN: PLOGO0019804	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA		Polska	WIG20 Index	6	10	3

Liczba	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
------------------------------------	---	-------------------------------------

Procentowy udział w aktywach ogółem
0,59
0,73
0,00
0,00
0,01
0,01
0,01

8. Opcja put OW20U3200 20/09/2013 ISIN: PLOGO0019358	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA		Polska	WIG20 Index	2	1	1
9. Opcja put OW20X3200 20/12/2013 ISIN: PLOGO0020075	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA		Polska	WIG20 Index	34	17	19
10. Opcja put OW20X3190 20/12/2013 ISIN: PLOGO0020083	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA		Polska	WIG20 Index	20	6	6
11. Futures GXU3 DAX Index 20/09/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange		Niemcy	DAX Index	2	0	0
12. Futures VGU3 SX5E Index 23/09/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange		Niemcy	SX5E Index		0	0
13. Futures FVSN3 V2X Index 17/07/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange		Niemcy	V2X Index		0	0
14. Futures FVSQ3 V2X Index 21/08/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange		Niemcy	V2X Index		0	0
15. Futures FVSU3 V2X Index 18/09/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange		Niemcy	V2X Index		0	0
16. Futures ESU3 S&P 500 Index 20/09/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange		Stany Zjednocz.	S&P 500 Index		0	0
17. Futures UXN3 VIX Index 17/07/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	VIX Index		0	0
18. Futures UXQ3 VIX Index 21/08/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	VIX Index		0	0
19. Futures UXU3 VIX Index 18/09/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	VIX Index		0	0

*) w portfelu prezentowane są wyceny dodatnie, zaś wyceny ujemne prezentowane są w zobowiązaniach

WIERZYTELNOŚCI	Nazwa i rodzaj podmiotu	Kraj siedziby podmiotu	Termin wymagalności	Rodzaj świadczenia	Wartość świadczenia w tys.	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
-----------------------	-------------------------	------------------------	---------------------	--------------------	----------------------------	--------	------------------------------------	---	-------------------------------------

WEKSLE	Wystawca	Data płatności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
---------------	----------	----------------	------------------------------------	---	-------------------------------------

NIERUCHOMOŚCI	Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia	Obciążenia	Służebności
----------------------	-----------------------	--------------	-------------------------	----------------	-------	--------------	------------	-------------

TABELŁODATKOWE

INSTRUMENTY RYNKU PIENIĘŻNEGO	Emitent	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
--------------------------------------	---------	---------------	------------------------	-------------------	--------	------------------------------------	---	-------------------------------------

BILANS	1 półrocze 2013 roku	2012 rok
I. Aktywa	27 647	30 611
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 594	30 525
2. Należności	18	2
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	35	84
- dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	446	87
III. Aktywa netto (I-II)	27 201	30 524
IV. Kapitał funduszu	29 732	30 985
1. Kapitał wpłacony	30 985	30 985
2. Kapitał wyłacony (wielkość ujemna)	-1 253	0

0,00
0,07
0,02
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00
0,00

Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
--	---	---

V. Dochody zatrzymane	-2 128	-502
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	222	-157
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2 350	-345
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-403	41
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	27 201	30 524

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	28 666	29 952
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	948,90	1 019,10

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	28 666
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	28 666,00

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:	
Seria A : 100	
Seria B :28 566	

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:	
Seria A: 948,9	
Seria B: 948,9	

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2013-01-01	od 2011-12-02	od 2011-12-02
	do 2013-06-30	do 2012-12-31	do 2012-06-30
I. Przychody z lokat	823	154	2
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	350	154	2
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	471	0	0
5. Pozostałe	2	0	0
II. Koszty funduszu	573	418	25
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	444	126	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	40	20	0
3. Opłaty dla depozytariusza	3	3	2
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	38	25	12
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	23	24	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	24	27	10
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	1	8	1
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	185	0
13. Pozostałe	0	0	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	129	107	25
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	444	311	0
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	379	-157	2
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-2 449	-304	0
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-2 005	-345	0
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-444	41	0
- z tytułu różnic kursowych	-184	0	0
VII. Wynik z operacji	-2 070	-461	2
Wynik z operacji na przypadający na certyfikat inwestycyjny	-72,21	-15,39	20,00
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-72,21	-15,39	20,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2013-01-01	od 2011-12-02
------------------------------------	---------------	---------------

	do 2013-06-30	do 2012-12-31
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	30 524	0
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-2 070	-461
a) przychody z lokat netto	379	-157
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2 005	-345
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-444	41
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-2 070	-461
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:	-1 253	30 985
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0	30 985
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-1 253	0
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-3 323	30 524
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	27 201	30 524
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	29 225	5 961
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	29 952
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 286	0
c) saldo zmian	-1 286	29 952
d) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	29 952	29 952
e) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 286	0
f) saldo zmian	28 666	29 952
Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	28 666	29 952
1. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 019,10	1 000,00
2. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	948,90	1 019,10
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-6,89	1,91
4. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	948,95	1 000,00
- data wyceny	2013-06-28	2011-12-05
5. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 019,98	1 045,55
- data wyceny	2013-01-31	2012-11-30
6. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	948,95	1 037,53
- data wyceny	2013-06-28	2012-12-28
7. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	948,95	1 037,53
I. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	3,08	4,83
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,08	1,95
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	0,00	0,00
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

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2013-01-01	od 2011-12-02	od 2011-12-02
	do 2013-06-30	do 2012-12-31	do 2012-06-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-2 498	-426	0
I. Wpływy	17 304	3 794	0
1. Z tytułu posiadanych lokat	17 004	3 791	0
2. Z tytułu zbycia składników lokat	271	0	0
3. Pozostałe	29	3	0
II. Wydatki	19 802	4 220	0
1. Z tytułu posiadanych lokat	18 647	4 171	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	674	0	0
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	452	46	0
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	2	3	0
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	27	0	0
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0	0	0
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	0	0	0
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0
12. Pozostałe	0	0	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-903	31 136	102

I. Wpływy	350	31 136	102
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	30 985	100
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0
5. Odsetki	350	151	2
6. Pozostałe	0	0	0
II. Wydatki	1 253	0	0
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	1 253	0	0
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0
7. Odsetki	0	0	0
8. Pozostałe	0	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	471	-185	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-2 930	30 525	102
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	30 525	0	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	27 595	30 525	102

NOTY

NOTA-1POLITYKARACHUNKOWOŚCI

Nota 1 - Polityka rachunkowości subfunduszu - w załączeniu

Plik	Opis
Nota_1_Polityka_rachunkowosci_Subfunduszu_Uni	Polityka rachunkowości

NOTA-2NALEŻNOŚCIFUNDUSZU	1 półrocze 2013 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	14
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4. Z tytułu dywidendy	0
5. Z tytułu odsetek	4
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe	0

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	1 półrocze 2013 roku
1. Z tytułu nabytych aktywów	0
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	375
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0
7. Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0
8. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0
9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0
10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0
11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0
12. Z tytułu rezerw	0
13. Pozostałe zobowiązania	71
A. w tym z tytułu wynagrodzenia stałego dla Towarzystwa	71
B. w tym z tytułu wynagrodzenia zmiennego dla Towarzystwa	0

NOTA-4 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ECHEKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki:			18 683
1. ING Bank Śląski S.A.	zł	18 683	18 683

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			21 873
1. ING Bank Śląski S.A.	zł	21 873	21 873

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:	8 911
1. Depozyt zabezpieczający (w CHF)	4
2. Depozyt zabezpieczający (w EUR)	3 248
3. Depozyt zabezpieczający (w PLN)	617
4. Depozyt zabezpieczający (w USD)	4 960
5. Depozyt zabezpieczający (w TRY)	82

NOTA-5 RYZYKA

Nota 5 - Ryzyka w załączeniu



Plik	Opis
UniSystem1_Noty.pdf	Nota 5 Ryzyka

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumenty pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności
1. Opcja call OW20I3270 20/09/2013 ISIN: PLOGO0019762	DŁUGA	Opcja	Sprawne zarządzanie	1			
2. Opcja call OW20I3260 20/09/2013 ISIN: PLOGO0019770	DŁUGA	Opcja	Sprawne zarządzanie	1			
3. Opcja call OW20I3250 20/09/2013 ISIN: PLOGO0019788	DŁUGA	Opcja	Sprawne zarządzanie	2			
4. Opcja call OW20I3240 20/09/2013 ISIN: PLOGO0019796	DŁUGA	Opcja	Sprawne zarządzanie	2			
5. Opcja call OW20I3230 20/09/2013 ISIN: PLOGO0019804	DŁUGA	Opcja	Sprawne zarządzanie	3			
6. Opcja put OW20U3200 20/09/2013 ISIN: PLOGO0019358	DŁUGA	Opcja	Sprawne zarządzanie	1			
7. Opcja put OW20X3200 20/12/2013 ISIN: PLOGO0020075	DŁUGA	Opcja	Sprawne zarządzanie	19			
8. Opcja put OW20X3190 20/12/2013 ISIN: PLOGO0020083	DŁUGA	Opcja	Sprawne zarządzanie	6			
9. Futures GXU3 DAX Index 20/09/2013	DŁUGA	Kontrakt terminowy/Futures	Sprawne zarządzanie	0			
10. Futures VGU3 SX5E Index 23/09/2013	KRÓTKA	Kontrakt terminowy/Futures	Sprawne zarządzanie	0			
11. Futures FVSN3 V2X Index 17/07/2013	KRÓTKA	Kontrakt terminowy/Futures	Sprawne zarządzanie	0			
12. Futures FVSQ3 V2X Index 21/08/2013	KRÓTKA	Kontrakt terminowy/Futures	Sprawne zarządzanie	0			
13. Futures FVSU3 V2X Index 18/09/2013	KRÓTKA	Kontrakt terminowy/Futures	Sprawne zarządzanie	0			
14. Futures ESU3 S&P 500 Index 20/09/2013	KRÓTKA	Kontrakt terminowy/Futures	Sprawne zarządzanie	0			
15. Futures UXN3 VIX Index 17/07/2013	KRÓTKA	Kontrakt terminowy/Futures	Sprawne zarządzanie	0			
16. Futures UXQ3 VIX Index 21/08/2013	KRÓTKA	Kontrakt terminowy/Futures	Sprawne zarządzanie	0			

Termin zapadalności (wygasnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
2013-09-20	2013-09-20
2013-09-20	2013-09-20
2013-09-20	2013-09-20
2013-09-20	2013-09-20
2013-09-20	2013-09-20
2013-09-20	2013-09-20
2013-09-20	2013-09-20
2013-12-20	2013-12-20
2013-12-20	2013-12-20
2013-09-20	2013-09-20
2013-09-23	2013-09-23
2013-07-17	2013-07-17
2013-08-21	2013-08-21
2013-09-18	2013-09-18
2013-09-20	2013-09-20
2013-07-17	2013-07-17
2013-08-21	2013-08-21

17. Futures UXU3 VIX Index 18/09/2013	KRÓTKA	Kontrakt terminowy/Futures	Sprawne zarządzanie	0			
18. Forward EUR 23/07/2013	KRÓTKA	Forward	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów denominowanych w walucie obcej	-163	3 739 500,00	2013-07-23	300 000,00
19. Forward USD 23/07/2013	KRÓTKA	Forward	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów denominowanych w walucie obcej	-202	5 279 340,00	2013-07-23	550 000,00

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	0
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	0
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu, w tym:	0
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	0
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	0

NOTA-8 KREDYTY I POŻYCZKI

I. ZACIĄGNIĘTE I WYKORZYSTANE PRZEZ FUNDUSZ KREDYTY I POŻYCZKI PIENIĘŻNE W KWOCIE STANOWIĄCEJ, NA DZIEŃ ICH WYKORZYSTANIA, WIĘCEJ NIŻ 1 % W FUNDUSZU

Nazwa podmiotu udzielającego kredytu (pożyczki)	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki w chwili zaciągnięcia					Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania
		tys.	kwota w walucie	jednostka	waluta	procentowy udział w aktywach	tys.	kwota w walucie	jednostka	waluta	

II. UDZIELONE PRZEZ FUNDUSZ POŻYCZKI PIENIĘŻNE W KWOCIE STANOWIĄCEJ, NA DZIEŃ ICH UDZIELENIA, WIĘCEJ NIŻ 1 % WARTOŚCI AKTYWÓW FUNDUSZU

Nazwa podmiotu	Siedziba	Kwota kredytu/pożyczki w chwili udzielenia					Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys.	kwota w walucie	jednostka	waluta	procentowy udział w aktywach			

NOTA-9 WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	jednostka	waluta	1 półrocze 2013 roku
I. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	zł	27 594
A) w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	zł	19 300
B) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego	w tys.	zł	8 294
1. w walucie obcej	w tys.	CHF	1
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	zł	4
2. w walucie obcej	w tys.	EUR	750
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	zł	3 248
3. w walucie obcej	w tys.	TRY	48
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	zł	82
4. w walucie obcej	w tys.	USD	1 495

2013-09-18	2013-09-18
2013-07-23	2013-07-23
2013-07-23	2013-07-23

--

ARTOŚCI AKTYWÓW

Termin spłaty	Zabezpieczenia
---------------	----------------

w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	zł	4 960
II. Składniki lokat	w tys.	zł	35
A) w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	zł	35
B) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego	w tys.	zł	0
III. Należności	w tys.	zł	18
A) w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	zł	4
B) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego	w tys.	zł	14
1. w walucie obcej	w tys.	EUR	3
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	zł	14
IV. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	w tys.	zł	0
V. Zobowiązania	w tys.	zł	446
A) w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	zł	71
B) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego	w tys.	zł	375
1. w walucie obcej	w tys.	EUR	40
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	zł	173
2. w walucie obcej	w tys.	USD	61
w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	zł	202
Razem	w tys.	zł	27 203

II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU

Składniki lokat	Dodatnie różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	
	Zrealizowane	Niezrealizowane	Zrealizowane	Niezrealizowane
1. Instrumenty pochodne				184

III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

	kurs w stosunku do zł	waluta
1. CHF/PLN	3,51	CHF
2. EUR/PLN	4,33	EUR
3. USD/PLN	3,32	USD
4. TRY/PLN	1,73	TRY

NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny w tys.
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-2 005	-444
a) instrumenty pochodne	-2 005	-444
- w tym z tytułu różnic kursowych		-184

WYPŁACONE DOCHODY FUNDUSZU	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
I. Wypłacone przychody z lokat:	0
II. Wypłacony zrealizowany zysk ze zbycia lokat	0

WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Procentowy udział w aktywach w dniu wypłaty	Procentowy udział w aktywach netto w dniu wypłaty	Wpływ na wartość aktywów w tys.	Wpływ na wartość aktywów netto w tys.
I. Przychody ze zbycia lokat funduszu aktywów niepublicznych:	0				

NOTA-11 KOSZTY FUNDUSZU

I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1. Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	40

2. Opłaty dla depozytariusza	3
3. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	38
4. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	23
5. Usługi w zakresie rachunkowości	24
6. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszy	0
7. Usługi prawne	1
8. Usługi wydawnicze w tym poligraficzne	0
9. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0
10. Pozostałe:	0

II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1. Część stała wynagrodzenia	444
2. Część wynagrodzenia uzależniona od wyników funduszu	0

III. KOSZTY FUNDUSZU AKTYWÓW NIEPUBLICZNYCH ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO ZE ZBYTYMI LOKATAMI	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1. (zbyty składnik lokat)	0
a) (koszty związane ze zbyciem składnikiem lokat)	0

INFORMACJA DODATKOWA

Informacja dodatkowa dotycząca wypełniania formularza ESPI:

- Ze względu na brak możliwości wprowadzenia minusowego procentowego udziału w aktywach ogółem dla instrumentów pochodnych o ujemnej wycenie na dzień bilansowy wartości te zostały zaprezentowane jako wartości bezwzględne.

- Ze względu na brak możliwości wprowadzenia ujemnej liczby instrumentów (oznaczenie typu zajęcej pozycji - pozycja krótka) w formularzu instrumenty pochodne komórki te pozostały puste. Wartości wynoszą odpowiednio:

Futures VGU3 SX5E Index 23/09/2013: - 40
 Futures FVSN3 V2X Index 17/07/2013: -170
 Futures FVSQ3 V2X Index 21/08/2013: -144
 Futures FVSU3 V2X Index 18/09/2013: -172
 Futures ESU3 S&P 500 Index 20/09/201: -18
 Futures UXN3 VIX Index 17/07/2013: -24
 Futures UXQ3 VIX Index 21/08/2013: -18
 Futures UXU3 VIX Index 18/09/2013: -23

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania subfunduszu UniSystem 1 - w załączeniu

Plik	Opis
InformacjaDodatkowa_UniSystem_1.rtf	Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania subfunduszu UniSystem 1

OŚWIADCZENIE O POPRAWNOŚCI PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Oświadczenie Zarządu Towarzystwa o poprawności półrocznego sprawozdania finansowego subfunduszu UniSystem 1 - w załączeniu

Plik	Opis
ZatwierdzenieUniSystem1.pdf	Oświadczenie o poprawności półrocznego sprawozdania finansowego

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Oświadczenie Depozytariusza - w załączeniu

Plik	Opis
Oświadczenie Depozytariusza UniSystem FIZ.pdf	Oświadczenie Depozytariusza

RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych - w załączeniu

Plik	Opis
Review Report - UniSystem 1.PDF	Opinia Audytora

PODPISY

Komisja Nadzoru Finansowego

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU TOWARZYSTWA			
Data	imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2013-08-30	Małgorzata Góra-Dubiela	Prezes Zarządu	
2013-08-30	Zbigniew Jakubowski	Wiceprezes Zarządu	
2013-08-30	Małgorzata Popielewska	Członek Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2013-08-30	Klaudia Trepka-Jurek	Dyrektor Wyceny i Sprawozdawczości Funduszy i Portfeli	

Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

Przyjęte zasady rachunkowości

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu UniSystem 1 (dalej zwanego Subfunduszem) zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (DzU z 2009 r. nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (DzU z 2007 r. nr 249, poz. 1859). Subfundusz UniSystem 1 jest Subfunduszem Funduszu UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (zwanego dalej Funduszem).

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej.

Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w tysiącach złotych. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny podana została w złotych (z dokładnością do 0,01 zł).

Na dzień bilansowy zastosowano metody wyceny stosowane w Dniu Wyceny.

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych, noty objaśniające oraz informację dodatkową.

Ujmowanie operacji Subfunduszu

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

Nabywanie albo zbywanie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w wycenie Subfunduszu, jeżeli nastąpiło w Dniu Wyceny do godziny 23:30 czasu polskiego oraz zostało udokumentowane potwierdzeniem zawarcia transakcji. Jeżeli zawarcie transakcji nastąpiło po tej godzinie lub nastąpiło do tej godziny, ale zostało udokumentowane po tej godzinie, transakcje uwzględnia się w najbliższej wycenie Aktywów Subfunduszu.

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

Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat metody, o której mowa powyżej nie stosuje się do:

- papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu,
- zobowiązań z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu,
- należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych,
- zobowiązań z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych.

Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z pkt. 3.

4. W przypadku gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
5. Należna dywidenda z akcji notowanych na Aktywnym Rynku ujmowana jest w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.

W tym dniu jest również ujmowany podatek od dywidendy zgodnie z zasadami opodatkowania w państwie, w którym znajduje się siedziba spółki wypłacającej dywidendę. Zgodnie z zasadami zawartymi w odpowiednich umowach o unikaniu podwójnego opodatkowania część podatku należnego Subfunduszom jest ujmowana w tej samej dacie w księgach Subfunduszu jako podatek należny Subfunduszowi.

Fundusze inwestycyjne, na podstawie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, są zwolnione w Polsce z podatku dochodowego od osób prawnych.

6. Przysługujące prawo poboru akcji, notowanych na Aktywnym Rynku, ujmowane jest w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru.
7. Przysługujące prawo poboru akcji, nienotowanych na Aktywnym Rynku, oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji, nienotowanych na Aktywnym Rynku, ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
8. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dywidendy i inne udziały w zyskach, dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także przychody odsetkowe, w skład których wchodzi odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej albo – w przypadku dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej – naliczone zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów przez emitenta, oraz odpisy dyskonta.
9. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
10. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, opłaty dla Depozytariusza, opłaty związane z prowadzeniem rejestru Aktywów Subfunduszu, opłaty za zezwolenia i rejestracyjne, koszty usług prawnych, koszty usług wydawniczych i poligraficznych, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także koszty odsetkowe.
11. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia certyfikatów inwestycyjnych. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w określonym Dniu Wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi w Subrejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny.
12. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.

Dzień Wyceny

1. Dniem Wyceny jest:
 - ostatni dzień kalendarzowy każdego miesiąca kalendarzowego, o ile w tym dniu odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
Jeżeli w tym dniu nie odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Dniem Wyceny jest dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przypadający bezpośrednio przed tym dniem.
 - dzień przypadający na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji;
 - dzień wydania Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnej emisji.
 - Dzień Wykupienia,

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

1. Aktywa Funduszu i Aktywa Subfunduszu wycenia się w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych poniżej.
2. W Dniu Wyceny Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości z godziny 23:30.

3. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przypadającego w Dniu Wyceny, Aktywa Subfunduszu wycenia się według kursów, cen i wartości z godziny 23:30 z Dnia Wyceny.
4. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przypadającego w dniu, nie będącym Dniem Wyceny Aktywa Subfunduszu wycenia się w oparciu o ostatnio dostępne kursy, ceny i wartości z poprzedniego Dnia Wyceny.
5. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Subfunduszu pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
6. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustalana jest w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
7. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu podzielonej przez liczbę wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Subfunduszu.
8. Na potrzeby określania Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego na ten Dzień Wyceny.

Wycena lokat Subfunduszu

Subfundusz definiuje pojęcie Aktywnego Rynku jako rynku spełniającego łącznie kryteria:

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

Wycena lokat notowanych na Aktywnym Rynku

1. Kategorie lokat takie jak: akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, listy zastawne, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Pochodne (w tym niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne), Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, wyceniane są w sposób następujący:
 - 1) wartość godziwą składników lokat Subfunduszu notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat z Aktywnego Rynku,
 - 2) jeżeli w momencie dokonywania wyceny na Aktywnym Rynku, na podstawie którego wyceniany jest dany składnik lokat, nie została zawarta żadna transakcja lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski lub na Dzień Wyceny, który nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej zgodnie z pkt 6.
2. W przypadku gdy składnik lokat Subfunduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
3. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 2, jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Subfundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium – liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, kolejność wprowadzenia do obrotu lub możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku.

4. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 2, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego, kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego.
5. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w pkt 1, w dniu dokonywania wyceny Subfundusz określa się o godzinie 23:30.
6. W przypadkach, o których mowa w pkt 1 ppkt 2), za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika aktywów, notowanego na Aktywnym Rynku, uznaje się wartość wyznaczoną poprzez zastosowanie metody najbardziej odpowiedniej dla danego składnika lokat:
 - 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru oraz innych udziałowych papierów wartościowych, notowanych na Aktywnym Rynku:
 - a. na podstawie modelu bazującego na cenie ogłoszonej na Aktywnym Rynku nie różniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - b. na podstawie modelu bazującego na cenach ostatnich ofert złożonych na danym Aktywnym Rynku z tym, że uwzględnianie wyłącznie cen z ofert sprzedaży jest niedopuszczalne; jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej to,
 - c. w oparciu o właściwy dla tego składnika lokat model wyceny, przy czym dane wejściowe do tego modelu będą pochodzić z aktywnego rynku;
 - 2) dla warrantów subskrypcyjnych – na podstawie modelu wyceny teoretycznej wartości warrantu lub rzetelnej wartości warrantu, w zależności od tego, która wycena jest niższa,
 - 3) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych, kwitów depozytowych, notowanych na krajowym Aktywnym Rynku – wyznaczoną przez zastosowanie odpowiedniego modelu wyceny składnika lokat, takiego jak:
 - a. modelu wyceny instrumentów dłużnych opartego na teorii Svenssona, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - b. modelu korekcji ceny instrumentu finansowego uwzględniającego ryzyko kredytowe emitenta, 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.
 - 4) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości;

Jeżeli żadna z powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o metody przedstawione w ppkt 5) poniżej;
 - 5) dla dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych, kwitów depozytowych, notowanych na zagranicznym Aktywnym Rynku – wyznaczoną przez zastosowanie odpowiedniej metody estymacji wartości godziwej, takiej jak:
 - a. oszacowanie korekty wartości godziwej za pomocą BGN (Bloomberg Generic), jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - b. oszacowanie korekty wartości godziwej za pomocą kursu BFV (Bloomberg Fair Value).

Jeżeli żadna z powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o metody przedstawione w ppkt 3) powyżej.

Jeżeli zastosowanie powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o inną metodę szacowania wartości godziwej zgodną z przepisami prawa.

Wycena lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku

1. Wartość składników lokat Subfunduszu, nienotowanych na Aktywnym Rynku, wyznacza się, z zastrzeżeniem wyceny papierów wartościowych nabytych (zbytych) z przyrzeczeniem odkupu, w następujący sposób:

- 1) dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu utraty wartości jeżeli okażą się konieczne;
- 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 uwzględniał w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych Instrumentów Pochodnych zgodnie z ppkt 6),
 - b. w przypadku gdy wbudowane Instrumenty Pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych Instrumentów Pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych Instrumentów Pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych Instrumentów Pochodnych zgodnie z ppkt 6);
- 3) akcje niedopuszczone do publicznego obrotu na:
 - a. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgową itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku. W przypadku istotnej zmiany poziomu wskaźników dla akcji notowanych na Aktywnym Rynku wartość godziwa będzie podlegać korekcie,
 - b. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows; DCF) zastosowanego do prognozowanych wolnych przepływów pieniężnych (free cash flows; FCF) oszacowanych na podstawie sporządzonej analizy finansowej, przy uwzględnieniu stopy dyskontowej uwzględniającej stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko związane z działalnością danego emitenta; analiza finansowa sporządzana będzie z częstotliwością nie mniejszą niż raz na rok, na podstawie rocznych sprawozdań finansowych, a jeśli jednostka sporządza sprawozdania częściej – na podstawie tych sprawozdań. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Subfundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;
- 4) akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, nienotowane na Rynku Aktywnym, nabyte na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej – w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej tych papierów wartościowych;
- 5) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – według wartości godziwej w oparciu o powszechnie uznane metody estymacji wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku;
- 6) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku. Modelami tymi będą:
 - a. w przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - b. w przypadku opcji europejskich: model Blacka-Scholesa (dla opcji egzotycznych: model skończonych różnic, model Monte Carlo lub drzewa dwumianowego, a także modyfikacje modelu Blacka – Scholesa lub inne powszechnie stosowane modele wyceny),
 - c. w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
- 7) depozyty – w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych na Dzień Wyceny odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;

- 8) certyfikaty inwestycyjne – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości certyfikatów inwestycyjnych do godziny 23:30;
 - 9) jednostki uczestnictwa – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniu wyceny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości jednostek uczestnictwa do godziny 23:30;
 - 10) tytuły uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość tytułów uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości tytułów uczestnictwa do godziny 23:30.
2. W przypadku przeszacowania składnika lokat Subfunduszu, dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Subfunduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
 3. Modele wyceny oraz metody estymacji, o których mowa w pkt 1, będą stosowane w sposób ciągły.
 4. Modele i metody estymacji składników lokat Subfunduszu, o których mowa w pkt 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

Wycena Aktywów i zobowiązań denominowanych w walutach obcych

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

Pożyczki papierów wartościowych

1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych 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 na rachunek Subfunduszu.
3. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu

1. Należności z tytułu nabycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Przyjęte w półrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu kryterium podziału składników portfela lokat

Na potrzeby półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowano podział składników lokat na instrumenty pochodne.

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

Informacja o stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu, składzie portfela referencyjnego oczekiwanej wartości wskaźnika dźwigni finansowej oraz prawdopodobieństwie przekroczenia tej wartości.

1. Subfundusz, jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji stosuje metodę względnej wartości zagrożonej.
2. Oczekiwana wartość wskaźnika dźwigni finansowej, obliczanej jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych wynosi: 200% wartości aktywów netto na dzień wyceny.
3. Towarzystwo przyjmuje, iż prawdopodobieństwo przekroczenia wartości wskaźnika dźwigni finansowej, o której mowa powyżej jest równe 1%.
4. Stosując metodę względnej wartości zagrożonej przyjęto następujący skład portfela referencyjnego: 10% indeks FTSEMIB, 10% indeks WIG20, 10% indeks SPX, 10% indeks SX5E, 10% indeks NKY, 10% indeks SPGSCI, 20% indeks VIX, 20% V2X.

Dochody i koszty Subfunduszu

Dochody Subfunduszu

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Subfundusz nie będzie wypłacał kwot stanowiących dochody bez umorzenia Certyfikatów.

Koszty Subfunduszu

Wartość Aktywów Subfunduszu jest codziennie pomniejszana o przewidywaną wartość kosztów w postaci rezerwy na przewidywane wydatki Subfunduszu. Koszty te obejmują w szczególności: wynagrodzenie stałe Towarzystwa z tytułu zarządzania w wysokości nie większej niż 4% w skali roku obrotowego od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ustalonej zgodnie z zasadami przyjętymi w Statucie, wynagrodzenie zmienne Towarzystwa z tytułu zarządzania Subfunduszem oraz koszty limitowane i Nielimitowane Subfunduszu.

Do kosztów nielimitowanych zalicza się:

- koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych oraz prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
- koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek na rachunek Subfunduszu,
- podatki oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,
- koszty ogłoszeń i publikacji obowiązkowych Funduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu,
- koszty związane z rejestracją Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz koszty dalszej obsługi Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem przez KDPW, ponoszone na rzecz KDPW,
- koszty związane z obrotem Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Subfunduszem na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu, ponoszone na rzecz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Subfunduszem, w tym również koszty związane z wprowadzeniem lub dopuszczeniem Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem do obrotu,
- koszty Sponsora Emisji dla Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem.

Uchwałą Zarządu z dnia 5 grudnia 2011 r., Towarzystwo nie pobierało opłaty stałej oraz zmiennej za zarządzanie uzależnionej od wyników inwestycyjnych w Subfunduszu.

W dniu 23 października 2012 r. Zarząd Union Investment TFI S.A. podjął uchwałę w sprawie pobierania przez Towarzystwo opłaty stałej oraz zmiennej za zarządzanie Subfunduszem, z zastrzeżeniem dnia wejścia uchwały w życie z dniem emisji certyfikatów serii B.

Od 12 listopada 2012 r. wynagrodzenie stałe Towarzystwa z tytułu zarządzania pobierane było w wysokości 3,00% a wynagrodzenie zmienne za zarządzanie pobierane było w wysokości 25% obliczonej zgodnie z art. 58 Statutu Funduszu.

Pokrywanie kosztów Subfunduszu

Uchwałą Zarządu z dnia 5 grudnia 2011 r., Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem pobieranego na zasadach określonych w art. 58 Statutu Funduszu, pokrywa przez czas nieoznaczony wszelkie koszty nielimitowane oraz limitowane Subfunduszu, za wyjątkiem prowizji maklerskich.

Wartości szacunkowe

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

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

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

Składniki lokat wyceniane w wartości godziwej

Wartość godziwa składników lokat 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 zatwierdzane przed użyciem, a także okresowo oceniane i weryfikowane. 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.

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian stosowanych zasad rachunkowości.

subfundusz UniSystem 1 w UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym

Nota 5 Ryzyka

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

	30.06.2013		31.12.2012	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	0	0,00	0	0,00
a) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00	0	0,00
b) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00	0	0,00
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	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 Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	9290	32,25	3257	10,64
Razem środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych denominowane w walutach obcych	8911	32,23	3257	10,64
Należności denominowane w walutach obcych	14	0,00	0	0,00
Zobowiązania denominowane w walutach obcych, w tym:	365	0,02	0	0,00
instrumenty pochodne	365	0,02	0	0,00
Składniki lokat denominowane w walutach obcych, w tym:	0	0,00	0	0,00
instrumenty pochodne	0	0,00	0	0,00

Informacja dodatkowa

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

Nie dotyczy.

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

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

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

Nie dotyczy.

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły błędy podstawowe, w tym korekty wyceny Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny, sytuacje wymagające zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na Certyfikat Inwestycyjny ani przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Kontynuacja działania

Półroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusz przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do dnia wydania opinii nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Subfunduszu i Funduszu, określone w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (DzU z 2004 r. nr 146, poz. 1546, z późn. zm.) lub statucie Funduszu.

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

Nie wystąpiły.

7. Informacje dodatkowe

W dniu 14 czerwca 2011 r. Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu prac związanych z utworzeniem Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

W dniu 17 sierpnia 2011 r. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. złożyło wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o wyrażenie zgody na utworzenie Subfunduszu UniSystem 1 w Funduszu UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym.

Komisja Nadzoru Finansowego wydała zgodę na utworzenie Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w dniu 18 listopada 2011 r.

W dniu 22 listopada 2011 r. Zarząd Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały, określił datę rozpoczęcia i czas trwania zapisów na certyfikaty inwestycyjne serii A Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii A UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego trwały w dniach 28 listopada 2011 r. do 29 listopada 2011 r.

Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały w związku z zakończeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne, w dniu 30 listopada 2011 r. dokonał przydziału wszystkich oferowanych certyfikatów inwestycyjnych serii A Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

W dniu 2 grudnia 2011 r. Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy dokonał wpisu Subfunduszu UniSystem 1 w Funduszu UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym.

W dniu 3 stycznia 2012 r. został uchwalony Regulamin Zgromadzenia Inwestorów, a pierwsza wycena Subfunduszu odbyła się w dniu 5 grudnia 2011 r.

Uchwałą Zarządu z dnia 5 grudnia 2011 r., Towarzystwo nie pobierało opłaty stałej oraz zmiennej za zarządzanie uzależnionej od wyników inwestycyjnych w Subfunduszu.

W dniu 17 stycznia 2012 r. Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. zdecydował o nowej emisji certyfikatów inwestycyjnych serii B, C, D, E, F, które będą oferowane w drodze oferty publicznej oraz dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu oraz przekształceniu funduszu UniSystem w publiczny.

W dniu 23 października 2012 r. Zarząd Union Investment TFI S.A. podjął uchwałę w sprawie pobierania przez Towarzystwo opłaty stałej oraz zmiennej za zarządzanie Subfunduszem, zastrzeżeniem dnia wejścia uchwały w życie z dniem powiększenia aktywów funduszu o środki pochodzące z emisji certyfikatów inwestycyjnych serii B Subfunduszu.

Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały w związku z zakończeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne, w dniu 12 listopada 2012 r. dokonał przydziału wszystkich oferowanych certyfikatów inwestycyjnych serii B Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii B UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego trwały w dniach 1 października 2012 r. do 31 października 2012 r.

Uchwałą nr 1273/2012, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Certyfikaty Inwestycyjne serii A i B wyemitowane przez UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w dniu 12 grudnia 2012 r.

W dniu 19 grudnia 2012 r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych nastąpiła rejestracja 29952 certyfikatów inwestycyjnych, serii A i B Subfunduszu UniSystem1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, oznaczonych kodem PLUNSYS00011.

Uchwałą Zarządu Towarzystwa z dnia 14 stycznia 2013 r. uchwalony został nowy regulamin Zgromadzenia Inwestorów Funduszu.

W dniu 7 marca 2013 r. Towarzystwo dokonało ogłoszenia zwołania przez Zarząd Union Investment TFI S.A. Zgromadzenia Inwestorów. Zgromadzenie odbyło się w dniu 28 marca 2013 r., a jednym z głównych tematów zwołania było podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na zmianę Depozytariusza.

W dniu 2 kwietnia 2013 roku Union Investment TFI S.A., działając w imieniu własnym oraz jako organ funduszu inwestycyjnego UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, wypowiedziało umowę z Depozytariuszem, z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia.

A. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych obejmowała nie mniej niż 100 i nie więcej niż 500.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, związanych z Subfunduszem UniSystem 1, będącymi papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu.

Otwarcie subskrypcji na Certyfikaty Inwestycyjne serii A nastąpiło dnia 28 listopada 2011 r. i trwało do dnia 29 listopada 2011 r.

W trakcie subskrypcji przyjęto łącznie zapisy na 100 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, czyli zgodnie ze Statutem Funduszu, emisja doszła do skutku.

W dniu 30 listopada 2012 r., uchwałą Zarządu Towarzystwa, odbył się przydział certyfikatów inwestycyjnych serii A w ilości 100 certyfikatów inwestycyjnych.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A odbyła się na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Warunkach emisji, które były jedynym prawnie wiążącym dokumentem, zawierającym informacje o ofercie i Emitencie.

Certyfikat Inwestycyjny serii A dopuszczony jest do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dokonana została jego rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

Na dzień sporządzenia półrocznego sprawozdania finansowego, łączna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii A wynosiła 100 sztuk.

B. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych obejmowała nie mniej niż 20.000 i nie więcej niż 1.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, związanych z Subfunduszem UniSystem 1, będącymi papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu.

Otwarcie subskrypcji na Certyfikaty Inwestycyjne serii B nastąpiło dnia 1 października 2012 r. i trwało do dnia 31 października 2012 r.

W trakcie subskrypcji przyjęto łącznie zapisy na 29 852 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, czyli zgodnie ze Statutem Funduszu, emisja doszła do skutku.

W dniu 12 listopada 2012 r., uchwałą Zarządu Towarzystwa, odbył się przydział certyfikatów inwestycyjnych serii B w ilości 29 852 certyfikatów inwestycyjnych.

Cena emisyjna jednego Oferowanego Certyfikatu w ramach poszczególnych serii była równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Oferowane Certyfikaty danej serii, została ustalona przez Towarzystwo i była jednolita dla wszystkich Oferowanych Certyfikatów tej serii objętych zapisami.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B odbyła się na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Warunkach emisji, które były jedynym prawnie wiążącym dokumentem, zawierającym informacje o ofercie i Emitencie.

W dniu 13 listopada 2012 r. dokonano pierwszej wyceny po przydziale publicznych certyfikatów serii B.

Certyfikat Inwestycyjny serii B dopuszczony jest do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, dokonana została jego rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

Na dzień sporządzenia półrocznego sprawozdania finansowego, łączna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii B wynosiła 29 852 sztuk.

C. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii C

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych obejmowała nie mniej niż 4.200 i nie więcej niż 1.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii C, związanych z Subfunduszem UniSystem 1, będącymi papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu.

Otwarcie subskrypcji na Certyfikaty Inwestycyjne serii B nastąpiło dnia 7 marca 2013 r. i trwało do dnia 29 marca 2013 r.

W trakcie subskrypcji przyjęto łącznie zapisy na 1.598 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii C, czyli zgodnie ze Statutem Funduszu, emisja nie doszła do skutku.

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego sporządzone na dzień 30 czerwca 2013 r. obejmujące okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (DzU z 2009 r. nr 152, poz. 1223, 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 półrocznego sprawozdania finansowego Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (zwanego dalej Subfunduszem), dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2013 r. oraz wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2013 r.

Półroczne sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje:

1. zestawienie lokat według stanu na 30 czerwca 2013 r. o łącznej wartości 35 tys. zł,
2. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2013 r., wykazujący Aktywa Netto i kapitały w wysokości 27 201 tys. zł,
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r., wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 2070 tys. zł,
4. zestawienie zmian w Aktywach Netto;
5. rachunek przepływów pieniężnych;
6. noty objaśniające,
7. informację dodatkową.

/-/

Małgorzata Góra-Dubiela
Prezes Zarządu

/-/

Zbigniew Jakubowski
Wiceprezes Zarządu

/-/

Małgorzata Popielewska
Członek Zarządu

/-/

Klaudia Trepka-Jurek
Dyrektor

ds. Wyceny i Sprawozdawczości Funduszy i Portfeli

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2013 r.

Katowice, 28 sierpnia 2013 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych - ING Bank Śląski S.A., jako Depozytariusz dla UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z wydzielonym Subfunduszem:

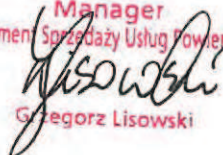
- UniSystem 1,

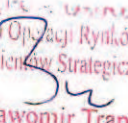
(zwanego dalej Funduszem) oświadczają, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w:

- połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku oraz

- jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu UniSystem 1 za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku,

są zgodne ze stanem faktycznym.

Manager
Departament Sprzedaży Usług Powierniczych

Grzegorz Lisowski

Zastępca Dyrektora
Departament Operacji Rynków Finansowych
i Klientów Strategicznych

Sławomir Trąpszo

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego
za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku**

Dla Rady Nadzorczej Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

1. Przeprowadziliśmy przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu UniSystem1 („Subfundusz”), wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11, obejmującego zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2013 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto oraz rachunek przepływów pieniężnych sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku oraz noty objaśniające i informację dodatkową („załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe”).

Zakres i format półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego wynika z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259, z późniejszymi zmianami - „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).

2. Za rzetelność i jasność załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych Subfunduszu odpowiada Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Naszym zadaniem było wydanie, na podstawie przeglądu załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego, raportu z przeglądu.
3. Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych finansowych, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz personelu Towarzystwa. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różnią się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o zgodności rocznego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz o jego rzetelności i jasności. W rezultacie przegląd nie pozwalała uzyskać wystarczającej pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione, w związku z czym nie wydajemy opinii z badania.

4. Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2013 roku oraz jego wynik z operacji za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013.330, z późniejszymi zmianami) i odpowiednio wydanymi na jej podstawie przepisami, jak również z wymogami określonymi w rozporządzeniu w sprawie informacji bieżących i okresowych.
5. Oświadczenie depozytariusza Subfunduszu, zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostało dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku, o którym wydaliśmy raport z przeglądu z datą 28 sierpnia 2013 roku.

w imieniu

Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
Nr ewidencyjny 130

Kluczowy Biegły Rewident



Dominik Januszewski
Biegły Rewident
Nr 9707

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2013 roku

24. Jednostkowe Kwartalne sprawozdanie finansowe subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w Funduszu za drugi kwartał 2013 r.

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E

za 2 kwartał 2013 roku obejmujący okres od 2013-04-01 do 2013-06-30

podstawa prawna:

§ 82 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259 z późn. zm.)

Data przekazania: 2013-08-02

SUBFUNDUSZ UNISYSTEM 1		

SUBFUNDUSZ UNISYSTEM 1	(pełna nazwa funduszu)	
SUBFUNDUSZ UNISYSTEM 1	UNION INVESTMENT TFI S.A.	
(skrótowa nazwa funduszu)	(nazwa towarzystwa)	
00-633	WARSZAWA	
(kod pocztowy)	(mięscowość)	
POLNA		11
(ulica)	(numer)	
(22) 449-04-77	(22) 449-04-76	tfi@union-investment.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
107-00-20-534	145906202	www.union-investment.pl
(NIP)	(REGON)	(WWW)

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Informacje o funduszu

Konstrukcja funduszu:	Typ funduszu:
Subfundusz: <input type="checkbox"/>	Fundusz sekurytyzacyjny: <input type="checkbox"/>
Fundusz podstawowy: <input type="checkbox"/>	Fundusz portfelowy: <input type="checkbox"/>
Fundusz powiązany: <input type="checkbox"/>	Fundusz aktywów niepublicznych: <input type="checkbox"/>
Waluta sprawozdania finansowego: zł	

Fundusze powiązane:	(nazwa funduszu podstawowego)
	(nazwy funduszy powiązanych)
Fundusz z wydziałonymi subfunduszami:	(nazwa funduszu)

Plik	Opis

WYBRANE DANE FINANSOWE	2013.06.2013 w tys. PLN	2013.06.30 w tys. EUR
I. Przychody z lokat	335	79
II. Koszty funduszu netto	219	51
III. Przychody z lokat netto	116	27
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-1 240	-291
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-63	-15
VI. Wynik z operacji	-1 187	-279
VII. Zobowiązania	446	103
VIII. Aktywa	27 647	6 386
IX. Aktywa netto	27 201	6 283
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	28 666	28 666
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	948,90	219,19
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	-41,41	-9,73

Dane na dzień 30 czerwca 2013 roku według średniego kursu NBP z dnia 28 czerwca 2013 roku: 1 EUR = 4.3292 zł.

Liczba certyfikatów Inwestycyjnych podana została w sztukach, a wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny w zł oraz w euro.

Pozycje z rachunku zysków i strat przeliczone zostały w euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego: 1 EUR = 4.2541 zł.

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	2 kwartał			1 kwartał			2012 rok			2 kwartał		
	2013 roku			2013 roku			2012 roku			2012 roku		
	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	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
1. Instrumenty pochodne	73	37	0,13	314	177	0,59	43	84	0,27	0	0	0,00

TABELEZUPEŁNIAJĄCE

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne:									
1. Opcja call OW2013270 20/09/2013 ISIN: PLOGO0019762	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA		Polska	WIG20 Index	44	9	1	0,00
2. Opcja call OW2013260 20/09/2013 ISIN: PLOGO0019770	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA		Polska	WIG20 Index	25	10	1	0,00
3. Opcja call OW2013250 20/09/2013 ISIN: PLOGO0019788	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA		Polska	WIG20 Index	15	10	2	0,01
4. Opcja call OW2013240 20/09/2013 ISIN: PLOGO0019796	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA		Polska	WIG20 Index	10	10	2	0,01
5. Opcja call OW2013230 20/09/2013 ISIN: PLOGO0019804	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA		Polska	WIG20 Index	6	10	3	0,01
6. Opcja put OW20U3200 20/09/2013 ISIN: PLOGO0019358	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA		Polska	WIG20 Index	2	1	1	0,00
7. Opcja put OW20X3200 20/12/2013 ISIN: PLOGO0020075	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA		Polska	WIG20 Index	34	17	20	0,07
8. Opcja put OW20X3190 20/12/2013 ISIN: PLOGO0020083	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA		Polska	WIG20 Index	20	6	7	0,03
9. Futures GXU3 DAX Index 20/09/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange		Niemcy	DAX Index	2	0	0	0,00
10. Futures VGU3 SX5E Index 23/09/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange		Niemcy	SX5E Index		0	0	0,00
11. Futures FVSN3 V2X Index 17/07/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange		Niemcy	V2X Index		0	0	0,00
12. Futures FVSQ3 V2X Index 21/08/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange		Niemcy	V2X Index		0	0	0,00
13. Futures FVSU3 V2X Index 18/09/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange		Niemcy	V2X Index		0	0	0,00
14. Futures ESU3 S&P 500 Index 20/09/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange		Stany Zjednocz.	S&P 500 index		0	0	0,00
15. Futures UXN3 VIX Index 17/07/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	VIX Index		0	0	0,00
16. Futures UXQ3 VIX Index 21/08/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	VIX Index		0	0	0,00
17. Futures UXU3 VIX Index 18/09/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	VIX Index		0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne							0	-365	-1,32

1. Forward EUR 23/07/2013	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Peako S.A.	Polska	EUR	1	0	-163	-0,59
2. Forward USD 23/07/2013	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Peako S.A.	Polska	USD	1	0	-202	-0,73

*) w portfelu prezentowane są wyceny
dodatknie, zaś
wyceny ujemne prezentowane
są w zobowiązaniach

NIERUCHOMOŚCI	Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia	Obciążenia	Służebności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
---------------	-----------------------	--------------	-------------------------	----------------	-------	--------------	------------	-------------	------------------------------------	---	-------------------------------------

BILANS	2 kwartał	1 kwartał	2012 rok	2 kwartał
	2013 roku	2013 roku		2012 roku
I. Aktywa	27 647	29 851	30 611	102
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 594	29 669	30 525	102
2. Należności	18	5	2	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Śkładniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	35	168	84	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
5. Śkładniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	9	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0	0	0
II. Zobowiązania	446	281	87	0
III. Aktywa netto (I-II)	27 201	29 570	30 524	102
IV. Kapitał funduszu	29 732	30 914	30 985	100
1. Kapitał wpłacony	30 985	30 985	30 985	100
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 253	-71	0	0
V. Dochody zatrzymane	-2 128	-1 004	-502	2
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	222	106	-157	2
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2 350	-1 110	-345	0
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-403	-340	41	0
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	27 201	29 570	30 524	102

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	28 666	29 880	29 952	100
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	948,90	989,62	1 019,10	1 023,77

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	28 666
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	984,90

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

SERIA A: 100;
SERIA B: 28 566

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

SERIA A: 984,90
SERIA B: 984,90

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do:		Okres roku poprzedniego od: do:		Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:	
	od 2013-04-01 do 2013-06-30	2013-01-01 2013-06-30	2012-04-01 2013-06-30	2012-01-01 2012-06-30		
I. Przychody z lokat	335	823	1	2		
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0	0		
2. Przychody odsetkowe	137	350	1	2		
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0		
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	196	471	0	0		
5. Pozostałe	2	2	0	0		
II. Koszty funduszu	262	573	18	25		
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	219	444	0	0		
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	5	40	0	0		
3. Opłaty dla depozytariusza	2	3	1	2		
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	9	38	6	12		
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	2	23	0	0		
6. Usługi w zakresie rachunkowości	24	24	10	10		
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0		
8. Usługi prawne	1	1	1	1		
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0	0		
10. Koszty odsetkowe	0	0	0	0		
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0		
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0	0		
13. Pozostałe	0	0	0	0		
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	43	129	18	25		
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	219	444	0	0		
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	116	379	1	2		
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-1 303	-2 449	0	0		
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-1 240	-2 005	0	0		
-z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0		
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-63	-444	0	0		
-z tytułu różnic kursowych	0	-184	0	0		
VII. Wynik z operacji	-1 187	-2 070	1	2		
Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-41,41	-72,21	10,00	20,00		
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	-41,41	-72,21	10,00	20,00		

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał: rok: od: do:		Okres roku poprzedniego od: do:		Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:	
	od 2013-04-01 do 2013-06-30	2013-01-01 2013-06-30	2011-12-02 2012-12-31	2011-12-02 2012-06-30		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	29 570	30 524	0	0		
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-1 187	-2 070	-461	2		
a) przychody z lokat netto	116	379	-157	2		
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 240	-2 005	-345	0		
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-63	-444	41	0		
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-1 187	-2 070	-461	2		
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0	0	0		
a) z przychodów z lokat netto	0	0	0	0		
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0	0	0		
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0	0	0		
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-1 182	-1 253	30 985	100		
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0	30 985	100		
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-1 182	-1 253	0	0		
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-2 369	-3 323	30 524	102		
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	27 201	27 201	30 524	102		
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	28 571	29 225	5 961	101		
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	29 952	100		
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 214	1 286	0	0		
c) saldo zmian	-1 214	-1 286	29 952	100		

d) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	29 952	29 952	29 952	100
e) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 286	1 286	0	0
f) saldo zmian	28 666	28 666	29 952	100
9. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	28 666	28 666	29 952	100
10. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	990,16	1 019,10	1 000,00	1 000,00
11. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	948,90	948,90	1 019,10	1 023,77
12. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	-16,90	-13,97	1,91	2,38
13. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	948,95	948,95	1 000,00	1 000,00
- data wyceny	2013-06-30	2013-06-30	2011-12-05	2011-12-05
14. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	977,41	1 019,98	1 045,55	1 023,77
- data wyceny	2013-04-30	2013-01-31	2012-11-30	2012-06-30
15. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	948,95	948,95	1 037,53	1 023,65
- data wyceny	2013-06-30	2013-06-30	2012-12-28	2012-06-29
16. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	948,95	948,95	1 037,53	1 023,65
I. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	3,11	3,08	4,83	0,00
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,11	3,08	1,95	0,00
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00	0,00	0,00	0,00
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00

Wszystkie wartości procentowe zawarte w zestawieniu zostały policzone w skali roku.

Wykazany został "Procentowy udział kosztów netto Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku".

	Narastająco kwartaly roku bieżącego kwartał: rok: od: do:		Okres roku poprzedniego od: do:		Narastająco kwartaly roku poprzedniego kwartał: rok: od: do:	
	od 2013-04-01	-----	2011-12-02	-----		
	do 2013-06-30	2013-01-01	-----	2011-12-02		
		2013-06-30	2012-12-31	2012-06-30		
RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH						
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-1 228	-2 498	0	0		
I. Wpływy	9 002	17 304	0	0		
1. Z tytułu posiadanych lokat	8 730	17 004	0	0		
2. Z tytułu zbycia składników lokat	271	271	0	0		
3. Pozostałe	1	29	0	0		
II. Wydatki	10 230	19 802	0	0		
1. Z tytułu posiadanych lokat	9 332	18 647	0	0		
2. Z tytułu nabycia składników lokat	674	674	0	0		
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	223	452	0	0		
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0		
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	1	2	0	0		
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0	0		
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	27	0	0		
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0	0	0	0		
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0		
10. Z tytułu usług prawnych	0	0	0	0		
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0		
12. Pozostałe	0	0	0	0		
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-1 042	-903	1	102		
I. Wpływy	140	350	1	102		
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	100		
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0	0		
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0		
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0	0		
5. Odsetki	140	350	1	2		
6. Pozostałe	0	0	0	0		
II. Wydatki	1 182	1 253	0	0		
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	1 182	1 253	0	0		
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0	0	0		
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0		
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	0	0		

5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0	0
7. Odsetki	0	0	0	0
8. Pozostałe	0	0	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	196	471	0	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-2 074	-2 930	1	102
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	29 669	30 525	101	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	27 595	27 595	102	102

NOTY

NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Nota 1 - Polityka rachunkowości dla Subfunduszu UniSystem1 - w załączeniu.

Plik	Opis
UniSystem1_Nota_1_Polityka_rachunkowosci_2_Q_	

NOTA-ZALEŻNOŚĆ FUNDUSZU	2 kwartał	
	2013	roku
1. Z tytułu zbytych lokat	0	
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	14	
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	
4. Z tytułu dywidendy	0	
5. Z tytułu odsetek	4	
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	
8. Pozostałe	0	

NOTA-ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	2 kwartał	
	2013	roku
1. Z tytułu nabytych aktywów	0	
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0	
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	375	
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0	
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0	
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0	
7. Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0	
8. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	
9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	
10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	
11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	

12. Z tytułu rezerw	0
13. Pozostałe zobowiązania	71
a) w tym z tytułu wynagrodzenia stałego dla Towarzystwa	71

INFORMACJA DODATKOWA

Dodatkowe informacje dotyczące prezentacji w systemie ESPI kwartalnego sprawozdania Subfunduszu:

a) Ze względu na brak możliwości wprowadzenia ujemnej liczby instrumentów pochodnych reprezentującej typ zajętej pozycji (pozycja krótka) w zakładce kategorii lokat instrumenty pochodne, wartości te pozostały niewypełnione.

Wnoszą one odpowiednio:

Futures VGU3 SX5E Index 23/09/2013: -40
 Futures FVSN3 V2X Index 17/07/2013: -170
 Futures FVSQ3 V2X Index 21/08/2013: -144
 Futures FVSU3 V2X Index 18/09/2013: -172
 Futures ESU3 S&P 500 Index 20/09/2013: -18
 Futures UXX3 VIX Index 17/07/2013: -24
 Futures UXQ3 VIX Index 21/08/2013: -18
 Futures UXU3 VIX Index 18/09/2013: -23

b) W portfelu prezentowane są wyceny dodatnie, zaś wyceny ujemne prezentowane są w zobowiązaniach. Ujemna wartość instrumentów pochodnych na dzień 30.06.2013 roku w wysokości 365 tys. zł została zaprezentowana w zobowiązaniach Subfunduszu.

Informacja dodatkowa Subfunduszu UniSystem1 - w załączeniu

Plik	Opis
UniSystem1_InformacjaDodatkowa_2_Q_2013.pdf	Informacja dodatkowa Subfunduszu UniSystem1

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2013-08-02	MAŁGORZATA GÓRA-DUBIELA	PREZES ZARZĄDU	
2013-08-02	ZBIGNIEW JAKUBOWSKI	WICEPREZES ZARZĄDU	

Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

Przyjęte zasady rachunkowości

Kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu UniSystem 1 (dalej zwanego Subfunduszem) zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (DzU z 2009 r. nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) oraz przepisami 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).

Subfundusz UniSystem 1 jest Subfunduszem Funduszu UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (zwanego dalej Funduszem).

Kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej.

Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w tysiącach złotych. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny podana została w złotych (z dokładnością do 0,01 zł).

Na dzień bilansowy zastosowano metody wyceny stosowane w Dniu Wyceny.

Kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych, noty objaśniające oraz informację dodatkową.

Prezentowane kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu sporządzone jest na dzień 30 czerwca 2013 r. i obejmuje okres od 1 kwietnia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.

Dane porównawcze zaprezentowane w sprawozdaniu Subfunduszu w obejmują okres za rok 2012 tj. od dnia 2 grudnia 2011 r. do 31 grudnia 2012 r., w tym także okresie zaprezentowane zostały narastająco kwartały roku 2012.

Ujmowanie operacji Subfunduszu

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

Nabywanie albo zbywanie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w wycenie Subfunduszu, jeżeli nastąpiło w Dniu Wyceny do godziny 23:30 czasu polskiego oraz zostało udokumentowane potwierdzeniem zawarcia transakcji. Jeżeli zawarcie transakcji nastąpiło po tej godzinie lub nastąpiło do tej godziny, ale zostało udokumentowane po tej godzinie, transakcje uwzględnia się w najbliższej wycenie Aktywów Subfunduszu.

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

Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat metody, o której mowa powyżej nie stosuje się do:

- papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu,
- zobowiązań z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu,
- należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych,
- zobowiązań z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych.

Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z pkt. 3.

4. W przypadku gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.

5. Należna dywidenda z akcji notowanych na Aktywnym Rynku ujmowana jest w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.

W tym dniu jest również ujmowany podatek od dywidendy zgodnie z zasadami opodatkowania w państwie, w którym znajduje się siedziba spółki wypłacającej dywidendę. Zgodnie z zasadami zawartymi w odpowiednich umowach o unikaniu podwójnego opodatkowania część podatku należnego Subfunduszom jest ujmowana w tej samej dacie w księgach Subfunduszu jako podatek należny Subfunduszowi.

Fundusze inwestycyjne, na podstawie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, są zwolnione w Polsce z podatku dochodowego od osób prawnych.
6. Przysługujące prawo poboru akcji, notowanych na Aktywnym Rynku, ujmowane jest w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru.
7. Przysługujące prawo poboru akcji, nienotowanych na Aktywnym Rynku, oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji, nienotowanych na Aktywnym Rynku, ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
8. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dywidendy i inne udziały w zyskach, dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także przychody odsetkowe, w skład których wchodzi odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej albo – w przypadku dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej – naliczone zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów przez emitenta, oraz odpisy dyskonta.
9. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
10. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, opłaty dla Depozytariusza, opłaty związane z prowadzeniem rejestru Aktywów Subfunduszu, opłaty za zezwolenia i rejestracyjne, koszty usług prawnych, koszty usług wydawniczych i poligraficznych, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także koszty odsetkowe.
11. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia certyfikatów inwestycyjnych. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w określonym Dniu Wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi w Subrejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny.
12. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.

Dzień Wyceny

1. Dniem Wyceny jest:
 - ostatni dzień kalendarzowy każdego miesiąca kalendarzowego, o ile w tym dniu odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
Jeżeli w tym dniu nie odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Dniem Wyceny jest dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przypadający bezpośrednio przed tym dniem.
 - dzień przypadający na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji;
 - dzień wydania Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnej emisji.
 - Dzień Wykupienia,

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

1. Aktywa Funduszu i Aktywa Subfunduszu wycenia się w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych poniżej.
2. W Dniu Wyceny Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości z godziny 23:30.
3. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przypadającego w Dniu Wyceny, Aktywa Subfunduszu wycenia się według kursów, cen i wartości z godziny 23:30 z Dnia Wyceny.
4. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przypadającego w dniu, nie będącym Dniem Wyceny Aktywa Subfunduszu wycenia się w oparciu o ostatnio dostępne kursy, ceny i wartości z poprzedniego Dnia Wyceny.
5. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Subfunduszu pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
6. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustalana jest w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
7. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu podzielonej przez liczbę wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Subfunduszu.
8. Na potrzeby określania Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego na ten Dzień Wyceny.

Wycena lokat Subfunduszu

Subfundusz definiuje pojęcie Aktywnego Rynku jako rynku spełniającego łącznie kryteria:

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

Wycena lokat notowanych na Aktywnym Rynku

1. Kategorie lokat takie jak: akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, listy zastawne, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Pochodne (w tym niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne), Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, wyceniane są w sposób następujący:
 - 1) wartość godziwą składników lokat Subfunduszu notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat z Aktywnego Rynku,
 - 2) jeżeli w momencie dokonywania wyceny na Aktywnym Rynku, na podstawie którego wyceniany jest dany składnik lokat, nie została zawarta żadna transakcja lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski lub na Dzień Wyceny, który nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej zgodnie z pkt 6.
2. W przypadku gdy składnik lokat Subfunduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.

3. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 2, jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Subfundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium – liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, kolejność wprowadzenia do obrotu lub możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku.
4. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 2, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego, kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego.
5. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w pkt 1, w dniu dokonywania wyceny Subfundusz określa się o godzinie 23:30.
6. W przypadkach, o których mowa w pkt 1 ppkt 2), za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika aktywów, notowanego na Aktywnym Rynku, uznaje się wartość wyznaczoną poprzez zastosowanie metody najbardziej odpowiedniej dla danego składnika lokat:

1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru oraz innych udziałowych papierów wartościowych, notowanych na Aktywnym Rynku:

- a. na podstawie modelu bazującego na cenie ogłoszonej na Aktywnym Rynku nie różniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
- b. na podstawie modelu bazującego na cenach ostatnich ofert złożonych na danym Aktywnym Rynku z tym, że uwzględnianie wyłącznie cen z ofert sprzedaży jest niedopuszczalne; jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej to,
- c. w oparciu o właściwy dla tego składnika lokat model wyceny, przy czym dane wejściowe do tego modelu będą pochodzić z aktywnego rynku;

2) dla warrantów subskrypcyjnych – na podstawie modelu wyceny teoretycznej wartości warrantu lub rzetelnej wartości warrantu, w zależności od tego, która wycena jest niższa,

3) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych, kwitów depozytowych, notowanych na krajowym Aktywnym Rynku – wyznaczoną przez zastosowanie odpowiedniego modelu wyceny składnika lokat, takiego jak:

- a. modelu wyceny instrumentów dłużnych opartego na teorii Svenssona, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
- b. modelu korekcji ceny instrumentu finansowego uwzględniającego ryzyko kredytowe emitenta, 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.

4) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości;

Jeżeli żadna z powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o metody przedstawione w ppkt 5) poniżej;

5) dla dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych, kwitów depozytowych, notowanych na zagranicznym Aktywnym Rynku – wyznaczoną przez zastosowanie odpowiedniej metody estymacji wartości godziwej, takiej jak:

- a. oszacowanie korekty wartości godziwej za pomocą BGN (Bloomberg Generic), jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
- b. oszacowanie korekty wartości godziwej za pomocą kursu BFV (Bloomberg Fair Value).

Jeżeli żadna z powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o metody przedstawione w ppkt 3) powyżej.

Jeżeli zastosowanie powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o inną metodę szacowania wartości godziwej zgodną z przepisami prawa.

Wycena lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku

1. Wartość składników lokat Subfunduszu, nienotowanych na Aktywnym Rynku, wyznacza się, z zastrzeżeniem wyceny papierów wartościowych nabytych (zbytych) z przyrzeczeniem odkupu, w następujący sposób:
 - 1) dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu utraty wartości jeżeli okażą się konieczne;
 - 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane Instrumenty Pochodne:
 - a. w przypadku gdy wbudowane Instrumenty Pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego Instrumentu Pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych Instrumentów Pochodnych zgodnie z ppkt 6),
 - b. w przypadku gdy wbudowane Instrumenty Pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych Instrumentów Pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych Instrumentów Pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych Instrumentów Pochodnych zgodnie z ppkt 6);
 - 3) akcje niedopuszczone do publicznego obrotu na:
 - a. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgową itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku. W przypadku istotnej zmiany poziomu wskaźników dla akcji notowanych na Aktywnym Rynku wartość godziwa będzie podlegać korekcie,
 - b. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows; DCF) zastosowanego do prognozowanych wolnych przepływów pieniężnych (free cash flows; FCF) oszacowanych na podstawie sporządzonej analizy finansowej, przy uwzględnieniu stopy dyskontowej uwzględniającej stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko związane z działalnością danego emitenta; analiza finansowa sporządzana będzie z częstotliwością nie mniejszą niż raz na rok, na podstawie rocznych sprawozdań finansowych, a jeśli jednostka sporządza sprawozdania częściej – na podstawie tych sprawozdań. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Subfundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;
 - 4) akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, nienotowane na Rynku Aktywnym, nabyte na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej – w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej tych papierów wartościowych;
 - 5) warrantów subskrypcyjnych, prawa do akcji i prawa poboru – według wartości godziwej w oparciu o powszechnie uznane metody estymacji wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku;
 - 6) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku. Modelami tymi będą:
 - a. w przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - b. w przypadku opcji europejskich: model Blacka-Scholesa (dla opcji egzotycznych: model skończonych różnic, model Monte Carlo lub drzewa dwumianowego, a także modyfikacje modelu Blacka – Scholesa lub inne powszechnie stosowane modele wyceny),
 - c. w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;

- 7) depozyty – w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych na Dzień Wyceny odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - 8) certyfikaty inwestycyjne – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości certyfikatów inwestycyjnych do godziny 23:30;
 - 9) jednostki uczestnictwa – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniu wyceny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości jednostek uczestnictwa do godziny 23:30;
 - 10) tytuły uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość tytułów uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości tytułów uczestnictwa do godziny 23:30.
2. W przypadku przeszacowania składnika lokat Subfunduszu, dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Subfunduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
 3. Modele wyceny oraz metody estymacji, o których mowa w pkt 1, będą stosowane w sposób ciągły.
 4. Modele i metody estymacji składników lokat Subfunduszu, o których mowa w pkt 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

Wycena Aktywów i zobowiązań denominowanych w walutach obcych

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

Pożyczki papierów wartościowych

1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych 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 na rachunek Subfunduszu.
3. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu

1. Należności z tytułu nabycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Przyjęte w kwartalnym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu kryterium podziału składników portfela lokat

Na potrzeby kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowano podział składników lokat na instrumenty pochodne.

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

Dochody i koszty Subfunduszu

Dochody Subfunduszu

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Subfundusz nie będzie wypłacał kwot stanowiących dochody bez umorzenia Certyfikatów.

Koszty Subfunduszu

Wartość Aktywów Subfunduszu jest codziennie pomniejszana o przewidywaną wartość kosztów w postaci rezerwy na przewidywane wydatki Subfunduszu. Koszty te obejmują w szczególności: wynagrodzenie stałe Towarzystwa z tytułu zarządzania w wysokości nie większej niż 4% w skali roku obrotowego od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ustalonej zgodnie z zasadami przyjętymi w Statucie, wynagrodzenie zmienne Towarzystwa z tytułu zarządzania Subfunduszem oraz koszty limitowane i Nielimitowane Subfunduszu.

Do kosztów nielimitowanych zalicza się:

- koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych oraz prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
- koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek na rachunek Subfunduszu,
- podatki oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,
- koszty ogłoszeń i publikacji obowiązkowych Funduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu,
- koszty związane z rejestracją Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz koszty dalszej obsługi Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem przez KDPW, ponoszone na rzecz KDPW,
- koszty związane z obrotem Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Subfunduszem na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu, ponoszone na rzecz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Subfunduszem, w tym również koszty związane z wprowadzeniem lub dopuszczeniem Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem do obrotu,
- koszty Sponsora Emisji dla Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem.

Od 12 listopada 2012 r. wynagrodzenie stałe Towarzystwa z tytułu zarządzania pobierane było w wysokości 3,00% a wynagrodzenie zmienne za zarządzanie pobierane było w wysokości 25% obliczonej zgodnie z art. 58 Statutu Funduszu.

Pokrywanie kosztów Subfunduszu

Uchwałą Zarządu z dnia 5 grudnia 2011 r., Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem pobieranego na zasadach określonych w art. 58 Statutu Funduszu, pokrywa przez czas nieoznaczony wszelkie koszty nielimitowane oraz limitowane Subfunduszu, za wyjątkiem prowizji maklerskich.

Wartości szacunkowe

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

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

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

Składniki lokat wyceniane w wartości godziwej

Wartość godziwa składników lokat 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 zatwierdzane przed użyciem, a także okresowo oceniane i weryfikowane. 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.

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian stosowanych zasad rachunkowości.

Informacja dodatkowa

Subfundusz powstał w dniu 2 grudnia 2011 r.

1. Podstawa prawna.

Skrócony raport kwartalny dla Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego obejmuje: zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych, noty objaśniające oraz informację dodatkową, sporządzone zgodnie z następującymi aktami prawnymi:

- Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859),
- Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259).

2. Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.

Raport kwartalny został sporządzony zgodnie z aktami prawnymi przedstawionymi w pkt. 1. niniejszej informacji. Zmiany polityki rachunkowości oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych zostały ujawnione w nocie nr 1. Polityka rachunkowości.

3. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta.

W okresie sprawozdawczym Subfundusz inwestował w wystandaryzowane instrumenty pochodne. Na wartość aktywów netto Subfunduszu największy wpływ miały wydarzenia na rynkach światowych, szczególnie na rynku amerykańskim (w związku klifem fiskalnym i ustalaniem nowych limitów zadłużenia) oraz europejskim. Wspomniane wydarzenia w największym stopniu wpłynęły na zachowanie systemów inwestycyjnych opartych na kontraktach terminowych na indeksy giełdowe i indeksy zmienności rynków, ale pośrednio oddziaływały również na wynik pozostałych systemów inwestycyjnych.

4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze mające wpływ na osiągnięty wynik finansowy.

5. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

Nie dotyczy.

6. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.

Nie dotyczy.

7. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.

Nie dotyczy.

8. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.

Nie dotyczy.

9. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Nie dotyczy.

10. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Nie dotyczy.

11. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Nie dotyczy.

12. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Nie dotyczy.

13. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

Nie dotyczy.

14. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).

Nie dotyczy.

15. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

Brak.

16. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości.

Brak.

17. Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalenia wartości godziwej, według której wyceniane są instrumenty finansowe.

Nie dotyczy.

18. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

Nie dotyczy.

19. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie sprawozdawczym Subfundusz dokonywał wykupu certyfikatów inwestycyjnych Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego. Łączna ilość wykupionych certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym wynosiła 1 214 sztuk.

20. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Nie dotyczy.

21. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Nie dotyczy.

22. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Nie dotyczy.

23. Zmiany zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego w danym roku obrotowym.

Nie wystąpiły.

24. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Subfundusz nie publikował prognozy wyników.

25. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Nie wystąpiły.

26. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości.

Nie wystąpiły.

27. Informacje o udzieleniu przez Fundusz lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Funduszu.

Nie wystąpiły.

28. Inne informacje, które zdaniem Funduszu są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Fundusz.

29. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału.

Wynik Subfunduszu zależy w głównej mierze od fluktuacji podstawowych instrumentów wykorzystywanych przez fundusz, a konkretniej od zmienności związanej z tymi zmianami. Kolejne miesiące będą też wypełnione nowymi danymi makroekonomicznymi, które pokażą, czy ożywienie obserwowane w ostatnim czasie ma szansę być kontynuowane w najbliższej przyszłości. Obecnie, aktywnie poszukiwane są nowe rozwiązania (systemy inwestycyjne), które mogłyby w przyszłości wpłynąć na polepszenia stopy zwrotu i zmniejszenie ryzyka w stosowanym modelu inwestycyjnym.

30. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.

Nie wystąpiły.

31. Informacje dodatkowe

W dniu 14 czerwca 2011 r. Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu prac związanych z utworzeniem Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

W dniu 17 sierpnia 2011 r. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. złożyło wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o wyrażenie zgody na utworzenie Subfunduszu UniSystem 1 w Funduszu UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym.

Komisja Nadzoru Finansowego wydała zgodę na utworzenie Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w dniu 18 listopada 2011 r.

W dniu 22 listopada 2011 r. Zarząd Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały, określił datę rozpoczęcia i czas trwania zapisów na certyfikaty inwestycyjne serii A Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii A UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego trwały w dniach 28 listopada 2011 r. do 29 listopada 2011 r.

Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały w związku z zakończeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne, w dniu 30 listopada 2011 r. dokonał przydziału wszystkich oferowanych certyfikatów inwestycyjnych serii A Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

W dniu 2 grudnia 2011 r. Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy dokonał wpisu Subfunduszu UniSystem 1 w Funduszu UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym.

W dniu 3 stycznia 2012 r. został uchwalony Regulamin Zgromadzenia Inwestorów, a pierwsza wycena Subfunduszu odbyła się w dniu 5 grudnia 2011 r.

Uchwałą Zarządu z dnia 5 grudnia 2011 r., Towarzystwo nie pobierało opłaty stałej oraz zmiennej za zarządzanie uzależnionej od wyników inwestycyjnych w Subfunduszu.

W dniu 17 stycznia 2012 r. Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. zdecydował o nowej emisji certyfikatów inwestycyjnych serii B, C, D, E, F, które będą oferowane w drodze oferty publicznej oraz dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu oraz przekształceniu funduszu UniSystem w publiczny.

W dniu 23 października 2012 r. Zarząd Union Investment TFI S.A. podjął uchwałę w sprawie pobierania przez Towarzystwo opłaty stałej oraz zmiennej za zarządzanie Subfunduszem, zastrzeżeniem dnia wejścia uchwały w życie z dniem powiększenia aktywów funduszu o środki pochodzące z emisji certyfikatów inwestycyjnych serii B Subfunduszu.

Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały w związku z zakończeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne, w dniu 12 listopada 2012 r. dokonał przydziału wszystkich oferowanych certyfikatów inwestycyjnych serii B Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii B UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego trwały w dniach 1 października 2012 r. do 31 października 2012 r.

Uchwałą nr 1273/2012, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Certyfikaty Inwestycyjne serii A i B wyemitowane przez UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w dniu 12 grudnia 2012 r.

W dniu 19 grudnia 2012 r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych nastąpiła rejestracja 29952 certyfikatów inwestycyjnych, serii A i B Subfunduszu UniSystem1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, oznaczonych kodem PLUNSYS00011.

Uchwałą Zarządu Towarzystwa z dnia 14 stycznia 2013 r. uchwalony został nowy regulamin Zgromadzenia Inwestorów Funduszu.

W dniu 7 marca 2013 r. Towarzystwo dokonało ogłoszenia zwołania przez Zarząd Union Investment TFI S.A. Zgromadzenia Inwestorów. Zgromadzenie odbyło się w dniu 28 marca 2013 r., a jednym z głównych tematów zwołania było podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na zmianę Depozytariusza.

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, w dniach od 7 marca 2013 r. do dnia 29 marca 2013 r. trwały zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii C UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii C obejmowała nie mniej niż 4.200 i nie więcej niż 1.000.000. W trakcie subskrypcji przyjęto łącznie zapisy na 1.598 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii C, czyli zgodnie ze Statutem Funduszu, emisja nie doszła do skutku.

W dniu 28 marca 2013 roku została podjęta uchwała przez Zarząd Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w sprawie zwołania Zgromadzenia Inwestorów Funduszu UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Głównym tematem Zgromadzenia było podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na nową emisję Certyfikatów Inwestycyjnych serii G, H, I, J, K, L, M, N, O, P, R, S, T, U,

W, X, Y, Z, AA, AB związanych z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu UniSystem.

A. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych obejmowała nie mniej niż 100 i nie więcej niż 500.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, związanych z Subfunduszem UniSystem 1, będącymi papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu.

Otwarcie subskrypcji na Certyfikaty Inwestycyjne serii A nastąpiło dnia 28 listopada 2011 r. i trwało do dnia 29 listopada 2011 r.

W trakcie subskrypcji przyjęto łącznie zapisy na 100 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, czyli zgodnie ze Statutem Funduszu, emisja doszła do skutku.

W dniu 30 listopada 2012 r., uchwałą Zarządu Towarzystwa, odbył się przydział certyfikatów inwestycyjnych serii A w ilości 100 certyfikatów inwestycyjnych.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A odbyła się na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Warunkach emisji, które były jedynym prawnie wiążącym dokumentem, zawierającym informacje o ofercie i Emitencie.

Certyfikat Inwestycyjny serii A dopuszczony jest do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dokonana została jego rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

Na dzień sporządzenia kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego, łączna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii A wynosiła 100 sztuk.

B. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych obejmowała nie mniej niż 20.000 i nie więcej niż 1.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, związanych z Subfunduszem UniSystem 1, będącymi papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu.

Otwarcie subskrypcji na Certyfikaty Inwestycyjne serii B nastąpiło dnia 1 października 2012 r. i trwało do dnia 31 października 2012 r.

W trakcie subskrypcji przyjęto łącznie zapisy na 29 852 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, czyli zgodnie ze Statutem Funduszu, emisja doszła do skutku.

W dniu 12 listopada 2012 r., uchwałą Zarządu Towarzystwa, odbył się przydział certyfikatów inwestycyjnych serii B w ilości 29 852 certyfikatów inwestycyjnych.

Cena emisyjna jednego Oferowanego Certyfikatu w ramach poszczególnych serii była równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Oferowane Certyfikaty danej serii, została ustalona przez Towarzystwo i była jednolita dla wszystkich Oferowanych Certyfikatów tej serii objętych zapisami.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B odbyła się na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Warunkach emisji, które były jedynym prawnie wiążącym dokumentem, zawierającym informacje o ofercie i Emitencie.

W dniu 13 listopada 2012 r. dokonano pierwszej wyceny po przydziale publicznych certyfikatów serii B.

Certyfikat Inwestycyjny serii B dopuszczony jest do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, dokonana została jego rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

Na dzień sporządzenia kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego, łączna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii B wynosiła 28 566 sztuk.

C. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii C

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych obejmowała nie mniej niż 4.200 i nie więcej niż 1.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii C, związanych z Subfunduszem UniSystem 1, będącymi papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu.

Otwarcie subskrypcji na Certyfikaty Inwestycyjne serii B nastąpiło dnia 7 marca 2013 r. i trwało do dnia 29 marca 2013 r.

W trakcie subskrypcji przyjęto łącznie zapisy na 1.598 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii C, czyli zgodnie ze Statutem Funduszu, emisja nie doszła do skutku.

25. Jednostkowe Kwartalne sprawozdanie finansowe subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w Funduszu za trzeci kwartał 2013 r.

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E

za 3 kwartał 2013 roku obejmujący okres od 2013-07-01 do 2013-09-30

podstawa prawna:

§ 82 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259 z późn. zm.)

Data przekazania: 2013-11-04

SUBFUNDUSZ UNISYSTEM 1		
(pełna nazwa funduszu)		
SUBFUNDUSZ UNISYSTEM 1		
(skrótowa nazwa funduszu)		
00-633	WARSZAWA	
(kod pocztowy)	(nazwa towarzystwa)	(miejscowość)
POLNA		11
(ulica)		(numer)
(22) 449-04-77	(22) 449-04-76	tfi@union-investment.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
		www.union-investment.pl
(NIP)	(REGON)	(WWW)

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Informacje o funduszu

Konstrukcja funduszu:	Typ funduszu:
Subfundusz: <input type="checkbox"/>	Fundusz sekurytyzacyjny: <input type="checkbox"/>
Fundusz podstawowy: <input type="checkbox"/>	Fundusz portfelowy: <input type="checkbox"/>
Fundusz powiązany: <input type="checkbox"/>	Fundusz aktywów niepublicznych: <input type="checkbox"/>
Waluta sprawozdania finansowego: zł	

Fundusze powiązane:	(nazwa funduszu podstawowego)
Fundusz z wydzielonymi subfunduszami:	(nazwy funduszy powiązanych)
	(nazwa funduszu)

Plik	Opis
------	------

WYBRANE DANE FINANSOWE	2013.09.30 w tys. PLN	2013.09.30 w tys. EUR
I. Przychody z lokat	100	24
II. Koszty funduszu netto	717	169
III. Przychody z lokat netto	-617	-145
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	1 717	405
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	503	119
VI. Wynik z operacji	1 603	378
VII. Zobowiązania	145	34
VIII. Aktywa	28 469	6 752
IX. Aktywa netto	28 324	6 718
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	28 166	28 166
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 005,61	238,51
XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	56,91	13,42

Dane na dzień 30 września 2013 roku według średniego kursu NBP z dnia 30 września 2013 roku: 1 EUR = 4.2163 zł.

Liczba certyfikatów inwestycyjnych podana została w sztukach, a wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny w zł oraz w euro.

Pozycje z rachunku zysków i strat przeliczone zostały w euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego: 1 EUR = 4.2541 zł.

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	3 kwartał			2 kwartał			2012 rok			3 kwartał		
	2013 roku			2013 roku			2012 roku			2012 roku		
	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	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
1. Instrumenty pochodne	207	307	1,08	73	35	0,13	43	84	0,27	0	0	0,00

TABELA ZUPEŁNIĄJĄCE

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne:						416	207	102	0,36
1. Opcja put OW20X3220 20/12/2013 ISIN: PLOGO0020497	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA		Polska	WIG20 Index	13	17	4	0,01
2. Opcja put OW20X3230 20/12/2013 ISIN: PLOGO0020489	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA		Polska	WIG20 Index	9	17	6	0,02
3. Opcja put OW20X3240 20/12/2013 ISIN: PLOGO0020471	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA		Polska	WIG20 Index	4	10	4	0,01
4. Opcja put OW20X3200 20/12/2013 ISIN: PLOGO0020075	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA		Polska	WIG20 Index	34	17	3	0,01
5. Opcja put OW20X3190 20/12/2013 ISIN: PLOGO0020083	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA		Polska	WIG20 Index	202	61	11	0,04
6. Opcja put OW20X3210 20/12/2013 ISIN: PLOGO0020505	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA		Polska	WIG20 Index	19	16	4	0,01
7. Opcja put OW2004180 21/03/2014 ISIN: PLOGO0022733	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA		Polska	WIG20 Index	442	48	48	0,17
8. Opcja put OW2004190 21/03/2014 ISIN: PLOGO0022725	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA		Polska	WIG20 Index	48	7	8	0,03
9. Opcja put OW2004200 21/03/2014 ISIN: PLOGO0022717	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA		Polska	WIG20 Index	29	7	7	0,02
10. Opcja put OW2004210 21/03/2014 ISIN: PLOGO0022709	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA		Polska	WIG20 Index	18	7	7	0,02
11. Futures A5V331/10/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Turkish Derivatives Exchange		Turcja	XUO30 Index	22	0	0	0,00
12. Futures AI23 19/12/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana		Republ. Połud. Afryki	FTSE/JSE Top 40 Index	2	0	0	0,00
13. Futures CFX318/11/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	EOP-NYSE LIFFE		Francja	CAC 40 Index	2	0	0	0,00
14. Futures ESZ3 20/12/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange		Stany Zjednocz.	S&P 500 Index	1	0	0	0,00
15. Futures FVSF4 22/01/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange		Niemcy	V2X Index		0	0	0,00
16. Futures FVSV3 16/10/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange		Niemcy	V2X Index		0	0	0,00
17. Futures FVSX3 20/11/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange		Niemcy	V2X Index		0	0	0,00

18. Futures FVSZ3 18/12/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange		Niemcy	V2X Index	630	0	0	0,00
19. Futures GXZ3 20/12/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange		Niemcy	DAX Index	5	0	0	0,00
20. Futures IDV3 23/10/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Meff Renta Variable		Hiszpania	IBEX 35 Mini-Index	8	0	0	0,00
21. Futures JVIV3 08/10/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Osaka Securities Exchange		Japonia	VIX Index	35	0	0	0,00
22. Futures JVIX3 12/11/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Osaka Securities Exchange		Japonia	VIX Index		0	0	0,00
23. Futures KRSZ3 20/12/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie SA		Polska	WIG20 Index	5	0	0	0,00
24. Futures NXZ3 13/12/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange		Stany Zjednocz.	NKY Index	1	0	0	0,00
25. Futures OVWV3 16/10/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	OVX Index		0	0	0,00
26. Futures RXDZ3 20/12/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange		Niemcy	RDXUSD Index	6	0	0	0,00
27. Futures SWZ3 20/12/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Borsa Italiana		Włochy	Mini FTSE MIB Index	4	0	0	0,00
28. Futures UXV3 16/10/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	VIX Index	12	0	0	0,00
29. Futures VGZ3 23/12/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange		Niemcy	SXSE Index		0	0	0,00
30. Futures VHSV3 30/10/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Hong Kong Futures Exchange		Hongkong	VHSI Index		0	0	0,00
31. Futures VXE3 16/10/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	VXEEM Index		0	0	0,00
32. Futures VXIV3 16/10/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	GVZ Index		0	0	0,00
33. Futures VXXV3 16/10/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	VXEWZ Index		0	0	0,00
34. Futures WIZ3 20/12/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie SA		Polska	WIG20 Index	153	0	0	0,00
35. Futures XPZ3 20/12/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	SFE - ASX Trade24		Australia	AS51 Index	1	0	0	0,00
36. Futures Z Z3 23/12/2013	Aktywny rynek - rynek regulowany	NYSE LIFFE - London		Wielka Brytania	FTSE 100 Index	1	0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						4	0	205	0,72
1. Forward USD 23/10/2013	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Peak S.A.	Polska	USD	1	0	144	0,51
2. Forward USD 23/10/2013	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Peak S.A.	Polska	USD	1	0	32	0,11
3. Forward EUR 23/10/2013	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Peak S.A.	Polska	EUR	1	0	4	0,01
4. Forward EUR 23/10/2013	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Peak S.A.	Polska	EUR	1	0	25	0,09

NIERUCHOMOŚCI	Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia	Obciążenia	Służebności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.

BILANS	3 kwartał	2 kwartał	2012 rok	3 kwartał
	2013 roku	2013 roku		2012 roku
I. Aktywa	28 469	27 647	30 611	104
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 161	27 594	30 525	104
2. Należności	1	18	2	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	102	35	84	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	205	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0	0	0
II. Zobowiązania	145	446	87	0
III. Aktywa netto (I-II)	28 324	27 201	30 524	104
IV. Kapitał funduszu	29 252	29 732	30 985	100
1. Kapitał wpłacony	30 985	30 985	30 985	100
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 733	-1 253	0	0
V. Dochody zatrzymane	-1 028	-2 128	-502	4
1. Zakumulowane, nierozdysonowane przychody z lokat netto	-395	222	-157	4
2. Zakumulowany, nierozdysonowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-633	-2 350	-345	0
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	100	-403	41	0
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	28 324	27 201	30 524	104

Procentowy udział
w aktywach
ogółem

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	28 166	28 666	29 952	100
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 005,61	948,90	1 019,10	1 035,38

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	28 166
Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 005,61

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:

seria A: 100
seria B 28 066

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:

seria A: 1005,61
seria B 1005,61

Narastająco
kwartały roku
bieżącego
kwartał:
rok:
od:
do:

Okres roku
poprzedniego
od:
do:

Narastająco
kwartały roku
poprzedniego
kwartał:
rok:
od:
do:

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2013-07-01	-----	2012-07-01	-----
	do 2013-09-30	2013-01-01 ----- 2013-09-30	2012-09-30	2011-12-02 ----- 2012-09-30
I. Przychody z lokat	100	452	2	4
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	91	441	2	4
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0	0
5. Pozostałe	9	11	0	0
II. Koszty funduszu	747	849	13	38
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	210	654	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	5	45	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	2	5	0	2
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	15	53	6	18
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	23	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	6	30	6	16
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
8. Usługi prawne	1	2	1	2
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	507	36	0	0
13. Pozostałe	1	1	0	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	30	159	13	38
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	717	690	0	0
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-617	-238	2	4
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	2 220	-229	0	0
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 717	-288	0	0
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	503	59	0	0
- z tytułu różnic kursowych	389	205	0	0
VII. Wynik z operacji	1 603	-467	2	4
Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	56,91	-16,58	20,00	40,00
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	56,91	-16,58	200,00	40,00

Narastająco
kwartały roku
bieżącego
kwartał:
rok:
od:
do:

Okres roku
poprzedniego
od:
do:

Narastająco
kwartały roku
poprzedniego
kwartał:
rok:
od:
do:

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2013-07-01	-----	2012-07-01	-----
	do 2013-09-30	2013-01-01 2013-09-30	2012-09-30	2011-12-02 2012-09-30
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	27 201	30 524	102	0
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1 603	-467	2	4
a) przychody z lokat netto	-617	-238	2	4
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 718	-287	0	0
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	502	58	0	0
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 603	-467	2	4
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-480	-1 733	0	100
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0	0	100
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-480	-1 733	0	0
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 123	-2 200	2	104
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	28 324	28 324	2	104
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	28 143	28 864	103	102
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	100
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	500	1 786	0	0
c) saldo zmian	-500	-1 786	0	100
d) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	29 952	29 952	0	100
e) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 786	1 786	0	0
f) saldo zmian	28 166	28 166	0	100
9. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	28 166	28 166	0	100
10. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	948,90	1 019,10	1 023,77	1 000,00
11. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1 005,61	1 005,61	1 035,38	1 035,38
12. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	5,98	-1,32	1,13	3,54
13. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	960,12	948,95	1 027,64	1 000,00
- data wyceny	2013-08-30	2013-06-28	2012-07-31	2011-12-05
14. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 005,61	1 019,98	1 035,12	1 000,00
- data wyceny	2013-09-30	2013-01-31	2012-09-28	2012-09-28
15. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1 005,61	1 005,61	1 035,12	1 035,12
- data wyceny	2013-09-30	2013-09-30	2012-09-28	2012-09-28
16. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 005,61	1 005,61	1 035,12	1 035,12
17. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,99	3,04	0,00	0,00
18. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
19. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00	0,00	0,00	0,00
20. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00
21. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
22. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00

Narastająco
kwartały roku
bieżącego
kwartał:
rok:
od:
do:

Okres roku
poprzedniego
od:
do:

Narastająco
kwartały roku
poprzedniego
kwartał:
rok:
od:
do:

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2013-07-01	-----	2011-12-02	-----
	do 2013-09-30	2013-01-01 2013-09-30	2012-12-31	2011-12-02 2012-09-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 458	-1 040	-426	0
I. Wpływy	14 019	31 323	3 794	0
1. Z tytułu posiadanych lokat	14 004	31 008	3 791	0
2. Z tytułu zbycia składników lokat	14	285	0	0
3. Pozostałe	1	30	3	0
II. Wydatki	12 561	32 363	4 220	0
1. Z tytułu posiadanych lokat	11 995	30 642	4 171	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	350	1 024	0	0
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	214	666	46	0
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	1	3	3	0
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0	0
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	27	0	0
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0	0	0	0
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	0	0	0	0
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0

12. Pozostałe	1	1	0	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-389	-1 292	31 136	104
I. Wpływy	91	441	31 136	104
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	0	30 985	100
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0	0
5. Odsetki	91	441	151	4
6. Pozostałe	0	0	0	0
a)				0
II. Wydatki	480	1 733	0	0
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	480	1 733	0	0
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	0	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0	0
7. Odsetki	0	0	0	0
8. Pozostałe	0	0	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-503	-32	-185	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	566	-2 364	30 525	104
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	27 595	30 525	0	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+D)	28 161	28 161	30 525	104

NOTY

NOTA-IPOLITYKARACHUNKOWOŚCI

Nota nr. 1 - Polityka rachunkowości - w załączeniu

Plik	Opis
Nota_1_Polityka_rachunkowosci_Subfunduszu_Uni	Polityka rachunkowości

NOTA-ZNALEŻNOŚCI FUNDUSZU	3 kwartał 2013 roku
1. Z tytułu zbytych lokat	0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0
4. Z tytułu dywidendy	0
5. Z tytułu odsetek	1
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
8. Pozostałe	0

NOTA-ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	3 kwartał 2013 roku
1. Z tytułu nabytych aktywów	0

2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu	0
3. Z tytułu instrumentów pochodnych	77
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0
7. Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0
8. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0
9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0
10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0
11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0
12. Z tytułu rezerw	0
13. Pozostałe zobowiązania	68
a) w tym z tytułu wynagrodzenia stałego dla Towarzystwa	68

INFORMACJA DODATKOWA

Dodatkowe informacje dotyczące prezentacji w systemie ESPI kwartalnego sprawozdania Subfunduszu:

a) Ze względu na brak możliwości wprowadzenia ujemnej liczby instrumentów pochodnych reprezentującej typ zajętej pozycji (pozycja krótka) w zakładce kategorii lokat instrumenty pochodne, wartości te pozostały niewypełnione.

Wynoszą one odpowiednio:

Futures FVSF4 22/01/2014: -356;

Futures FVSV3 16/10/2013: -105;

Futures FVSX3 20/11/2013: -664;

Futures JVIX3 12/11/2013: -25;

Futures OVWV3 16/10/2013: -25;

Futures VGZ3 23/12/2013: -38;

Futures VHSV3 30/10/2013: -2;

Futures VXEV3 16/10/2013: -25;

Futures VXIV3 16/10/2013: -25;

Futures VXWV3 16/10/2013: -25.

Informacja Dodatkowa do raportu kwartalnego subfunduszu UniSystem 1 - w załączeniu

Plik	Opis
UniSystem1_InformacjaDodatkowa_3_Q_2013.rtf	Informacja dodatkowa

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2013-11-04	Małgorzata Góra-Dubiela	Prezes Zarządu	
2013-11-04	Zbigniew Jakubowski	Wiceprezes Zarządu	

Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

Przyjęte zasady rachunkowości

Kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu UniSystem 1 (dalej zwanego Subfunduszem) zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (DzU z 2009 r. nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (DzU z 2007 r. nr 249, poz. 1859). Subfundusz UniSystem 1 jest Subfunduszem Funduszu UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (zwanego dalej Funduszem).

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej.

Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w tysiącach złotych. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny podana została w złotych (z dokładnością do 0,01 zł).

Na dzień bilansowy zastosowano metody wyceny stosowane w Dniu Wyceny.

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych, noty objaśniające oraz informację dodatkową.

Ujmowanie operacji Subfunduszu

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

Nabywanie albo zbywanie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w wycenie Subfunduszu, jeżeli nastąpiło w Dniu Wyceny do godziny 23:30 czasu polskiego oraz zostało udokumentowane potwierdzeniem zawarcia transakcji. Jeżeli zawarcie transakcji nastąpiło po tej godzinie lub nastąpiło do tej godziny, ale zostało udokumentowane po tej godzinie, transakcje uwzględnia się w najbliższej wycenie Aktywów Subfunduszu.

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

Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat metody, o której mowa powyżej nie stosuje się do:

- papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu,
- zobowiązań z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu,
- należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych,
- zobowiązań z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych.

Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z pkt. 3.

4. W przypadku gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
5. Należna dywidenda z akcji notowanych na Aktywnym Rynku ujmowana jest w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.

W tym dniu jest również ujmowany podatek od dywidendy zgodnie z zasadami opodatkowania w państwie, w którym znajduje się siedziba spółki wypłacającej dywidendę. Zgodnie z zasadami zawartymi w odpowiednich umowach o unikaniu podwójnego opodatkowania część podatku należnego Subfunduszom jest ujmowana w tej samej dacie w księgach Subfunduszu jako podatek należny Subfunduszowi.

Fundusze inwestycyjne, na podstawie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, są zwolnione w Polsce z podatku dochodowego od osób prawnych.

6. Przysługujące prawo poboru akcji, notowanych na Aktywnym Rynku, ujmowane jest w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru.
7. Przysługujące prawo poboru akcji, nienotowanych na Aktywnym Rynku, oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji, nienotowanych na Aktywnym Rynku, ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
8. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dywidendy i inne udziały w zyskach, dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także przychody odsetkowe, w skład których wchodzi odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej albo – w przypadku dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej – naliczone zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów przez emitenta, oraz odpisy dyskonta.
9. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
10. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, opłaty dla Depozytariusza, opłaty związane z prowadzeniem rejestru Aktywów Subfunduszu, opłaty za zezwolenia i rejestracyjne, koszty usług prawnych, koszty usług wydawniczych i poligraficznych, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także koszty odsetkowe.
11. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia certyfikatów inwestycyjnych. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w określonym Dniu Wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi w Subrejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny.
12. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.

Dzień Wyceny

1. Dniem Wyceny jest:
 - ostatni dzień kalendarzowy każdego miesiąca kalendarzowego, o ile w tym dniu odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
Jeżeli w tym dniu nie odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Dniem Wyceny jest dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przypadający bezpośrednio przed tym dniem.
 - dzień przypadający na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji;
 - dzień wydania Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnej emisji.
 - Dzień Wykupienia,

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

1. Aktywa Funduszu i Aktywa Subfunduszu wycenia się w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych poniżej.
2. W Dniu Wyceny Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości z godziny 23:30.

3. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przypadającego w Dniu Wyceny, Aktywa Subfunduszu wycenia się według kursów, cen i wartości z godziny 23:30 z Dnia Wyceny.
4. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przypadającego w dniu, nie będącym Dniem Wyceny Aktywa Subfunduszu wycenia się w oparciu o ostatnio dostępne kursy, ceny i wartości z poprzedniego Dnia Wyceny.
5. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Subfunduszu pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
6. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustalana jest w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
7. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu podzielonej przez liczbę wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Subfunduszu.
8. Na potrzeby określania Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego na ten Dzień Wyceny.

Wycena lokat Subfunduszu

Subfundusz definiuje pojęcie Aktywnego Rynku jako rynku spełniającego łącznie kryteria:

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

Wycena lokat notowanych na Aktywnym Rynku

1. Kategorie lokat takie jak: akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, listy zastawne, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Pochodne (w tym niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne), Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, wyceniane są w sposób następujący:
 - 1) wartość godziwą składników lokat Subfunduszu notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat z Aktywnego Rynku,
 - 2) jeżeli w momencie dokonywania wyceny na Aktywnym Rynku, na podstawie którego wyceniany jest dany składnik lokat, nie została zawarta żadna transakcja lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski lub na Dzień Wyceny, który nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej zgodnie z pkt 6.
2. W przypadku gdy składnik lokat Subfunduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
3. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 2, jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Subfundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium – liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, kolejność wprowadzenia do obrotu lub możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku.

4. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 2, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego, kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego.
5. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w pkt 1, w dniu dokonywania wyceny Subfundusz określa się o godzinie 23:30.
6. W przypadkach, o których mowa w pkt 1 ppkt 2), za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika aktywów, notowanego na Aktywnym Rynku, uznaje się wartość wyznaczoną poprzez zastosowanie metody najbardziej odpowiedniej dla danego składnika lokat:
 - 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru oraz innych udziałowych papierów wartościowych, notowanych na Aktywnym Rynku:
 - a. na podstawie modelu bazującego na cenie ogłoszonej na Aktywnym Rynku nie różniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - b. na podstawie modelu bazującego na cenach ostatnich ofert złożonych na danym Aktywnym Rynku z tym, że uwzględnianie wyłącznie cen z ofert sprzedaży jest niedopuszczalne; jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej to,
 - c. w oparciu o właściwy dla tego składnika lokat model wyceny, przy czym dane wejściowe do tego modelu będą pochodzić z aktywnego rynku;
 - 2) dla warrantów subskrypcyjnych – na podstawie modelu wyceny teoretycznej wartości warrantu lub rzetelnej wartości warrantu, w zależności od tego, która wycena jest niższa,
 - 3) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych, kwitów depozytowych, notowanych na krajowym Aktywnym Rynku – wyznaczoną przez zastosowanie odpowiedniego modelu wyceny składnika lokat, takiego jak:
 - a. modelu wyceny instrumentów dłużnych opartego na teorii Svenssona, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - b. modelu korekcji ceny instrumentu finansowego uwzględniającego ryzyko kredytowe emitenta, 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.
 - 4) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości;

Jeżeli żadna z powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o metody przedstawione w ppkt 5) poniżej;
 - 5) dla dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych, kwitów depozytowych, notowanych na zagranicznym Aktywnym Rynku – wyznaczoną przez zastosowanie odpowiedniej metody estymacji wartości godziwej, takiej jak:
 - a. oszacowanie korekty wartości godziwej za pomocą BGN (Bloomberg Generic), jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - b. oszacowanie korekty wartości godziwej za pomocą kursu BFV (Bloomberg Fair Value).

Jeżeli żadna z powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o metody przedstawione w ppkt 3) powyżej.

Jeżeli zastosowanie powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o inną metodę szacowania wartości godziwej zgodną z przepisami prawa.

Wycena lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku

1. Wartość składników lokat Subfunduszu, nienotowanych na Aktywnym Rynku, wyznacza się, z zastrzeżeniem wyceny papierów wartościowych nabytych (zbytych) z przyrzeczeniem odkupu, w następujący sposób:

- 1) dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu utraty wartości jeżeli okażą się konieczne;
- 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane Instrumenty Pochodne:
 - a. w przypadku gdy wbudowane Instrumenty Pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego Instrumentu Pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych Instrumentów Pochodnych zgodnie z pkt 6),
 - b. w przypadku gdy wbudowane Instrumenty Pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych Instrumentów Pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych Instrumentów Pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych Instrumentów Pochodnych zgodnie z pkt 6);
- 3) akcje niedopuszczone do publicznego obrotu na:
 - a. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku. W przypadku istotnej zmiany poziomu wskaźników dla akcji notowanych na Aktywnym Rynku wartość godziwa będzie podlegać korekcie,
 - b. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows; DCF) zastosowanego do prognozowanych wolnych przepływów pieniężnych (free cash flows; FCF) oszacowanych na podstawie sporządzonej analizy finansowej, przy uwzględnieniu stopy dyskontowej uwzględniającej stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko związane z działalnością danego emitenta; analiza finansowa sporządzana będzie z częstotliwością nie mniejszą niż raz na rok, na podstawie rocznych sprawozdań finansowych, a jeśli jednostka sporządza sprawozdania częściej – na podstawie tych sprawozdań. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Subfundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;
- 4) akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, nienotowane na Rynku Aktywnym, nabyte na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej – w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej tych papierów wartościowych;
- 5) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – według wartości godziwej w oparciu o powszechnie uznane metody estymacji wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku;
- 6) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku. Modelami tymi będą:
 - a. w przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - b. w przypadku opcji europejskich: model Blacka-Scholesa (dla opcji egzotycznych: model skończonych różnic, model Monte Carlo lub drzewa dwumianowego, a także modyfikacje modelu Blacka – Scholesa lub inne powszechnie stosowane modele wyceny),
 - c. w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
- 7) depozyty – w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych na Dzień Wyceny odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;

- 8) certyfikaty inwestycyjne – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości certyfikatów inwestycyjnych do godziny 23:30;
 - 9) jednostki uczestnictwa – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniu wyceny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości jednostek uczestnictwa do godziny 23:30;
 - 10) tytuły uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość tytułów uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości tytułów uczestnictwa do godziny 23:30.
2. W przypadku przeszacowania składnika lokat Subfunduszu, dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Subfunduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
 3. Modele wyceny oraz metody estymacji, o których mowa w pkt 1, będą stosowane w sposób ciągły.
 4. Modele i metody estymacji składników lokat Subfunduszu, o których mowa w pkt 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

Wycena Aktywów i zobowiązań denominowanych w walutach obcych

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

Pożyczki papierów wartościowych

1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych 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 na rachunek Subfunduszu.
3. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu

1. Należności z tytułu nabycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Przyjęte w kwartalnym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu kryterium podziału składników portfela lokat

Na potrzeby kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowano podział składników lokat na instrumenty pochodne.

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

Informacja o stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu, składzie portfela referencyjnego oczekiwanej wartości wskaźnika dźwigni finansowej oraz prawdopodobieństwie przekroczenia tej wartości.

1. Subfundusz, jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji stosuje metodę względnej wartości zagrożonej.
2. Oczekiwana wartość wskaźnika dźwigni finansowej, obliczanej jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych wynosi: 200% wartości aktywów netto na dzień wyceny.
3. Towarzystwo przyjmuje, iż prawdopodobieństwo przekroczenia wartości wskaźnika dźwigni finansowej, o której mowa powyżej jest równe 1%.
4. Stosując metodę względnej wartości zagrożonej przyjęto następujący skład portfela referencyjnego:
10% indeks FTSEMIB, 10% indeks WIG20, 10% indeks SPX, 10% indeks SX5E, 10% indeks NKY, 10% indeks SPGSCI, 20% indeks VIX, 20% V2X.

Dochody i koszty Subfunduszu

Dochody Subfunduszu

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Subfundusz nie będzie wypłacał kwot stanowiących dochody bez umorzenia Certyfikatów.

Koszty Subfunduszu

Wartość Aktywów Subfunduszu jest codziennie pomniejszana o przewidywaną wartość kosztów w postaci rezerwy na przewidywane wydatki Subfunduszu. Koszty te obejmują w szczególności: wynagrodzenie stałe Towarzystwa z tytułu zarządzania w wysokości nie większej niż 4% w skali roku obrotowego od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ustalonej zgodnie z zasadami przyjętymi w Statucie, wynagrodzenie zmienne Towarzystwa z tytułu zarządzania Subfunduszem oraz koszty limitowane i Nielimitowane Subfunduszu.

Do kosztów nielimitowanych zalicza się:

- koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych oraz prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
- koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek na rachunek Subfunduszu,
- podatki oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,
- koszty ogłoszeń i publikacji obowiązkowych Funduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu,
- koszty związane z rejestracją Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz koszty dalszej obsługi Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem przez KDPW, ponoszone na rzecz KDPW,
- koszty związane z obrotem Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Subfunduszem na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu, ponoszone na rzecz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Subfunduszem, w tym również koszty związane z wprowadzeniem lub dopuszczeniem Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem do obrotu,
- koszty Sponsora Emisji dla Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem.

Uchwałą Zarządu z dnia 5 grudnia 2011 r., Towarzystwo nie pobierało opłaty stałej oraz zmiennej za zarządzanie uzależnionej od wyników inwestycyjnych w Subfunduszu.

W dniu 23 października 2012 r. Zarząd Union Investment TFI S.A. podjął uchwałę w sprawie pobierania przez Towarzystwo opłaty stałej oraz zmiennej za zarządzanie Subfunduszem, z zastrzeżeniem dnia wejścia uchwały w życie z dniem emisji certyfikatów serii B.

Od 12 listopada 2012 r. wynagrodzenie stałe Towarzystwa z tytułu zarządzania pobierane było w wysokości 3,00% a wynagrodzenie zmienne za zarządzanie pobierane było w wysokości 25% obliczonej zgodnie z art. 58 Statutu Funduszu.

Pokrywanie kosztów Subfunduszu

Uchwałą Zarządu z dnia 5 grudnia 2011 r., Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem pobieranego na zasadach określonych w art. 58 Statutu Funduszu, pokrywa przez czas nieoznaczony wszelkie koszty nielimitowane oraz limitowane Subfunduszu, za wyjątkiem prowizji maklerskich.

Wartości szacunkowe

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

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

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

Składniki lokat wyceniane w wartości godziwej

Wartość godziwa składników lokat 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 zatwierdzane przed użyciem, a także okresowo oceniane i weryfikowane. 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.

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian stosowanych zasad rachunkowości.

Informacja dodatkowa

Subfundusz powstał w dniu 2 grudnia 2011 r.

1. Podstawa prawna.

Skrócony raport kwartalny dla Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego obejmuje: zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych, noty objaśniające oraz informację dodatkową, sporządzone zgodnie z następującymi aktami prawnymi:

- Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859),
- Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259).

2. Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.

Raport kwartalny został sporządzony zgodnie z aktami prawnymi przedstawionymi w pkt. 1. niniejszej informacji. Zmiany polityki rachunkowości oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych zostały ujawnione w nocie nr 1. Polityka rachunkowości.

3. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta.

W okresie sprawozdawczym Subfundusz inwestował w wystandaryzowane instrumenty pochodne. Na wartość aktywów netto Subfunduszu największy wpływ miały wydarzenia na rynkach światowych, szczególnie na rynku amerykańskim oraz europejskim. Wspomniane wydarzenia w największym stopniu wpłynęły na zachowanie systemów inwestycyjnych opartych na kontraktach terminowych na indeksy giełdowe i indeksy zmienności rynków, ale pośrednio oddziaływały również na wynik pozostałych systemów inwestycyjnych.

4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze mające wpływ na osiągnięty wynik finansowy.

5. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

Nie dotyczy.

6. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.

Nie dotyczy.

7. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.

Nie dotyczy.

8. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.

Nie dotyczy.

9. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Nie dotyczy.

10. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Nie dotyczy.

11. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Nie dotyczy.

12. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Nie dotyczy.

13. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

Nie dotyczy.

14. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).

Nie dotyczy.

15. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

Brak.

16. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości.

Brak.

17. Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalenia wartości godziwej, według której wyceniane są instrumenty finansowe.

Nie dotyczy.

18. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

Nie dotyczy.

19. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie sprawozdawczym Subfundusz dokonywał wykupu certyfikatów inwestycyjnych Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego. Łączna ilość wykupionych certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym wynosiła 500 sztuk.

20. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Nie dotyczy.

21. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Nie dotyczy.

22. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Nie dotyczy.

23. Zmiany zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego w danym roku obrotowym.

Nie wystąpiły.

24. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Subfundusz nie publikował prognozy wyników.

25. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Nie wystąpiły.

26. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości.

Nie wystąpiły.

27. Informacje o udzieleniu przez Fundusz lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Funduszu.

Nie wystąpiły.

28. Inne informacje, które zdaniem Funduszu są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Fundusz.

29. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału.

Wynik Subfunduszu zależy w głównej mierze od fluktuacji podstawowych instrumentów wykorzystywanych przez fundusz, a konkretniej od zmienności związanej z tymi zmianami. Kolejne miesiące będą też wypełnione nowymi danymi makroekonomicznymi, które pokażą, czy ożywienie obserwowane w ostatnim czasie ma szansę być kontynuowane w najbliższej przyszłości. Obecnie, aktywnie poszukiwane są nowe rozwiązania (systemy inwestycyjne), które mogłyby w przyszłości wpłynąć na polepszenia stopy zwrotu i zmniejszenie ryzyka w stosowanym modelu inwestycyjnym.

30. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.

Nie wystąpiły.

31. Informacje dodatkowe

W dniu 14 czerwca 2011 r. Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu prac związanych z utworzeniem Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

W dniu 17 sierpnia 2011 r. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. złożyło wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o wyrażenie zgody na utworzenie Subfunduszu UniSystem 1 w Funduszu UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym.

Komisja Nadzoru Finansowego wydała zgodę na utworzenie Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w dniu 18 listopada 2011 r.

W dniu 22 listopada 2011 r. Zarząd Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały, określił datę rozpoczęcia i czas trwania zapisów na certyfikaty inwestycyjne serii A Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii A UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego trwały w dniach 28 listopada 2011 r. do 29 listopada 2011 r.

Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały w związku z zakończeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne, w dniu 30 listopada 2011 r. dokonał przydziału wszystkich oferowanych certyfikatów inwestycyjnych serii A Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

W dniu 2 grudnia 2011 r. Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy dokonał wpisu Subfunduszu UniSystem 1 w Funduszu UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym.

W dniu 3 stycznia 2012 r. został uchwalony Regulamin Zgromadzenia Inwestorów, a pierwsza wycena Subfunduszu odbyła się w dniu 5 grudnia 2011 r.

Uchwałą Zarządu z dnia 5 grudnia 2011 r., Towarzystwo nie pobierało opłaty stałej oraz zmiennej za zarządzanie uzależnionej od wyników inwestycyjnych w Subfunduszu.

W dniu 17 stycznia 2012 r. Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. zdecydował o nowej emisji certyfikatów inwestycyjnych serii B, C, D, E, F, które będą oferowane w drodze oferty publicznej oraz dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu oraz przekształceniu funduszu UniSystem w publiczny.

W dniu 23 października 2012 r. Zarząd Union Investment TFI S.A. podjął uchwałę w sprawie pobierania przez Towarzystwo opłaty stałej oraz zmiennej za zarządzanie Subfunduszem, zastrzeżeniem dnia wejścia uchwały w życie z dniem powiększenia aktywów funduszu o środki pochodzące z emisji certyfikatów inwestycyjnych serii B Subfunduszu.

Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały w związku z zakończeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne, w dniu 12 listopada 2012 r. dokonał przydziału wszystkich oferowanych certyfikatów inwestycyjnych serii B Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii B UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego trwały w dniach 1 października 2012 r. do 31 października 2012 r.

Uchwałą nr 1273/2012, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Certyfikaty Inwestycyjne serii A i B wyemitowane przez UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w dniu 12 grudnia 2012 r.

W dniu 19 grudnia 2012 r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych nastąpiła rejestracja 29952 certyfikatów inwestycyjnych, serii A i B Subfunduszu UniSystem1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, oznaczonych kodem PLUNSYS00011.

Uchwałą Zarządu Towarzystwa z dnia 14 stycznia 2013 r. uchwalony został nowy regulamin Zgromadzenia Inwestorów Funduszu.

W dniu 7 marca 2013 r. Towarzystwo dokonało ogłoszenia zwołania przez Zarząd Union Investment TFI S.A. Zgromadzenia Inwestorów. Zgromadzenie odbyło się w dniu 28 marca 2013 r., a jednym z głównych tematów zwołania było podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na zmianę Depozytariusza.

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, w dniach od 7 marca 2013 r. do dnia 29 marca 2013 r. trwały zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii C UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii C obejmowała nie mniej niż 4.200 i nie więcej niż 1.000.000. W trakcie subskrypcji przyjęto łącznie zapisy na 1.598 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii C, czyli zgodnie ze Statutem Funduszu, emisja nie doszła do skutku.

W dniu 28 marca 2013 roku została podjęta uchwała przez Zarząd Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w sprawie zwołania Zgromadzenia Inwestorów Funduszu UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Głównym tematem Zgromadzenia było podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na nową emisję Certyfikatów Inwestycyjnych serii G, H, I, J, K, L, M, N, O, P, R, S, T, U,

W, X, Y, Z, AA, AB związanych z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu UniSystem.

A. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych obejmowała nie mniej niż 100 i nie więcej niż 500.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, związanych z Subfunduszem UniSystem 1, będącymi papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu.

Otwarcie subskrypcji na Certyfikaty Inwestycyjne serii A nastąpiło dnia 28 listopada 2011 r. i trwało do dnia 29 listopada 2011 r.

W trakcie subskrypcji przyjęto łącznie zapisy na 100 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, czyli zgodnie ze Statutem Funduszu, emisja doszła do skutku.

W dniu 30 listopada 2012 r., uchwałą Zarządu Towarzystwa, odbył się przydział certyfikatów inwestycyjnych serii A w ilości 100 certyfikatów inwestycyjnych.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A odbyła się na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Warunkach emisji, które były jedynym prawnie wiążącym dokumentem, zawierającym informacje o ofercie i Emitencie.

Certyfikat Inwestycyjny serii A dopuszczony jest do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dokonana została jego rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

Na dzień sporządzenia kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego, łączna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii A wynosiła 100 sztuk.

B. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych obejmowała nie mniej niż 20.000 i nie więcej niż 1.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, związanych z Subfunduszem UniSystem 1, będącymi papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu.

Otwarcie subskrypcji na Certyfikaty Inwestycyjne serii B nastąpiło dnia 1 października 2012 r. i trwało do dnia 31 października 2012 r.

W trakcie subskrypcji przyjęto łącznie zapisy na 29 852 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, czyli zgodnie ze Statutem Funduszu, emisja doszła do skutku.

W dniu 12 listopada 2012 r., uchwałą Zarządu Towarzystwa, odbył się przydział certyfikatów inwestycyjnych serii B w ilości 29 852 certyfikatów inwestycyjnych.

Cena emisyjna jednego Oferowanego Certyfikatu w ramach poszczególnych serii była równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Oferowane Certyfikaty danej serii, została ustalona przez Towarzystwo i była jednolita dla wszystkich Oferowanych Certyfikatów tej serii objętych zapisami.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B odbyła się na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Warunkach emisji, które były jedynym prawnie wiążącym dokumentem, zawierającym informacje o ofercie i Emitencie.

W dniu 13 listopada 2012 r. dokonano pierwszej wyceny po przydziale publicznych certyfikatów serii B.

Certyfikat Inwestycyjny serii B dopuszczony jest do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, dokonana została jego rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

Na dzień sporządzenia kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego, łączna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii B wynosiła 28 166 sztuk.

C. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii C

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych obejmowała nie mniej niż 4.200 i nie więcej niż 1.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii C, związanych z Subfunduszem UniSystem 1, będącymi papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu.

Otwarcie subskrypcji na Certyfikaty Inwestycyjne serii B nastąpiło dnia 7 marca 2013 r. i trwało do dnia 29 marca 2013 r.

W trakcie subskrypcji przyjęto łącznie zapisy na 1.598 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii C, czyli zgodnie ze Statutem Funduszu, emisja nie doszła do skutku.

**26. JEDNOSTKOWE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SUBFUNDUSZU UNISYSTEM 1 WYDZIELONEGO W FUNDUSZU ZA
CZWARTY KWARTAŁ 2013 R.**

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny FIZ-Q-E

za 4 kwartał 2013 roku obejmujący okres od 2013-10-01

do 2013-12-31

podstawa prawna:

§ 82 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259 z późn. zm.)

Data przekazania: 2014-02-04

SUBFUNDUSZ UNISYSTEM 1		(pełna nazwa funduszu)	
SUBFUNDUSZ UNISYSTEM 1		UNION INVESTMENT TFI S.A.	
(skrótowa nazwa funduszu)		(nazwa towarzystwa)	
00-633	WARSZAWA	(miejsceowość)	
(kod pocztowy)			
POLNA	11	(numer)	
(ulica)			
(22) 449-04-77	(22) 449-04-76	tfi@union-investment.pl	
(telefon)	(fax)	(e-mail)	
107-00-20-534	145906202	www.union-investment.pl	
(NIP)	(REGON)	(WWW)	

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Informacje o funduszu

Konstrukcja funduszu:		Typ funduszu:	
Subfundusz:	<input type="checkbox"/>	Fundusz sekurytyzacyjny:	<input type="checkbox"/>
Fundusz podstawowy:	<input type="checkbox"/>	Fundusz portfelowy:	<input type="checkbox"/>
Fundusz powiązany:	<input type="checkbox"/>	Fundusz aktywów niepublicznych:	<input type="checkbox"/>
		Waluta sprawozdania finansowego:	zł

Fundusze powiązane:	(nazwa funduszu podstawowego)
	(nazwy funduszy powiązanych)
Fundusz z wydzielonymi subfunduszami:	(nazwa funduszu)

Prezentowane kwartalne sprawozdanie finansowe sporządzone jest na dzień 31 grudnia 2013 roku i obejmuje okres od 1 października 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku. Dane porównawcze obejmują okres od dnia 2 grudnia 2011 roku (data utworzenia Funduszu) do dnia 31 grudnia 2012 roku.

Plik	Opis

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN	w tys. EUR
I. Przychody z lokat	53	13
II. Koszty funduszu netto	796	191
III. Przychody z lokat netto	-743	-178
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	3 154	756
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	238	57
VI. Wynik z operacji	2 649	635
VII. Zobowiązania	77	19
VIII. Aktywa	29 956	7 223
IX. Aktywa netto	29 879	7 205
X. Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	27 144	27 144
XI. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 100,76	265,42

Komisja Nadzoru Finansowego

XII. Wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny	97,59	23,38
--	-------	-------

Dane na dzień 31 grudnia 2013 roku według średniego kursu NBP

z dnia 31 grudnia 2013 roku: 1 EUR = 4.1472 zł.

Liczba certyfikatów inwestycyjnych podana została w sztukach,

a wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz wynik

z operacji na certyfikat inwestycyjny w zł oraz w euro.

Pozycje z rachunku zysków i strat przeliczone zostały w euro

według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów

ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień

kazdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego: 1 EUR = 4.1745 zł.

ZESTAWIENIE LOKAT

SKŁADNIKI LOKAT	4 kwartał			3 kwartał			2012 rok			4 kwartał		
	2013 roku			2013 roku			2012 roku			2012 roku		
	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	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
1. Instrumenty pochodne	535	873	2,93	207	307	1,08	43	84	0,27	43	84	0,27

TABELA ZUPEŁNIAJĄCE

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Wstandaryzowane instrumenty pochodne:							736	535	2,04
1. Opcja call OW20C4260 21/03/2014 ISIN: PLOGO0022170	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		Polska	WIG20 Index	16	10	5	0,02
2. Opcja call OW20C4250 21/03/2014 ISIN: PLOGO0022188	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		Polska	WIG20 Index	11	15	7	0,02
3. Opcja call OW20C4240 21/03/2014 ISIN: PLOGO0022196	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		Polska	WIG20 Index	7	14	7	0,02
4. Opcja call OW20C4230 21/03/2014 ISIN: PLOGO0022204	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		Polska	WIG20 Index	5	14	9	0,03
5. Opcja call OW20C4220 21/03/2014 ISIN: PLOGO0022212	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		Polska	WIG20 Index	4	15	10	0,03
6. Opcja put OW20O4220 21/03/2014 ISIN: PLOGO0022691	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		Polska	WIG20 Index	29	15	8	0,03
7. Opcja put OW20O4210 21/03/2014 ISIN: PLOGO0022709	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		Polska	WIG20 Index	18	7	2	0,01
8. Opcja put OW20O4200 21/03/2014 ISIN: PLOGO0022717	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		Polska	WIG20 Index	29	7	2	0,01
9. Opcja put OW20O4190 21/03/2014 ISIN: PLOGO0022725	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		Polska	WIG20 Index	52	8	2	0,01
10. Opcja put OW20O4180 21/03/2014 ISIN: PLOGO0022733	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		Polska	WIG20 Index	634	68	15	0,05
11. Opcja call OW20F4260 20/06/2014 ISIN: PLOGO0024093	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		Polska	WIG20 Index	11	8	7	0,02
12. Opcja call OW20F4250 20/06/2014 ISIN: PLOGO0024101	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		Polska	WIG20 Index	9	9	8	0,03
13. Opcja call OW20F4240 20/06/2014 ISIN: PLOGO0024119	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		Polska	WIG20 Index	6	9	8	0,03
14. Opcja call OW20F4230 20/06/2014 ISIN: PLOGO0024127	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		Polska	WIG20 Index	4	9	8	0,03
15. Opcja call OW20F4220 20/06/2014 ISIN: PLOGO0024135	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.		Polska	WIG20 Index	3	9	8	0,03
16. Opcja put VIX US Index P16 22/01/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	160	75	122	0,41
17. Opcja put VIX US Index P17 22/01/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	30	19	32	0,11
18. Opcja put VIX US Index P19 19/02/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	31	25	45	0,15
19. Opcja put VIX US Index P20 19/02/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	25	26	44	0,15
20. Opcja put VIX US Index P21 19/02/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	22	27	45	0,15
21. Opcja put VIX US Index P18 18/03/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	12	7	13	0,04
22. Opcja put VIX US Index P19 18/03/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	41	33	54	0,18
23. Opcja put VIX US Index P20 18/03/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	34	35	55	0,18
24. Opcja put VIX US Index P21 18/03/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	21	26	39	0,13
25. Opcja put VIX US Index P18 21/05/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange		Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	2	2	2	0,01

26. Opcja put VIX US Index P17 18/06/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	15	10	11	0,04
27. Opcja put VIX US Index P18 18/06/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	3	2	3	0,01
28. Opcja put VIX US Index P19 18/06/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	20	21	22	0,07
29. Opcja put VIX US Index P20 18/06/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	Chicago Board Options Exchange SPX Volatility Index	8	10	11	0,04
30. Futures KRSH4 21/03/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	-	Polska	WIG20 Index	50	0	0	0,00
31. Futures WIH4 21/03/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	-	Polska	WIG20 Index	50	0	0	0,00
32. Futures ASG4 28/02/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Istanbul Stock Exchange	-	Turcja	BIST 30 Index	21	0	0	0,00
33. Futures AIH4 20/03/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	SAF - South African Futures Exchange	-	Republ. Polud. Afryki	FTSE/JSE Top 40 Index	2	0	0	0,00
34. Futures ESH4 21/03/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange	-	Stany Zjednocz.	S&P 500 Index	1	0	0	0,00
35. Futures FVFSF4 22/01/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange	-	Niemcy	VSTOXX Index		0	0	0,00
36. Futures FVSG4 19/02/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange	-	Niemcy	VSTOXX Index		0	0	0,00
37. Futures FVSH4 18/03/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange	-	Niemcy	VSTOXX Index		0	0	0,00
38. Futures FVJSJ4 16/04/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange	-	Niemcy	VSTOXX Index	1	0	0	0,00
39. Futures FVSK4 21/05/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange	-	Niemcy	VSTOXX Index		0	0	0,00
40. Futures GXH4 21/03/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange	-	Niemcy	DAX Index	6	0	0	0,00
41. Futures IBAG4 12/02/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange	-	Stany Zjednocz.	bovespa Index	2	0	0	0,00
42. Futures IHF4 30/01/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Singapore Exchange	-	Indie	SGX CNX Nifty Index	7	0	0	0,00
43. Futures JVI4 14/01/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Osaka Securities Exchange	-	Japonia	Nikkei Stock Average Volatility Index		0	0	0,00
44. Futures JVI4 10/02/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Osaka Securities Exchange	-	Japonia	Nikkei Stock Average Volatility Index		0	0	0,00
45. Futures JVI4 08/04/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Osaka Securities Exchange	-	Japonia	Nikkei Stock Average Volatility Index	28	0	0	0,00
46. Futures NXH4 14/03/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange	-	Stany Zjednocz.	Nikkei 225 Stock Average Index	1	0	0	0,00
47. Futures OVWF4 22/01/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	CBOE Oil ETF Volatility Index		0	0	0,00
48. Futures RXDH4 21/03/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange	-	Niemcy	Russian Depository Index	5	0	0	0,00
49. Futures RXSF4 22/01/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	Russian Depository Index		0	0	0,00
50. Futures SMH4 21/03/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange	-	Niemcy	Swiss Market Index	1	0	0	0,00
51. Futures UXF4 22/01/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	CBOE Volatility Index (VIX)	69	0	0	0,00
52. Futures VGH4 24/03/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange	-	Niemcy	Euro STOXX 50		0	0	0,00
53. Futures VNAF4 22/01/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	CBOE Nasdaq 100 Volatility Index (VIXN)		0	0	0,00
54. Futures VXEF4 22/01/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	CBOE Emerging Markets Volatility Index		0	0	0,00
55. Futures VXIF4 22/01/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	CBOE Gold ETF Volatility Index (GVZ)		0	0	0,00
56. Futures VXXF4 22/01/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBOE Futures Exchange	-	Stany Zjednocz.	CBOE Brazil ETF Volatility Index (VXEW)		0	0	0,00
57. Futures XPH4 21/03/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	SFE - ASX Trade24	-	Australia	ASX SPI 200 Index	1	0	0	0,00
58. Futures XUF4 28/01/2014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Singapore Exchange	-	Chiny	SGX FTSE China A50 Index	12	0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						5	0	269	0,89
1. Forward EUR 07/02/2014	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Peako S.A.	Polska	EUR	1	0	10	0,03
2. Forward EUR 07/02/2014	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Peako S.A.	Polska	EUR	1	0	30	0,10
3. Forward EUR 07/02/2014	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Peako S.A.	Polska	EUR	1	0	69	0,23
4. Forward USD 07/02/2014	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Peako S.A.	Polska	USD	1	0	76	0,25
5. Forward USD 07/02/2014	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Peako S.A.	Polska	USD	1	0	84	0,28

NIERUCHOMOŚCI	Rok oddania do użytku	Data nabycia	Numer księgi wieczystej	Kraj położenia	Adres	Powierzchnia	Obciążenia	Służebności	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
---------------	-----------------------	--------------	-------------------------	----------------	-------	--------------	------------	-------------	------------------------------------	---	-------------------------------------

TABEL DODATKOWE

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
1. PLOGO0022212	10	0,03
2. PLOGO0022204	9	0,03
3. PLOGO002196	7	0,02
4. PLOGO002188	7	0,02
5. PLOGO002170	5	0,02
6. PLOGO0022733	15	0,05
7. PLOGO0022725	2	0,01
8. PLOGO0022717	2	0,01
9. PLOGO0022709	2	0,01
10. PLOGO0022691	8	0,03

11. PLOGO0024135	8	0,03
12. PLOGO0024127	8	0,03
13. PLOGO0024119	8	0,03
14. PLOGO0024101	8	0,03
15. PLOGO0024093	7	0,02
16. VXWF4	0	0,00
17. VXEF4	0	0,00
18. VXIF4	0	0,00
19. OVWF4	0	0,00
20. IBAG4	0	0,00
21. GXH4	0	0,00
22. RXSF4	0	0,00
23. FVSJ4	0	0,00
24. FVSH4	0	0,00
25. FVSK4	0	0,00

BILANS	4 kwartał	3 kwartał	2012 rok	4 kwartał
	2013 roku	2013 roku	2012 roku	2012 roku
I. Aktywa	29 956	28 469	30 611	30 611
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 069	28 161	30 525	30 525
2. Należności	14	1	2	2
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Śkładniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	604	102	84	84
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
5. Śkładniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	269	205	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0	0	0
II. Zobowiązania	77	145	87	87
III. Aktywa netto (I-II)	29 879	28 324	30 524	30 524
IV. Kapitał funduszu	28 158	29 252	30 985	30 985
1. Kapitał wpłacony	30 985	30 985	30 985	30 985
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 827	-1 733	0	0
V. Dochody zatrzymane	1 383	-1 028	-502	-502
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-1 138	-395	-157	-157
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 521	-633	-345	-345
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	338	100	41	41
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+VI)	29 879	28 324	30 524	30 524

Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	27 144	28 166	29 952	29 952
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 100,76	1 005,61	1 019,10	1 019,10

Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	27 144
Różniłona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 100,76

Liczba certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie certyfikatów:
Seria A: 100 Certyfikatów Inwestycyjnych
Seria B: 27 044 Certyfikatów Inwestycyjnych

Wartość aktywów netto na poszczególne serie certyfikatów inwestycyjnych:
Seria A: 1 100,76
Seria B: 1 100,76

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	Narastająco kwartały roku bieżącego kwartał:		Narastająco kwartały roku poprzedniego kwartał:	
	od: rok: od: do:	od: rok: od: do:	od: rok: od: do:	od: rok: od: do:
	od 2013-10-01	-----	2012-10-01	-----
	do 2013-12-31	2013-01-01	2012-12-31	2011-12-02
		2013-12-31		2012-12-31
I. Przychody z lokat	53	505	150	154
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	52	493	150	154
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0	0
5. Pozostałe	1	12	0	0
II. Koszty funduszu	816	1 665	380	418
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	221	875	126	126
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	5	50	20	20
3. Opłaty dla depozytariusza	2	7	1	3

4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	12	65	7	25
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	23	24	24
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	30	11	27
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
8. Usługi prawne	0	2	6	8
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	575	611	185	185
13. Pozostałe	1	2	0	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	20	179	69	107
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	796	1 486	311	311
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-743	-981	-161	-157
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	3 392	3 163	-304	-304
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	3 154	2 866	-345	-345
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	238	297	41	41
- z tytułu różnic kursowych	54	259	0	0
VII. Wynik z operacji	2 649	2 182	-465	-461

Wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	97,59	80,39	-15,52	-15,39
Rozwodniony wynik z operacji przypadający na certyfikat inwestycyjny	97,59	80,39	-15,52	-15,39

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	Narastająco kwartaly roku bieżącego		Narastająco kwartaly roku poprzedniego	
	okres	okres	okres	okres
	od 2013-10-01	2013-01-01	2012-10-01	2011-12-02
	do 2013-12-31	2013-12-31	2012-12-31	2012-12-31
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	28 324	30 524	104	0
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	2 649	2 182	-465	-461
a) przychody z lokat netto	-743	-981	-161	-157
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 154	2 866	-345	-345
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	238	297	41	41
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	2 649	2 182	-465	-461
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-1 094	-2 827	30 885	30 985
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0	30 885	30 985
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-1 094	-2 827	0	0
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 555	-645	30 420	30 524
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	29 879	29 879	30 524	30 524
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	29 261	29 164	23 539	5 961
a) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	0	0	29 852	29 952
b) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	1 022	2 808	0	0
c) saldo zmian	-1 022	-2 808	29 852	29 952
d) liczba wydanych certyfikatów inwestycyjnych	29 952	29 952	29 952	29 952
e) liczba wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	2 808	2 808	0	0
f) saldo zmian	27 144	27 144	29 952	29 952
9. Przewidywana liczba certyfikatów inwestycyjnych	27 144	27 144	29 952	29 952
10. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 005,61	1 019,10	1 035,38	1 000,00
11. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1 100,76	1 100,76	1 019,10	1 019,10
12. procentowa zmiana wartości aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	9,46	8,01	-6,26	1,91
13. minimalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 038,74	948,95	1 019,10	1 000,00
-data wyceny	2013-10-31	2013-06-28	2012-12-31	2011-12-05
14. maksymalna wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie sprawozdawczym	1 104,99	1 104,99	1 045,55	1 045,55
-data wyceny	2013-12-30	2013-12-30	2012-11-30	2012-11-30
15. wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1 104,99	1 104,99	1 037,53	1 037,53
-data wyceny	2013-12-30	2013-12-30	2012-12-28	2012-12-28
16. Rozwodniona wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny	1 104,99	1 104,99	1 037,53	1 037,53
I. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	10,79	5,10	5,26	4,83
1. procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	3,00	3,00	2,13	1,96
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00	0,00	0,00	0,00
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00
5. procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
6. procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0,00	0,00	0,00	0,00

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	Narastająco kwartaly roku bieżącego		Narastająco kwartaly roku poprzedniego	
	okres	okres	okres	okres
	od 2013-10-01	2013-01-01	2012-10-01	2011-12-02
	do 2013-12-31	2013-12-31	2012-12-31	2012-12-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	2 537	1 497	-426	-426
1. Wpływy	26 214	57 537	3 794	3 794

1. Z tytułu posiadanych lokat	19 032	50 040	3 791	3 791
2. Z tytułu zbycia składników lokat	7 179	7 464	0	0
3. Pozostałe	3	33	3	3
II. Wydatki	23 677	56 040	4 220	4 220
1. Z tytułu posiadanych lokat	15 834	46 476	4 171	4 171
2. Z tytułu nabycia składników lokat	7 629	8 653	0	0
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	212	878	46	46
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	1	4	3	3
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0	0
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	27	0	0
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0	0	0	0
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	0	0	0	0
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
12. Pozostałe	1	2	0	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-1 057	-2 349	31 032	31 136
I. Wpływy	37	478	31 032	31 136
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	0	30 885	30 985
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0	0
5. Odsetki	37	478	147	151
6. Pozostałe	0	0	0	0
II. Wydatki	1 094	2 827	0	0
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	1 094	2 827	0	0
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	0	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0	0
7. Odsetki	0	0	0	0
8. Pozostałe	0	0	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-572	-604	-185	-185
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	908	-1 456	30 421	30 525
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	28 161	30 525	104	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	29 069	29 069	30 525	30 525

NOTY

NOTA-1 POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Nota nr 1 : Polityka rachunkowości - w załączeniu

Plik	Opis
Nota_1_Polityka_rachunkowosci_Subfunduszu_Uni	Nota nr 1 Polityka rachunkowości

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU	4 kwartał	
	2013 roku	
1. Z tytułu zbytych lokat		0
2. Z tytułu instrumentów pochodnych		13
3. Z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych		0
4. Z tytułu dywidendy		0
5. Z tytułu odsetek		1
6. Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów		0
7. Z tytułu udzielonych pożyczek		0
8. Pozostałe		0

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU	4 kwartał	
	2013 roku	
1. Z tytułu nabytych aktywów		0
2. Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu		0

3. Z tytułu instrumentów pochodnych	0
4. Z tytułu wpłat na certyfikaty inwestycyjne	0
5. Z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	0
6. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0
7. Z tytułu wypłaty przychodów funduszu	0
8. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0
9. Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0
10. Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0
11. Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0
12. Z tytułu rezerw	0
13. Pozostałe zobowiązania	77
a) w tym z tytułu wynagrodzenia stałego dla Towarzystwa	77

INFORMACJA DODATKOWA

Dodatkowe informacje dotyczące prezentacji w systemie ESPI kwartalnego sprawozdania Subfunduszu:

a) Ze względu na brak możliwości wprowadzenia ujemnej liczby instrumentów pochodnych reprezentującej ten typ zajęte pozycji (pozycja krótka) w zakładce kategorii lokat instrumenty pochodne, wartości te pozostały niewypełnione.

Wnoszą one odpowiednio:

Futures FVSF4 22/01/2014: -144;
 Futures FVSG4 19/02/2014: -201;
 Futures FVSH4 18/03/2014: -905;
 Futures FVSK4 21/05/2014: -327;
 Futures JVIF4 14/01/2014: -100;
 Futures JVIG4 10/02/2014: -50;
 Futures OVWF4 22/01/2014: -25;
 Futures RXSF4 22/01/2014: -5;
 Futures VGH4 24/03/2014: -30;
 Futures VNAF4 22/01/2014: -7;
 Futures VXEF4 22/01/2014: -25;
 Futures VXIF4 22/01/2014: -25;
 Futures VXWF4 22/01/2014: -25.

Informacja Dodatkowa do raportu kwartalnego subfunduszu UniSystem 1 - w załączeniu

Plik UniSystem1_InformacjaDodatkowa_4_Q_2013.rtf	Opis Informacja Dodatkowa
---	------------------------------

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2014-02-04	Małgorzata Popielewska	Członek Zarządu	
2014-02-04	Zbigniew Jakubowski	Wiceprezes Zarządu	

Informacja dodatkowa

Subfundusz powstał w dniu 2 grudnia 2011 r.

1. Podstawa prawna.

Skrócony raport kwartalny dla Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego obejmuje: zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych, noty objaśniające oraz informację dodatkową, sporządzone zgodnie z następującymi aktami prawnymi:

- Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859),
- Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259).

2. Zasady przyjęte przy sporządzeniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.

Raport kwartalny został sporządzony zgodnie z aktami prawnymi przedstawionymi w pkt. 1. niniejszej informacji. Zmiany polityki rachunkowości oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych zostały ujawnione w nocie nr 1. Polityka rachunkowości.

3. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta.

W okresie sprawozdawczym Subfundusz inwestował w wystandaryzowane instrumenty pochodne. Na wartość aktywów netto Subfunduszu największy wpływ miały wydarzenia na rynkach światowych, szczególnie na rynku amerykańskim oraz europejskim. Wspomniane wydarzenia w największym stopniu wpłynęły na zachowanie systemów inwestycyjnych opartych na kontraktach terminowych na indeksy giełdowe i indeksy zmienności rynków, ale pośrednio oddziaływały również na wynik pozostałych systemów inwestycyjnych.

4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze mające wpływ na osiągnięty wynik finansowy.

5. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

Nie dotyczy.

6. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.

Nie dotyczy.

7. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.

Nie dotyczy.

8. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.

Nie dotyczy.

9. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Nie dotyczy.

10. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Nie dotyczy.

11. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Nie dotyczy.

12. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Nie dotyczy.

13. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

Nie dotyczy.

14. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).

Nie dotyczy.

15. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

Brak.

16. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości.

Brak.

17. Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalenia wartości godziwej, według której wyceniane są instrumenty finansowe.

Nie dotyczy.

18. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

Nie dotyczy.

19. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie sprawozdawczym Subfundusz dokonywał wykupu certyfikatów inwestycyjnych Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego. Łączna ilość wykupionych certyfikatów inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym wynosiła 1 022 sztuk.

20. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Nie dotyczy.

21. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Nie dotyczy.

22. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Nie dotyczy.

23. Zmiany zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego w danym roku obrotowym.

Nie wystąpiły.

24. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Subfundusz nie publikował prognozy wyników.

25. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Nie wystąpiły.

26. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości.

Nie wystąpiły.

27. Informacje o udzieleniu przez Fundusz lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Funduszu.

Nie wystąpiły.

28. Inne informacje, które zdaniem Funduszu są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Fundusz.

29. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału.

Wynik Subfunduszu zależy w głównej mierze od fluktuacji podstawowych instrumentów wykorzystywanych przez fundusz, a konkretniej od zmienności związanej z tymi zmianami.

30. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.

Nie wystąpiły.

31. Informacje dodatkowe

W dniu 14 czerwca 2011 r. Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu prac związanych z utworzeniem Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

W dniu 17 sierpnia 2011 r. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. złożyło wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o wyrażenie zgody na utworzenie Subfunduszu UniSystem 1 w Funduszu UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym.

Komisja Nadzoru Finansowego wydała zgodę na utworzenie Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w dniu 18 listopada 2011 r.

W dniu 22 listopada 2011 r. Zarząd Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały, określił datę rozpoczęcia i czas trwania zapisów na certyfikaty inwestycyjne serii A Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii A UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego trwały w dniach 28 listopada 2011 r. do 29 listopada 2011 r.

Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały w związku z zakończeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne, w dniu 30 listopada 2011 r. dokonał przydziału wszystkich oferowanych certyfikatów inwestycyjnych serii A Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

W dniu 2 grudnia 2011 r. Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy dokonał wpisu Subfunduszu UniSystem 1 w Funduszu UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym.

W dniu 3 stycznia 2012 r. został uchwalony Regulamin Zgromadzenia Inwestorów, a pierwsza wycena Subfunduszu odbyła się w dniu 5 grudnia 2011 r.

Uchwałą Zarządu z dnia 5 grudnia 2011 r., Towarzystwo nie pobierało opłaty stałej oraz zmiennej za zarządzanie uzależnionej od wyników inwestycyjnych w Subfunduszu.

W dniu 17 stycznia 2012 r. Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. zdecydował o nowej emisji certyfikatów inwestycyjnych serii B, C, D, E, F, które będą oferowane w drodze oferty publicznej oraz dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu oraz przekształceniu funduszu UniSystem w publiczny.

W dniu 23 października 2012 r. Zarząd Union Investment TFI S.A. podjął uchwałę w sprawie pobierania przez Towarzystwo opłaty stałej oraz zmiennej za zarządzanie Subfunduszem, zastrzeżeniem dnia wejścia uchwały w życie z dniem powiększenia aktywów funduszu o środki pochodzące z emisji certyfikatów inwestycyjnych serii B Subfunduszu.

Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały w związku z zakończeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne, w dniu 12 listopada 2012 r. dokonał przydziału wszystkich oferowanych certyfikatów inwestycyjnych serii B Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii B UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego trwały w dniach 1 października 2012 r. do 31 października 2012 r.

Uchwałą nr 1273/2012, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Certyfikaty Inwestycyjne serii A i B wyemitowane przez UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w dniu 12 grudnia 2012 r.

W dniu 19 grudnia 2012 r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych nastąpiła rejestracja 29952 certyfikatów inwestycyjnych, serii A i B Subfunduszu UniSystem1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, oznaczonych kodem PLUNSYS00011.

Uchwałą Zarządu Towarzystwa z dnia 14 stycznia 2013 r. uchwalony został nowy regulamin Zgromadzenia Inwestorów Funduszu.

W dniu 7 marca 2013 r. Towarzystwo dokonało ogłoszenia zwołania przez Zarząd Union Investment TFI S.A. Zgromadzenia Inwestorów. Zgromadzenie odbyło się w dniu 28 marca 2013 r., a jednym z głównych tematów zwołania było podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na zmianę Depozytariusza.

W dniu 2 kwietnia 2013 roku Union Investment TFI S.A., działając w imieniu własnym oraz jako organ funduszu inwestycyjnego UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, wypowiedziało umowę z Depozytariuszem, z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia.

W dniu 2 października 2013 roku nastąpiła zmiana Depozytariusza dla UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

A. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych obejmowała nie mniej niż 100 i nie więcej niż 500.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, związanych z Subfunduszem UniSystem 1, będącymi papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu.

Otwarcie subskrypcji na Certyfikaty Inwestycyjne serii A nastąpiło dnia 28 listopada 2011 r. i trwało do dnia 29 listopada 2011 r.

W trakcie subskrypcji przyjęto łącznie zapisy na 100 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, czyli zgodnie ze Statutem Funduszu, emisja doszła do skutku.

W dniu 30 listopada 2012 r., uchwałą Zarządu Towarzystwa, odbył się przydział certyfikatów inwestycyjnych serii A w ilości 100 certyfikatów inwestycyjnych.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A odbyła się na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Warunkach emisji, które były jedynym prawnie wiążącym dokumentem, zawierającym informacje o ofercie i Emitencie.

Certyfikat Inwestycyjny serii A dopuszczony jest do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dokonana została jego rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

Na dzień sporządzenia kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego, łączna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii A wynosiła 100 sztuk.

B. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych obejmowała nie mniej niż 20.000 i nie więcej niż 1.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, związanych z Subfunduszem UniSystem 1, będącymi papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu.

Otwarcie subskrypcji na Certyfikaty Inwestycyjne serii B nastąpiło dnia 1 października 2012 r. i trwało do dnia 31 października 2012 r.

W trakcie subskrypcji przyjęto łącznie zapisy na 29 852 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, czyli zgodnie ze Statutem Funduszu, emisja doszła do skutku.

W dniu 12 listopada 2012 r., uchwałą Zarządu Towarzystwa, odbył się przydział certyfikatów inwestycyjnych serii B w ilości 29 852 certyfikatów inwestycyjnych.

Cena emisyjna jednego Oferowanego Certyfikatu w ramach poszczególnych serii była równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Oferowane Certyfikaty danej serii, została ustalona przez Towarzystwo i była jednolita dla wszystkich Oferowanych Certyfikatów tej serii objętych zapisami.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B odbyła się na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Warunkach emisji, które były jedynym prawnie wiążącym dokumentem, zawierającym informacje o ofercie i Emitencie.

W dniu 13 listopada 2012 r. dokonano pierwszej wyceny po przydziale publicznych certyfikatów serii B.

Certyfikat Inwestycyjny serii B dopuszczony jest do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, dokonana została jego rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

Na dzień sporządzenia kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego, łączna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii B wynosiła 27 044 sztuk.

C. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii C

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych obejmowała nie mniej niż 4.200 i nie więcej niż 1.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii C, związanych z Subfunduszem UniSystem 1, będącymi papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu.

Otwarcie subskrypcji na Certyfikaty Inwestycyjne serii B nastąpiło dnia 7 marca 2013 r. i trwało do dnia 29 marca 2013 r.

W trakcie subskrypcji przyjęto łącznie zapisy na 1.598 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii C, czyli zgodnie ze Statutem Funduszu, emisja nie doszła do skutku.

Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

Przyjęte zasady rachunkowości

Kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu UniSystem 1 (dalej zwanego Subfunduszem) zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (DzU z 2009 r. nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (DzU z 2007 r. nr 249, poz. 1859). Subfundusz UniSystem 1 jest Subfunduszem Funduszu UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (zwanego dalej Funduszem).

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej.

Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w tysiącach złotych. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny podana została w złotych (z dokładnością do 0,01 zł).

Na dzień bilansowy zastosowano metody wyceny stosowane w Dniu Wyceny.

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, rachunek przepływów pieniężnych, noty objaśniające oraz informację dodatkową.

Ujmowanie operacji Subfunduszu

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

Nabywanie albo zbywanie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w wycenie Subfunduszu, jeżeli nastąpiło w Dniu Wyceny do godziny 23:30 czasu polskiego oraz zostało udokumentowane potwierdzeniem zawarcia transakcji. Jeżeli zawarcie transakcji nastąpiło po tej godzinie lub nastąpiło do tej godziny, ale zostało udokumentowane po tej godzinie, transakcje uwzględnia się w najbliższej wycenie Aktywów Subfunduszu.

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

Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat metody, o której mowa powyżej nie stosuje się do:

- papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu,
- zobowiązań z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu,
- należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych,
- zobowiązań z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych.

Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z pkt. 3.

4. W przypadku gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
5. Należna dywidenda z akcji notowanych na Aktywnym Rynku ujmowana jest w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.

W tym dniu jest również ujmowany podatek od dywidendy zgodnie z zasadami opodatkowania w państwie, w którym znajduje się siedziba spółki wypłacającej dywidendę. Zgodnie z zasadami zawartymi w odpowiednich umowach o unikaniu podwójnego opodatkowania część podatku należnego Subfunduszom jest ujmowana w tej samej dacie w księgach Subfunduszu jako podatek należny Subfunduszowi.

Fundusze inwestycyjne, na podstawie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, są zwolnione w Polsce z podatku dochodowego od osób prawnych.

6. Przysługujące prawo poboru akcji, notowanych na Aktywnym Rynku, ujmowane jest w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru.
7. Przysługujące prawo poboru akcji, nienotowanych na Aktywnym Rynku, oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji, nienotowanych na Aktywnym Rynku, ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
8. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dywidendy i inne udziały w zyskach, dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także przychody odsetkowe, w skład których wchodzi odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej albo – w przypadku dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej – naliczone zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów przez emitenta, oraz odpisy dyskonta.
9. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
10. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, opłaty dla Depozytariusza, opłaty związane z prowadzeniem rejestru Aktywów Subfunduszu, opłaty za zezwolenia i rejestracyjne, koszty usług prawnych, koszty usług wydawniczych i poligraficznych, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także koszty odsetkowe.
11. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia certyfikatów inwestycyjnych. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w określonym Dniu Wyceny, nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi w Subrejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny.
12. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.

Dzień Wyceny

1. Dniem Wyceny jest:
 - ostatni dzień kalendarzowy każdego miesiąca kalendarzowego, o ile w tym dniu odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
Jeżeli w tym dniu nie odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Dniem Wyceny jest dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przypadający bezpośrednio przed tym dniem.
 - dzień przypadający na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji;
 - dzień wydania Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnej emisji.
 - Dzień Wykupienia,

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

1. Aktywa Funduszu i Aktywa Subfunduszu wycenia się w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych poniżej.
2. W Dniu Wyceny Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości z godziny 23:30.

3. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przypadającego w Dniu Wyceny, Aktywa Subfunduszu wycenia się według kursów, cen i wartości z godziny 23:30 z Dnia Wyceny.
4. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przypadającego w dniu, nie będącym Dniem Wyceny Aktywa Subfunduszu wycenia się w oparciu o ostatnio dostępne kursy, ceny i wartości z poprzedniego Dnia Wyceny.
5. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Subfunduszu pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
6. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustalana jest w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
7. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu podzielonej przez liczbę wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Subfunduszu.
8. Na potrzeby określania Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego na ten Dzień Wyceny.

Wycena lokat Subfunduszu

Subfundusz definiuje pojęcie Aktywnego Rynku jako rynku spełniającego łącznie kryteria:

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

Wycena lokat notowanych na Aktywnym Rynku

1. Kategorie lokat takie jak: akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, listy zastawne, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Pochodne (w tym niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne), Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, wyceniane są w sposób następujący:
 - 1) wartość godziwą składników lokat Subfunduszu notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat z Aktywnego Rynku,
 - 2) jeżeli w momencie dokonywania wyceny na Aktywnym Rynku, na podstawie którego wyceniany jest dany składnik lokat, nie została zawarta żadna transakcja lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski lub na Dzień Wyceny, który nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej zgodnie z pkt 6.
2. W przypadku gdy składnik lokat Subfunduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
3. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 2, jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Subfundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium – liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, kolejność wprowadzenia do obrotu lub możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku.

4. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 2, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego, kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego.
5. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w pkt 1, w dniu dokonywania wyceny Subfundusz określa się o godzinie 23:30.
6. W przypadkach, o których mowa w pkt 1 ppkt 2), za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika aktywów, notowanego na Aktywnym Rynku, uznaje się wartość wyznaczoną poprzez zastosowanie metody najbardziej odpowiedniej dla danego składnika lokat:
 - 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru oraz innych udziałowych papierów wartościowych, notowanych na Aktywnym Rynku:
 - a. na podstawie modelu bazującego na cenie ogłoszonej na Aktywnym Rynku nie różniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - b. na podstawie modelu bazującego na cenach ostatnich ofert złożonych na danym Aktywnym Rynku z tym, że uwzględnianie wyłącznie cen z ofert sprzedaży jest niedopuszczalne; jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej to,
 - c. w oparciu o właściwy dla tego składnika lokat model wyceny, przy czym dane wejściowe do tego modelu będą pochodzić z aktywnego rynku;
 - 2) dla warrantów subskrypcyjnych – na podstawie modelu wyceny teoretycznej wartości warrantu lub rzetelnej wartości warrantu, w zależności od tego, która wycena jest niższa,
 - 3) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych, kwitów depozytowych, notowanych na krajowym Aktywnym Rynku – wyznaczoną przez zastosowanie odpowiedniego modelu wyceny składnika lokat, takiego jak:
 - a. modelu wyceny instrumentów dłużnych opartego na teorii Svenssona, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - b. modelu korekcji ceny instrumentu finansowego uwzględniającego ryzyko kredytowe emitenta, 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.
 - 4) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości;

Jeżeli żadna z powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o metody przedstawione w ppkt 5) poniżej;
 - 5) dla dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych, kwitów depozytowych, notowanych na zagranicznym Aktywnym Rynku – wyznaczoną przez zastosowanie odpowiedniej metody estymacji wartości godziwej, takiej jak:
 - a. oszacowanie korekty wartości godziwej za pomocą BGN (Bloomberg Generic), jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - b. oszacowanie korekty wartości godziwej za pomocą kursu BFV (Bloomberg Fair Value).

Jeżeli żadna z powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o metody przedstawione w ppkt 3) powyżej.

Jeżeli zastosowanie powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o inną metodę szacowania wartości godziwej zgodną z przepisami prawa.

Wycena lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku

1. Wartość składników lokat Subfunduszu, nienotowanych na Aktywnym Rynku, wyznacza się, z zastrzeżeniem wyceny papierów wartościowych nabytych (zbytych) z przyrzeczeniem odkupu, w następujący sposób:

- 1) dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu utraty wartości jeżeli okażą się konieczne;
- 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 uwzględniał w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych Instrumentów Pochodnych zgodnie z ppkt 6),
 - b. w przypadku gdy wbudowane Instrumenty Pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych Instrumentów Pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych Instrumentów Pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych Instrumentów Pochodnych zgodnie z ppkt 6);
- 3) akcje niedopuszczone do publicznego obrotu na:
 - a. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku. W przypadku istotnej zmiany poziomu wskaźników dla akcji notowanych na Aktywnym Rynku wartość godziwa będzie podlegać korekcie,
 - b. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows; DCF) zastosowanego do prognozowanych wolnych przepływów pieniężnych (free cash flows; FCF) oszacowanych na podstawie sporządzonej analizy finansowej, przy uwzględnieniu stopy dyskontowej uwzględniającej stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko związane z działalnością danego emitenta; analiza finansowa sporządzana będzie z częstotliwością nie mniejszą niż raz na rok, na podstawie rocznych sprawozdań finansowych, a jeśli jednostka sporządza sprawozdania częściej – na podstawie tych sprawozdań. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Subfundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;
- 4) akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, nienotowane na Rynku Aktywnym, nabyte na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej – w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej tych papierów wartościowych;
- 5) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – według wartości godziwej w oparciu o powszechnie uznane metody estymacji wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku;
- 6) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku. Modelami tymi będą:
 - a. w przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - b. w przypadku opcji europejskich: model Blacka-Scholesa (dla opcji egzotycznych: model skończonych różnic, model Monte Carlo lub drzewa dwumianowego, a także modyfikacje modelu Blacka – Scholesa lub inne powszechnie stosowane modele wyceny),
 - c. w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
- 7) depozyty – w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych na Dzień Wyceny odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;

- 8) certyfikaty inwestycyjne – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości certyfikatów inwestycyjnych do godziny 23:30;
 - 9) jednostki uczestnictwa – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniu wyceny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości jednostek uczestnictwa do godziny 23:30;
 - 10) tytuły uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość tytułów uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości tytułów uczestnictwa do godziny 23:30.
2. W przypadku przeszacowania składnika lokat Subfunduszu, dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Subfunduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
 3. Modele wyceny oraz metody estymacji, o których mowa w pkt 1, będą stosowane w sposób ciągły.
 4. Modele i metody estymacji składników lokat Subfunduszu, o których mowa w pkt 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

Wycena Aktywów i zobowiązań denominowanych w walutach obcych

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

Pożyczki papierów wartościowych

1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych 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 na rachunek Subfunduszu.
3. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu

1. Należności z tytułu nabycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Przyjęte w kwartalnym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu kryterium podziału składników portfela lokat

Na potrzeby kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowano podział składników lokat na instrumenty pochodne.

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

Informacja o stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu, składzie portfela referencyjnego oczekiwanej wartości wskaźnika dźwigni finansowej oraz prawdopodobieństwie przekroczenia tej wartości.

1. Subfundusz, jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji stosuje metodę względnej wartości zagrożonej.
2. Oczekiwana wartość wskaźnika dźwigni finansowej, obliczanej jako suma wartości referencyjnych wykorzystywanych instrumentów pochodnych wynosi: 200% wartości aktywów netto na dzień wyceny.
3. Towarzystwo przyjmuje, iż prawdopodobieństwo przekroczenia wartości wskaźnika dźwigni finansowej, o której mowa powyżej jest równe 1%.
4. Stosując metodę względnej wartości zagrożonej przyjęto następujący skład portfela referencyjnego:
10% indeks FTSEMIB, 10% indeks WIG20, 10% indeks SPX, 10% indeks SX5E, 10% indeks NKY, 10% indeks SPGSCI, 20% indeks VIX, 20% V2X.

Dochody i koszty Subfunduszu

Dochody Subfunduszu

1. Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Subfundusz nie będzie wypłacał kwot stanowiących dochody bez umorzenia Certyfikatów.

Koszty Subfunduszu

Wartość Aktywów Subfunduszu jest codziennie pomniejszana o przewidywaną wartość kosztów w postaci rezerwy na przewidywane wydatki Subfunduszu. Koszty te obejmują w szczególności: wynagrodzenie stałe Towarzystwa z tytułu zarządzania w wysokości nie większej niż 4% w skali roku obrotowego od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ustalonej zgodnie z zasadami przyjętymi w Statucie, wynagrodzenie zmienne Towarzystwa z tytułu zarządzania Subfunduszem oraz koszty limitowane i Nielimitowane Subfunduszu.

Do kosztów nielimitowanych zalicza się:

- koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych oraz prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
- koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek na rachunek Subfunduszu,
- podatki oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,
- koszty ogłoszeń i publikacji obowiązkowych Funduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu,
- koszty związane z rejestracją Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz koszty dalszej obsługi Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem przez KDPW, ponoszone na rzecz KDPW,
- koszty związane z obrotem Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Subfunduszem na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu, ponoszone na rzecz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Subfunduszem, w tym również koszty związane z wprowadzeniem lub dopuszczeniem Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem do obrotu,
- koszty Sponsora Emisji dla Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem.

Uchwałą Zarządu z dnia 5 grudnia 2011 r., Towarzystwo nie pobierało opłaty stałej oraz zmiennej za zarządzanie uzależnionej od wyników inwestycyjnych w Subfunduszu.

W dniu 23 października 2012 r. Zarząd Union Investment TFI S.A. podjął uchwałę w sprawie pobierania przez Towarzystwo opłaty stałej oraz zmiennej za zarządzanie Subfunduszem, z zastrzeżeniem dnia wejścia uchwały w życie z dniem emisji certyfikatów serii B.

Od 12 listopada 2012 r. wynagrodzenie stałe Towarzystwa z tytułu zarządzania pobierane było w wysokości 3,00% a wynagrodzenie zmienne za zarządzanie pobierane było w wysokości 25% obliczonej zgodnie z art. 58 Statutu Funduszu.

Pokrywanie kosztów Subfunduszu

Uchwałą Zarządu z dnia 5 grudnia 2011 r., Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem pobieranego na zasadach określonych w art. 58 Statutu Funduszu, pokrywa przez czas nieoznaczony wszelkie koszty nielimitowane oraz limitowane Subfunduszu, za wyjątkiem prowizji maklerskich.

Wartości szacunkowe

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

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

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

Składniki lokat wyceniane w wartości godziwej

Wartość godziwa składników lokat 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 zatwierdzane przed użyciem, a także okresowo oceniane i weryfikowane. 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.

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian stosowanych zasad rachunkowości.

27. Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od dnia 2 grudnia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2012 r.



Roczne sprawozdanie finansowe Funduszu UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Stan na 31 grudnia 2012 roku

skorygowany

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

Raport roczny P-FIZ-R-E

za rok obrotowy **2012** obejmujący okres od **2011-12-02** do **2012-12-31**
 oraz poprzedni rok obrotowy **2012** obejmujący okres od **2011-12-02** do **2012-12-31**

Podstawa prawna:

§ 82 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 poz. 259)

Data przekazania: 2013-04-12

UNISYSTEM FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY		
(pełna nazwa funduszu z wydzielonymi subfunduszami)		
UNISYSTEM FIZ	UNION INVESTMENT TFI S.A.	
(skrótowa nazwa funduszu z wydzielonymi subfunduszami)	(nazwa towarzystwa)	
00-633	WARSZAWA	
(kod pocztowy)	(miejscowość)	
POLNA		11
(ulica)		(numer)
(22) 449-04-77	(22) 449-04-76	tfi@union-investment.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
107-00-20-534	145906202	www.union-investment.pl
(NIP)	(REGON)	(WWW)

Ernst & Young Audit spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

2013-04-10

(podmiot uprawniony do badania)

(data wydania opinii)

Raport roczny zawiera:

- Pismo Prezesa Zarządu towarzystwa
 Roczne sprawozdanie finansowe
- | | | |
|---|--|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Wprowadzenie | <input checked="" type="checkbox"/> Połączony rachunek wyniku z operacji | <input type="checkbox"/> Informacja dodatkowa |
| <input checked="" type="checkbox"/> Połączone zestawienie lokat | <input checked="" type="checkbox"/> Połączone zestawienie zmian w aktywach netto | <input checked="" type="checkbox"/> Wybrane dane finansowe |
| <input checked="" type="checkbox"/> Połączony bilans | <input checked="" type="checkbox"/> Połączony rachunek przepływów pieniężnych | |
- Sprawozdanie zarządu towarzystwa (sprawozdanie z działalności funduszu)
 Oświadczenie o poprawności rocznego połączonego sprawozdania finansowego
 Oświadczenie depozytariusza
 Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
 Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

Informacje o funduszu z wydzielonymi subfunduszami:

Konstrukcja funduszu:	Typ funduszu:
Fundusz podstawowy: <input type="checkbox"/>	Fundusz sekurytyzacyjny: <input type="checkbox"/>
Fundusz powiązany: <input type="checkbox"/>	Fundusz aktywów niepublicznych: <input type="checkbox"/>
	Waluta sprawozdania finansowego: zł

Fundusze powiązane:	(nazwa funduszu podstawowego)
---------------------	-------------------------------

rzeZ



Subfundusze:	(nazwy funduszy powiązanych)
	(nazwy subfunduszy)

Prezentowane połączone roczne sprawozdanie Funduszu UniSystem jest pierwszym połączonym rocznym sprawozdaniem.

Plik	Opis
------	------

WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wprowadzenie do rocznego sprawozdania finansowego Funduszu UniSystem przekazuje się w załączeniu.

Plik	Opis
20121231_WprowadzenieUniSystem_FIZ_badanie.ř	Wprowadzenie do rocznego sprawozdania finansowego Funduszu

PISMO PREZESA ZARZĄDU TOWARZYSTWA

Pismo Zarządu Union Investment przekazuje się w załączeniu.



Plik	Opis
List do inwestorów Funduszu.pdf	List do inwestorów Funduszu

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU)

Sprawozdanie Zarządu z działalności Funduszu przekazuje się w załączeniu.

Plik	Opis
Sprawozdanie z działalności emitenta 2012.pdf	Sprawozdanie Zarządu z działalności Funduszu

WYBRANE DANE FINANSOWE	Wartość według	Wartość według
	wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	wyceny na dzień bilansowy w tys. EUR

I. Przychody z lokat	154	37
II. Koszty funduszu netto	311	75
III. Przychody z lokat netto	-157	-38
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-345	-83
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	41	10
VI. Wynik z operacji	-461	-110
VII. Zobowiązania	87	21
VIII. Aktywa	30 611	7 488
IX. Aktywa netto	30 524	7 466

Dane na dzień 31 grudnia 2012 roku według
średniego kursu NBP z dnia 31 grudnia 2012 roku:
1 EUR = 4.0882 zł.

Liczba certyfikatów Inwestycyjnych podana została
w sztukach, a wartość aktywów netto na certyfikat
inwestycyjny oraz wynik z operacji na certyfikat
inwestycyjny w zł oraz w euro.

Pozycje z rachunku zysków i strat przeliczone
zostały w euro według kursu stanowiącego średnią
arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych
przez Narodowy Bank Polski obowiązujących
na ostatni dzień każdego zakończonego
miesiąca okresu sprawozdawczego: 1 EUR = 4.1736

SKŁADNIKI LOKAT	2012 rok			2012 rok		
	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
1. Instrumenty pochodne	43	84	0,27			

POŁĄCZONY BILANS	2012 rok	2012 rok
I. Aktywa	30 611	
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 525	
2. Należności	2	
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	84	
- dłużne papiery wartościowe	0	
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	
- dłużne papiery wartościowe	0	
6. Nieruchomości	0	
7. Pozostałe aktywa	0	
II. Zobowiązania	87	
1. Zobowiązania własne subfunduszy	87	
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	
III. Aktywa netto (I-II)	30 524	
IV. Kapitał funduszu	30 985	
1. Kapitał wpłacony	30 985	
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	0	
V. Dochody zatrzymane	-502	
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-157	
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-345	
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	41	
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	30 524	

POŁĄCZONYRACHUNEKWYNIKUZOPERACJI	od 2011-12-02	od 2011-12-02
	do 2012-12-31	do 2012-12-31
I. Przychody z lokat	154	
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	
2. Przychody odsetkowe	154	
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	
5. Pozostałe	0	
II. Koszty funduszu	418	
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	126	
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	20	
3. Opłaty dla depozytariusza	3	
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	25	
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	24	
6. Usługi w zakresie rachunkowości	27	
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	
8. Usługi prawne	8	
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	
10. Koszty odsetkowe	0	
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	
12. Ujemne saldo różnic kursowych	185	
13. Pozostałe	0	
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	107	
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	311	
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-157	
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-304	
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-345	
- z tytułu różnic kursowych	0	
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	41	
- z tytułu różnic kursowych	0	
VII. Wynik z operacji	-461	

POŁĄCZONEZESTAWIENIEZMIANWAKTYWACHNETTO	od 2011-12-02	od 2011-12-02
	do 2012-12-31	do 2012-12-31
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	0	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-461	
a) przychody z lokat netto	-157	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-345	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	41	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-461	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	
a) z przychodów z lokat netto	0	
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	30 985	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	30 985	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	0	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	30 524	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	30 524	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	5 961	

POŁĄCZONYRACHUNEKPRZEPLYWÓWPIENIĘŻNYCH	od 2011-12-02	od 2011-12-02
	do 2012-12-31	do 2012-12-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-426	

I. Wpływy	3 794
1. Z tytułu posiadanych lokat	3 791
2. Z tytułu zbycia składników lokat	0
3. Pozostałe	3
II. Wydatki	4 220
1. Z tytułu posiadanych lokat	4 171
2. Z tytułu nabycia składników lokat	0
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	46
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	3
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0
10. Z tytułu usług prawnych	0
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0
12. Pozostałe	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	31 136
I. Wpływy	31 136
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	30 985
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0
5. Odsetki	151
6. Pozostałe	0
II. Wydatki	0
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	0
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
7. Odsetki	0
8. Pozostałe	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-185
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	30 525
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	30 525

OŚWIADCZENIE O POPRAWNOŚCI POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Oświadczenie Zarządu o poprawności rocznego sprawozdania finansowego Funduszu przekazuje się w załączeniu.

--

Plik	Opis
Oświadczenie o poprawności _UniSystem.pdf	Oświadczenie Zarządu o poprawności rocznego sprawozdania finansowego Funduszu

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Oświadczenie Depozytariusza przekazuje się w załączeniu.

Plik	Opis
Oświadczenie Depozytariusza.pdf	Oświadczenie Depozytariusza

OPINIA PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Opinię podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych przekazuje się w załączeniu.



Plik	Opis
opinia Fundusz UniSystem FIZ.pdf	Opinię podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych przekazuje się w załączeniu.

Plik	Opis
Raport Fundusz UniSystem FIZ.pdf	Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

PODPISY

PODPISYW SZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU TOWARZYSTWA

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2013-04-12	Małgorzata Góra-Dubiela	Prezes Zarządu	
2013-04-12	Zbigniew Jakubowski	Wiceprezes Zarządu	
2013-04-12	Małgorzata Popielewska	Członek Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄGRACHUNKOWYCH

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2013-04-12	Klaudia Trepka-Jurek	Dyrektor Wyceny i Sprawozdawczości Funduszy i Portfeli	

List do inwestorów Funduszu

Szanowni Państwo,

W roku 2012, po długim okresie przygotowań, na rynku został uplasowany nowy fundusz inwestycyjny zamknięty UniSystem FIZ. Jest to pierwszy na polskim rynku funduszy inwestycyjnych fundusz zarządzany w oparciu o automatyczne modele inwestycyjne opracowywane przez zespół zarządzających dedykowany w pełni modelom ilościowym.

W załączeniu przekazujemy Państwu roczne sprawozdanie finansowe funduszu UniSystem FIZ według stanu na 31 grudnia 2012 r. i zachęcamy do szczegółowego zapoznania się z osiągniętymi wynikami.

Wpływ czynników dotyczących strategii ilościowych w 2012 roku

Rok 2012 był bardzo zróżnicowany na rynkach aktywów wykorzystywanych do inwestycji przez modele ilościowe stosowane w procesie zarządzania UniSystem FIZ. Na rynkach akcyjnych w pierwszej połowie roku obserwowaliśmy słabsze wyniki z kulminacją negatywnych wydarzeń w drugim kwartale, oraz znacznie lepsze wartości indeksów giełdowych w drugiej połowie roku. Na rynku obligacji widoczny był spadek rentowności. Z kolei zachowanie na rynku towarowym zostało zdominowane przez suszę w środkowych stanach USA silnie wpływającą na ceny płodów rolnych, przez silniejsze odbicie cen na rynku gazu zmiennego oraz konsolidację na rynku metali szlachetnych i ropy naftowej. Końcówka 2012 roku została zdominowana przez przedłużające się rozmowy w amerykańskim Kongresie dotyczące „klifu fiskalnego”.

Zmienność, wywierająca duży wpływ na proces inwestycyjny w UniSystem FIZ, generalnie utrzymywała się w ciągu roku na niskich poziomach. Istotny jej wzrost obserwowaliśmy jedynie w trakcie spadków indeksów giełdowych pod koniec pierwszej połowy roku, a także w końcówce grudnia. Duże znaczenie miały zawirowania na rynku amerykańskim, gdzie pod koniec roku obserwowaliśmy kolejno wzrost i bardzo silny spadek zmienności.

Wyniki i poziom aktywów w funduszu UniSystem FIZ

W pierwszej połowie roku – ze względu na fakt, że subfundusz nie był aktywnie oferowany i nie odnotowano napływu nowych środków - UniSystem FIZ lokował aktywa głównie

w lokaty bankowe. Fundusz, zarządzany zgodnie z zasadami polityki inwestycyjnej określonej statutem może lokować środki m.in. w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe oraz papiery inwestycyjne rynku pieniężnego, jak również w kontrakty terminowe czy opcje na indeksy giełdowe. Aktywa funduszu na koniec roku wynosiły ponad 31 mln zł.

Roczne wyniki funduszu UniSystem FIZ

Subfundusz	12-miesięczna stopa zwrotu 2012 r.
UniSystem FIZ (PLN)	1,78 %*

* Z uwzględnieniem, że fundusz realizuje swoją politykę inwestycyjną od drugiej połowy listopada 2012 r.

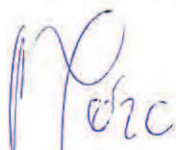
Sukcesy Towarzystwa w 2012 roku

Miło nam wspomnieć o nagrodzie, która w ostatnim roku została przyznana naszemu Towarzystwu. Po raz 10. z rzędu (po raz 8. jako lider klasyfikacji) stanęliśmy na podium prestiżowego rankingu Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych, organizowanego corocznie przez dziennik Rzeczpospolita i firmę analityczną Analizy Online. O wyróżnieniu zdecydowały „wysoka jakość zarządzania i stabilny zespół zarządzających”.

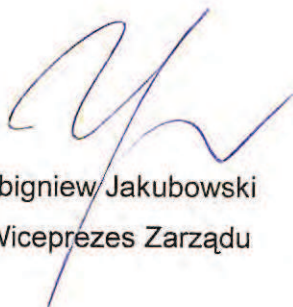
Szanowni Państwo, przed nami pełen wyzwań rok 2013. Podobnie jak do tej pory, będziemy starali się sprostać Państwa oczekiwaniom, wypracowując jak najlepsze wyniki funduszy.

Zapraszamy do dalszego inwestowania i udziału w kolejnych subskrypcjach UniSystem FIZ. Do wyboru macie Państwo również inne subfundusze zarządzane przez Union Investment, od tych bezpieczniejszych po bardziej ryzykowne. W 2013 r. nasza oferta rozszerzy się również o nowe fundusze, które w obecnej sytuacji rynkowej mogą okazać się ciekawym rozwiązaniem.

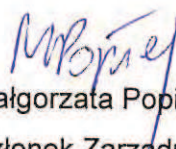
Z wyrazami szacunku,



Małgorzata Góra-Dubiela
Prezes Zarządu



Zbigniew Jakubowski
Wiceprezes Zarządu



Małgorzata Popielewska
Członek Zarządu

Wprowadzenie

Nazwa Funduszu

Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zwany dalej „Funduszem”. Fundusz może używać nazwy skróconej UniSystem^{FIZ}. Fundusz został utworzony 2 grudnia 2011 r. i zarejestrowany pod numerem RFi 684.

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym, 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.

Fundusz jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, emitującym Certyfikaty Inwestycyjne, które są oferowane w drodze oferty publicznej i są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.

Certyfikaty Inwestycyjne serii A i B Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych i oznaczone kodem PLUNSYS00011.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. w skład Funduszu wchodził Subfundusz UniSystem 1, utworzony w dniu 2 grudnia 2011 r.

Pierwsza wycena Subfunduszu UniSystem 1 miała miejsce w dniu 5 grudnia 2011 r.

Czas trwania Funduszu oraz Subfunduszu jest nieograniczony.

Opis

UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz UniSystem 1

Cel inwestycyjny

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

Subfundusz UniSystem 1 nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu UniSystem 1 wykorzystując strategię absolutnej stopy zwrotu, poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w lokaty wymienione w art. 50 Statutu.

Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Stopień zaangażowania w poszczególne kategorie lokat w ramach Subfunduszu będzie zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. Inwestycje dokonywane w ramach Subfunduszu charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny może podlegać istotnym wahaniom.

Subfundusz UniSystem 1 inwestuje zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych.

Specjalizacja

Subfundusz należy do kategorii zamkniętych.

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

Kryteria doboru lokat

Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy założonych parametrach ryzyka. Zaangażowanie Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat zależy od oceny perspektyw rynków finansowych, z uwzględnieniem analizy makroekonomicznej, analizy fundamentalnej, analizy portfelowej, analizy technicznej, analizy statystycznej oraz dodatkowo analizy wskaźników automatycznych systemów inwestycyjnych.

Dodatkowo stosuje się także kryteria:

- 1) płynności,
 - 2) ceny,
 - 3) dostępności,
 - 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
 - 5) ryzykiem kredytowym,
 - 6) wyceny,
 - 7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.
2. W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

Rodzaje lokat dokonywanych przez Subfundusz

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne na zasadach określonych w art. 53 Statutu oraz Towarowe Instrumenty Pochodne na zasadach określonych w art. 53a Statutu – pod warunkiem że są zbywalne,
 - 4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 5) waluty obce od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 6) depozyty bankowe w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Dokonując lokat w kategorii lokat, o których mowa w pkt 2 ppkt 1 i 2, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez podmioty z siedzibą zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i poza jej granicami, w tym w państwach członkowskich Unii Europejskiej, w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz w państwach nienależących do OECD.
4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może nabywać:
 - 1) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Do 20% Wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
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 Subfunduszu, przy czym łączna wartość lokat w listy zastawne nie może przekraczać 50% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Depozyty bankowe w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Lokaty w waluty obce nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do jednej waluty obcej.
6. W celu zarządzania płynnością Subfundusz jest uprawniony do zawierania z Depozytariuszem umów lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni oraz umów rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych. Umowy lokat terminowych zawierane są na czas trwania tych lokat na warunkach nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym. Umowy rachunków rozliczeniowych zawierane są na warunkach uzgodnionych z Depozytariuszem 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 2012 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

Roczne połączone sprawozdanie finansowe UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego sporządzone jest na dzień 31 grudnia 2012 r. i obejmuje okres od 2 grudnia 2011 r. do 31 grudnia 2012 r.

Zasady sporządzania połączonego sprawozdania finansowego

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu sporządza się poprzez sumowanie odpowiednich pozycji sprawozdania jednostkowego Subfunduszu.

Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w rocznym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w tysiącach złotych.

Kontynuacja działania

Roczne połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusz przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do dnia wydania opinii nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Subfunduszu i Funduszu, określone w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (DzU z 2004 r. nr 146, poz. 1546, z późn. zm.) lub statucie Funduszu.

Dokonano następujących ujawnień w Informacji Dodatkowej do jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu:

W dniu 14 czerwca 2011 r. Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu prac związanych z utworzeniem Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

W dniu 17 sierpnia 2011 r. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. złożyło wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o wyrażenie zgody na utworzenie Subfunduszu UniSystem 1 w Funduszu UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym.

Komisja Nadzoru Finansowego wydała zgodę na utworzenie Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w dniu 18 listopada 2011 r.

W dniu 22 listopada 2011 r. Zarząd Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały, określił datę rozpoczęcia i czas trwania zapisów na certyfikaty inwestycyjne serii A Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii A UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego trwały w dniach 28 listopada 2011 r. do 29 listopada 2011 r.

Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały w związku z zakończeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne, w dniu 30 listopada 2011 r. dokonał przydziału wszystkich oferowanych certyfikatów inwestycyjnych serii A Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

W dniu 2 grudnia 2011 r. Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy dokonał wpisu Subfunduszu UniSystem 1 w Funduszu UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym.

W dniu 3 stycznia 2012 r. został uchwalony Regulamin Zgromadzenia Inwestorów, a pierwsza wycena Subfunduszu odbyła się w dniu 5 grudnia 2011 r.

Uchwałą Zarządu z dnia 5 grudnia 2011 r., Towarzystwo nie pobierało opłaty stałej oraz zmiennej za zarządzanie uzależnionej od wyników inwestycyjnych w Subfunduszu.

W dniu 17 stycznia 2012 r. Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. zdecydował o nowej emisji certyfikatów inwestycyjnych serii B,C,D,E,F, które będą oferowane w drodze oferty publicznej oraz dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu oraz przekształceniu funduszu UniSystem w publiczny.

W dniu 23 października 2012 r. Zarząd Union Investment TFI S.A. podjął uchwałę w sprawie pobierania przez Towarzystwo opłaty stałej oraz zmiennej za zarządzanie Subfunduszem, zastrzeżeniem dnia wejścia uchwały w życie z dniem powiększenia aktywów funduszu o środki pochodzące z emisji certyfikatów inwestycyjnych serii B Subfunduszu.

Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały w związku z zakończeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne, w dniu 12 listopada 2012 r. dokonał przydziału wszystkich oferowanych certyfikatów inwestycyjnych serii B Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii B UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego trwały w dniach 1 października 2012 r. do 31 października 2012 r.

Uchwałą nr 1273/2012, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Certyfikaty Inwestycyjne serii A i B wyemitowane przez UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w dniu 12 grudnia 2012 r.

W dniu 19 grudnia 2012 r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych nastąpiła rejestracja 29952 certyfikatów inwestycyjnych, serii A i B Subfunduszu UniSystem1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, oznaczonych kodem PLUNSYS00011.

Uchwałą Zarządu Towarzystwa z dnia 14 stycznia 2013 r. uchwalony został nowy regulamin Zgromadzenia Inwestorów Funduszu.

W dniu 7 marca 2013 r. Towarzystwo dokonało ogłoszenia zwołania przez Zarząd Union Investment TFI S.A. Zgromadzenia Inwestorów. Zgromadzenie odbyło się w dniu 28 marca 2013 r., a jednym z głównych tematów zwołania było podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na zmianę Depozytariusza.

W dniu 2 kwietnia 2013 roku Union Investment TFI S.A., działając w imieniu własnym oraz jako organ funduszu inwestycyjnego UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, wypowiedziało umowę z Depozytariuszem, z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia.

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

Podmiotem, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego, jest Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy Rondo ONZ 1.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000006468 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Ernst & Young Audit sp. z o.o. została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 130.

Opis wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych

Certyfikaty Inwestycyjne Serii A

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych obejmowała nie mniej niż 100 i nie więcej niż 500.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, związanych z Subfunduszem UniSystem 1, będącymi papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu.

Otwarcie subskrypcji na Certyfikaty Inwestycyjne serii A nastąpiło dnia 28 listopada 2011 r. i trwało do dnia 29 listopada 2011 r.

W trakcie subskrypcji przyjęto łącznie zapisy na 100 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, czyli zgodnie ze Statutem Funduszu, emisja doszła do skutku.

W dniu 30 listopada 2012 r., uchwałą Zarządu Towarzystwa, odbył się przydział certyfikatów inwestycyjnych serii A w ilości 100 certyfikatów inwestycyjnych.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A odbyła się na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Warunkach emisji, które były jedynym prawnie wiążącym dokumentem, zawierającym informacje o ofercie i Emitencie.

Certyfikat Inwestycyjny serii A dopuszczony jest do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dokonana została jego rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

Na dzień sporządzenia połączonego rocznego sprawozdania finansowego, łączna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii A wynosiła 100 sztuk.

Certyfikaty Inwestycyjne Serii B

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych obejmowała nie mniej niż 20.000 i nie więcej niż 1.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, związanych z Subfunduszem UniSystem 1, będącymi papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu.

Otwarcie subskrypcji na Certyfikaty Inwestycyjne serii B nastąpiło dnia 1 października 2012 r. i trwało do dnia 31 października 2012 r.

W trakcie subskrypcji przyjęto łącznie zapisy na 29 852 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, czyli zgodnie ze Statutem Funduszu, emisja doszła do skutku.

W dniu 12 listopada 2012 r., uchwałą Zarządu Towarzystwa, odbył się przydział certyfikatów inwestycyjnych serii B w ilości 29 852 certyfikatów inwestycyjnych.

Cena emisyjna jednego Oferowanego Certyfikatu w ramach poszczególnych serii była równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Oferowane Certyfikaty danej serii, została ustalona przez Towarzystwo i była jednolita dla wszystkich Oferowanych Certyfikatów tej serii objętych zapisami.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B odbyła się na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Warunkach emisji, które były jedynym prawnie wiążącym dokumentem, zawierającym informacje o ofercie i Emitencie.

W dniu 13 listopada 2012 r. dokonano pierwszej wyceny po przydziale publicznych certyfikatów serii B.

Certyfikat Inwestycyjny serii B dopuszczony jest do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, dokonana została jego rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

Na dzień sporządzenia połączonego rocznego sprawozdania finansowego, łączna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii B wynosiła 29 852 sztuk.

Sprawozdanie z działalności UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w okresie od 2 grudnia 2011 r. do 31 grudnia 2012 r. oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (Fundusz) Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: Towarzystwo)

1. Informacje określone w przepisach o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (DzU z 2009 r. nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) – istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocena uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń.

1.1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Funduszu, jakie nastąpiły w okresie sprawozdawczym, a także po jego zakończeniu

W dniu 14 czerwca 2011 r. Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu prac związanych z utworzeniem Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

W dniu 17 sierpnia 2011 r. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. złożyło wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o wyrażenie zgody na utworzenie Subfunduszu UniSystem 1 w Funduszu UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym.

Komisja Nadzoru Finansowego wydała zgodę na utworzenie Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w dniu 18 listopada 2011 r.

W dniu 22 listopada 2011 r. Zarząd Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały, określił datę rozpoczęcia i czas trwania zapisów na certyfikaty inwestycyjne serii A Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii A UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego trwały w dniach 28 listopada 2011 r. do 29 listopada 2011 r.

Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały w związku z zakończeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne, w dniu 30 listopada 2011 r. dokonał przydziału wszystkich oferowanych certyfikatów inwestycyjnych serii A Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

W dniu 2 grudnia 2011 r. Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy dokonał wpisu Subfunduszu UniSystem 1 w Funduszu UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym.

W dniu 3 stycznia 2012 r. został uchwalony Regulamin Zgromadzenia Inwestorów, a pierwsza wycena Subfunduszu odbyła się w dniu 5 grudnia 2011 r.

Uchwałą Zarządu z dnia 5 grudnia 2011 r., Towarzystwo nie pobierało opłaty stałej oraz zmiennej za zarządzanie uzależnionej od wyników inwestycyjnych w Subfunduszu.

W dniu 17 stycznia 2012 r. Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. zdecydował o nowej emisji certyfikatów inwestycyjnych serii B, C, D, E, F, które będą oferowane w drodze oferty publicznej oraz dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu oraz przekształceniu funduszu UniSystem w publiczny.

W dniu 23 października 2012 r. Zarząd Union Investment TFI S.A. podjął uchwałę w sprawie pobierania przez Towarzystwo opłaty stałej oraz zmiennej za zarządzanie Subfunduszem, zastrzeżeniem dnia wejścia uchwały w życie z dniem powiększenia aktywów funduszu o środki pochodzące z emisji certyfikatów inwestycyjnych serii B Subfunduszu.

Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały w związku z zakończeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne, w dniu 12 listopada 2012 r. dokonał przydziału wszystkich oferowanych certyfikatów inwestycyjnych serii B Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii B UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego trwały w dniach 1 października 2012 r. do 31 października 2012 r.

Uchwałą nr 1273/2012, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Certyfikaty Inwestycyjne serii A i B wyemitowane przez UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w dniu 12 grudnia 2012 r.

W dniu 19 grudnia 2012 r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych nastąpiła rejestracja 29952 certyfikatów inwestycyjnych, serii A i B Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, oznaczonych kodem PLUNSYS00011.

Uchwałą Zarządu Towarzystwa z dnia 14 stycznia 2013 r. uchwalony został nowy regulamin Zgromadzenia Inwestorów Funduszu.

W dniu 7 marca 2013 r. Towarzystwo dokonało ogłoszenia zwołania przez Zarząd Union Investment TFI S.A. Zgromadzenia Inwestorów. Zgromadzenie odbyło się w dniu 28 marca 2013 r., a jednym z głównych tematów zwołania było podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na zmianę Depozytariusza.

W dniu 2 kwietnia 2013 r. Union Investment TFI S.A., działając w imieniu własnym oraz jako organ funduszu inwestycyjnego UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, wypowiedziało umowę z Depozytariuszem, z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia.

1.2. Przewidywany rozwój Funduszu

Zgodnie z polityką inwestycyjną Fundusz będzie dalej aktywnie poszukiwał atrakcyjnych lokat o wysokich oczekiwanych stopach zwrotu. Fundusz planuje również kolejne emisje certyfikatów, a pozyskany kapitał przeznaczy na lokaty zgodnie z polityką inwestycyjną.

1.3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W okresie sprawozdawczym Towarzystwo rozwijało Fundusz poprzez poszerzanie bazy instrumentów, systemów i rynków będących przedmiotem analiz i inwestycji.

1.4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Obecna sytuacja finansowa Funduszu jest dobra. Fundusz posiada środki wystarczające do regulowania bieżących zobowiązań.

Na przyszłą sytuację Funduszu największy wpływ będzie miało kształtowanie się sytuacji na krajowym rynku kapitałowym i na rynkach kluczowych instrumentów finansowych na których lokowane są aktywa funduszu.

1.5. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego

Nie dotyczy.

1.6. Wybrane wskaźniki finansowe i niefinansowe oraz wyjaśnienia do kwot wykazanych w rocznym sprawozdaniu finansowym

Na dzień 31.12.2012 r. w tys. zł:

- składniki lokat [tys. zł]: 84
- wartość aktywów netto [tys. zł]: 30.254
- wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny [zł]: 1.019,10
- liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych: 29952
- przychody z lokat [tys. zł]: 154
- koszty Funduszu netto [tys. zł]: 311
- zrealizowany i niezrealizowany zysk [tys. zł]: -304
- zrealizowany zysk ze zbycia lokat [tys. zł]: -345
- wynik z operacji [tys. zł]: -461
- wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny [zł]: -15,39

Na dzień 31.12.2012 r. składniki lokat stanowiły 0,27% aktywów ogółem Funduszu. Na lokaty składały się instrumenty pochodne, które stanowiły 0,27% aktywów ogółem Funduszu. Wartość

aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie od 02.12.2011 do 31.12.2012 r. zwiększyła się o 1,91%. W okresie 02.12.2011 r. – 31.12.2012 r. Fundusz wykazał ujemny wynik z operacji, a w wyniku emisji i umorzeń liczba certyfikatów inwestycyjnych Funduszu na dzień 31.12.2012 r. wyniosła 29.952.

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Funduszu i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w okresie sprawozdawczym, a także omówienie perspektyw w rozwoju działalności Funduszu

Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny Funduszu wynosiła na 31.12.2012 r. 1.019,10 zł. W okresie 02.12.2011 r. do 31.12.2012 r. Fundusz osiągnął więc dodatnią stopę zwrotu w wysokości 1,91%. W okresie sprawozdawczym na wyniki Funduszu wpływ miała zmienna koniunktura na rynku krajowym i na rynkach zagranicznych. W okresie sprawozdawczym Fundusz przeprowadził jedną publiczną emisję certyfikatów. W wyniku emisji, umorzeń oraz uzyskanych wyników inwestycyjnych wartość aktywów netto Funduszu na 31.12.2012 r. wyniosła 30.524 tys. zł. W okresie od 02.12.2011 r. do 31.12.2012 r. Fundusz osiągnął wynik z operacji w wysokości –461 tys. zł i wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny w wysokości –15,39 zł. Na przyszłą sytuację Funduszu największy wpływ będzie miało kształtowanie się sytuacji na krajowym rynku kapitałowym i na rynkach zagranicznych.

3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Fundusz jest na nie narażony

Fundusz jest narażony przede wszystkim na:

Czynniki ryzyka związane z działalnością Funduszu:

Ryzyko rynkowe

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko niewypłacalności emitentów papierów wartościowych, związane z trwałą lub czasową utratą zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań przez tych emitentów, może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego czynnikami wewnętrznymi lub zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne, itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot.

Ryzyko, o którym mowa, należy rozumieć również jako ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z tego spadek cen dłużnych papierów wartościowych w następstwie wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania lokat na rynkach zagranicznych, wahania euro w stosunku do innych walut będą miały bezpośredni negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

Ryzyko nietrafnych decyzji

Lokowanie Aktywów Funduszu odbywa się na podstawie decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez Towarzystwo. Może okazać się, że decyzje inwestycyjne podjęte przez Towarzystwo w najlepszej wierze i zgodnie z najlepszą wiedzą Towarzystwa nie przyniosą oczekiwanych rezultatów, a wartość instrumentów finansowych stanowiących przedmiot lokat Funduszu ulegnie zmniejszeniu.

Ryzyko modeli inwestycyjnych

Zgodnie ze Statutem, przy zarządzaniu portfelem aktywów Funduszu, zarządzający Funduszem mogą korzystać z automatycznych systemów wspomagających zarządzanie. W przypadku korzystania z tego rodzaju systemów, decyzje inwestycyjne zapadają z uwzględnieniem wskazań automatycznych systemów inwestycyjnych. Sygnały kupna lub sprzedaży automatycznych systemów inwestycyjnych oparte są na teorii finansów, analizie fundamentalnej, analizie technicznej, modelach

makroekonomicznych i ekonometrycznych, a dodatkowo uwzględniają specyfikę danego rynku, płynność poszczególnych instrumentów oraz bezpieczeństwo obrotu. Metodologia, na podstawie której powstały wykorzystywane systemy, oparta jest na rygorystycznych założeniach teoretycznych testowania takich rozwiązań oraz oceny ich adekwatności na podstawie historycznych wyników, ze szczególnym uwzględnieniem ryzyka systemu inwestycyjnego.

Korzystanie z automatycznych systemów wspomagających zarządzanie opartych na modelach inwestycyjnych wiąże się z ryzykiem zawodności tego rodzaju systemów, m.in. w związku z zastosowaniem niewłaściwych założeń w danym przypadku, wadliwej konstrukcji tych modeli lub innych wad konstrukcji automatycznych systemów wspomagających zarządzanie. W celu zminimalizowania w/w ryzyka, zarządzający Funduszem podejmując decyzje inwestycyjne mające za przedmiot aktywa Funduszu w oparciu o wyniki modeli inwestycyjnych, uwzględniają również swoją wiedzę i doświadczenie, biorąc pod uwagę również inne czynniki, wskazane w Statucie, odpowiednie w odniesieniu do danej lokaty lub inwestycji.

Ryzyko rozliczenia

Zawieranie transakcji na rachunek Funduszu może wiązać się z nieterminowym rozliczeniem lub brakiem rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Funduszu, szczególnie w przypadku niewypłacalności banków lub innych pośredników. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może, w przypadku negatywnego zachowania się cen instrumentów finansowych, powodować wahania lub spadki wartości Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Funduszem. Z powyższym może również wiązać się konieczność poniesienia przez Fundusz, działający na rachunek Funduszu, kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz, działający na rachunek Funduszu, umów.

Ryzyko płynności

Niskie obroty na giełdach lub rynku, na którym dokonywany jest obrót papierami wartościowymi, niewprowadzenie do obrotu papierów nabytych w emisjach publicznych oraz niskie obroty na rynku międzybankowym uniemożliwiają dokonanie zakupu lub sprzedaży dużego pakietu papierów wartościowych w krótkim czasie bez znacznego wpływu na cenę.

Powyższe może spowodować konieczność sprzedaży papierów wartościowych po cenach nieodzwierciedlających ich rzeczywistej wartości, a także doprowadzić do sytuacji, w której zbycie papierów wartościowych nie będzie możliwe w danym czasie. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną danego emitenta lub konkretnego papieru wartościowego. Ograniczona płynność lub brak płynności poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład Aktywów Funduszu może negatywnie wpływać na cenę tych papierów wartościowych.

Ryzyko związane z zawieraniem umów dotyczących Instrumentów Pochodnych

Fundusz może zawierać na rachunek Funduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Z zawieraniem takich umów wiążą się następujące ryzyka:

- 1) w przypadku Instrumentów Pochodnych, w których Instrumentem Bazowym jest stopa procentowa (np. transakcje typu swap, umowy opcji, transakcje futures) – ryzyko zmienności stopy procentowej, oraz w przypadku Instrumentów Pochodnych niezawieranych na rynku regulowanym – ryzyko kontrahenta;
- 2) w przypadku Instrumentów Pochodnych, w których Instrumentem Bazowym jest waluta (np. opcje walutowe, transakcje forward, futures i CIRS) – ryzyko kontrahenta (w przypadku Instrumentów Pochodnych niezawieranych na rynku regulowanym) i ryzyko zmian kursów walut, które mogą wahać się w granicach +/-20%;
- 3) w przypadku Instrumentów Pochodnych opartych na ryzyku kredytowym emitentów – ryzyko kontrahenta (w przypadku praw pochodnych i transakcji terminowych niezawieranych na rynku regulowanym), ryzyko zmienności stopy procentowej oraz tzw. ryzyko zmienności spreadu, tj. ryzyko zmienności stosunku oprocentowania obligacji emitowanych przez rządy państw do oprocentowania obligacji emitowanych przez podmioty prywatne;
- 4) ryzyko związane z wyborem przez zarządzającego niewłaściwego zabezpieczenia Aktywów Funduszu, polegające na niewłaściwym doborze instrumentu bazowego kontraktu, terminu, waluty lub braku dokładnego dopasowania wartości płatności, co może spowodować stratę na zabezpieczonej transakcji;
- 5) ryzyko związane ze stosowaniem Instrumentów Pochodnych opartych na papierach wartościowych i indeksach giełdowych – może to powodować odchylenie stop zwrotu z Certyfikatów Inwestycyjnych w porównaniu ze stopą zwrotu stopy odniesienia.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

W przypadku inwestowania Aktywów Funduszu w niektóre aktywa lub rynki przy małej dywersyfikacji, Fundusz może przynosić mniejsze zyski niż porównywalna inwestycja w inne aktywa lub rynki.

Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z charakterem Funduszu:

Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej

Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Funduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Funduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu nie wymaga zgody Uczestników.

Ryzyko nieosiągnięcia celu inwestycyjnego

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu, a także dodatnich stop zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne związane z Funduszem.

Ryzyko wyceny

W związku ze stosowaniem zasady wyceny według efektywnej stopy procentowej dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na giełdzie papierów wartościowych lub innym aktywnym rynku pozagiełdowym, w przypadku znacznych zmian cen tych papierów może wystąpić sytuacja, w której wycena nie odpowiada aktualnej wartości rynkowej.

Ze względu na konieczność dostosowania Statutu do zmieniających się przepisów prawa oraz praktyki rynkowej, zasady wyceny Aktywów Funduszu mogą ulec zmianie, co może mieć wpływ na wycenę Certyfikatów Inwestycyjnych. Istnieje także ryzyko popełnienia błędu przy dokonywaniu wyceny. Ponadto, Fundusz może, na zasadach określonych w pkt 10.3. Prospektu, zawiesić dokonywanie wyceny Aktywów Funduszu (Funduszu).

Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem lokat z Aktywów Funduszu, w szczególności możliwość zawarcia transakcji na warunkach niestandardowych, a także możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny umów związanych z zabezpieczaniem inwestycji Funduszu, w tym dotyczących Funduszu.

Ryzyko operacyjne

Ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych systemów kontrolnych, ludzi i systemów informatycznych lub też ze zdarzeń zewnętrznych, które mogą mieć negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

Ryzyko braku wpływu na zarządzanie Funduszem

W Funduszu jako organ działa Zgromadzenie Inwestorów. Może wystąpić sytuacja, w której np. w wyniku rozproszenia Certyfikatów Inwestycyjnych, Uczestnicy Funduszu nie będą mogli efektywnie korzystać z przysługujących im uprawnień.

Do uprawnień Zgromadzenia Inwestorów należy podejmowanie uchwał w sprawie:

1. rozwiązania Funduszu;
2. zatwierdzania sprawozdań finansowych Funduszu;
3. wyrażenia zgody na:
 - a. zmianę Depozytariusza;
 - b. emisję nowych Certyfikatów Inwestycyjnych,
 - c. zmiany Statutu w zakresie wyłączenia prawa pierwszeństwa do nabycia nowej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.

W szczególności, pomimo, że Fundusz został utworzony na czas nieokreślony, istnieje ryzyko podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały o rozwiązaniu Funduszu (dla podjęcia uchwały o rozwiązaniu Funduszu wymagane jest, aby głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu). W konsekwencji może prowadzić to do konieczności wcześniejszego niż zakładane zbycia Aktywów i uzyskania niższej, niż przewidywana, rentowności.

W związku z faktem, że organem Funduszu uprawnionym do zatwierdzania sprawozdań finansowych Funduszu jest Zgromadzenie Inwestorów, a uchwały Zgromadzenia w tym przedmiocie podejmowane są

bezwzględna większością głosów, istnieje ryzyko, że w przypadku, gdy na zwołanym Zgromadzeniu Inwestorów pojawią się Uczestnicy reprezentujący małą liczbę Certyfikatów Funduszu, o zatwierdzeniu albo niezatwierdzeniu sprawozdania finansowego Funduszu decydować będą Uczestnicy posiadający mniejszość w ogólnej liczbie Certyfikatów.

Ryzyko wynikające z możliwości obciążenia Funduszu i Funduszu nielimitowanymi kosztami związanymi z jego funkcjonowaniem

Stosownie do postanowień Statutu, niektóre koszty ponoszone przez Fundusz w związku z jego funkcjonowaniem są nielimitowane i pokrywane z jego Aktywów w wysokości wynikającej w znacznej mierze z umów, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich uiszczenia. W związku z powyższym, istnieje ryzyko obciążania Aktywów Funduszu i Funduszu kosztami w takiej wysokości i w takich terminach, jakie zostaną wynegocjowane przez Towarzystwo działające jako organ Funduszu. Należy jednak zaznaczyć, że działając w interesie Uczestników, Towarzystwo będzie dążyło do racjonalizacji ponoszonych przez Fundusz, w tym i Fundusz, kosztów limitowanych i nielimitowanych. Zaznaczyć należy, że Fundusz, w tym i Fundusz, nie będzie ponosił żadnych kosztów, które ciążyć będą na innych podmiotach.

Ryzyko związane z możliwością przeprowadzenia kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych

Podjmując decyzję o dokonaniu ewentualnych kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, Zarząd Towarzystwa określi zasady, jak również wartość tych emisji. Istnieje ryzyko, że Aktywa Funduszu uzyskane w kolejnych emisjach Certyfikatów mogą zostać mniej korzystnie ulokowane. Wywołane to może być tym, że warunki rynkowe (wskaźniki ekonomiczne charakteryzujące rynek) w chwili dokonywania drugiej lub kolejnych emisji mogą znacząco odbiegać na niekorzyść od tych, jakie występowały przy pierwszej emisji, co z kolei może prowadzić do sytuacji, w której aktywa pozyskane w kolejnych emisjach zostaną ulokowane w sposób mniej korzystny niż aktywa pozyskane w drodze wcześniejszych emisji. Znaczne zwiększenie Aktywów Funduszu w wyniku kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych może spowodować zmniejszenie efektywności zarządzania Funduszem. Towarzystwo dokłada starań, aby kolejne oferty Certyfikatów nie powodowały zmniejszenia efektywności zarządzania Funduszem.

W przypadku, gdy Aktywa Funduszu uzyskane w kolejnych emisjach zostaną ulokowane mniej korzystnie, będzie to miało wpływ na wyniki całego Funduszu.

W celu minimalizacji powyższego ryzyka Zarząd Towarzystwa przy podejmowaniu decyzji o przeprowadzeniu kolejnych emisji będzie analizował możliwość wystąpienia wyżej wymienionych czynników oraz będzie dążył do ustalenia ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych w taki sposób, aby przeprowadzenie kolejnych emisji nie powodowało obniżenia stopy zwrotu dla Uczestników, którzy nabyli Certyfikaty wcześniejszych emisji.

Ryzyko zmiany Statutu

Zmiany Statutu dokonywane są przez Towarzystwo i nie wymagają zgody Zgromadzenia Inwestorów, z wyjątkiem zmian Statutu w zakresie wyłączenia prawa pierwszeństwa do nabycia nowej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.

Towarzystwo nie przewiduje dokonywania zmian Statutu w zakresie jego istotnych postanowień, jednakże nie można tego wykluczyć, w szczególności, jeżeli Fundusz będzie przeprowadzał kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych.

Ryzyko związane z czasem trwania Funduszu

Subfundusz UniSystem 1 został utworzony na czas nieokreślony. Subfundusz może ulec rozwiązaniu w przypadku rozwiązania Funduszu (w przypadkach określonych w art. 43 Statutu). Subfundusz ulega likwidacji na podstawie decyzji Towarzystwa, które może zdecydować o likwidacji Subfunduszu w następujących przypadkach:

- 1) w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 30.000.000 (słownie: trzydzieści milionów) zł;
- 2) w przypadku, gdy wynagrodzenie otrzymywane przez Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem nie pozwoli na pokrywanie kosztów działalności Funduszu związanych z Subfunduszem w okresie co najmniej jednego roku kalendarzowego.

W przypadku wystąpienia przesłanki rozwiązania Subfunduszu, może okazać się niemożliwe zakończenie projektów inwestycyjnych w planowanym terminie oraz konieczność zbywania lokat wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu we wcześniejszym terminie niż planowany.

Powyższe ryzyka mogą negatywnie wpływać na Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

4. Informacje, z uwzględnieniem specyfiki działalności Funduszu

4.1. Informacje o podstawowej działalności Funduszu

Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zwany dalej "Funduszem". Fundusz może używać nazwy skróconej UniSystem^{FIZ}. Fundusz został utworzony 2 grudnia 2011 r. i zarejestrowany pod numerem RFi 684.

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym, 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.

Fundusz jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, emitującym Certyfikaty Inwestycyjne, które są oferowane w drodze oferty publicznej i są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.

Certyfikaty Inwestycyjne serii A i B Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych i oznaczone kodem PLUNSYS00011.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. w skład Funduszu wchodził Subfundusz UniSystem 1, utworzony w dniu 2 grudnia 2011 r.

Pierwsza wycena Subfunduszu UniSystem 1 miała miejsce w dniu 5 grudnia 2011 r.

Czas trwania Funduszu oraz Subfunduszu jest nieograniczony.

4.2. Cele inwestycyjne Subfunduszu

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

Subfundusz UniSystem 1 nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu UniSystem 1 wykorzystując strategię absolutnej stopy zwrotu, poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w lokaty wymienione w art. 50 Statutu.

Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Stopień zaangażowania w poszczególne kategorie lokat w ramach Subfunduszu będzie zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. Inwestycje dokonywane w ramach Subfunduszu charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny może podlegać istotnym wahaniom.

Subfundusz UniSystem 1 inwestuje zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych.

4.3. Informacje o umowach znaczących dla działalności Funduszu

Do istotnych umów Funduszu można zaliczyć umowy z depozytariuszem Funduszu, z bankami w zakresie prowadzenia rachunków bankowych Funduszu, z Domami Maklerskimi w zakresie pośrednictwa w zawieraniu transakcji, z Oferującymi, z KDPW oraz z GPW. W/w umowy są umowami zawartymi w normalnym toku działalności Funduszu.

4.4. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Funduszu z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonywanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Zarówno Fundusz jak i Towarzystwo nie posiadają podmiotów zależnych. Podmiotem dominującym w stosunku do Towarzystwa 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.

Na 31.12.2012 r. na inwestycje krajowe Funduszu składały się przede wszystkim polskie i zagraniczne kontrakty terminowe oraz opcje na indeksy giełdowe i indeksy zmienności.

4.5. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Fundusz lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie zawierał takich transakcji.

4.6. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach

Fundusz nie zaciąga kredytów, ani pożyczek.

4.7. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Funduszu

Fundusz nie udziela pożyczek, poręczeń, ani gwarancji.

4.8. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez Fundusz wpływów z emisji

Wpływy z emisji zostały przeznaczone na dokonanie lokat zgodnych z polityką inwestycyjną Funduszu.

4.9. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Fundusz nie publikuje prognoz.

4.10. Ocena, wraz z uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Fundusz podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Zdolność Funduszu do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań nie jest zagrożona. Płynne aktywa są wystarczające do regulowania bieżących zobowiązań Funduszu.

4.11. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Fundusz dostosowuje wielkość realizowanych inwestycji do wielkości posiadanych środków. Fundusz pozyskuje nowe środki poprzez emisje certyfikatów. Fundusz nie przewiduje zmian w strukturze finansowania działalności.

4.12. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za okres sprawozdawczy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

Nie wystąpiły czynniki, ani nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności Funduszu za okres sprawozdawczy.

4.13. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Funduszu oraz opis perspektyw rozwoju działalności Funduszu co najmniej do końca roku obrotowego

Na działalność operacyjną Funduszu wpływ mogą mieć znaczne zmiany zachodzące na rynkach, na których inwestuje Fundusz, mające wpływ na ceny instrumentów, w które Fundusz inwestuje, lub bezpośrednio na sam Fundusz, wśród których można wymienić:

- a) zmiany regulacji prawnych, w szczególności zmiany przepisów dotyczących funkcjonowania funduszy inwestycyjnych oraz zmiany regulacji podatkowych,
- b) znaczne zmiany światowej i krajowej sytuacji gospodarczej, w tym sytuacji makroekonomicznej oraz sytuacji na rynkach towarowych,
- c) znaczne zmiany polityki gospodarczej lub monetarnej w krajach, w których inwestuje Fundusz,

- d) znaczne zmiany sytuacji podmiotów/spółek, w których instrumenty Fundusz inwestuje znaczną część aktywów.

Na przyszłą sytuację Funduszu największy wpływ będzie miało kształtowanie się sytuacji na krajowym rynku kapitałowym i na rynkach zagranicznych. Fundusz nie przewiduje istotnych zmian polityki inwestycyjnej.

4.14. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

Zasady zarządzania przedsiębiorstwem emitenta nie uległy zmianom.

4.15. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Fundusz w ciągu 2012 r., zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie dokonywał zmiany w składzie osób zarządzającej Funduszem.

4.16. Wszelkie umowy zawarte między Funduszem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Funduszu przez przejęcie

Fundusz nie zawierał tego typu umów z osobami zarządzającymi.

4.17. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa zarządzającego Funduszem, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji

Jedynym akcjonariuszem Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., który posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów za walnym zgromadzeniu lub akcji 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 posiadający 722 930 akcji.

Towarzystwu nie są znane fakty posiadania przez akcjonariuszy Towarzystwa innych praw głosu niż wskazane powyżej.

4.18. Informacje o znanych Funduszowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Towarzystwu nie są znane umowy, których realizacja, może w późniejszym terminie spowodować zmiany w sposobie kontroli Towarzystwa.

4.19. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Funduszu, wraz z opisem tych uprawnień

Nie istnieją papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Funduszu.

4.20. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Funduszu, ani Towarzystwie nie ma programu akcji pracowniczych.

4.21. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa certyfikatów Funduszu oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na certyfikaty Funduszu

Nie ma ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa certyfikatów Funduszu, ani ograniczeń w zakresie wykonywania praw głosu przypadających na certyfikaty Funduszu.

4.22. Informacja o:

- a) dacie zawarcia przez Fundusz umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa,
Zgodnie z postanowieniami zawartej umowy oraz brzmieniem Statutu Funduszu wszelkie koszty badania i przeglądu sprawozdania finansowego pokrywane są przez Towarzystwo.
Umowę z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych na badanie i przegląd sprawozdań finansowych Funduszu zawarto w dniu 20 lipca 2012 r.
- b) łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego
Łączna wartość wynagrodzenia z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych należnego z tytułu badania sprawozdania finansowego Funduszu za pierwsze półrocze 2012 r. i badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 2 grudnia 2011 r. do 31 grudnia 2012 r. wynosi 20.836 zł. netto.
- c) pozostałej łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z innych tytułów niż określonej w lit. b, dotyczącego danego roku obrotowego
W okresie sprawozdawczym nie było takich tytułów.

5. Omówienie podstawowych zmian w lokatach Funduszu, z opisem głównych inwestycji dokonanych w danym okresie sprawozdawczym oraz zmian w strukturze portfela (lokatach)

Do największych inwestycji, których Fundusz dokonał w 2012 r. należą inwestycje w kontrakty terminowe i opcje na indeksy giełdowe i indeksy zmienności.

6. Omówienie polityki inwestycyjnej Funduszu w raportowanym okresie wraz z analizą działań związanych z realizacją jego celu

Zgodnie z polityką inwestycyjną Fundusz aktywnie poszukiwał atrakcyjnych lokat o wysokich oczekiwanych stopach zwrotu, zarówno wśród wielu dostępnych instrumentów, różnorodnych geograficznie i branżowo obszarów inwestycji, czy ukierunkowania na wzrosty lub spadki cen.

W okresie sprawozdawczym na wyniki Funduszu wpływ miała słabsza koniunktura na rynku krajowym i na rynkach zagranicznych.

Zarząd Union Investment TFI S.A.

/-/
Małgorzata Góra-Dubiela
Prezes Zarządu

/-/
Zbigniew Jakubowski
Wiceprezes Zarządu

/-/
Małgorzata Popielewska
Członek Zarządu

Warszawa, 10 kwietnia 2013 r.

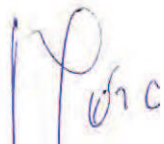
Roczne połączone sprawozdanie finansowe

Roczne połączone sprawozdanie finansowe UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r. obejmujące okres od 2 grudnia 2011 r. do 31 grudnia 2012 r.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (DzU z 2009 r. nr 152, poz. 1223, 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 rocznego połączonego sprawozdania finansowego UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (zwanego dalej Funduszem), dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz wyniku z operacji za okres od 2 grudnia 2011 r. do 31 grudnia 2012 r.

Roczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje:


1. wprowadzenie do rocznego połączonego sprawozdania finansowego;
2. połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. o łącznej wartości 84 tys. zł,
3. połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 r., wykazujący Aktywa Netto i kapitały w wysokości 30 524 tys. zł,
4. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 2 grudnia 2011 r. do 31 grudnia 2012 r., wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 461 tys. zł,
5. połączone zestawienie zmian w Aktywach Netto za okres 2 grudnia 2011 r. do 31 grudnia 2012 r.,
6. połączony rachunek przepływów pieniężnych.



Małgorzata Góra-Dubiela
Prezes Zarządu



Małgorzata Popielewska
Członek Zarządu



Zbigniew Jakubowski
Wiceprezes Zarządu



Klaudia Trępka-Jurek
Dyrektor

ds. Wyceny i Sprawozdawczości Funduszy i Portfeli

Warszawa, dnia 10 kwietnia 2013 r.

Katowice, dnia 10 kwietnia 2013 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 - ING Bank Śląski S.A., jako Depozytariusz dla UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z wydzielonym Subfunduszem:


- UniSystem 1,


(zwanego dalej Funduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w:

- połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku oraz

- jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu UniSystem 1 za okres od 2 grudnia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku,

są zgodne ze stanem faktycznym.


DYREKTOR
Departamentu Operacji Rynków Finansowych
i Klientów Strategicznych
Krzysztof Anusiewicz


Dyrektor
Biura
Banków Finansowych
Strategicznych
Sławomir Trapszo

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku („okres sprawozdawczy”) UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11, obejmującego: wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, połączony rachunek wyniku z operacji, połączone zestawienie zmian w aktywach netto oraz połączony rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy („załączone połączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych wchodzącego w skład Funduszu subfunduszu: UniSystem I („Subfundusz”) odpowiada Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Ponadto, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone połączone sprawozdanie finansowe oraz informacja Zarządu Towarzystwa skierowana do inwestorów Subfunduszu („List Towarzystwa”) oraz sprawozdanie Zarządu Towarzystwa na temat działalności Funduszu w okresie sprawozdawczym oraz zasad sporządzania rocznego sprawozdania finansowego („Sprawozdanie z Działalności”) spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”) i w wydanych na jej podstawie przepisach oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku, nr 33, poz. 259) („Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik z operacji Funduszu oraz czy księgi rachunkowe Subfunduszu stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym połączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Towarzystwa zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd

Towarzystwa, jak i ogólnej prezentacji załączonego połączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym połączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem załączone połączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku z operacji za okres sprawozdawczy, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanego Funduszu na dzień 31 grudnia 2012 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych Subfunduszu;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Funduszu.
5. Zapoznaliśmy się z Listem Towarzystwa i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego połączonego sprawozdania finansowego oraz z dołączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu, są z nim zgodne. Informacje zawarte w Liście Towarzystwa uwzględniają postanowienia § 37, ustęp 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, nr 249, poz.1859).
6. Zapoznaliśmy się ze Sprawozdaniem z Działalności i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego połączonego sprawozdania finansowego oraz z dołączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu są z nim zgodne. Informacje zawarte w Sprawozdaniu z Działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych.
7. Do załączonego połączonego sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu.

w imieniu
Ernst & Young Audit Sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
Nr ewidencyjny 130

Kluczowy Biegły Rewident



Dominik Januszewski
Biegły Rewident
Nr 9707

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 10 kwietnia 2013 roku

UNISYSTEM FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

**RAPORT
Z BADANIA POŁĄCZONEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES OD DNIA 2 GRUDNIA 2011 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

W dniu 18 listopada 2011 roku Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”) wydała zgodę na utworzenie UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Fundusz”).

W ramach Funduszu na dzień bilansowy, wydzielono następujący subfundusz:

- Subfundusz UniSystem 1 („Subfundusz”).

Siedziba Funduszu mieści się w Warszawie, ul. Polna 11.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Fundusz w dniu 2 grudnia 2011 roku został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFi 684.

Fundusz posiada numer NIP: 1070020534 nadany dnia 9 grudnia 2011 roku oraz symbol REGON: 145906202 nadany dnia 9 grudnia 2011 roku.

Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu i Subfunduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych publicznie w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe zgodnie z celem i zasadami polityki inwestycyjnej określonymi w statucie i prospekcie informacyjnym Funduszu.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku Subfundusz wyemitował 29.952 certyfikatów inwestycyjnych w podziale na serie:

- 100 certyfikatów inwestycyjnych serii A,
- 29.852 certyfikatów inwestycyjnych serii B.

Zbadane połączone sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku („okres sprawozdawczy”).

Organem zarządzającym Funduszu jest Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11. Towarzystwo jest wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 50329.

W skład Zarządu Towarzystwa na dzień 10 kwietnia 2013 roku wchodził:

Małgorzata Góra-Dubiela	- Prezes Zarządu
Zbigniew Jakubowski	- Wiceprezes Zarządu
Małgorzata Popielewska	- Członek Zarządu

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty niniejszego raportu nie było zmian w składzie Zarządu Towarzystwa.

Depozytariuszem prowadzącym subrejestr aktywów Subfunduszu jest ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, przy ul. Sokolskiej 34 („Depozytariusz”).

Rejestr certyfikatów inwestycyjnych Subfunduszu prowadzi Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4 („KDPW”).

2. Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu za okres sprawozdawczy zostało zbadane przez Dominika Januszewskiego, kluczowego biegłego rewidenta nr 9707, działającego w imieniu Ernst & Young Audit sp. z o.o., Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym jednostkowym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń.

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”) poprzez zsumowanie odpowiednich pozycji sprawozdania jednostkowego Subfunduszu.

3. Połączone sprawozdanie finansowe

3.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie połączonego sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. w dniu 11 lipca 2012 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą Towarzystwa do badania połączonego sprawozdania finansowego Funduszu.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649, z późn. zm.), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 20 lipca 2012 roku z Zarządem Towarzystwa przeprowadziliśmy badanie połączonego sprawozdania finansowego Funduszu za okres sprawozdawczy.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania połączonego sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na połączone sprawozdanie finansowe Funduszu traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 10 kwietnia 2013 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń o następującej treści:

„Dla Rady Nadzorczej Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku („okres sprawozdawczy”) UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11,



obejmującego: wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, połączony rachunek wyniku z operacji, połączone zestawienie zmian w aktywach netto oraz połączony rachunek przepływów pieniężnych za okres sprawozdawczy („załączone połączone sprawozdanie finansowe”).

2. Za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych wchodzącego w skład Funduszu subfunduszu: UniSystem 1 („Subfundusz”) odpowiada Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Ponadto, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone połączone sprawozdanie finansowe oraz informacja Zarządu Towarzystwa skierowana do inwestorów Subfunduszu („List Towarzystwa”) oraz sprawozdanie Zarządu Towarzystwa na temat działalności Funduszu w okresie sprawozdawczym oraz zasad sporządzania rocznego sprawozdania finansowego („Sprawozdanie z Działalności”) spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”) i w wydanych na jej podstawie przepisach oraz w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku, nr 33, poz. 259) („Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik z operacji Funduszu oraz czy księgi rachunkowe Subfunduszu stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.
3. Badanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
 - krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym połączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Towarzystwa zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa, jak i ogólnej prezentacji załączonego połączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym połączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.
4. Naszym zdaniem załączone połączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:



- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku z operacji za okres sprawozdawczy, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanego Funduszu na dzień 31 grudnia 2012 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych Subfunduszu;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Funduszu.
5. Zapoznaliśmy się z Listem Towarzystwa i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego połączonego sprawozdania finansowego oraz z dołączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu, są z nim zgodne. Informacje zawarte w Liście Towarzystwa uwzględniają postanowienia § 37, ustęp 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, nr 249, poz.1859).
6. Zapoznaliśmy się ze Sprawozdaniem z Działalności i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego połączonego sprawozdania finansowego oraz z dołączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu są z nim zgodne. Informacje zawarte w Sprawozdaniu z Działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych.
7. Do załączonego połączonego sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu.”

Badanie połączonego sprawozdania finansowego Subfunduszu przeprowadziliśmy w okresie od dnia 10 grudnia 2012 roku do dnia 10 kwietnia 2013 roku, w tym w siedzibie Towarzystwa od dnia 10 grudnia 2012 roku do dnia 14 grudnia 2012 roku oraz od dnia 25 lutego 2013 roku do dnia 28 marca 2013 roku.

3.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd Towarzystwa potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność zbadanego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe Funduszu i Subfunduszu, księgi rachunkowe Subfunduszu i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 10 kwietnia 2013 roku Zarządu Towarzystwa o:

- kompletnym ujęciu danych w dokumentacji połączeniowej Funduszu,
- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych Subfunduszu,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w zbadanym połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu, oraz
- ujawnieniu w zbadanym połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.



W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Towarzystwa i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na zbadane połączone sprawozdanie finansowe Funduszu.

Jednocześnie oświadczamy, że w trakcie badania połączonego sprawozdania finansowego nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.

Otrzymaliśmy stosowne potwierdzenie stanu portfela inwestycyjnego Subfunduszu od Depozytariusza, które zostało uzgodnione ze stanem portfela wykazywanym w księgach rachunkowych Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz oświadczenie Depozytariusza, o którym mowa w § 37 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”).

Stan certyfikatów inwestycyjnych na dzień 31 grudnia 2012 roku został potwierdzony przez KDPW prowadzący rejestr certyfikatów inwestycyjnych Subfunduszu.

3.3 Informacje o połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu za poprzedni rok obrotowy

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu za okres sprawozdawczy jest pierwszym podlegającym badaniu przez kluczowego biegłego rewidenta połączonym sprawozdaniem finansowym sporządzanym przez Fundusz.

4. Sytuacja finansowa

4.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Funduszu w okresie sprawozdawczym, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniu finansowym za okres sprawozdawczy.

Przy analizie poniższych wskaźników należy uwzględnić fakt, iż dane finansowe za okres sprawozdawczy obejmują okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku. Wskaźnik efektywności oraz wskaźnik poziomu kosztów działalności zostały uroczone.

	<u>2012</u>
Lokaty	84
Aktywa netto	30.524
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny (zł)	1.019,1
Wynik z operacji	



Stopa zwrotu z certyfikatu inwestycyjnego (%) ¹ $\frac{(WAN_{c_{11}} - WAN_{c_{10}}) \times 100}{WAN_{c_{10}}}$	1,9%
Wskaźnik efektywności (%) wynik z operacji x 100 średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	(7,2%)
Poziom kosztów działalności do średniej wartości aktywów netto (%) koszty Funduszu netto x 100 średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	4,8%
Wskaźniki inflacji: Średnioroczny Od grudnia do grudnia	3,7% 2,4%

T0 - początek okresu obrotowego
T1 - koniec okresu obrotowego
WAN – wartość aktywów netto
WANc - wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

4.2 Komentarz

Zbadane połączone sprawozdanie finansowe za okres sprawozdawczy jest pierwszym podlegającym badaniu przez kluczowego biegłego rewidenta sprawozdaniem finansowym i dlatego nie zostały zaprezentowane dane porównawcze.

4.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Fundusz i Subfundusz nie są w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2012 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności. W szczególności, na dzień niniejszego raportu nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Funduszu lub Subfunduszu, określone w ustawie z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2004 roku, nr 146, poz. 1546, z późn. zm. – „ustawa o funduszach inwestycyjnych”) lub statucie Funduszu.

We wprowadzeniu do zbadanego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu za okres sprawozdawczy Zarząd Towarzystwa wskazał, że zbadane połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusz przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2012 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusz.

¹ Do wyliczenia stopy zwrotu za pierwszy okres sprawozdawczy przyjęta została wartość nominalna (początkowa) certyfikatu inwestycyjnego na początek pierwszego okresu sprawozdawczego oraz wartość na koniec pierwszego okresu sprawozdawczego

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Kompletność i poprawność dokumentacji połączeniowej

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane połączone sprawozdanie finansowe Funduszu nieprawidłowości dokumentacji połączeniowej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja połączeniowa.

2. Aktywa, zobowiązania i kapitały Funduszu oraz pozycje kształtujące wynik z operacji Funduszu

Struktura aktywów, w tym lokat, zobowiązań i kapitałów Funduszu oraz charakterystyka pozycji kształtujących wynik z operacji Funduszu została przedstawiona w zbadanym połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres sprawozdawczy.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Wykazany stan lokat Subfunduszu jest zgodny z zapisami księgowymi oraz z uzyskanym niezależnie w trakcie przeprowadzonego badania potwierdzeniem od Depozytariusza.

Zgodność danych przedstawionych w zbadanym połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu ze stanem faktycznym, została potwierdzona oświadczeniem Depozytariusza Subfunduszu dołączonym do zbadanego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu.

Elementem naszego badania była ocena rzetelności wyceny posiadanych aktywów według wartości godziwych. Nasza opinia z badania połączonego sprawozdania finansowego Funduszu za okres sprawozdawczy nie zawiera modyfikacji dotyczących zastosowania do wyceny aktywów wartości godziwych.

Wykazany stan kapitału wpłaconego oraz kapitału wypłaconego Funduszu jest zgodny z dokumentacją połączeniową.

3. Informacja dodatkowa

Wprowadzenie oraz informacja dodatkowa do zbadanego połączonego sprawozdania finansowego zostały sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Rozporządzenia.

4. List Towarzystwa

Zapoznaliśmy się z informacją Zarządu Towarzystwa skierowaną do inwestorów Subfunduszu („List Towarzystwa”), opisującą wyniki działalności Subfunduszu w okresie sprawozdawczym. Informacje zawarte w Liście Towarzystwa, pochodzące ze zbadanego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu oraz z jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu, są z nim zgodne

5. Sprawozdanie z działalności Funduszu

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Funduszu za okres sprawozdawczy oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („Sprawozdanie



z Działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące ze zbadanego połączonego sprawozdania finansowego oraz z jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu są z nim zgodne. Informacje zawarte w Sprawozdaniu z Działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku, nr 33, poz. 259).

6. Uwagi lub wyniki kontroli

W okresie sprawozdawczym organy uprawnione nie przeprowadziły kontroli w Funduszu i Subfunduszu.

7. Wskaźniki istotności

Przy ustalaniu wysokości (poziomu) wskaźników istotności zastosowano zawodowy osąd uwzględniający szczególne charakterystyki związane z Funduszem. To ustalenie obejmowało rozważenie aspektów zarówno wartościowych, jak i jakościowych.

8. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu Towarzystwa, iż w okresie sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Funduszu mające istotny wpływ na zbadane połączone sprawozdanie finansowe Funduszu.

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu Towarzystwa, iż w ciągu okresu objętego badaniem nie zostały złamane zasady dokonywania lokat obowiązujące Fundusz i Subfundusz oraz terminy i procedury rozliczania transakcji, mające istotny wpływ na zbadane połączone sprawozdanie finansowe. W trakcie przeprowadzania badania nie zauważyliśmy faktów wskazujących, że nastąpiło naruszenie tych przepisów mogące mieć istotny wpływ na zbadane połączone sprawozdanie finansowe Funduszu.

w imieniu
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
Nr ewidencyjny 130

Kluczowy Biegły Rewident



Dominik Januszewski
Biegły Rewident
Nr 9707

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 10 kwietnia 2013 roku

28. Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od dnia 2 grudnia 2011 r. do dnia 30 czerwca 2012 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**Do Rady Nadzorczej Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

1. Na potrzeby prospektu emisyjnego certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu UniSystem 1 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Subfundusz”), wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Fundusz”) oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku, wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy wyłączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam, a także wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz.U. z 2005 roku, Nr 209, poz. 1743, z późniejszymi zmianami), przeprowadziliśmy badanie połączonego sprawozdania finansowego Funduszu, składającego się z wprowadzenia do połączonego sprawozdania finansowego, połączonego zestawienia lokat i połączonego bilansu sporządzonych na dzień 30 czerwca 2012 roku, połączonego rachunku wyniku z operacji, połączonego zestawienia zmian aktywach netto oraz połączonego rachunku przepływów pieniężnych za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku („załączone połączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego połączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości odpowiada Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach rzetelne i jasne.
3. Badanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosowanie do postanowień:
 - rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2009 nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami),
 - krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

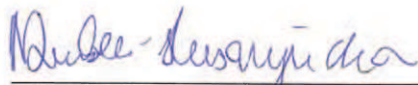
w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy załączone połączone sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym połączonego sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonywanych przez Zarząd, jak i ogólnej prezentacji załączonego połączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas

badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym połączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Naszym zdaniem, załączone połączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku z operacji za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanego Funduszu na dzień 30 czerwca 2012 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść załączonego połączonego sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Funduszu.
5. Zapoznaliśmy się z informacją Towarzystwa skierowaną do uczestników Funduszu sporządzone za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku („List Towarzystwa”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego połączonego sprawozdania finansowego oraz ze zbadanego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu, są z nim zgodne. Informacje zawarte w Liście Towarzystwa uwzględniają postanowienia § 37, ustęp 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, nr 249, poz.1859).
6. Do załączonego połączonego sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu.

w imieniu
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124
Warszawa
nr ewidencyjny 130

Kluczowy Biegły Rewident



Natalia Dembek-Ślusarczyńska
Biegły Rewident
nr 11307

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 20 lipca 2012 roku

Półroczne połączone sprawozdanie finansowe

Półroczne połączone sprawozdanie finansowe UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 r. obejmujące okres od 2 grudnia 2011 r. do 30 czerwca 2012 r.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (DzU z 2009 r. nr 152, poz. 1223, 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 półrocznego połączonego sprawozdania finansowego UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (zwanego dalej Funduszem), dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 30 czerwca 2012 r. oraz wyniku z operacji za okres od 2 grudnia 2011 r. do 30 czerwca 2012 r.

Półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje:

1. wprowadzenie do półrocznego połączonego sprawozdania finansowego;
2. połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2012 r. o łącznej wartości 0 tys. zł,
3. połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2012 r., wykazujący Aktywa Netto i kapitały w wysokości 102 tys. zł,
4. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 2 grudnia 2011 r. do 30 czerwca 2012 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 2 tys. zł,
5. połączone zestawienie zmian w Aktywach Netto za okres 2 grudnia 2011 r. do 30 czerwca 2012 r.,
6. połączony rachunek przepływów pieniężnych.

/-/
Małgorzata Góra-Dubiela
Prezes Zarządu

/-/
Zbigniew Jakubowski
Wiceprezes Zarządu

/-/
Małgorzata Popielewska
Członek Zarządu

/-/
Klaudia Trepka-Jurek
Dyrektor
ds. Wyceny i Sprawozdawczości Funduszy i Portfeli

Warszawa, dnia 20 lipca 2012 r.

Wprowadzenie

Nazwa Funduszu

Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zwany dalej „Funduszem”. Fundusz może używać nazwy skróconej UniSystem^{FIZ}. Fundusz został utworzony 2 grudnia 2011 r. i zarejestrowany pod numerem RFI 684.

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym, 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.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku w skład Funduszu wchodził Subfundusz UniSystem 1, utworzony w dniu 2 grudnia 2011 roku.

Pierwsza wycena Subfunduszu UniSystem 1 miała miejsce w dniu 5 grudnia 2011 roku.

Czas trwania Funduszu oraz Subfunduszu jest nieograniczony.

Opis

Cel inwestycyjny

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

Subfundusz UniSystem 1 nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu UniSystem 1 wykorzystując strategię absolutnej stopy zwrotu, poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w lokaty wymienione w art. 50 Statutu.

Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Stopień zaangażowania w poszczególne kategorie lokat w ramach Subfunduszu będzie zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. Inwestycje dokonywane w ramach Subfunduszu charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny może podlegać istotnym wahaniom.

Subfundusz UniSystem 1 inwestuje zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych.

Specjalizacja

Subfundusz należy do kategorii zamkniętych.

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

Kryteria doboru lokat

1. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy założonych parametrach ryzyka.

Dodatkowo stosuje się także kryteria:

- 1) płynności,
- 2) ceny,
- 3) dostępności,
- 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
- 5) ryzykiem kredytowym,
- 6) wyceny,

- 7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.
2. W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

Rodzaje lokat dokonywanych przez Subfundusz

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe,
 - 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne - pod warunkiem że są zbywalne,
 - 4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
 - 5) waluty obce,
 - 6) depozyty bankowe w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych.
3. Dokonując lokat w kategorii lokat, o których mowa w pkt 2 ppkt 1 i 2, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez podmioty z siedzibą zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i poza jej granicami, w tym w państwach członkowskich Unii Europejskiej, w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz w państwach nienależących do OECD.
4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może nabywać:
 - 1) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Do 20% Wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
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 Subfunduszu, przy czym łączna wartość lokat w listy zastawne nie może przekraczać 50% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Depozyty bankowe w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym łączna wartość lokat w waluty obce nie może stanowić więcej niż 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. W celu zarządzania płynnością Subfundusz jest uprawniony do zawierania z Depozytariuszem umów lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni oraz umów rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych. Umowy lokat terminowych zawierane są na czas trwania tych lokat na warunkach nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym. Umowy rachunków rozliczeniowych zawierane są na warunkach uzgodnionych z Depozytariuszem 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 2012 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

Półroczne połączone sprawozdanie finansowe UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego sporządzone jest na dzień 30 czerwca 2012 r. i obejmuje okres od 2 grudnia 2011 r. do 30 czerwca 2012 r.

Zasady sporządzania połączonego sprawozdania finansowego

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu sporządza się poprzez sumowanie odpowiednich pozycji sprawozdania jednostkowego Subfunduszu.

Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w półrocznym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w tysiącach złotych.

Kontynuacja działania

Półroczne połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusz przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do dnia wydania opinii nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Subfunduszu i Funduszu, określone w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (DzU z 2004 r. nr 146, poz. 1546, z późn. zm.) lub statucie Funduszu.

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

Zgodnie ze statutem, Fundusz może decyzją Towarzystwa zostać rozwiązany, jeśli aktywa netto Funduszu spadną poniżej 30.000.000 złotych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Towarzystwo nie podjęło i nie planuje podjąć takiej decyzji.

Dokonano następujących ujawnień w Informacji Dodatkowej do jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu:

W dniu 14 czerwca 2011 r. Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu prac związanych z utworzeniem Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

W dniu 17 sierpnia 2011 r. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. złożyło wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o wyrażenie zgody na utworzenie Subfunduszu UniSystem 1 w Funduszu UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym.

Komisja Nadzoru Finansowego wydała zgodę na utworzenie Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w dniu 18 listopada 2011 r.

W dniu 22 listopada 2011 r. Zarząd Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały, określił datę rozpoczęcia i czas trwania zapisów na certyfikaty inwestycyjne Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Zapisy na certyfikaty inwestycyjne UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego trwały w dniach 28 listopada 2011 do 29 listopada 2011 r.

Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały w związku z zakończeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne, w dniu 30 listopada 2011 r. dokonał przydziału wszystkich oferowanych certyfikatów inwestycyjnych Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

W dniu 2 grudnia 2011 r. Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy dokonał wpisu Subfunduszu UniSystem 1 w Funduszu UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym.

W dniu 3 stycznia 2012 r. został uchwalony regulamin zgromadzenia inwestorów.

Pierwsza wycena Subfunduszu odbyła się w dniu 5 grudnia 2011 r.

W dniu 17 stycznia 2012 r. Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. zdecydował o nowej emisji certyfikatów inwestycyjnych serii B,C,D,E,F oraz przekształceniu funduszu w publiczny.

Do chwili obecnej Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oczekuje na wydanie zgody Komisji Nadzoru Finansowego na zmianę statutu UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego umożliwiającą wprowadzenie nowych serii certyfikatów inwestycyjnych, dopuszczenie ich do obrotu oraz na przekształcenie Funduszu niepublicznego w Fundusz publiczny.

Do chwili obecnej Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oczekuje na wydanie zgody Komisji Nadzoru Finansowego na zmianę statutu UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego umożliwiającą wprowadzenie nowych serii certyfikatów inwestycyjnych, dopuszczenie ich do obrotu oraz na przekształcenie Funduszu niepublicznego w Fundusz publiczny.

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

Podmiotem, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego, jest Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy Rondo ONZ 1.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000006468 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Ernst & Young Audit sp. z o.o. została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 130.

Opis Certyfikatów Inwestycyjnych

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych obejmowała nie mniej niż 100 i nie więcej niż 500.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, związanych z Subfunduszem UniSystem 1, będącymi papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu.

Otwarcie subskrypcji na Certyfikaty Inwestycyjne serii A trwała od dnia 28 listopada 2011 r. do dnia 29 listopada 2011 r.

Trakcie subskrypcji przyjęto łącznie zapisy na 100 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, czyli zgodnie ze Statutem Funduszu, emisja doszła do skutku.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A odbyła się na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Warunkach emisji, które były jedynym prawnie wiążącym dokumentem, zawierającym informacje o ofercie i Emitencie.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, łączna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii A wynosiła 100 sztuk.

UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Tabela główna

Składniki lokat	30.06.2012		
	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	0.00
Warranty subskrypcyjne			
Prawa do akcji			
Prawa poboru			
Kwity depozytowe			
Listy zastawne			
Dłużne papiery wartościowe			
Instrumenty pochodne			
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			
Szatki morskie			
Inne			
Razem			

UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Połączony bilans

Sporządzany na dzień 30 czerwca 2012 r. (dane wyrażone w tys. zł – z wyjątkiem liczby Certyfikatów Inwestycyjnych oraz Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny)

	30.06.2012
I. Aktywa	102
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	102
2. Należności	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym dłużne papiery wartościowe	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym dłużne papiery wartościowe.	0
6. Nieruchomości	0
7. Pozostałe aktywa	0
II. Zobowiązania	0
III. Aktywa netto (I-II)	102
IV. Kapitał Funduszu	100
1. Kapitał wpłacony	100
2. Kapitał wyplacony (wielkość ujemna)	0
V. Dochody zatrzymane	2
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	2
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata ze zbycia lokat)	0
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	0
VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	102

UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 2 grudnia 2011 roku do 30 czerwca 2012 roku (w tys. zł z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na Certyfikat Inwestycyjny oraz rozwodnionego wyniku z operacji przypadającego na certyfikat inwestycyjny wyrażonego w zł)

	2.12.2011 – 30.06.2012
I. Przychody z lokat	2
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0
2. Przychody odsetkowe	2
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0
5. Pozostałe	0
II. Koszty operacyjne	25
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0
3. Opłata dla Depozytariusza	2
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	12
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	10
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami	0
8. Usługi prawne	1
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0
10. Koszty odsetkowe	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0
13. Pozostałe	0
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	25
IV. Koszty Funduszu netto	0
V. Przychody z lokat netto	2
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	0
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	0
z tytułu różnic kursowych	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	0
z tytułu różnic kursowych.	0
VII. Wynik z operacji	2

UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Połączone zestawienie zmian w Aktywach Netto za okres od 2 grudnia 2011 roku do 30 czerwca 2012 roku (w tys. zł – z wyjątkiem liczby Certyfikatów Inwestycyjnych oraz wartości aktywów netto na Certyfikat Inwestycyjny wyrażone w zł)

Zestawienie zmian w Aktywach Netto	2.12.2011 – 30.06.2012
I. Zmiana wartości aktywów netto	
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	0
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	2
a) przychody z lokat netto	2
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	0
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	0
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	2
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0
a) z przychodów z lokat netto	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	100
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych Certyfikatów Inwestycyjnych)	100
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych Certyfikatów Inwestycyjnych)	0
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	102
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	102
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	101

UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Połączony rachunek przepływów pieniężnych za okres od 2 grudnia 2011 roku do 30 czerwca 2012 roku (w tys. zł)

	2.12.2011 – 30.06.2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	0
I. Wpływy	0
1. Z tytułu posiadanych lokat	0
2. Z tytułu zbycia składników lokat	0
3. Pozostałe	0
II. Wydatki	0
1. Z tytułu posiadanych lokat	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	0
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	0
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	0
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0
10. Z tytułu usług prawnych	0
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0
12. Pozostałe	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	102
I. Wpływy	102
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	100
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0
5. Odsetki	2
6. Pozostałe	0
II. Wydatki	0
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	0
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0
7. Odsetki	0
8. Pozostałe	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	102
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	102

Katowice, dnia 20 lipca 2012 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 - ING Bank Śląski S.A., jako Depozytariusz dla UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z wydzielonym Subfunduszem:


- UniSystem 1,

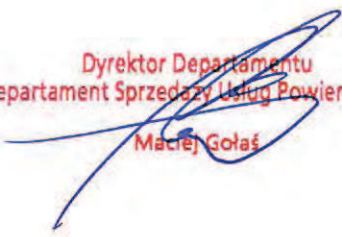
(zwanego dalej Funduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w:

- połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od dnia 2 grudnia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku oraz

- jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu UniSystem 1 za okres od 2 grudnia 2011 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku,

są zgodne ze stanem faktycznym.

STAWOMIR TRAPSZO
Dyrektor
Departamentu Operacji Rynków Finansowych
i Klientów Strategicznych

Stawomir Trapszo


Dyrektor Departamentu
Departament Sprzedaży Usług Powierniczych
Maciej Gołaś

Szanowni Państwo,

Pierwsza połowa 2012 roku była niełatwym czasem dla rynków kapitałowych. Pierwsze sześć miesięcy 2012 roku cechował wysoki poziom zmienności, niesprzyjający znacznym i bardziej zyskowym inwestycjom.

Pomimo dużego poziomu nieprzewidywalności, co do zachowania rynku finansowego, zarówno polskiego, jak i zagranicznego, jesteśmy przekonani, że przyjęta przez nas strategia działania pozwoli zaoferować Państwu szeroką gamę rozwiązań finansowych najwyższej jakości.

W załączeniu przekazujemy Państwu półroczne sprawozdania finansowe zarządzanego przez Union Investment TFI S.A. funduszu UniSystem FIZ według stanu na 30 czerwca 2012 r. i zachęcamy do szczegółowego zapoznania się z osiągniętymi wynikami.

Wpływ czynników rynkowych w 2012 roku na wyniki funduszu UniSystem FIZ

Pomimo obaw związanych z przyszłością strefy EURO i pogarszającymi się perspektywami globalnej gospodarki 1. półrocze 2012 było stosunkowo dobre dla inwestorów giełdowych. Warszawski Indeks Giełdowy odnotował wzrost o 8.55%, co na tle indeksów światowych było wynikiem plasującym się w połowie stawki. Spowolnienie gospodarcze odbiło się jednak na zyskach spółek. Na rok 2012 prognozowany jest średnio kilkuprocentowy wzrost zysków, a problemy branży budowlanej odbiją się również na zyskach banków.

Na arenie międzynarodowej wciąż najważniejszymi wydarzeniami są problemy związane z kryzysem w strefie EURO, a także deficytem fiskalnym i problemami związanymi z podniesieniem limitu długu w USA. Z dużym prawdopodobieństwem właśnie te wydarzenia oraz sposoby radzenia sobie z zaistniałymi problemami będą determinowały sytuację na rynkach akcyjnych, dłużnych i towarowych w 2. połowie 2012 roku.

Półroczne wyniki subfunduszu UniSystem FIZ

Subfundusz	Stopa zwrotu 2.12.2011 - 30.06.2012
UniSystem FIZ (PLN)	2.38 %

Stopa zwrotu w okresie od utworzenia funduszu 2.12.2011-30.06.2012

W pierwszej połowie roku – ze względu na fakt, że subfundusz nie był aktywnie oferowany i nie odnotowano napływu nowych środków - UniSystem lokował środki głównie w lokaty bankowe, co pozwoliło na osiągnięcie stopy zwrotu na poziomie 2.38%. Na osiągnięty przez subfundusz wynik miała wpływ przede wszystkim sytuacja na rynku pieniężnym, a dokładnie fluktuacja stawki WIBID O/N.

Szanowni Państwo, przed nami kolejne półrocze 2012 r. Podobnie jak w poprzednim czekają na nas nowe wyzwania. Mamy nadzieję, że – podobnie jak dotychczas - wszystkim im sprostamy, spełniając Państwa oczekiwania.

Zapraszamy do inwestowania z Union Investment i skorzystania z tych spośród zarządzanych przez nas subfunduszy, które najlepiej odpowiadają na Państwa potrzeby zarówno w aspekcie potencjalnych zysków jak i poziomu akceptacji zmienności wartości inwestycji w czasie.

Z wyrazami szacunku,

/-/

Małgorzata Góra- Dubiela
Prezes Zarządu

/-/

Zbigniew Jakubowski
Wiceprezes Zarządu

/-/

Małgorzata Popielewska
Członek Zarządu

29. Połączone kwartalne sprawozdanie finansowe Funduszu za pierwszy kwartał 2013 r.

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

Raport kwartalny P-FIZ-Q-E

za 1 kwartał 2013 roku obejmujący okres od 2013-01-01 do 2013-03-31

podstawa prawna:

§ 82 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259 z późn. zm.)

Data przekazania: 2013-04-30

UNISYSTEM FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY			
(pełna nazwa funduszu z wydzielonymi subfunduszami)			
UNISYSTEM FIZ		UNION INVESTMENT TH S.A.	
(skrótowa nazwa funduszu z wydzielonymi subfunduszami)		(nazwa towarzystwa)	
00-633		WARSZAWA	
	(kod pocztowy)		(miejscowość)
POLNA		11	
	(ulica)		(numer)
(22) 449-04-77		(22) 449-04-76	tfi@union-investment.pl
	(telefon)		(e-mail)
107-00-20-534		145906202	www.union-investment.pl
	(NIP)		(WWW)
		(REGON)	

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

Informacje o funduszu z wydzielonymi subfunduszami:

Konstrukcja funduszu:		Typ funduszu:	
Fundusz podstawowy:	<input type="checkbox"/>	Fundusz sekurytyzacyjny:	<input type="checkbox"/>
Fundusz powiązany:	<input type="checkbox"/>	Fundusz aktywów niepublicznych:	<input type="checkbox"/>
		Waluta sprawozdania finansowego:	zł

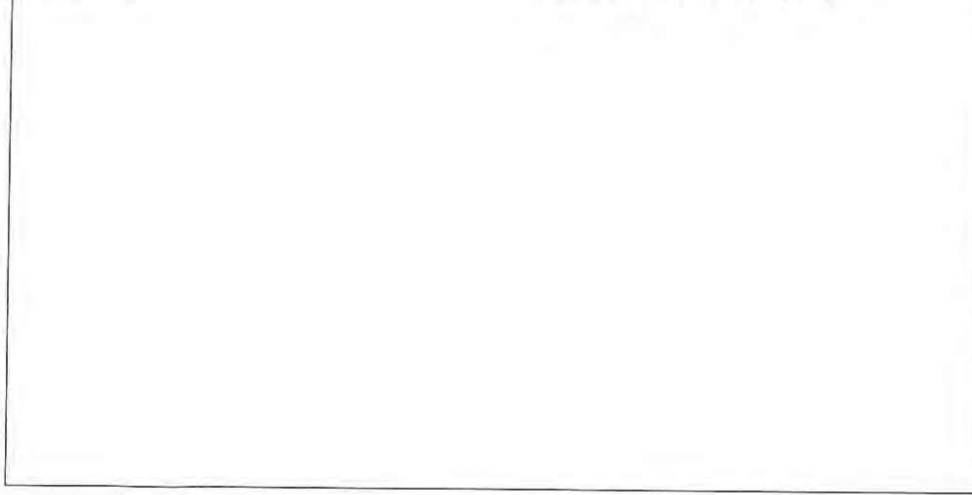
Fundusze powiązane:	(nazwa funduszu podstawowego)
Subfundusze:	(nazwy funduszy powiązanych)
	(nazwy subfunduszy)

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za I kwartał 2013 roku funduszu UniSystem - w załączeniu.

Fundusz powstał w dniu 2 grudnia 2011 roku.

Prezentowane połączone kwartalne sprawozdanie finansowe Funduszu sporządzone jest na dzień 31 marca 2013 roku i obejmuje okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku.

Dane porównawcze obejmują okres od dnia 2 grudnia 2011 roku (data utworzenia Funduszu) do dnia 31 grudnia 2012 roku.



Plik	Opis
Microsoft Word - UniSystem FIZ_Wprowadzenie	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za I kwartał 2013 roku funduszu UniSystem

KOREKTA POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA

Szanowni Państwo,

Niniejsza korekta sprawozdania finansowego dotyczy zaokrąglenia wartości w tabeli: Połączony Rachunek Przepływów Pieniężnych.

Plik	Opis

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN	w tys. EUR
I. Przychody z lokat	487	117
II. Koszty funduszu netto	225	54
III. Przychody z lokat netto	262	63
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-765	-183

Komisja Nadzoru Finansowego

V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-381	-91
VI. Wynik z operacji	-884	-212
VII. Zobowiązania	281	67
VIII. Aktywa	29 851	7 146
IX. A Aktywa netto	29 570	7 079

Dane na dzień 31 marca 2013 roku według średniego kursu NBP

z dnia 29 marca 2013 roku: 1 EUR = 4,1774 zł.

Liczba certyfikatów inwestycyjnych podana została w sztukach,

a wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz wynik

z operacji na certyfikat inwestycyjny w zł oraz w euro.

Pozycje z rachunku zysków i strat przeliczone zostały w euro

według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów

ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień

każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego: 1 EUR = 4,1738 zł

SKŁADNIKI LOKAT	1 kwartał			4 kwartał		
	2013 roku			2012 roku		
	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
1. Instrumenty pochodne	314	177	0,59	43	84	0,27

POŁĄCZONY BILANS	1 kwartał 2013 roku	4 kwartał 2012 roku	2012 rok	1 kwartał 2012 roku
I. Aktywa	29 851	30 611	30 611	101
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 669	30 525	30 525	101
2. Należności	5	2	2	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Składnik lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	168	84	84	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
5. Składnik lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	9	0	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0	0	0
II. Zobowiązania			0	0
1. Zobowiązania własne subfunduszy	281	87	87	0
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu			0	0
III. Aktywa netto (I-II)	29 570	30 524	30 524	101
IV. Kapitał funduszu	30 914	30 985	30 985	100
1. Kapitał wpłacony	30 985	30 985	30 985	100
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-71	0	0	0
V. Dochody zatrzymane	-1 004	-502	-502	1
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	106	-157	-157	1
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 110	-345	-345	0
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-340	41	41	0
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	29 570	30 524	30 524	101

Prezentowane połączone kwartalne sprawozdanie finansowe Funduszu sporządzone jest na dzień 31 marca 2013 roku i obejmuje okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku.

Dane porównawcze obejmują okres od dnia 2 grudnia 2011 roku (data utworzenia Funduszu) do dnia 31 grudnia 2012 roku.

2012 rok			1 kwartał		
			2012 roku		
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
43	84	0,27			

Narastająco rok
bieżący
kwartał
rok
okres od
okres do

Kwartał roku
poprzedniego:
okres od
okres do

Narastająco rok
poprzedni:
kwartał
rok
okres od
okres do

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2013-01-01	1	2011-12-02	1
	do 2013-03-31	2013	2012-03-31	2012
		2013-01-01	2012-03-31	2011-12-02
		2013-03-31		2012-03-31
I. Przychody z lokat	488	488	1	1
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	213	213	1	1
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	275	275	0	0
5. Pozostałe	0	0	0	0
II. Koszty funduszu	311	311	7	7
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	225	225	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	35	35	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	1	1	1	1
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	12	12	6	6
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	21	21	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0	0
13. Pozostałe	17	17	0	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	86	86	7	7
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	225	225	0	0
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	263	263	1	1
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-1 146	-1 146	0	0
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-765	-765	0	0
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-381	-381	0	0
- z tytułu różnic kursowych	-184	-184	0	0
VII. Wynik z operacji	-883	-883	1	1

Prezentowane połączone kwartalne sprawozdanie finansowe Funduszu sporządzone jest na dzień 31 marca 2013 roku i obejmuje okres od 1 marca 2013 roku do 31 marca 2013 roku.

Dane porównawcze obejmują okres od dnia 2 grudnia 2011 roku (data utworzenia Funduszu) do dnia 31 grudnia 2012 roku.

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2013-01-01 do 2013-03-31	Narastająco rok bieżący:		Narastająco rok poprzedni:	
		kwartał rok	okres od okres do	kwartał rok	okres od okres do
		1	2013	2011-12-02	1
		2013-01-01	2012-03-31	2011-12-02	2012-03-31
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	30 524	30 524	0	0	0
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-883	-883	1	1	1
a) przychody z lokat netto	263	263	1	1	1
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-765	-765	0	0	0
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-381	-381	0	0	0
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-883	-883	1	1	1
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0	0	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0	0	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0	0	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0	0	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-71	-71	100	100	100
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0	100	100	100
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-71	-71	0	0	0
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-954	-954	101	101	101
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	29 570	29 570	101	101	101
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	30 023	30 023	101	101	101

Prezentowane połączone kwartalne sprawozdanie finansowe Funduszu sporządzone jest na dzień 31 marca 2013 roku i obejmuje okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku.
Dane porównawcze obejmują okres od dnia 2 grudnia 2011 roku (data utworzenia Funduszu) do dnia 31 grudnia 2012 roku.

POŁĄCZONY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2013-01-01 do 2013-03-31	Narastająco rok bieżący:		Narastająco rok poprzedni:	
		kwartał rok	okres od okres do	kwartał rok	okres od okres do
		1	2013	2011-12-02	1
		2013-01-01	2012-03-31	2011-12-02	2012-03-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-1 270	-1 270	0	0	0
I. Wpływy	8 302	8 302	0	0	0
1. Z tytułu posiadanych lokat	8 274	8 274	0	0	0
2. Z tytułu zbycia składników lokat	0	0	0	0	0
3. Pozostałe	28	28	0	0	0
II. Wydatki	9 572	9 572	0	0	0
1. Z tytułu posiadanych lokat	9 315	9 315	0	0	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	0	0	0	0	0
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	229	229	0	0	0
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	1	1	0	0	0
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0	0	0
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	27	27	0	0	0
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0	0	0	0	0

9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	0	0	0	0
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
12. Pozostałe	0	0	0	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	139	139	101	101
I. Wpływy	210	210	101	101
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	0	100	100
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0	0
5. Odsetki	210	210	1	1
6. Pozostałe	0	0	0	0
II. Wydatki	71	71	0	0
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	71	71	0	0
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	0	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0	0
7. Odsetki	0	0	0	0
8. Pozostałe	0	0	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	275	275	0	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-856	-856	101	101
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	30 525	30 525	0	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	29 669	29 669	101	101

Prezentowane połączone kwartalne sprawozdanie finansowe Funduszu sporządzone jest na dzień 31 marca 2013 roku i obejmuje okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku.
Dane porównawcze obejmują okres od dnia 2 grudnia 2011 roku (data utworzenia Funduszu) do dnia 31 grudnia 2012 roku.

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2013-04-30	Małgorzata Góra - Dubiel	Prezes Zarządu	
2013-04-30	Zbigniew Jakubowski	Wiceprezes Zarządu	

Klaudia Trepka-Jurek - Dyrektor Wyceny i Sprawozdawczości Funduszy Inwestycyjnych i Portfeli - osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Wprowadzenie

Nazwa Funduszu

Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zwany dalej „Funduszem”. Fundusz może używać nazwy skróconej UniSystem^{FIZ}. Fundusz został utworzony 2 grudnia 2011 r. i zarejestrowany pod numerem RFi 684.

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym, 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.

Fundusz jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, emitującym Certyfikaty Inwestycyjne, które są oferowane w drodze oferty publicznej i są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.

Certyfikaty Inwestycyjne serii A i B Subfunduszu UniSystem1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych i oznaczone kodem PLUNSYS00011.

Na dzień 31 marca 2013 r. w skład Funduszu wchodził Subfundusz UniSystem 1, utworzony w dniu 2 grudnia 2011 r.

Pierwsza wycena Subfunduszu UniSystem 1 miała miejsce w dniu 5 grudnia 2011 r.

Czas trwania Funduszu oraz Subfunduszu jest nieograniczony.

Opis

UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz UniSystem 1

Cel inwestycyjny

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

Subfundusz UniSystem 1 nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu UniSystem 1 wykorzystując strategię absolutnej stopy zwrotu, poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w lokaty wymienione w art. 50 Statutu.

Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Stopień zaangażowania w poszczególne kategorie lokat w ramach Subfunduszu będzie zmienny i zależy od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. Inwestycje dokonywane w ramach Subfunduszu charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny może podlegać istotnym wahaniom.

Subfundusz UniSystem 1 inwestuje zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych.

Specjalizacja

Subfundusz należy do kategorii zamkniętych.

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

Kryteria doboru lokat

Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy założonych parametrach ryzyka. Zaangażowanie Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat zależy od oceny perspektyw rynków finansowych, z uwzględnieniem analizy makroekonomicznej, analizy fundamentalnej, analizy portfelowej, analizy technicznej, analizy statystycznej oraz dodatkowo analizy wskazań automatycznych systemów inwestycyjnych.

Dodatkowo stosuje się także kryteria:

- 1) płynności,
 - 2) ceny,
 - 3) dostępności,
 - 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
 - 5) ryzykiem kredytowym,
 - 6) wyceny,
 - 7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.
2. W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

Rodzaje lokat dokonywanych przez Subfundusz

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne na zasadach określonych w art. 53 Statutu oraz Towarowe Instrumenty Pochodne na zasadach określonych w art. 53a Statutu – pod warunkiem że są zbywalne,
 - 4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 5) waluty obce od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 6) depozyty bankowe w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Dokonując lokat w kategorii lokat, o których mowa w pkt 2 ppkt 1 i 2, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez podmioty z siedzibą zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i poza jej granicami, w tym w państwach członkowskich Unii Europejskiej, w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz w państwach nienależących do OECD.
4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może nabywać:
 - 1) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Do 20% Wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
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 Subfunduszu, przy czym łączna wartość lokat w listy zastawne nie może przekraczać 50% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Depozyty bankowe w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Lokaty w waluty obce nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do jednej waluty obcej.
6. W celu zarządzania płynnością Subfundusz jest uprawniony do zawierania z Depozytariuszem umów lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni oraz umów rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych. Umowy lokat terminowych zawierane są na czas trwania tych lokat na warunkach nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym. Umowy rachunków rozliczeniowych zawierane są na warunkach uzgodnionych z Depozytariuszem 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 2012 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

Prezentowane kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone jest na dzień 31 marca 2013 r. i obejmuje okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r..

Dane porównawcze zaprezentowane w sprawozdaniu w obejmują okres za rok 2012 tj. od dnia 2 grudnia 2011 r. do 31 grudnia 2012 r., w tym także okresie zaprezentowane zostały narastająco kwartaly roku 2012.

Dane identyfikujące biegłego rewidenta

Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy Rondo ONZ 1.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 000006468 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Ernst & Young Audit sp. z o.o. została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 130.

Kontynuacja działania

Kwartalne połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusz przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

Dokonano następujących ujawnień w Informacji Dodatkowej do kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu UniSystem 1:

W dniu 14 czerwca 2011 r. Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu prac związanych z utworzeniem Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

W dniu 17 sierpnia 2011 r. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. złożyło wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o wyrażenie zgody na utworzenie Subfunduszu UniSystem 1 w Funduszu UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym.

Komisja Nadzoru Finansowego wydała zgodę na utworzenie Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w dniu 18 listopada 2011 r.

W dniu 22 listopada 2011 r. Zarząd Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały, określił datę rozpoczęcia i czas trwania zapisów na certyfikaty inwestycyjne serii A Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii A UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego trwały w dniach 28 listopada 2011 r. do 29 listopada 2011 r.

Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały w związku z zakończeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne, w dniu 30 listopada 2011 r. dokonał przydziału wszystkich oferowanych certyfikatów inwestycyjnych serii A Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

W dniu 2 grudnia 2011 r. Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy dokonał wpisu Subfunduszu UniSystem 1 w Funduszu UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym.

W dniu 3 stycznia 2012 r. został uchwalony Regulamin Zgromadzenia Inwestorów, a pierwsza wycena Subfunduszu odbyła się w dniu 5 grudnia 2011 r.

Uchwałą Zarządu z dnia 5 grudnia 2011 r., Towarzystwo nie pobierało opłaty stałej oraz zmiennej za zarządzanie uzależnionej od wyników inwestycyjnych w Subfunduszu.

W dniu 17 stycznia 2012 r. Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. zdecydował o nowej emisji certyfikatów inwestycyjnych serii B,C,D,E,F, które będą oferowane w drodze oferty publicznej oraz dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu oraz przekształceniu funduszu UniSystem w publiczny.

W dniu 23 października 2012 r. Zarząd Union Investment TFI S.A. podjął uchwałę w sprawie pobierania przez Towarzystwo opłaty stałej oraz zmiennej za zarządzanie Subfunduszem, zastrzeżeniem dnia wejścia uchwały w życie z dniem powiększenia aktywów funduszu o środki pochodzące z emisji certyfikatów inwestycyjnych serii B Subfunduszu.

Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały w związku z zakończeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne, w dniu 12 listopada 2012 r. dokonał przydziału wszystkich oferowanych certyfikatów inwestycyjnych serii B Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii B UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego trwały w dniach 1 października 2012 r. do 31 października 2012 r.

Uchwałą nr 1273/2012, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Certyfikaty Inwestycyjne serii A i B wyemitowane przez UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w dniu 12 grudnia 2012 r.

W dniu 19 grudnia 2012 r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych nastąpiła rejestracja 29952 certyfikatów inwestycyjnych, serii A i B Subfunduszu UniSystem1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, oznaczonych kodem PLUNSYS00011.

Uchwałą Zarządu Towarzystwa z dnia 14 stycznia 2013 r. uchwalony został nowy regulamin Zgromadzenia Inwestorów Funduszu.

W dniu 7 marca 2013 r. Towarzystwo dokonało ogłoszenia zwołania przez Zarząd Union Investment TFI S.A. Zgromadzenia Inwestorów. Zgromadzenie odbyło się w dniu 28 marca 2013 r., a jednym z głównych tematów zwołania było podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na zmianę Depozytariusza.

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, w dniach od 7 marca 2013 r. do dnia 29 marca 2013 r. trwały zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii C UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii C obejmowała nie mniej niż 4.200 i nie więcej niż 1.000.000. W trakcie subskrypcji przyjęto łącznie zapisy na 1.598 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii C, czyli zgodnie ze Statutem Funduszu, emisja nie doszła do skutku.

W dniu 28 marca 2013 roku została podjęta uchwała przez Zarząd Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w sprawie zwołania Zgromadzenia Inwestorów Funduszu UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Głównym tematem Zgromadzenia było podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na nową emisję Certyfikatów Inwestycyjnych serii G, H, I, J, K, L, M, N, O, P, R, S, T, U, W, X, Y, Z, AA, AB związanych z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu UniSystem.

Opis wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych

Certyfikaty Inwestycyjne Serii A

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych obejmowała nie mniej niż 100 i nie więcej niż 500.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, związanych z Subfunduszem UniSystem 1, będącymi papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu.

Otwarcie subskrypcji na Certyfikaty Inwestycyjne serii A nastąpiło dnia 28 listopada 2011 r. i trwało do dnia 29 listopada 2011 r.

W trakcie subskrypcji przyjęto łącznie zapisy na 100 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, czyli zgodnie ze Statutem Funduszu, emisja doszła do skutku.

W dniu 30 listopada 2012 r., uchwałą Zarządu Towarzystwa, odbył się przydział certyfikatów inwestycyjnych serii A w ilości 100 certyfikatów inwestycyjnych.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A odbyła się na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Warunkach emisji, które były jedynym prawnie wiążącym dokumentem, zawierającym informacje o ofercie i Emitencie.

Certyfikat Inwestycyjny serii A dopuszczony jest do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dokonana została jego rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

Na dzień sporządzenia połączonego kwartalnego sprawozdania finansowego, łączna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii A wynosiła 100 sztuk.

Certyfikaty Inwestycyjne Serii B

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych obejmowała nie mniej niż 20.000 i nie więcej niż 1.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, związanych z Subfunduszem UniSystem 1, będącymi papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu.

Otwarcie subskrypcji na Certyfikaty Inwestycyjne serii B nastąpiło dnia 1 października 2012 r. i trwało do dnia 31 października 2012 r.

W trakcie subskrypcji przyjęto łącznie zapisy na 29 852 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, czyli zgodnie ze Statutem Funduszu, emisja doszła do skutku.

W dniu 12 listopada 2012 r., uchwałą Zarządu Towarzystwa, odbył się przydział certyfikatów inwestycyjnych serii B w ilości 29 852 certyfikatów inwestycyjnych.

Cena emisyjna jednego Oferowanego Certyfikatu w ramach poszczególnych serii była równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Oferowane Certyfikaty danej serii, została ustalona przez Towarzystwo i była jednolita dla wszystkich Oferowanych Certyfikatów tej serii objętych zapisami.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B odbyła się na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Warunkach emisji, które były jedynym prawnie wiążącym dokumentem, zawierającym informacje o ofercie i Emitencie.

W dniu 13 listopada 2012 r. dokonano pierwszej wyceny po przydziale publicznych certyfikatów serii B.

Certyfikat Inwestycyjny serii B dopuszczony jest do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, dokonana została jego rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

Na dzień sporządzenia połączonego kwartalnego sprawozdania finansowego, łączna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii B wynosiła 29 780 sztuk.

Certyfikaty Inwestycyjne Serii C

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych obejmowała nie mniej niż 4.200 i nie więcej niż 1.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii C, związanych z Subfunduszem UniSystem 1, będącymi papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu.

Otwarcie subskrypcji na Certyfikaty Inwestycyjne serii C nastąpiło dnia 7 marca 2013 r. i trwało do dnia 29 marca 2013 r.

W trakcie subskrypcji przyjęto łącznie zapisy na 1.598 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii C, czyli zgodnie ze Statutem Funduszu, emisja nie doszła do skutku.

30. Połączone półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu za pierwsze półrocze 2013 r.

skorygowany

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

Raport półroczny P-FIZ-P-E

za 1 półrocze **2013** obejmujące okres od **2013-01-01** do
 oraz poprzedni rok obrotowy **2012** obejmujące okres od **2011-12-02** do

Podstawa prawna:

§ 82 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 poz. 259)

Data przekazania: 2013-08-30

UNISYSTEM FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY	
(pełna nazwa funduszu z wydzielonymi subfunduszami)	
UNISYSTEM FZ	UNION INVESTMENT TF S.A.
(skrótowa nazwa funduszu z wydzielonymi subfunduszami)	(nazwa towarzystwa)
00-633	WARSZAWA
(kod pocztowy)	(miejscowość)
POLNA	
	(ulica)
(22) 449-04-77	(22) 449-04-76
(telefon)	(fax)
107-00-20-534	145906202
(NIP)	(REGON)

Ernst & Young Audit spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 (podmiot uprawniony do badania)

Raport półroczny zawiera:

- Pismo Prezesa Zarządu towarzystwa
- Półroczne połączone sprawozdanie finansowe
- | | |
|---|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Wprowadzenie | <input checked="" type="checkbox"/> Połączony rachunek wyniku z operacji |
| <input checked="" type="checkbox"/> Połączone zestawienie lokat | <input checked="" type="checkbox"/> Połączone zestawienie zmian w aktywach netto <input checked="" type="checkbox"/> |
| <input checked="" type="checkbox"/> Połączony bilans | <input checked="" type="checkbox"/> Połączony rachunek przepływów pieniężnych <input checked="" type="checkbox"/> |
- Sprawozdanie zarządu towarzystwa (sprawozdanie z działalności funduszu)
- Oświadczenie o poprawności półrocznego połączonego sprawozdania finansowego
- Oświadczenie depozytariusza
- Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

KOMISJANADZORUFINANSOWEGO

Informacje o funduszu z wydzielonymi subfunduszami:

Konstrukcja funduszu:	Typ funduszu:
Fundusz podstawowy: <input type="checkbox"/>	Fundusz sekurytyzacyjny: <input type="checkbox"/>
Fundusz powiązany: <input type="checkbox"/>	Fundusz aktywów niepublicznych: <input type="checkbox"/>

Komisja Nadzoru Finansowego

2013-06-30

2012-12-31

przekazywanych przez
wa państwa niebędącego

----- ----- a) ----- 11 ----- (numer) tfi@union-investment.pl ----- (e-mail) www.union-investment.pl ----- (WWW)
--

2013-08-28

(data sporządzenia raportu)

Informacja dodatkowa

Wybrane dane finansowe

Waluta sprawozdania finansowego: zł

Fundusze powiązane:	(nazwa funduszu podstawowego)
Subfundusze:	(nazwy funduszy powiązanych)
	(nazwy subfunduszy)

Plik	Opis

WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wprowadzenie do połączonego Sprawozdania Finansowego - w załączeniu

Plik	Opis
WprowadzenieUniSystem_FIZ.rtf	Wprowadzenie do połączonego Sprawozdania Finansowego

PISMO PREZESA ZARZĄDU TOWARZYSTWA

List do uczestników Subfunduszu - w załączeniu

Plik	Opis
list do sprawozdan_UniSystem_FIZ_06.2013_final.rtf	Pismo Zarządu do Uczestników subfunduszu

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI FUNDUSZU)

Sprawozdanie z działalności funduszu - w załączeniu

--

Plik	Opis
Sprawozdanie z działalności emitenta 2013.pdf	Sprawozdanie z działalności funduszu

WYBRANE DANE FINANSOWE	1 półrocze	
	2013 roku	2012 rok
I. Przychody z lokat	823	154
II. Koszty funduszu netto	444	311
III. Przychody z lokat netto	379	-157
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-2 005	-345
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-444	41
VI. Wynik z operacji	-2 070	-461
VII. Zobowiązania	446	87
VIII. Aktywa	27 647	30 611
IX. Aktywa netto	27 201	30 524

SKŁADNIKI LOKAT	1 półrocze			2012 rok		
	2013 roku					
	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
1. Instrumenty pochodne	73	35	0,13	43	84	0,27

POŁĄCZONY BILANS	1 półrocze	
	2013 roku	2012 rok
I. Aktywa	27 647	30 611
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 594	30 525
2. Należności	18	2
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	35	84
- dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	446	87
1. Zobowiązania własne subfunduszy	446	30 524
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
III. Aktywa netto (I-II)	27 201	30 524

IV. Kapitał funduszu	29 732	30 985
1. Kapitał wpłacony	30 985	30 985
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 253	0
V. Dochody zatrzymane	-2 128	-502
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	222	-157
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2 350	-345
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-403	41
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	27 201	30 524

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2013-01-01	od 2011-12-02	od 2011-12-02
	do 2013-06-30	do 2012-12-31	do 2012-06-30
I. Przychody z lokat	823	154	2
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	350	154	2
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	471	0	0
5. Pozostałe	2	0	0
II. Koszty funduszu	573	418	25
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	444	126	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	40	20	0
3. Opłaty dla depozytariusza	3	3	2
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	38	25	12
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	23	24	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	24	27	10
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	1	8	1
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	185	0
13. Pozostałe	0	0	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	129	107	25
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	444	311	0
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	379	-157	2
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-2 449	-304	0
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-2 005	-345	0
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-444	41	0
- z tytułu różnic kursowych	-184	0	0
VII. Wynik z operacji	-2 070	-461	2

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2013-01-01	od 2011-12-02
	do 2013-06-30	do 2012-12-31
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	30 524	0
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-2 070	-461
a) przychody z lokat netto	379	-157
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2 005	-345
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-444	41
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-2 070	-461
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

Komisja Nadzoru Finansowego

c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-1 253	30 985
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0	30 985
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-1 253	0
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-3 323	30 524
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	27 201	30 524
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	29 225	5 961

POŁĄCZONY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2013-01-01	od 2011-12-02	od 2011-12-02
	do 2013-06-30	do 2012-12-31	do 2012-06-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-2 498	-426	0
I. Wpływy	17 304	3 794	0
1. Z tytułu posiadanych lokat	17 004	3 791	0
2. Z tytułu zbycia składników lokat	271	0	0
3. Pozostałe	29	3	0
II. Wydatki	19 802	4 220	0
1. Z tytułu posiadanych lokat	18 647	4 171	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	674	0	0
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	452	46	0
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	2	3	0
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	27	0	0
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0	0	0
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	0	0	0
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0
12. Pozostałe	0	0	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-903	31 136	102
I. Wpływy	350	31 136	102
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	30 985	100
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0
5. Odsetki	350	151	2
6. Pozostałe	0	0	0
II. Wydatki	1 253	0	0
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	1 253	0	0
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0
7. Odsetki	0	0	0
8. Pozostałe	0	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	471	-185	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-2 930	30 525	102
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	30 525	0	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	27 595	30 525	102

OŚWIADCZENIE O POPRAWNOŚCI POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Oświadczenie Zarządu o poprawności połączzonego sprawozdania finansowego Funduszu - w załączeniu

Plik	Opis
ZatwierdzenieUniSystem1.pdf	Zatwierdzeni UniSystem 1

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Oświadczenie Depozytariusza do połączzonego Sprawozdania Finansowego - w załączeniu

--

Plik	Opis
Oświadczenie Depozytariusza UniSystem FIZ.pdf	Oświadczenie Depozytariusza do połączonego Sprawozdania Finansowego

RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych - w załączeniu

--

Plik	Opis
Review Report - UniSystem 1.PDF	Opinia Audytor

PODPISY

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU TOWARZYSTWA

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2013-08-30	Małgorzata Góra-Dubiela	Prezes Zarządu	
2013-08-30	Zbigniew Jakubowski	Wiceprezes Zarządu	

Komisja Nadzoru Finansowego

2013-08-30	Małgorzata Popielewska	Członek Zarządu	
------------	------------------------	-----------------	--

PODPISOSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2013-08-30	Klaudia Trepka-Jurek	Dyrektor Wyceny i Sprawozdawczości Funduszy i Portfeli	

Wprowadzenie

Nazwa Funduszu

Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zwany dalej „Funduszem”. Fundusz może używać nazwy skróconej UniSystem^{FIZ}. Fundusz został utworzony 2 grudnia 2011 r. i zarejestrowany pod numerem RFi 684.

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym, 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.

Fundusz jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, emitującym Certyfikaty Inwestycyjne, które są oferowane w drodze oferty publicznej i są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.

Certyfikaty Inwestycyjne serii A i B Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych i oznaczone kodem PLUNSYS00011.

Na dzień 30 czerwca 2013 r. w skład Funduszu wchodził Subfundusz UniSystem 1, utworzony w dniu 2 grudnia 2011 r.

Pierwsza wycena Subfunduszu UniSystem 1 miała miejsce w dniu 5 grudnia 2011 r.

Czas trwania Funduszu oraz Subfunduszu jest nieograniczony.

Opis

UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz UniSystem 1

Cel inwestycyjny

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

Subfundusz UniSystem 1 nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu UniSystem 1 wykorzystując strategię absolutnej stopy zwrotu, poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w lokaty wymienione w art. 50 Statutu.

Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Stopień zaangażowania w poszczególne kategorie lokat w ramach Subfunduszu będzie zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. Inwestycje dokonywane w ramach Subfunduszu charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny może podlegać istotnym wahaniom.

Subfundusz UniSystem 1 inwestuje zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych.

Specjalizacja

Subfundusz należy do kategorii zamkniętych.

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

Kryteria doboru lokat

Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy założonych parametrach ryzyka. Zaangażowanie Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat zależy od oceny perspektyw rynków finansowych, z uwzględnieniem analizy makroekonomicznej, analizy fundamentalnej, analizy portfelowej, analizy technicznej, analizy statystycznej oraz dodatkowo analizy wskaźników automatycznych systemów inwestycyjnych.

Dodatkowo stosuje się także kryteria:

- 1) płynności,
 - 2) ceny,
 - 3) dostępności,
 - 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
 - 5) ryzykiem kredytowym,
 - 6) wyceny,
 - 7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.
2. W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

Rodzaje lokat dokonywanych przez Subfundusz

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne na zasadach określonych w art. 53 Statutu oraz Towarowe Instrumenty Pochodne na zasadach określonych w art. 53a Statutu – pod warunkiem że są zbywalne,
 - 4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 5) waluty obce od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 6) depozyty bankowe w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Dokonując lokat w kategorii lokat, o których mowa w pkt 2 ppkt 1 i 2, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez podmioty z siedzibą zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i poza jej granicami, w tym w państwach członkowskich Unii Europejskiej, w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz w państwach nienależących do OECD.
4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może nabywać:
 - 1) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Do 20% Wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
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 Subfunduszu, przy czym łączna wartość lokat w listy zastawne nie może przekraczać 50% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Depozyty bankowe w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Lokaty w waluty obce nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do jednej waluty obcej.
6. W celu zarządzania płynnością Subfundusz jest uprawniony do zawierania z Depozytariuszem umów lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni oraz umów rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych. Umowy lokat terminowych zawierane są na czas trwania tych lokat na warunkach nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym. Umowy rachunków rozliczeniowych zawierane są na warunkach uzgodnionych z Depozytariuszem 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 2013 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

Półroczne połączone sprawozdanie finansowe UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego sporządzone jest na dzień 30 czerwca 2013 r. i obejmuje okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.

Zasady sporządzania połączonego sprawozdania finansowego

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu sporządza się poprzez sumowanie odpowiednich pozycji sprawozdania jednostkowego Subfunduszu.

Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w półrocznym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w tysiącach złotych.

Kontynuacja działania

Półroczne połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusz przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do dnia wydania opinii nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Subfunduszu i Funduszu, określone w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (DzU z 2004 r. nr 146, poz. 1546, z późn. zm.) lub statucie Funduszu.

Dokonano następujących ujawnień w Informacji Dodatkowej do jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu:

W dniu 14 czerwca 2011 r. Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu prac związanych z utworzeniem Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

W dniu 17 sierpnia 2011 r. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. złożyło wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o wyrażenie zgody na utworzenie Subfunduszu UniSystem 1 w Funduszu UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym.

Komisja Nadzoru Finansowego wydała zgodę na utworzenie Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w dniu 18 listopada 2011 r.

W dniu 22 listopada 2011 r. Zarząd Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały, określił datę rozpoczęcia i czas trwania zapisów na certyfikaty inwestycyjne serii A Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii A UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego trwały w dniach 28 listopada 2011 r. do 29 listopada 2011 r.

Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały w związku z zakończeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne, w dniu 30 listopada 2011 r. dokonał przydziału wszystkich oferowanych certyfikatów inwestycyjnych serii A Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

W dniu 2 grudnia 2011 r. Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy dokonał wpisu Subfunduszu UniSystem 1 w Funduszu UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym.

W dniu 3 stycznia 2012 r. został uchwalony Regulamin Zgromadzenia Inwestorów, a pierwsza wycena Subfunduszu odbyła się w dniu 5 grudnia 2011 r.

Uchwałą Zarządu z dnia 5 grudnia 2011 r., Towarzystwo nie pobierało opłaty stałej oraz zmiennej za zarządzanie uzależnionej od wyników inwestycyjnych w Subfunduszu.

W dniu 17 stycznia 2012 r. Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. zdecydował o nowej emisji certyfikatów inwestycyjnych serii B,C,D,E,F, które będą oferowane w drodze oferty publicznej oraz dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu oraz przekształceniu funduszu UniSystem w publiczny.

W dniu 23 października 2012 r. Zarząd Union Investment TFI S.A. podjął uchwałę w sprawie pobierania przez Towarzystwo opłaty stałej oraz zmiennej za zarządzanie Subfunduszem, zastrzeżeniem dnia wejścia uchwały w życie z dniem powiększenia aktywów funduszu o środki pochodzące z emisji certyfikatów inwestycyjnych serii B Subfunduszu.

Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały w związku z zakończeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne, w dniu 12 listopada 2012 r. dokonał przydziału wszystkich oferowanych certyfikatów inwestycyjnych serii B Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii B UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego trwały w dniach 1 października 2012 r. do 31 października 2012 r.

Uchwałą nr 1273/2012, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Certyfikaty Inwestycyjne serii A i B wyemitowane przez UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w dniu 12 grudnia 2012 r.

W dniu 19 grudnia 2012 r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych nastąpiła rejestracja 29952 certyfikatów inwestycyjnych, serii A i B Subfunduszu UniSystem1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, oznaczonych kodem PLUNSYS00011.

Uchwałą Zarządu Towarzystwa z dnia 14 stycznia 2013 r. uchwalony został nowy regulamin Zgromadzenia Inwestorów Funduszu.

W dniu 7 marca 2013 r. Towarzystwo dokonało ogłoszenia zwołania przez Zarząd Union Investment TFI S.A. Zgromadzenia Inwestorów. Zgromadzenie odbyło się w dniu 28 marca 2013 r., a jednym z głównych tematów zwołania było podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na zmianę Depozytariusza.

W dniu 2 kwietnia 2013 roku Union Investment TFI S.A., działając w imieniu własnym oraz jako organ funduszu inwestycyjnego UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, wypowiedziało umowę z Depozytariuszem, z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia.

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

Podmiotem, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego, jest Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy Rondo ONZ 1.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000006468 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Ernst & Young Audit sp. z o.o. została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 130.

Opis wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych

Certyfikaty Inwestycyjne Serii A

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych obejmowała nie mniej niż 100 i nie więcej niż 500.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, związanych z Subfunduszem UniSystem 1, będącymi papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu.

Otwarcie subskrypcji na Certyfikaty Inwestycyjne serii A nastąpiło dnia 28 listopada 2011 r. i trwało do dnia 29 listopada 2011 r.

W trakcie subskrypcji przyjęto łącznie zapisy na 100 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, czyli zgodnie ze Statutem Funduszu, emisja doszła do skutku.

W dniu 30 listopada 2012 r., uchwałą Zarządu Towarzystwa, odbył się przydział certyfikatów inwestycyjnych serii A w ilości 100 certyfikatów inwestycyjnych.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A odbyła się na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Warunkach emisji, które były jedynym prawnie wiążącym dokumentem, zawierającym informacje o ofercie i Emitencie.

Certyfikat Inwestycyjny serii A dopuszczony jest do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dokonana została jego rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

Na dzień sporządzenia połączonego półrocznego sprawozdania finansowego, łączna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii A wynosiła 100 sztuk.

Certyfikaty Inwestycyjne Serii B

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych obejmowała nie mniej niż 20.000 i nie więcej niż 1.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, związanych z Subfunduszem UniSystem 1, będącymi papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu.

Otwarcie subskrypcji na Certyfikaty Inwestycyjne serii B nastąpiło dnia 1 października 2012 r. i trwało do dnia 31 października 2012 r.

W trakcie subskrypcji przyjęto łącznie zapisy na 29 852 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, czyli zgodnie ze Statutem Funduszu, emisja doszła do skutku.

W dniu 12 listopada 2012 r., uchwałą Zarządu Towarzystwa, odbył się przydział certyfikatów inwestycyjnych serii B w ilości 29 852 certyfikatów inwestycyjnych.

Cena emisyjna jednego Oferowanego Certyfikatu w ramach poszczególnych serii była równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Oferowane Certyfikaty danej serii, została ustalona przez Towarzystwo i była jednolita dla wszystkich Oferowanych Certyfikatów tej serii objętych zapisami.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B odbyła się na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Warunkach emisji, które były jedynym prawnie wiążącym dokumentem, zawierającym informacje o ofercie i Emitencie.

W dniu 13 listopada 2012 r. dokonano pierwszej wyceny po przydziale publicznych certyfikatów serii B.

Certyfikat Inwestycyjny serii B dopuszczony jest do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, dokonana została jego rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

Na dzień sporządzenia połączonego półrocznego sprawozdania finansowego, łączna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii B wynosiła 28 666 sztuk.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii C

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych obejmowała nie mniej niż 4.200 i nie więcej niż 1.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii C, związanych z Subfunduszem UniSystem 1, będącymi papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu.

Otwarcie subskrypcji na Certyfikaty Inwestycyjne serii B nastąpiło dnia 7 marca 2013 r. i trwało do dnia 29 marca 2013 r.

W trakcie subskrypcji przyjęto łącznie zapisy na 1.598 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii C, czyli zgodnie ze Statutem Funduszu, emisja nie doszła do skutku.

List do uczestników Subfunduszu

Szanowni Państwo,

Subfundusz UniSystem 1 – pierwszy na polskim rynku autorski subfundusz inwestycyjny zarządzany w oparciu o modele ilościowe - realizuje swoją politykę inwestycyjną od drugiej połowy listopada 2012 r. Pierwsza połowa 2013 r., przypadająca na początkowy okres działania subfunduszu, to czas, kiedy zarządzający modelem inwestycyjnym musieli stawić czoła zawirowaniom na rynkach światowych. W okresie znaczących zmienności i spadków szeregu kategorii aktywów UniSystem 1 w znaczącym stopniu ograniczył potencjalną stratę i zbudował silną platformę do przyszłych wzrostów. Pierwsze pełne półrocze funkcjonowania modelu inwestycyjnego w subfunduszu pozwoliło wprowadzić realne modyfikacje, zarówno po stronie operacyjnej, jak i w logice działania algorytmów inwestycyjnych, co w naszej ocenie będzie miało istotny wpływ na potencjał zysku subfunduszu w przyszłości.

W załączeniu przekazujemy Państwu szczegółowe półroczne sprawozdanie finansowe subfunduszu UniSystem 1 według stanu na 30 czerwca 2013 r.

Wpływ czynników dotyczących strategii ilościowych w pierwszej połowie 2013 r.

Pierwsza połowa 2013 r. okazała się burzliwa na rynkach aktywów wykorzystywanych w modelach ilościowych UniSystem 1. Na rynkach akcyjnych obserwowaliśmy bardzo zróżnicowane zachowanie indeksów giełdowych, z dużymi wzrostami w USA i Japonii, wyraźnymi wahaniami w trendzie horyzontalnym w Europie oraz silnymi spadkami w krajach rozwijających się, takich jak Brazylia, Chiny i Indie. Niestety polski rynek akcyjny, a szczególnie indeks WIG20, w pierwszej połowie roku powielił scenariusz tej ostatniej grupy.

Na rynku obligacji widoczne były bardzo silne wahania rentowności, które pod koniec pierwszego półrocza przełożyły się na zauważalny spadek rentowności polskich obligacji. Z kolei rynki towarowe zostały zdominowane przez bardzo silne spadki cen złota i innych metali szlachetnych, kumulujące się pod koniec pierwszego półrocza 2013 r.

Do głównych czynników wpływających na rynki kapitałowe w pierwszych sześciu miesiącach bieżącego roku należały niewątpliwie sygnały z USA – przedłużające się rozmowy w amerykańskim Kongresie dotyczące „klifu fiskalnego” i możliwość wycofania się Rezerwy Federalnej z programu QE3. Duże znaczenie miały również: kryzys na Cyprze, wybory parlamentarne we Włoszech oraz nowy program Banku Japonii, który ma pobudzić tamtejszą gospodarkę. Byliśmy też świadkami silnej wyprzedaży na rynku metali szlachetnych.

Wyniki i poziom aktywów UniSystem 1 w pierwszej połowie 2013 r.

W pierwszej połowie roku UniSystem 1 lokował aktywa głównie w kontrakty terminowe oraz opcje na indeksy giełdowe i indeksy zmienności, a także w papiery inwestycyjne rynku pieniężnego. Największy wpływ na wynik subfunduszu UniSystem 1 miały więc fluktuacje zmienności na rynkach światowych oraz związane z nią zmiany głównych indeksów światowych. W rezultacie, półroczne wyniki subfunduszu przedstawiały się następująco:

Subfundusz	6-miesięczna stopa zwrotu w pierwszej połowie 2013 r.
UniSystem 1 (PLN)	-6,89 %

Źródło: Opracowanie własne Union Investment TFI S.A.

Aktywa netto subfunduszu na koniec pierwszego półrocza 2013 r. wynosiły ok. 27 mln zł.

Przed nami druga połowa 2013 r. Wskaźniki wyprzedzające gospodarek światowych zaczynają przechylać się na stronę wzrostu. Wierzymy, że bieżąca optymalizacja, realokacja i rekonstrukcja modelu inwestycyjnego zastosowanego w UniSystem 1, pozwoli nam wypracować satysfakcjonujące dla Państwa wyniki.

Z wyrazami szacunku

/---/
Małgorzata Góra-Dubiela
Prezes Zarządu

/---/
Zbigniew Jakubowski
Wiceprezes Zarządu

/---/
Małgorzata Popielewska
Członek Zarządu

Sprawozdanie z działalności UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. oraz zasad sporządzenia półrocznego sprawozdania finansowego

UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (Fundusz) Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: Towarzystwo)

1. Informacje określone w przepisach o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (DzU z 2009 r. nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) – istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocena uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń.

1.1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Funduszu, jakie nastąpiły w okresie sprawozdawczym, a także po jego zakończeniu

Uchwałą nr 1273/2012, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Certyfikaty Inwestycyjne serii A i B wyemitowane przez UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w dniu 12 grudnia 2012 r.

W dniu 19 grudnia 2012 r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych nastąpiła rejestracja 29952 certyfikatów inwestycyjnych, serii A i B Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, oznaczonych kodem PLUNSYS00011.

Uchwałą Zarządu Towarzystwa z dnia 14 stycznia 2013 r. uchwalony został nowy regulamin Zgromadzenia Inwestorów Funduszu.

W dniu 7 marca 2013 r. Towarzystwo dokonało ogłoszenia zwołania przez Zarząd Union Investment TFI S.A. Zgromadzenia Inwestorów. Zgromadzenie odbyło się w dniu 28 marca 2013 r., a jednym z głównych tematów zwołania było podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na zmianę Depozytariusza.

W dniu 2 kwietnia 2013 r. Union Investment TFI S.A., działając w imieniu własnym oraz jako organ funduszu inwestycyjnego UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, wypowiedziało umowę z Depozytariuszem, z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia.

1.2. Przewidywany rozwój Funduszu

Zgodnie z polityką inwestycyjną Fundusz będzie dalej aktywnie poszukiwał atrakcyjnych lokat o wysokich oczekiwanych stopach zwrotu. Fundusz planuje również kolejne emisje certyfikatów, a pozyskany kapitał przeznaczy na lokaty zgodnie z polityką inwestycyjną.

1.3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W okresie sprawozdawczym Towarzystwo rozwijało Fundusz poprzez poszerzanie bazy instrumentów, systemów i rynków będących przedmiotem analiz i inwestycji.

1.4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Obecna sytuacja finansowa Funduszu jest dobra. Fundusz posiada środki wystarczające do regulowania bieżących zobowiązań.

Na przyszłą sytuację Funduszu największy wpływ będzie miało kształtowanie się sytuacji na krajowym rynku kapitałowym i na rynkach kluczowych instrumentów finansowych na których lokowane są aktywa funduszu.

1.5. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego

Nie dotyczy.

1.6. Wybrane wskaźniki finansowe i niefinansowe oraz wyjaśnienia do kwot wykazanych w półrocznym sprawozdaniu finansowym

Na dzień 30.06.2013 r. w tys. zł:

- składniki lokat [tys. zł]: 35
- wartość aktywów netto [tys. zł]: 27 201
- wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny [zł]: 948,9
- liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych: 28 666
- przychody z lokat [tys. zł]: 823
- koszty Funduszu netto [tys. zł]: 444
- zrealizowany i niezrealizowany zysk [tys. zł]: -2449
- zrealizowany zysk ze zbycia lokat [tys. zł]: -2005
- wynik z operacji [tys. zł]: -2070
- wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny [zł]: -72,21

Na dzień 30.06.2013 r. składniki lokat stanowiły 0,13% aktywów ogółem Funduszu. Na lokaty składały się instrumenty pochodne, które stanowiły 0,13% aktywów ogółem Funduszu. Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w okresie od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r. zmniejszyła się o 7,02 %. W okresie 01.01.2013 -30.06.2013 r. Fundusz wykazał ujemny wynik z operacji, a w wyniku emisji i umorzeń liczba certyfikatów inwestycyjnych Funduszu na dzień 30.06.2013 r. wyniosła 28.666.

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w półrocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Funduszu i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w okresie sprawozdawczym, a także omówienie perspektyw w rozwoju działalności Funduszu

W okresie sprawozdawczym na wyniki Funduszu wpływ miała zmienna koniunktura na rynku krajowym i na rynkach zagranicznych. W okresie sprawozdawczym Fundusz przeprowadził jedno odkupienie certyfikatów. W wyniku, umorzeń oraz uzyskanych wyników inwestycyjnych wartość aktywów netto Funduszu na 30.06.2013 r. wyniosła 27 201 tys. zł. Na przyszłą sytuację Funduszu największy wpływ będzie miało kształtowanie się sytuacji na krajowym rynku kapitałowym i na rynkach zagranicznych.

3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Fundusz jest na nie narażony

Fundusz jest narażony przede wszystkim na:

Czynniki ryzyka związane z działalnością Funduszu:

Ryzyko rynkowe

Ryzyko wynikające z faktu, że ceny papierów wartościowych na giełdzie lub rynku, na którym są notowane, w większym lub mniejszym stopniu podlegają zmianom w zależności od ogólnej sytuacji na rynku, czyli od stanu koniunktury giełdowej. Pogorszenie się koniunktury giełdowej może prowadzić do spadku cen większości notowanych papierów wartościowych.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko niewypłacalności emitentów papierów wartościowych, związane z trwałą lub czasową utratą zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań przez tych emitentów, może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego czynnikami wewnętrznymi lub zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne, itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot.

Ryzyko, o którym mowa, należy rozumieć również jako ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z tego spadek cen dłużnych papierów wartościowych w następstwie wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania lokat na rynkach zagranicznych, wahania euro w stosunku do innych walut będą miały bezpośredni negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

Ryzyko nietrafnych decyzji

Lokowanie Aktywów Funduszu odbywa się na podstawie decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez Towarzystwo. Może okazać się, że decyzje inwestycyjne podjęte przez Towarzystwo w najlepszej wierze i zgodnie z najlepszą wiedzą Towarzystwa nie przyniosą oczekiwanych rezultatów, a wartość instrumentów finansowych stanowiących przedmiot lokat Funduszu ulegnie zmniejszeniu.

Ryzyko modeli inwestycyjnych

Zgodnie ze Statutem, przy zarządzaniu portfelem aktywów Funduszu, zarządzający Funduszem mogą korzystać z automatycznych systemów wspomagających zarządzanie. W przypadku korzystania z tego rodzaju systemów, decyzje inwestycyjne zapadają z uwzględnieniem wskazań automatycznych systemów inwestycyjnych. Sygnały kupna lub sprzedaży automatycznych systemów inwestycyjnych oparte są na teorii finansów, analizie fundamentalnej, analizie technicznej, modelach makroekonomicznych i ekonometrycznych, a dodatkowo uwzględniają specyfikę danego rynku, płynność poszczególnych instrumentów oraz bezpieczeństwo obrotu. Metodologia, na podstawie której powstały wykorzystywane systemy, oparta jest na rygorystycznych założeniach teoretycznych testowania takich rozwiązań oraz oceny ich adekwatności na podstawie historycznych wyników, ze szczególnym uwzględnieniem ryzyka systemu inwestycyjnego.

Korzystanie z automatycznych systemów wspomagających zarządzanie opartych na modelach inwestycyjnych wiąże się z ryzykiem zawodności tego rodzaju systemów, m.in. w związku z zastosowaniem niewłaściwych założeń w danym przypadku, wadliwej konstrukcji tych modeli lub innych wad konstrukcji automatycznych systemów wspomagających zarządzanie. W celu zminimalizowania w/w ryzyka, zarządzający Funduszem podejmując decyzje inwestycyjne mające za przedmiot aktywa Funduszu w oparciu o wyniki modeli inwestycyjnych, uwzględniają również swoją wiedzę i doświadczenie, biorąc pod uwagę również inne czynniki, wskazane w Statucie, odpowiednie w odniesieniu do danej lokaty lub inwestycji.

Ryzyko rozliczenia

Zawieranie transakcji na rachunek Funduszu może wiązać się z nieterminowym rozliczeniem lub brakiem rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Funduszu, szczególnie w przypadku niewypłacalności banków lub innych pośredników. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może, w przypadku negatywnego zachowania się cen instrumentów finansowych, powodować wahania lub spadki wartości Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Funduszem. Z powyższym może również wiązać się konieczność poniesienia przez Fundusz, działający na rachunek Funduszu, kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz, działający na rachunek Funduszu, umów.

Ryzyko płynności

Niskie obroty na giełdach lub rynku, na którym dokonywany jest obrót papierami wartościowymi, niewprowadzenie do obrotu papierów nabytych w emisjach publicznych oraz niskie obroty na rynku międzybankowym uniemożliwiają dokonanie zakupu lub sprzedaży dużego pakietu papierów wartościowych w krótkim czasie bez znacznego wpływu na cenę.

Powyższe może spowodować konieczność sprzedaży papierów wartościowych po cenach nieodzwierciedlających ich rzeczywistej wartości, a także doprowadzić do sytuacji, w której zbycie papierów wartościowych nie będzie możliwe w danym czasie. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną danego emitenta lub konkretnego papieru wartościowego. Ograniczona płynność lub brak płynności poszczególnych papierów wartościowych wchodzących w skład Aktywów Funduszu może negatywnie wpływać na cenę tych papierów wartościowych.

Ryzyko związane z zawieraniem umów dotyczących Instrumentów Pochodnych

Fundusz może zawierać na rachunek Funduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Z zawieraniem takich umów wiążą się następujące ryzyka:

- 1) w przypadku Instrumentów Pochodnych, w których Instrumentem Bazowym jest stopa procentowa (np. transakcje typu swap, umowy opcji, transakcje futures) – ryzyko zmienności stopy procentowej, oraz w przypadku Instrumentów Pochodnych niezawieranych na rynku regulowanym – ryzyko kontrahenta;
- 2) w przypadku Instrumentów Pochodnych, w których Instrumentem Bazowym jest waluta (np. opcje walutowe, transakcje forward, futures i CIRS) – ryzyko kontrahenta (w przypadku Instrumentów Pochodnych niezawieranych na rynku regulowanym) i ryzyko zmian kursów walut, które mogą wahać się w granicach +/-20%;
- 3) w przypadku Instrumentów Pochodnych opartych na ryzyku kredytowym emitentów – ryzyko kontrahenta (w przypadku praw pochodnych i transakcji terminowych niezawieranych na rynku regulowanym), ryzyko zmienności stopy procentowej oraz tzw. ryzyko zmienności spreadu, tj. ryzyko zmienności stosunku oprocentowania obligacji emitowanych przez rządy państw do oprocentowania obligacji emitowanych przez podmioty prywatne;
- 4) ryzyko związane z wyborem przez zarządzającego niewłaściwego zabezpieczenia Aktywów Funduszu, polegające na niewłaściwym doborze instrumentu bazowego kontraktu, terminu, waluty lub braku dokładnego dopasowania wartości płatności, co może spowodować stratę na zabezpieczonej transakcji;
- 5) ryzyko związane ze stosowaniem Instrumentów Pochodnych opartych na papierach wartościowych i indeksach giełdowych – może to powodować odchylenie stop zwrotu z Certyfikatów Inwestycyjnych w porównaniu ze stopą zwrotu stopy odniesienia.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

W przypadku inwestowania Aktywów Funduszu w niektóre aktywa lub rynki przy małej dywersyfikacji, Fundusz może przynosić mniejsze zyski niż porównywalna inwestycja w inne aktywa lub rynki.

Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z charakterem Funduszu:

Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej

Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Funduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Funduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu nie wymaga zgody Uczestników.

Ryzyko nieosiągnięcia celu inwestycyjnego

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszu, a także dodatnich stop zwrotu z inwestycji w Certyfikaty Inwestycyjne związane z Funduszem.

Ryzyko wyceny

W związku ze stosowaniem zasady wyceny według efektywnej stopy procentowej dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na giełdzie papierów wartościowych lub innym aktywnym rynku pozagiełdowym, w przypadku znacznych zmian cen tych papierów może wystąpić sytuacja, w której wycena nie odpowiada aktualnej wartości rynkowej.

Ze względu na konieczność dostosowania Statutu do zmieniających się przepisów prawa oraz praktyki rynkowej, zasady wyceny Aktywów Funduszu mogą ulec zmianie, co może mieć wpływ na wycenę Certyfikatów Inwestycyjnych. Istnieje także ryzyko popełnienia błędu przy dokonywaniu wyceny. Ponadto, Fundusz może, na zasadach określonych w pkt 10.3. Prospektu, zawiesić dokonywanie wyceny Aktywów Funduszu (Funduszu).

Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem lokat z Aktywów Funduszu, w szczególności możliwość zawarcia transakcji na warunkach niestandardowych, a także możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa.

Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość negatywnego wpływu na Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny umów związanych z zabezpieczaniem inwestycji Funduszu, w tym dotyczących Funduszu.

Ryzyko operacyjne

Ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych systemów kontrolnych, ludzi i systemów informatycznych lub też ze zdarzeń zewnętrznych, które mogą mieć negatywny wpływ na Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

Ryzyko braku wpływu na zarządzanie Funduszem

W Funduszu jako organ działa Zgromadzenie Inwestorów. Może wystąpić sytuacja, w której np. w wyniku rozproszenia Certyfikatów Inwestycyjnych, Uczestnicy Funduszu nie będą mogli efektywnie korzystać z przysługujących im uprawnień.

Do uprawnień Zgromadzenia Inwestorów należy podejmowanie uchwał w sprawie:

1. rozwiązania Funduszu;
2. zatwierdzania sprawozdań finansowych Funduszu;
3. wyrażenia zgody na:
 - a. zmianę Depozytariusza;
 - b. emisję nowych Certyfikatów Inwestycyjnych,
 - c. zmiany Statutu w zakresie wyłączenia prawa pierwszeństwa do nabycia nowej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.

W szczególności, pomimo, że Fundusz został utworzony na czas nieokreślony, istnieje ryzyko podjęcia przez Zgromadzenie Inwestorów uchwały o rozwiązaniu Funduszu (dla podjęcia uchwały o rozwiązaniu Funduszu wymagane jest, aby głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej 2/3 ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych Funduszu). W konsekwencji może prowadzić to do konieczności wcześniejszego niż zakładane zbycia Aktywów i uzyskania niższej, niż przewidywana, rentowności.

W związku z faktem, że organem Funduszu uprawnionym do zatwierdzania sprawozdań finansowych Funduszu jest Zgromadzenie Inwestorów, a uchwały Zgromadzenia w tym przedmiocie podejmowane są bezwzględną większością głosów, istnieje ryzyko, że w przypadku, gdy na zwołanym Zgromadzeniu Inwestorów pojawią się Uczestnicy reprezentujący małą liczbę Certyfikatów Funduszu, o zatwierdzeniu albo niezatwierdzeniu sprawozdania finansowego Funduszu decydować będą Uczestnicy posiadający mniejszość w ogólnej liczbie Certyfikatów.

Ryzyko wynikające z możliwości obciążenia Funduszu i Funduszu nielimitowanymi kosztami związanymi z jego funkcjonowaniem

Stosownie do postanowień Statutu, niektóre koszty ponoszone przez Fundusz w związku z jego funkcjonowaniem są nielimitowane i pokrywane z jego Aktywów w wysokości wynikającej w znacznej mierze z umów, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ich uiszczenia. W związku z powyższym, istnieje ryzyko obciążania Aktywów Funduszu i Funduszu kosztami w takiej wysokości i w takich terminach, jakie zostaną wynegocjowane przez Towarzystwo działające jako organ Funduszu. Należy jednak zaznaczyć, że działając w interesie Uczestników, Towarzystwo będzie dążyło do racjonalizacji ponoszonych przez Fundusz, w tym i Fundusz, kosztów limitowanych i nielimitowanych. Zaznaczyć należy, że Fundusz, w tym i Fundusz, nie będzie ponosił żadnych kosztów, które ciążyć będą na innych podmiotach.

Ryzyko związane z możliwością przeprowadzenia kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych

Podjmując decyzję o dokonaniu ewentualnych kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, Zarząd Towarzystwa określi zasady, jak również wartość tych emisji. Istnieje ryzyko, że Aktywa Funduszu uzyskane w kolejnych emisjach Certyfikatów mogą zostać mniej korzystnie ulokowane. Wywołane to może być tym, że warunki rynkowe (wskaźniki ekonomiczne charakteryzujące rynek) w chwili dokonywania drugiej lub kolejnych emisji mogą znacząco odbiegać na niekorzyść od tych, jakie występowały przy pierwszej emisji, co z kolei może prowadzić do sytuacji, w której aktywa pozyskane w kolejnych emisjach zostaną ulokowane w sposób mniej korzystny niż aktywa pozyskane w drodze wcześniejszych emisji. Znaczne zwiększenie Aktywów Funduszu w wyniku kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych może spowodować zmniejszenie efektywności zarządzania Funduszem. Towarzystwo

dokłada starań, aby kolejne oferty Certyfikatów nie powodowały zmniejszenia efektywności zarządzania Funduszem.

W przypadku, gdy Aktywa Funduszu uzyskane w kolejnych emisjach zostaną ulokowane mniej korzystnie, będzie to miało wpływ na wyniki całego Funduszu.

W celu minimalizacji powyższego ryzyka Zarząd Towarzystwa przy podejmowaniu decyzji o przeprowadzeniu kolejnych emisji będzie analizował możliwość wystąpienia wyżej wymienionych czynników oraz będzie dążył do ustalenia ceny emisyjnej Certyfikatów Inwestycyjnych w taki sposób, aby przeprowadzenie kolejnych emisji nie powodowało obniżenia stopy zwrotu dla Uczestników, którzy nabyli Certyfikaty wcześniejszych emisji.

Ryzyko zmiany Statutu

Zmiany Statutu dokonywane są przez Towarzystwo i nie wymagają zgody Zgromadzenia Inwestorów, z wyjątkiem zmian Statutu w zakresie wyłączenia prawa pierwszeństwa do nabycia nowej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.

Towarzystwo nie przewiduje dokonywania zmian Statutu w zakresie jego istotnych postanowień, jednakże nie można tego wykluczyć, w szczególności, jeżeli Fundusz będzie przeprowadzał kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych.

Ryzyko związane z czasem trwania Funduszu

Subfundusz UniSystem 1 został utworzony na czas nieokreślony. Subfundusz może ulec rozwiązaniu w przypadku rozwiązania Funduszu (w przypadkach określonych w art. 43 Statutu). Subfundusz ulega likwidacji na podstawie decyzji Towarzystwa, które może zdecydować o likwidacji Subfunduszu w następujących przypadkach:

- 1) w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 30.000.000 (słownie: trzydzieści milionów) zł;
- 2) w przypadku, gdy wynagrodzenie otrzymywane przez Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem nie pozwoli na pokrywanie kosztów działalności Funduszu związanych z Subfunduszem w okresie co najmniej jednego roku kalendarzowego.

W przypadku wystąpienia przesłanki rozwiązania Subfunduszu, może okazać się niemożliwe zakończenie projektów inwestycyjnych w planowanym terminie oraz konieczność zbywania lokat wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu we wcześniejszym terminie niż planowany.

Powyższe ryzyka mogą negatywnie wpływać na Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

4. Informacje, z uwzględnieniem specyfiki działalności Funduszu

4.1. Informacje o podstawowej działalności Funduszu

Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zwany dalej "Funduszem". Fundusz może używać nazwy skróconej UniSystem^{FIZ}. Fundusz został utworzony 2 grudnia 2011 r. i zarejestrowany pod numerem RFi 684.

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym, 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.

Fundusz jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, emitującym Certyfikaty Inwestycyjne, które są oferowane w drodze oferty publicznej i są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.

Certyfikaty Inwestycyjne serii A i B Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych i oznaczone kodem PLUNSYS00011.

Na dzień 30 czerwca 2013 r. w skład Funduszu wchodził Subfundusz UniSystem 1, utworzony w dniu 2 grudnia 2011 r.

Pierwsza wycena Subfunduszu UniSystem 1 miała miejsce w dniu 5 grudnia 2011 r.

Czas trwania Funduszu oraz Subfunduszu jest nieograniczony.

4.2. Cele inwestycyjne Subfunduszu

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

Subfundusz UniSystem 1 nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu UniSystem 1 wykorzystując strategię absolutnej stopy zwrotu, poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w lokaty wymienione w art. 50 Statutu.

Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Stopień zaangażowania w poszczególne kategorie lokat w ramach Subfunduszu będzie zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. Inwestycje dokonywane w ramach Subfunduszu charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny może podlegać istotnym wahaniom.

Subfundusz UniSystem 1 inwestuje zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych.

4.3. Informacje o umowach znaczących dla działalności Funduszu

Do istotnych umów Funduszu można zaliczyć umowy z depozytariuszem Funduszu, z bankami w zakresie prowadzenia rachunków bankowych Funduszu, z Domami Maklerskimi w zakresie pośrednictwa w zawieraniu transakcji, z Oferującymi, z KDPW oraz z GPW. W/w umowy są umowami zawartymi w normalnym toku działalności Funduszu.

4.4. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Funduszu z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonywanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Zarówno Fundusz jak i Towarzystwo nie posiadają podmiotów zależnych. Podmiotem dominującym w stosunku do Towarzystwa 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.

Na 30.06.2013 r. na inwestycje krajowe Funduszu składały się przede wszystkim polskie i zagraniczne kontrakty terminowe oraz opcje na indeksy giełdowe i indeksy zmienności.

4.5. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Fundusz lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie zawierał takich transakcji.

4.6. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach

Fundusz nie zaciąga kredytów, ani pożyczek.

4.7. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązany Funduszu

Fundusz nie udziela pożyczek, poręczeń, ani gwarancji.

4.8. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez Fundusz wpływów z emisji

Wpływy z emisji zostały przeznaczone na dokonanie lokat zgodnych z polityką inwestycyjną Funduszu.

4.9. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie półrocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Fundusz nie publikuje prognoz.

4.10. Ocena, wraz z uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Fundusz podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Zdolność Funduszu do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań nie jest zagrożona. Płynne aktywa są wystarczające do regulowania bieżących zobowiązań Funduszu.

4.11. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Fundusz dostosowuje wielkość realizowanych inwestycji do wielkości posiadanych środków. Fundusz pozyskuje nowe środki poprzez emisje certyfikatów. Fundusz nie przewiduje zmian w strukturze finansowania działalności.

4.12. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za okres sprawozdawczy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

Nie wystąpiły czynniki, ani nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności Funduszu za okres sprawozdawczy.

4.13. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Funduszu oraz opis perspektyw rozwoju działalności Funduszu co najmniej do końca roku obrotowego

Na działalność operacyjną Funduszu wpływ mogą mieć znaczne zmiany zachodzące na rynkach, na których inwestuje Fundusz, mające wpływ na ceny instrumentów, w które Fundusz inwestuje, lub bezpośrednio na sam Fundusz, wśród których można wymienić:

- a) zmiany regulacji prawnych, w szczególności zmiany przepisów dotyczących funkcjonowania funduszy inwestycyjnych oraz zmiany regulacji podatkowych,
- b) znaczne zmiany światowej i krajowej sytuacji gospodarczej, w tym sytuacji makroekonomicznej oraz sytuacji na rynkach towarowych,
- c) znaczne zmiany polityki gospodarczej lub monetarnej w krajach, w których inwestuje Fundusz,
- d) znaczne zmiany sytuacji podmiotów/spółek, w których instrumenty Fundusz inwestuje znaczną część aktywów.

Na przyszłą sytuację Funduszu największy wpływ będzie miało kształtowanie się sytuacji na krajowym rynku kapitałowym i na rynkach zagranicznych. Fundusz nie przewiduje istotnych zmian polityki inwestycyjnej.

4.14. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

Zasady zarządzania przedsiębiorstwem emitenta nie uległy zmianom.

4.15. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Fundusz w ciągu 2013 r., zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie dokonywał zmiany w składzie osób zarządzającej Funduszem.

4.16. Wszelkie umowy zawarte między Funduszem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Funduszu przez przejęcie

Fundusz nie zawierał tego typu umów z osobami zarządzającymi.

4.17. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa zarządzającego Funduszem, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji

Jedynym akcjonariuszem Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., który posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów za walnym zgromadzeniu lub akcji 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 posiadający 722 930 akcji.

Towarzystwu nie są znane fakty posiadania przez akcjonariuszy Towarzystwa innych praw głosu niż wskazane powyżej.

4.18. Informacje o znanych Funduszowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Towarzystwu nie są znane umowy, których realizacja, może w późniejszym terminie spowodować zmiany w sposobie kontroli Towarzystwa.

4.19. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Funduszu, wraz z opisem tych uprawnień

Nie istnieją papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Funduszu.

4.20. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Funduszu, ani Towarzystwie nie ma programu akcji pracowniczych.

4.21. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa certyfikatów Funduszu oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na certyfikaty Funduszu

Nie ma ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa certyfikatów Funduszu, ani ograniczeń w zakresie wykonywania praw głosu przypadających na certyfikaty Funduszu.

4.22. Informacja o:

- a) dacie zawarcia przez Fundusz umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa,
Zgodnie z postanowieniami zawartej umowy oraz brzmieniem Statutu Funduszu wszelkie koszty badania i przeglądu sprawozdania finansowego pokrywane są przez Towarzystwo.
Umowę z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych na badanie i przegląd sprawozdań finansowych Funduszu zawarto w dniu 20 lipca 2012 r.
- b) łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego
Łączna wartość wynagrodzenia z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych należnego z tytułu badania sprawozdania finansowego Funduszu za pierwsze półrocze 2013 r. i badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. wynosi 6,15 tys. zł. netto.

- c) pozostałej łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z innych tytułów niż określonej w lit. b, dotyczącego danego roku obrotowego
W okresie sprawozdawczym nie było takich tytułów.

5. Omówienie podstawowych zmian w lokatach Funduszu, z opisem głównych inwestycji dokonanych w danym okresie sprawozdawczym oraz zmian w strukturze portfela (lokata)

Do największych inwestycji, których Fundusz dokonał w pierwszym półroczu 2013 r. należą inwestycje w kontrakty terminowe i opcje na indeksy giełdowe i indeksy zmienności.

6. Omówienie polityki inwestycyjnej Funduszu w raportowanym okresie wraz z analizą działań związanych z realizacją jego celu

Zgodnie z polityką inwestycyjną Fundusz aktywnie poszukiwał atrakcyjnych lokat o wysokich oczekiwanych stopach zwrotu, zarówno wśród wielu dostępnych instrumentów, różnorodnych geograficznie i branżowo obszarów inwestycji, czy ukierunkowania na wzrosty lub spadki cen.

W okresie sprawozdawczym na wyniki Funduszu wpływ miała słabsza koniunktura na rynku krajowym i na rynkach zagranicznych.

Zarząd Union Investment TFI S.A.

/-/

Małgorzata Góra-Dubiela
Prezes Zarządu

/-/

Zbigniew Jakubowski
Wiceprezes Zarządu

/-/

Małgorzata Popielewska
Członek Zarządu

Warszawa, 28 sierpnia 2013 r.

Półroczne połączone sprawozdanie finansowe

Półroczne połączone sprawozdanie finansowe UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego sporządzone na dzień 30 czerwca 2013 r. obejmujące okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (DzU z 2009 r. nr 152, poz. 1223, 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 półrocznego połączonego sprawozdania finansowego UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (zwanego dalej Funduszem), dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 30 czerwca 2013 r. oraz wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2013 r.

Półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje:

1. wprowadzenie do półrocznego połączonego sprawozdania finansowego;
2. połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2013 r. o łącznej wartości 35 tys. zł,
3. połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2013 r., wykazujący Aktywa Netto i kapitały w wysokości 27 201 tys. zł,
4. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r., wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 2070 tys. zł,
5. połączone zestawienie zmian w Aktywach Netto za okres 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.,
6. połączony rachunek przepływów pieniężnych.

/-/
Małgorzata Góra-Dubiela
Prezes Zarządu

/-/
Zbigniew Jakubowski
Wiceprezes Zarządu

/-/
Małgorzata Popielewska
Członek Zarządu

/-/
Klaudia Trepka-Jurek
Dyrektor
ds. Wyceny i Sprawozdawczości Funduszy i Portfeli

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2013 r.

Katowice, 28 sierpnia 2013 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych - ING Bank Śląski S.A., jako Depozytariusz dla UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z wydzielonym Subfunduszem:

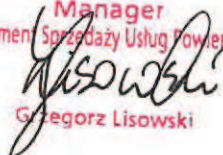
- UniSystem 1,

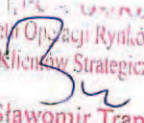
(zwanego dalej Funduszem) oświadczają, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w:

- połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku oraz

- jednostkowym sprawozdaniu Subfunduszu UniSystem 1 za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku,

są zgodne ze stanem faktycznym.

Manager
Departament Sprzedaży Usług Powierniczych

Grzegorz Lisowski

Zastępca Dyrektora
Departament Operacji Rynków Finansowych
i Klientów Strategicznych

Sławomir Trąpszo

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
półrocznego połączonego sprawozdania finansowego
za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku**

Dla Rady Nadzorczej Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

1. Przeprowadziliśmy przegląd półrocznego połączonego sprawozdania finansowego UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11, obejmującego wprowadzenie do połączonego półrocznego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2013 roku, połączony rachunek wyniku z operacji, połączone zestawienie zmian w aktywach netto oraz połączony rachunek przepływów pieniężnych sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku („załączone sprawozdanie finansowe”).

Zakres i format półrocznego połączonego sprawozdania finansowego wynika z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259, z późniejszymi zmianami - „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).

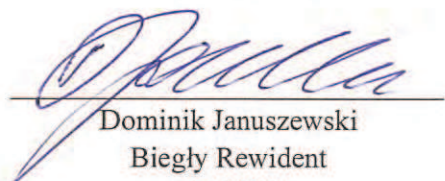
2. Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych wchodzącego w skład Funduszu Subfunduszu: UniSystem 1 („Subfundusz”) odpowiada Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Naszym zadaniem było wydanie, na podstawie przeglądu załączonego sprawozdania finansowego, raportu z przeglądu.
3. Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych finansowych, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz personelu Towarzystwa. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różnią się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o zgodności rocznego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz o jego rzetelności i jasności. W rezultacie przegląd nie pozwala uzyskać wystarczającej pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione, w związku z czym nie wydajemy opinii z badania.

4. Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że załączone sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 30 czerwca 2013 roku oraz jego wynik z operacji za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2013.330, z późniejszymi zmianami) i odpowiednio wydanymi na jej podstawie przepisami, jak również z wymogami określonymi w rozporządzeniu w sprawie informacji bieżących i okresowych.
5. Do załączonego sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu.

w imieniu

Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
Nr ewidencyjny 130

Kluczowy Biegły Rewident



Dominik Januszewski
Biegły Rewident
Nr 9707

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2013 roku

31. Połączone kwartalne sprawozdanie finansowe Funduszu za drugi kwartał 2013 r.

skorygowany

KOMISJANADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny P-FIZ-Q-E

za 2 kwartał 2013 roku obejmujący okres od 2013-04-01 do 2013-06-30

podstawa prawna:

§ 82 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259 z późn. zm.)

Data przekazania: 2013-08-02

UNISYSTEM FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY		
(pełna nazwa funduszu z wydzielonymi subfunduszami)		
UNISYSTEM FIZ	UNION INVESTMENT TFI S.A.	
(skrótowa nazwa funduszu z wydzielonymi subfunduszami)	(nazwa towarzystwa)	
00-633	WARSZAWA	
(kod pocztowy)	(miejsowość)	
POLNA		11
(ulica)		(numer)
(22) 449-04-77	(22) 449-04-76	tfi@union-investment.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
107-00-20-534	145906202	www.union-investment.pl
(NIP)	(REGON)	(WWW)

KOMISJANADZORU FINANSOWEGO

Informacje o funduszu z wydzielonymi subfunduszami:

Konstrukcja funduszu:	Typ funduszu:
Fundusz podstawowy: <input type="checkbox"/>	Fundusz sekurytyzacyjny: <input type="checkbox"/>
Fundusz powiązany: <input type="checkbox"/>	Fundusz aktywów niepublicznych: <input type="checkbox"/>
	Waluta sprawozdania finansowego: zł

Fundusze powiązane:	(nazwa funduszu podstawowego)
Subfundusze:	(nazwy funduszy powiązanych)
	(nazwy subfunduszy)

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za II kwartał 2013 roku funduszu UniSystem - w załączeniu.

Fundusz powstał w dniu 2 grudnia 2011 roku.

Prezentowane połączone kwartalne sprawozdanie finansowe Funduszu sporządzone jest na dzień 30 czerwca 2013 roku i obejmuje okres od 1 kwietnia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku.

Dane porównawcze obejmują okres od dnia 2 grudnia 2011 roku (data utworzenia Funduszu) do dnia 31 grudnia 2012 roku.

--

Plik	Opis
UniSytem FIZ_Wprowadzenie_2_Q_2013.pdf	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za II kwartał 2013 roku funduszu UniSystem.

WYBRANE DANE FINANSOWE	2013.06.2013 w tys. PLN	2013.06.30 w tys. EUR
I. Przychody z lokat	335	79
II. Koszty funduszu netto	219	51
III. Przychody z lokat netto	116	27
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	-1 240	-291
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	-63	-15
VI. Wynik z operacji	-1 187	-279
VII. Zobowiązania	446	103
VIII. Aktywa	27 647	6 386
IX. Aktywa netto	27 201	6 283

Dane na dzień 30 czerwca 2013 roku według średniego kursu NBP z dnia 28 czerwca 2013 roku: 1 EUR = 4.3292 zł.

Liczba certyfikatów Inwestycyjnych podana została w sztukach, a wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny w zł oraz w euro.

Pozycje z rachunku zysków i strat przeliczone zostały w euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego: 1 EUR = 4.2541 zł.

SKŁADNIKI LOKAT	2 kwartał			kwartał			rok			kwartał		
	2013 roku			roku			roku			roku		
	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	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
1. Instrumenty pochodne	73	37	0,13	314	177	0,59	43	84	0,27	0	0	0,00

POŁĄCZONY BILANS	2 kwartał 2013 roku	1 kwartał 2013 roku	2012 rok	2 kwartał 2012 roku
I. Aktywa	27 647	29 851	30 611	102
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 594	29 669	30 525	102
2. Należności	18	5	2	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Śkładniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	35	168	84	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
5. Śkładniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	9	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0	0	0
II. Zobowiązania	446	281	87	0
1. Zobowiązania własne subfunduszy	446	281	87	0
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0	0	0
III. Aktywa netto (I-II)	27 201	29 570	30 524	102
IV. Kapitał funduszu	29 732	30 914	30 985	100
1. Kapitał wpłacony	30 985	30 985	30 985	100
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 253	-71	0	0
V. Dochody zatrzymane	-2 128	-1 004	-502	2
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	222	106	-157	2
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2 350	-1 110	-345	0
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-403	-340	41	0
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	27 201	29 570	30 524	102

Narastająco rok bieżący:	Kwartał roku poprzedniego:	Narastająco rok poprzedni:
kwartał	okres od	kwartał
rok	okres do	rok
okres od	okres do	okres od
okres do		okres do

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2013-04-01	2012-04-01			
	do 2013-06-30	2013-01-01	2013-06-30	2012-01-01	2012-06-30
		2013-06-30			
I. Przychody z lokat	335	823	1		2
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0		0
2. Przychody odsetkowe	137	350	1		2
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0		0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	196	471	0		0
5. Pozostałe	2	2	0		0
II. Koszty funduszu	262	573	18		25
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	219	444	0		0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	5	40	0		0
3. Opłaty dla depozytariusza	2	3	1		2
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	9	38	6		12
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	2	23	0		0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	24	24	10		10
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0		0
8. Usługi prawne	1	1	1		1
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0		0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0		0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0		0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0		0
13. Pozostałe	0	0	0		0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	43	129	18		25
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	219	444	0		0
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	116	379	1		2
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-1 303	-2 449	0		0
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-1 240	-2 005	0		0
-z tytułu różnic kursowych	0	0	0		0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-63	-444	0		0
-z tytułu różnic kursowych	0	-184	0		0
VII. Wynik z operacji	-1 187	-2 070	1		2

Narastająco rok bieżący: kwartał rok okres od okres do

Kwartał roku poprzedniego: okres od okres do

Narastająco rok poprzedni: kwartał rok okres od okres do

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2013-04-01	2011-12-02			
	do 2013-06-30	2013-01-01	2012-12-31	2011-12-02	2012-06-30
		2013-06-30			
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	29 570	30 524	0		0
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-1 187	-2 070	-461		2
a) przychody z lokat netto	116	379	-157		2
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 240	-2 005	-345		0
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-63	-444	41		0
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-1 187	-2 070	-461		2
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0	0		0
a) z przychodów z lokat netto	0	0	0		0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0	0		0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0	0		0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-1 182	-1 253	30 985		100
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0	30 985		100
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-1 182	-1 253	0		0
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	-2 369	-3 323	30 524		102
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	27 201	27 201	30 524		102
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	28 571	29 225	5 961		101

Narastająco rok bieżący: kwartał rok okres od okres do

Kwartał roku poprzedniego: okres od okres do

Narastająco rok poprzedni: kwartał rok okres od okres do

POŁĄCZONY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2013-04-01	2011-12-02			
	do 2013-06-30	2013-01-01	2012-12-31	2011-12-02	2012-06-30
		2013-06-30			
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-1 228	-2 498	0		0
I. Wpływy	9 002	17 304	0		0
1. Z tytułu posiadanych lokat	8 730	17 004	0		0
2. Z tytułu zbycia składników lokat	271	271	0		0
3. Pozostałe	1	29	0		0
II. Wydatki	10 230	19 802	0		0
1. Z tytułu posiadanych lokat	9 332	18 647	0		0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	674	674	0		0

3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	223	452	0	0
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	1	2	0	0
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0	0
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	27	0	0
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0	0	0	0
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	0	0	0	0
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
12. Pozostałe	0	0	0	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-1 042	-903	1	102
I. Wpływy	140	350	1	102
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	0	0	100
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0	0
5. Odsetki	140	350	1	2
6. Pozostałe	0	0	0	0
II. Wydatki	1 182	1 253	0	0
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	1 182	1 253	0	0
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	0	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0	0
7. Odsetki	0	0	0	0
8. Pozostałe	0	0	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	196	471	0	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-2 074	-2 930	1	102
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	29 669	30 525	101	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	27 595	27 595	102	102

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
	MAŁGORZATA GÓRA-DUBIELA	PREZES ZARZĄDU	
	ZBIGNIEW JAKUBOWSKI	WICEPREZES ZARZĄDU	

Wprowadzenie

Nazwa Funduszu

Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zwany dalej „Funduszem”. Fundusz może używać nazwy skróconej UniSystem^{FIZ}. Fundusz został utworzony 2 grudnia 2011 r. i zarejestrowany pod numerem RFi 684.

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym, 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.

Fundusz jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, emitującym Certyfikaty Inwestycyjne, które są oferowane w drodze oferty publicznej i są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.

Certyfikaty Inwestycyjne serii A i B Subfunduszu UniSystem1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych i oznaczone kodem PLUNSYS00011.

Na dzień 30 czerwca 2013 r. w skład Funduszu wchodził Subfundusz UniSystem 1, utworzony w dniu 2 grudnia 2011 r.

Pierwsza wycena Subfunduszu UniSystem 1 miała miejsce w dniu 5 grudnia 2011 r.

Czas trwania Funduszu oraz Subfunduszu jest nieograniczony.

Opis

UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz UniSystem 1

Cel inwestycyjny

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

Subfundusz UniSystem 1 nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu UniSystem 1 wykorzystując strategię absolutnej stopy zwrotu, poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w lokaty wymienione w art. 50 Statutu.

Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Stopień zaangażowania w poszczególne kategorie lokat w ramach Subfunduszu będzie zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. Inwestycje dokonywane w ramach Subfunduszu charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny może podlegać istotnym wahaniom.

Subfundusz UniSystem 1 inwestuje zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych.

Specjalizacja

Subfundusz należy do kategorii zamkniętych.

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

Kryteria doboru lokat

Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy założonych parametrach ryzyka. Zaangażowanie Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat zależy od oceny perspektyw rynków finansowych, z uwzględnieniem analizy makroekonomicznej, analizy fundamentalnej, analizy portfelowej, analizy technicznej, analizy statystycznej oraz dodatkowo analizy wskazań automatycznych systemów inwestycyjnych.

Dodatkowo stosuje się także kryteria:

- 1) płynności,
 - 2) ceny,
 - 3) dostępności,
 - 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
 - 5) ryzykiem kredytowym,
 - 6) wyceny,
 - 7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.
2. W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

Rodzaje lokat dokonywanych przez Subfundusz

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne na zasadach określonych w art. 53 Statutu oraz Towarowe Instrumenty Pochodne na zasadach określonych w art. 53a Statutu – pod warunkiem że są zbywalne,
 - 4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 5) waluty obce od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 6) depozyty bankowe w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Dokonując lokat w kategorii lokat, o których mowa w pkt 2 ppkt 1 i 2, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez podmioty z siedzibą zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i poza jej granicami, w tym w państwach członkowskich Unii Europejskiej, w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz w państwach nienależących do OECD.
4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może nabywać:
 - 1) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Do 20% Wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
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 Subfunduszu, przy czym łączna wartość lokat w listy zastawne nie może przekraczać 50% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Depozyty bankowe w jedynym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Lokaty w waluty obce nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do jednej waluty obcej.
6. W celu zarządzania płynnością Subfundusz jest uprawniony do zawierania z Depozytariuszem umów lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni oraz umów rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych. Umowy lokat terminowych zawierane są na czas trwania tych lokat na warunkach nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym. Umowy rachunków rozliczeniowych zawierane są na warunkach uzgodnionych z Depozytariuszem 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 2013 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

Prezentowane kwartalne sprawozdanie finansowe sporządzone jest na dzień 30 czerwca 2013 r. i obejmuje okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r..

Dane porównawcze zaprezentowane w sprawozdaniu w obejmują okres za rok 2012 tj. od dnia 2 grudnia 2011 r. do 31 grudnia 2012 r., w tym także okresie zaprezentowane zostały narastająco kwartały roku 2013.

Kontynuacja działania

Kwartalne połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusz przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

Dokonano następujących ujawnień w Informacji Dodatkowej do kwartalnego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu UniSystem 1:

W dniu 14 czerwca 2011 r. Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu prac związanych z utworzeniem Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

W dniu 17 sierpnia 2011 r. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. złożyło wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o wyrażenie zgody na utworzenie Subfunduszu UniSystem 1 w Funduszu UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym.

Komisja Nadzoru Finansowego wydała zgodę na utworzenie Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w dniu 18 listopada 2011 r.

W dniu 22 listopada 2011 r. Zarząd Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały, określił datę rozpoczęcia i czas trwania zapisów na certyfikaty inwestycyjne serii A Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii A UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego trwały w dniach 28 listopada 2011 r. do 29 listopada 2011 r.

Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały w związku z zakończeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne, w dniu 30 listopada 2011 r. dokonał przydziału wszystkich oferowanych certyfikatów inwestycyjnych serii A Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

W dniu 2 grudnia 2011 r. Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy dokonał wpisu Subfunduszu UniSystem 1 w Funduszu UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym.

W dniu 3 stycznia 2012 r. został uchwalony Regulamin Zgromadzenia Inwestorów, a pierwsza wycena Subfunduszu odbyła się w dniu 5 grudnia 2011 r.

Uchwałą Zarządu z dnia 5 grudnia 2011 r., Towarzystwo nie pobierało opłaty stałej oraz zmiennej za zarządzanie uzależnionej od wyników inwestycyjnych w Subfunduszu.

W dniu 17 stycznia 2012 r. Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. zdecydował o nowej emisji certyfikatów inwestycyjnych serii B,C,D,E,F, które będą oferowane w drodze oferty publicznej oraz dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu oraz przekształceniu funduszu UniSystem w publiczny.

W dniu 23 października 2012 r. Zarząd Union Investment TFI S.A. podjął uchwałę w sprawie pobierania przez Towarzystwo opłaty stałej oraz zmiennej za zarządzanie Subfunduszem, zastrzeżeniem dnia wejścia uchwały w życie z dniem powiększenia aktywów funduszu o środki pochodzące z emisji certyfikatów inwestycyjnych serii B Subfunduszu.

Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały w związku z zakończeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne, w dniu 12 listopada 2012 r. dokonał przydziału wszystkich oferowanych certyfikatów inwestycyjnych serii B Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii B UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego trwały w dniach 1 października 2012 r. do 31 października 2012 r.

Uchwałą nr 1273/2012, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Certyfikaty Inwestycyjne serii A i B wyemitowane przez UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w dniu 12 grudnia 2012 r.

W dniu 19 grudnia 2012 r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych nastąpiła rejestracja 29952 certyfikatów inwestycyjnych, serii A i B Subfunduszu UniSystem1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, oznaczonych kodem PLUNSYS00011.

Uchwałą Zarządu Towarzystwa z dnia 14 stycznia 2013 r. uchwalony został nowy regulamin Zgromadzenia Inwestorów Funduszu.

W dniu 7 marca 2013 r. Towarzystwo dokonało ogłoszenia zwołania przez Zarząd Union Investment TFI S.A. Zgromadzenia Inwestorów. Zgromadzenie odbyło się w dniu 28 marca 2013 r., a jednym z głównych tematów zwołania było podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na zmianę Depozytariusza.

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, w dniach od 7 marca 2013 r. do dnia 29 marca 2013 r. trwały zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii C UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii C obejmowała nie mniej niż 4.200 i nie więcej niż 1.000.000. W trakcie subskrypcji przyjęto łącznie zapisy na 1.598 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii C, czyli zgodnie ze Statutem Funduszu, emisja nie doszła do skutku.

W dniu 28 marca 2013 roku została podjęta uchwała przez Zarząd Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w sprawie zwołania Zgromadzenia Inwestorów Funduszu UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Głównym tematem Zgromadzenia było podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na nową emisję Certyfikatów Inwestycyjnych serii G, H, I, J, K, L, M, N, O, P, R, S, T, U, W, X, Y, Z, AA, AB związanych z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu UniSystem.

Opis wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych

Certyfikaty Inwestycyjne Serii A

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych obejmowała nie mniej niż 100 i nie więcej niż 500.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, związanych z Subfunduszem UniSystem 1, będącymi papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu.

Otwarcie subskrypcji na Certyfikaty Inwestycyjne serii A nastąpiło dnia 28 listopada 2011 r. i trwało do dnia 29 listopada 2011 r.

W trakcie subskrypcji przyjęto łącznie zapisy na 100 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, czyli zgodnie ze Statutem Funduszu, emisja doszła do skutku.

W dniu 30 listopada 2012 r., uchwałą Zarządu Towarzystwa, odbył się przydział certyfikatów inwestycyjnych serii A w ilości 100 certyfikatów inwestycyjnych.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A odbyła się na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Warunkach emisji, które były jedynym prawnie wiążącym dokumentem, zawierającym informacje o ofercie i Emitencie.

Certyfikat Inwestycyjny serii A dopuszczony jest do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dokonana została jego rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

Na dzień sporządzenia połączonego kwartalnego sprawozdania finansowego, łączna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii A wynosiła 100 sztuk.

Certyfikaty Inwestycyjne Serii B

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych obejmowała nie mniej niż 20.000 i nie więcej niż 1.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, związanych z Subfunduszem UniSystem 1, będącymi papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu.

Otwarcie subskrypcji na Certyfikaty Inwestycyjne serii B nastąpiło dnia 1 października 2012 r. i trwało do dnia 31 października 2012 r.

W trakcie subskrypcji przyjęto łącznie zapisy na 29 852 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, czyli zgodnie ze Statutem Funduszu, emisja doszła do skutku.

W dniu 12 listopada 2012 r., uchwałą Zarządu Towarzystwa, odbył się przydział certyfikatów inwestycyjnych serii B w ilości 29 852 certyfikatów inwestycyjnych.

Cena emisyjna jednego Oferowanego Certyfikatu w ramach poszczególnych serii była równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Oferowane Certyfikaty danej serii, została ustalona przez Towarzystwo i była jednolita dla wszystkich Oferowanych Certyfikatów tej serii objętych zapisami.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B odbyła się na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Warunkach emisji, które były jedynym prawnie wiążącym dokumentem, zawierającym informacje o ofercie i Emitencie.

W dniu 13 listopada 2012 r. dokonano pierwszej wyceny po przydziale publicznych certyfikatów serii B.

Certyfikat Inwestycyjny serii B dopuszczony jest do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, dokonana została jego rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

Na dzień sporządzenia połączonego kwartalnego sprawozdania finansowego, łączna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii B wynosiła 28 566 sztuk.

Certyfikaty Inwestycyjne Serii C

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych obejmowała nie mniej niż 4.200 i nie więcej niż 1.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii C, związanych z Subfunduszem UniSystem 1, będącymi papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu.

Otwarcie subskrypcji na Certyfikaty Inwestycyjne serii C nastąpiło dnia 7 marca 2013 r. i trwało do dnia 29 marca 2013 r.

W trakcie subskrypcji przyjęto łącznie zapisy na 1.598 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii C, czyli zgodnie ze Statutem Funduszu, emisja nie doszła do skutku.

32. Połączone kwartalne sprawozdanie finansowe Funduszu za trzeci kwartał 2013 r.

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny P-FIZ-Q-E

za 3 kwartał 2013 roku obejmujący okres od 2013-07-01

do 2013-09-30

podstawa prawna:

§ 82 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259 z późn. zm.)

Data przekazania: 2013-11-04

UNISYSTEM FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY		
(pełna nazwa funduszu z wydzielonymi subfunduszami)		
UNISYSTEM FIZ		
(skrótowa nazwa funduszu z wydzielonymi subfunduszami)		
00-633	WARSZAWA	
(kod pocztowy)	(nazwa towarzystwa)	(mięscowość)
POLNA		11
(ulica)		(numer)
(22) 449-04-77	(22) 449-04-76	tfi@union-investment.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
		www.union-investment.pl
(NIP)	(REGON)	(WWW)

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Informacje o funduszu z wydzielonymi subfunduszami:

Konstrukcja funduszu:	Typ funduszu:
Fundusz podstawowy: <input type="checkbox"/>	Fundusz sekurytyzacyjny: <input type="checkbox"/>
Fundusz powiązany: <input type="checkbox"/>	Fundusz aktywów niepublicznych: <input type="checkbox"/>
	Waluta sprawozdania finansowego: zł

Fundusze powiązane:	(nazwa funduszu podstawowego)
Subfundusze:	(nazwy funduszy powiązanych)
	(nazwy subfunduszy)

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za III kwartał 2013 roku funduszu UniSystem - w załączeniu.

Fundusz powstał w dniu 2 grudnia 2011 roku.

Prezentowane połączone kwartalne sprawozdanie finansowe Funduszu sporządzone jest na dzień 30 września 2013 roku i obejmuje okres od 1 lipca 2013 roku do 30 września 2013 roku.

Dane porównawcze obejmują okres od dnia 2 grudnia 2011 roku (data utworzenia Funduszu) do dnia 31 grudnia 2012 roku.

Plik	Opis
------	------

WprowadzenieUniSystem_FIZ.rtf

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za III kwartał 2013 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE	2013.09.30 w tys. PLN	2013.09.30 w tys. EUR
I. Przychody z lokat	100	24
II. Koszty funduszu netto	717	169
III. Przychody z lokat netto	-617	-145
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	1 717	405
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	503	119
VI. Wynik z operacji	1 603	378
VII. Zobowiązania	145	34
VIII. Aktywa	28 469	6 752
IX. Aktywa netto	28 324	6 718

Dane na dzień 30 września 2013 roku według średniego kursu NBP z dnia 30 września 2013 roku: 1 EUR = 4.2163 zł.

Liczba certyfikatów inwestycyjnych podana została w sztukach, a wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny w zł oraz w euro.

Pozycje z rachunku zysków i strat przeliczone zostały w euro

według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów

ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień

każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego: 1 EUR = 4.2541 zł.

SKŁADNIKI LOKAT	3 kwartał			2 kwartał			2012 rok			3 kwartał		
	2013 roku			2013 roku			2012 roku			2012 roku		
	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	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
1. Instrumenty pochodne	207	307	1,08	73	35	0,13	43	84	0,27	0	0	0,00

POŁĄCZONY BILANS	3 kwartał 2013 roku	2 kwartał 2013 roku	2012 rok	3 kwartał 2012 roku
I. Aktywa	28 469	27 647	30 611	104
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 161	27 594	30 525	104
2. Należności	1	18	2	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: - dłużne papiery wartościowe	102	35	84	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: - dłużne papiery wartościowe	205	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0	0	0
II. Zobowiązania	145	446	87	0
1. Zobowiązania własne subfunduszy	145	446	87	0
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0	0	0
III. Aktywa netto (I-II)	28 324	27 201	30 524	104
IV. Kapitał funduszu	29 252	29 732	30 985	100
1. Kapitał wpłacony	30 985	30 985	30 985	100
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 733	-1 253	0	0
V. Dochody zatrzymane	-1 028	-2 128	-502	4
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-395	222	-157	4
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-633	-2 350	-345	0
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	100	-403	41	0
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	28 324	27 201	30 524	104

Narastająco rok bieżący: kwartał rok okres od okres do

Kwartał roku poprzedniego: okres od okres do

Narastająco rok poprzedni: kwartał rok okres od okres do

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2013-07-01 do 2013-09-30	2012-07-01 2013-01-01 2013-09-30	2012-07-01 2012-09-30	2011-12-02 2012-09-30
I. Przychody z lokat	100	452	2	4
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	91	441	2	4
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0

4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0	0
5. Pozostałe	9	11	0	0
II. Koszty funduszu	747	849	13	38
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	210	654	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	5	45	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	2	5	0	2
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	15	53	6	18
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	23	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	6	30	6	16
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
8. Usługi prawne	1	2	1	2
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	507	36	0	0
13. Pozostałe	1	1	0	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	30	159	13	38
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	717	690	0	0
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-617	-238	2	4
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	2 220	-229	0	0
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 717	-288	0	0
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	503	59	0	0
- z tytułu różnic kursowych	389	205	0	0
VII. Wynik z operacji	1 603	-467	2	4

Narastająco rok bieżący: kwartał rok okres od okres do

Narastająco rok poprzedni: kwartał rok okres od okres do

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2013-07-01	2012-07-01		
	do 2013-09-30	2013-01-01 2013-09-30	2012-09-30	2011-12-02 2012-09-30
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	27 201	30 524	102	0
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1 603	-467	2	4
a) przychody z lokat netto	-617	-238	2	4
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 718	-287	0	0
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	502	58	0	0
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 603	-467	2	4
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-480	-1 733	0	100
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0	0	100
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-480	-1 733	0	0
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 123	-2 200	2	104
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	28 324	28 324	2	104
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	28 143	28 864	103	102

Narastająco rok bieżący: kwartał rok okres od okres do

Narastająco rok poprzedni: kwartał rok okres od okres do

POŁĄCZONY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2013-07-01	2011-12-02		
	do 2013-09-30	2013-01-01 2013-09-30	2012-12-31	2011-12-02 2012-09-30
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 458	-1 040	-426	0
I. Wpływy	14 019	31 323	3 794	0
1. Z tytułu posiadanych lokat	14 004	31 008	3 791	0
2. Z tytułu zbycia składników lokat	14	285	0	0
3. Pozostałe	1	30	3	0
II. Wydatki	12 561	32 363	4 220	0
1. Z tytułu posiadanych lokat	11 995	30 642	4 171	0
2. Z tytułu nabycia składników lokat	350	1 024	0	0
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	214	666	46	0
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	1	3	3	0
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0	0
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	27	0	0
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0	0	0	0
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	0	0	0	0
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
12. Pozostałe	1	1	0	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-389	-1 292	31 136	104
I. Wpływy	91	441	31 136	104
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	0	30 985	100
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0	0

3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0	0
5. Odsetki	91	441	151	4
6. Pozostałe	0	0	0	0
a)				0
II. Wydatki	480	1 733	0	0
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	480	1 733	0	0
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	0	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0	0
7. Odsetki	0	0	0	0
8. Pozostałe	0	0	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-503	-32	-185	0
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+-B)	566	-2 364	30 525	104
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	27 595	30 525	0	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+-D)	28 161	28 161	30 525	104

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2013-11-04	Małgorzata Góra-Dubiela	Prezes Zarządu	
2013-11-04	Zbigniew Jakubowski	Wiceprezes Zarządu	

Wprowadzenie

Nazwa Funduszu

Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zwany dalej „Funduszem”. Fundusz może używać nazwy skróconej UniSystem^{FIZ}. Fundusz został utworzony 2 grudnia 2011 r. i zarejestrowany pod numerem RFi 684.

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym, 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.

Fundusz jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, emitującym Certyfikaty Inwestycyjne, które są oferowane w drodze oferty publicznej i są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.

Certyfikaty Inwestycyjne serii A i B Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych i oznaczone kodem PLUNSYS00011.

Na dzień 30 września 2013 r. w skład Funduszu wchodził Subfundusz UniSystem 1, utworzony w dniu 2 grudnia 2011 r.

Pierwsza wycena Subfunduszu UniSystem 1 miała miejsce w dniu 5 grudnia 2011 r.

Czas trwania Funduszu oraz Subfunduszu jest nieograniczony.

Opis

UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz UniSystem 1

Cel inwestycyjny

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

Subfundusz UniSystem 1 nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu UniSystem 1 wykorzystując strategię absolutnej stopy zwrotu, poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w lokaty wymienione w art. 50 Statutu.

Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Stopień zaangażowania w poszczególne kategorie lokat w ramach Subfunduszu będzie zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. Inwestycje dokonywane w ramach Subfunduszu charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny może podlegać istotnym wahaniom.

Subfundusz UniSystem 1 inwestuje zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych.

Specjalizacja

Subfundusz należy do kategorii zamkniętych.

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

Kryteria doboru lokat

Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy założonych parametrach ryzyka. Zaangażowanie Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat zależy od oceny perspektyw rynków finansowych, z uwzględnieniem analizy makroekonomicznej, analizy fundamentalnej, analizy portfelowej, analizy technicznej, analizy statystycznej oraz dodatkowo analizy wskaźników automatycznych systemów inwestycyjnych.

Dodatkowo stosuje się także kryteria:

- 1) płynności,
 - 2) ceny,
 - 3) dostępności,
 - 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
 - 5) ryzykiem kredytowym,
 - 6) wyceny,
 - 7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.
2. W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

Rodzaje lokat dokonywanych przez Subfundusz

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne na zasadach określonych w art. 53 Statutu oraz Towarowe Instrumenty Pochodne na zasadach określonych w art. 53a Statutu – pod warunkiem że są zbywalne,
 - 4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 5) waluty obce od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 6) depozyty bankowe w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Dokonując lokat w kategorii lokat, o których mowa w pkt 2 ppkt 1 i 2, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez podmioty z siedzibą zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i poza jej granicami, w tym w państwach członkowskich Unii Europejskiej, w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz w państwach nienależących do OECD.
4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może nabywać:
 - 1) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Do 20% Wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
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 Subfunduszu, przy czym łączna wartość lokat w listy zastawne nie może przekraczać 50% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Depozyty bankowe w jedynym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Lokaty w waluty obce nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do jednej waluty obcej.
6. W celu zarządzania płynnością Subfundusz jest uprawniony do zawierania z Depozytariuszem umów lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni oraz umów rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych. Umowy lokat terminowych zawierane są na czas trwania tych lokat na warunkach nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym. Umowy rachunków rozliczeniowych zawierane są na warunkach uzgodnionych z Depozytariuszem 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 2013 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

Kwartalne połączone sprawozdanie finansowe UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego sporządzone jest na dzień 30 września 2013 r. i obejmuje okres od 1 lipca 2013 r. do 30 września 2013 r.

Zasady sporządzania połączonego sprawozdania finansowego

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu sporządza się poprzez sumowanie odpowiednich pozycji sprawozdania jednostkowego Subfunduszu.

Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w kwartalnym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w tysiącach złotych.

Kontynuacja działania

Kwartalne połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusz przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

Dokonano następujących ujawnień w Informacji Dodatkowej do jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu:

W dniu 14 czerwca 2011 r. Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu prac związanych z utworzeniem Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

W dniu 17 sierpnia 2011 r. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. złożyło wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o wyrażenie zgody na utworzenie Subfunduszu UniSystem 1 w Funduszu UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym.

Komisja Nadzoru Finansowego wydała zgodę na utworzenie Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w dniu 18 listopada 2011 r.

W dniu 22 listopada 2011 r. Zarząd Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały, określił datę rozpoczęcia i czas trwania zapisów na certyfikaty inwestycyjne serii A Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii A UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego trwały w dniach 28 listopada 2011 r. do 29 listopada 2011 r.

Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały w związku z zakończeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne, w dniu 30 listopada 2011 r. dokonał przydziału wszystkich oferowanych certyfikatów inwestycyjnych serii A Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

W dniu 2 grudnia 2011 r. Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy dokonał wpisu Subfunduszu UniSystem 1 w Funduszu UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym.

W dniu 3 stycznia 2012 r. został uchwalony Regulamin Zgromadzenia Inwestorów, a pierwsza wycena Subfunduszu odbyła się w dniu 5 grudnia 2011 r.

Uchwałą Zarządu z dnia 5 grudnia 2011 r., Towarzystwo nie pobierało opłaty stałej oraz zmiennej za zarządzanie uzależnionej od wyników inwestycyjnych w Subfunduszu.

W dniu 17 stycznia 2012 r. Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. zdecydował o nowej emisji certyfikatów inwestycyjnych serii B,C,D,E,F, które będą oferowane w drodze oferty publicznej oraz dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu oraz przekształceniu funduszu UniSystem w publiczny.

W dniu 23 października 2012 r. Zarząd Union Investment TFI S.A. podjął uchwałę w sprawie pobierania przez Towarzystwo opłaty stałej oraz zmiennej za zarządzanie Subfunduszem, zastrzeżeniem dnia wejścia uchwały w życie z dniem powiększenia aktywów funduszu o środki pochodzące z emisji certyfikatów inwestycyjnych serii B Subfunduszu.

Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały w związku z zakończeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne, w dniu 12 listopada 2012 r. dokonał przydziału wszystkich oferowanych certyfikatów inwestycyjnych serii B Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii B UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego trwały w dniach 1 października 2012 r. do 31 października 2012 r.

Uchwałą nr 1273/2012, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Certyfikaty Inwestycyjne serii A i B wyemitowane przez UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w dniu 12 grudnia 2012 r.

W dniu 19 grudnia 2012 r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych nastąpiła rejestracja 29952 certyfikatów inwestycyjnych, serii A i B Subfunduszu UniSystem1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, oznaczonych kodem PLUNSYS00011.

Uchwałą Zarządu Towarzystwa z dnia 14 stycznia 2013 r. uchwalony został nowy regulamin Zgromadzenia Inwestorów Funduszu.

W dniu 7 marca 2013 r. Towarzystwo dokonało ogłoszenia zwołania przez Zarząd Union Investment TFI S.A. Zgromadzenia Inwestorów. Zgromadzenie odbyło się w dniu 28 marca 2013 r., a jednym z głównych tematów zwołania było podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na zmianę Depozytariusza.

W dniu 2 kwietnia 2013 roku Union Investment TFI S.A., działając w imieniu własnym oraz jako organ funduszu inwestycyjnego UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, wypowiedziało umowę z Depozytariuszem, z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia.

W dniu 2 października 2013 roku nastąpiła zmiana Depozytariusza dla UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

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

Podmiotem, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego, jest Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy Rondo ONZ 1.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000006468 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Ernst & Young Audit sp. z o.o. została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 130.

Opis wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych

Certyfikaty Inwestycyjne Serii A

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych obejmowała nie mniej niż 100 i nie więcej niż 500.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, związanych z Subfunduszem UniSystem 1, będącymi papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu.

Otwarcie subskrypcji na Certyfikaty Inwestycyjne serii A nastąpiło dnia 28 listopada 2011 r. i trwało do dnia 29 listopada 2011 r.

W trakcie subskrypcji przyjęto łącznie zapisy na 100 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, czyli zgodnie ze Statutem Funduszu, emisja doszła do skutku.

W dniu 30 listopada 2012 r., uchwałą Zarządu Towarzystwa, odbył się przydział certyfikatów inwestycyjnych serii A w ilości 100 certyfikatów inwestycyjnych.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A odbyła się na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Warunkach emisji, które były jedynym prawnie wiążącym dokumentem, zawierającym informacje o ofercie i Emitencie.

Certyfikat Inwestycyjny serii A dopuszczony jest do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dokonana została jego rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

Na dzień sporządzenia połączonego półrocznego sprawozdania finansowego, łączna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii A wynosiła 100 sztuk.

Certyfikaty Inwestycyjne Serii B

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych obejmowała nie mniej niż 20.000 i nie więcej niż 1.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, związanych z Subfunduszem UniSystem 1, będącymi papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu.

Otwarcie subskrypcji na Certyfikaty Inwestycyjne serii B nastąpiło dnia 1 października 2012 r. i trwało do dnia 31 października 2012 r.

W trakcie subskrypcji przyjęto łącznie zapisy na 29 852 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, czyli zgodnie ze Statutem Funduszu, emisja doszła do skutku.

W dniu 12 listopada 2012 r., uchwałą Zarządu Towarzystwa, odbył się przydział certyfikatów inwestycyjnych serii B w ilości 29 852 certyfikatów inwestycyjnych.

Cena emisyjna jednego Oferowanego Certyfikatu w ramach poszczególnych serii była równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Oferowane Certyfikaty danej serii, została ustalona przez Towarzystwo i była jednolita dla wszystkich Oferowanych Certyfikatów tej serii objętych zapisami.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B odbyła się na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Warunkach emisji, które były jedynym prawnie wiążącym dokumentem, zawierającym informacje o ofercie i Emitencie.

W dniu 13 listopada 2012 r. dokonano pierwszej wyceny po przydziale publicznych certyfikatów serii B.

Certyfikat Inwestycyjny serii B dopuszczony jest do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, dokonana została jego rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

Na dzień sporządzenia połączonego półrocznego sprawozdania finansowego, łączna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii B wynosiła 28 066 sztuk.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii C

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych obejmowała nie mniej niż 4.200 i nie więcej niż 1.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii C, związanych z Subfunduszem UniSystem 1, będącymi papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu.

Otwarcie subskrypcji na Certyfikaty Inwestycyjne serii B nastąpiło dnia 7 marca 2013 r. i trwało do dnia 29 marca 2013 r.

W trakcie subskrypcji przyjęto łącznie zapisy na 1.598 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii C, czyli zgodnie ze Statutem Funduszu, emisja nie doszła do skutku.

33. Połączone kwartalne sprawozdanie finansowe Funduszu za czwarty kwartał 2013 r.

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport kwartalny P-FIZ-Q-E

za 4 kwartał 2013 roku obejmujący okres od 2013-10-01

do 2013-12-31

podstawa prawna:

§ 82 ust. 1 pkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259 z późn. zm.)

Data przekazania: 2014-02-04

UNISYSTEM FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY			
(pełna nazwa funduszu z wydzielonymi subfunduszami)			
UNISYSTEM FIZ			
(skrótowa nazwa funduszu z wydzielonymi subfunduszami)			
00-633	WARSZAWA	(nazwa towarzystwa)	
(kod pocztowy)	(mięjsowość)		
POLNA	11	(numer)	
(ulica)			
(22) 449-04-77	(22) 449-04-76	tfi@union-investment.pl	
(telefon)	(fax)	(e-mail)	
107-00-20-534	145906202	www.union-investment.pl	
(NIP)	(REGON)	(WWW)	

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Informacje o funduszu z wydzielonymi subfunduszami:

Konstrukcja funduszu:	Typ funduszu:
Fundusz podstawowy: <input type="checkbox"/>	Fundusz sekurytyzacyjny: <input type="checkbox"/>
Fundusz powiązany: <input type="checkbox"/>	Fundusz aktywów niepublicznych: <input type="checkbox"/>
Waluta sprawozdania finansowego: zł	

Fundusze powiązane:	(nazwa funduszu podstawowego)
Subfundusze:	(nazwy funduszy powiązanych)
	(nazwy subfunduszy)

Prezentowane kwartalne połączone sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na dzień 31 grudnia 2013 roku i obejmuje okres od 1 października 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku. Dane porównawcze obejmują okres od dnia 2 grudnia 2011 roku (data utworzenia Funduszu) do dnia 31 grudnia 2012 roku.

Wprowadzenie do kwartalnego połączonego sprawozdania finansowego - w załączeniu.

Plik	Opis
WprowadzenieUniSystem_FIZ.rtf	Wprowadzenie do kwartalnego połączonego SF Unisystem FIZ

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN	w tys. EUR
I. Przychody z lokat	53	13
II. Koszty funduszu netto	796	191
III. Przychody z lokat netto	-743	-178
IV. Zrealizowane zyski (straty) ze zbycia lokat	3 154	756
V. Niezrealizowane zyski (straty) z wyceny lokat	238	57
VI. Wynik z operacji	2 649	635
VII. Zobowiązania	77	19
VIII. Aktywa	29 956	7 223
IX. Aktywa netto	29 879	7 205

Dane na dzień 31 grudnia 2013 roku według średniego kursu NBP z dnia 31 grudnia 2013 roku; 1 EUR = 4,1472 zł.

Liczba certyfikatów inwestycyjnych podana została w sztukach.

a wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny oraz wynik z operacji na certyfikat inwestycyjny w zł oraz w euro.
Pozycje z rachunku zysków i strat przeliczone zostały w euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego: 1 EUR = 4,1745 zł.

SKŁADNIKI LOKAT	4 kwartał			3 kwartał			2012 rok			4 kwartał		
	2013 roku			2013 roku			2012 roku			2012 roku		
	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	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
1. Instrumenty pochodne	535	873	2,93	207	307	1,08	43	84	0,27	43	84	0,27

POŁĄCZONY BILANS	4 kwartał 2013 roku	3 kwartał 2013 roku	2012 rok	4 kwartał 2012 roku
I. Aktywa	29 956	28 469	30 611	30 611
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 069	28 161	30 525	30 525
2. Należności	14	1	2	2
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	604	102	84	84
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	269	205	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
6. Nieruchomości	0	0	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0	0	0
II. Zobowiązania	77	145	87	87
1. Zobowiązania własne subfunduszy	77	145	87	87
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0	0	0
III. Aktywa netto (I-II)	29 879	28 324	30 524	30 524
IV. Kapitał funduszu	28 158	29 252	30 985	30 985
1. Kapitał wpłacony	30 985	30 985	30 985	30 985
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 827	-1 733	0	0
V. Dochody zatrzymane	1 383	-1 028	-502	-502
1. Zakumulowane, nierozdysonowane przychody z lokat netto	-1 138	-395	-157	-157
2. Zakumulowany, nierozdysonowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 521	-633	-345	-345
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	338	100	41	41
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+-VI)	29 879	28 324	30 524	30 524

Narastająco rok bieżący: kwartał rok okres od okres do

Kwartał roku poprzedniego: kwartał rok okres od okres do

Narastająco rok poprzedni: kwartał rok okres od okres do

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2013-10-01	2012-10-01	2012-10-01	2012-10-01
	do 2013-12-31	2013-01-01 2013-12-31	2012-12-31	2011-12-02 2012-12-31
I. Przychody z lokat	53	505	150	154
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	52	493	150	154
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0	0
5. Pozostałe	1	12	0	0
II. Koszty funduszu	816	1 665	380	418
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	221	875	126	126
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	5	50	20	20
3. Opłaty dla depozytariusza	2	7	1	3
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	12	65	7	25
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	23	24	24
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	30	11	27
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
8. Usługi prawne	0	2	6	8
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	575	611	185	185
13. Pozostałe	1	2	0	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	20	179	69	107
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	796	1 486	311	311
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-743	-981	-161	-157
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	3 392	3 163	-304	-304
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	3 154	2 866	-345	-345
- z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	238	297	41	41
- z tytułu różnic kursowych	54	259	0	0
VII. Wynik z operacji	2 649	2 182	-465	-461

Narastająco rok bieżący: kwartał rok okres od okres do

Kwartał roku poprzedniego: kwartał rok okres od okres do

Narastająco rok poprzedni: kwartał rok okres od okres do

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2013-10-01	2012-10-01	2012-10-01	2012-10-01
	do 2013-12-31	2013-01-01 2013-12-31	2012-12-31	2011-12-02 2012-12-31
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	28 324	30 524	104	0

2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	2 649	2 182	-465	-461
a) przychody z lokat netto	-743	-981	-161	-157
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 154	2 866	-345	-345
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	238	297	41	41
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	2 649	2 182	-465	-461
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem)	0	0	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-1 094	-2 827	30 885	30 985
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	0	0	30 885	30 985
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-1 094	-2 827	0	0
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 555	-645	30 420	30 524
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	29 879	29 879	30 524	30 524
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	29 261	29 164	23 539	5 961

Narastająco rok
bieżący:
kwartał
rok
okres od
okres do

Kwartał roku
poprzedniego:
okres od
okres do

Narastająco rok
poprzedni:
kwartał
rok
okres od
okres do

POŁĄCZONY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	od 2013-10-01		2012-10-01	
	do 2013-12-31	2013-01-01 2013-12-31	2012-12-31	2011-12-02 2012-12-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	2 537	1 497	-426	-426
I. Wpływy	26 214	57 537	3 794	3 794
1. Z tytułu posiadanych lokat	19 032	50 040	3 791	3 791
2. Z tytułu zbycia składników lokat	7 179	7 464	0	0
3. Pozostałe	3	33	3	3
II. Wydatki	23 677	56 040	4 220	4 220
1. Z tytułu posiadanych lokat	15 834	46 476	4 171	4 171
2. Z tytułu nabycia składników lokat	7 629	8 653	0	0
3. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	212	878	46	46
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0	0
5. Z tytułu opłat dla depozytariusza	1	4	3	3
6. Z tytułu opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0	0
7. Z tytułu opłat za zezwolenia oraz opłat rejestracyjnych	0	27	0	0
8. Z tytułu usług w zakresie rachunkowości	0	0	0	0
9. Z tytułu usług w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0	0
10. Z tytułu usług prawnych	0	0	0	0
11. Z tytułu posiadania nieruchomości	0	0	0	0
12. Pozostałe	1	2	0	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-1 057	-2 349	31 032	31 136
I. Wpływy	37	478	31 032	31 136
1. Z tytułu wydania certyfikatów inwestycyjnych	0	0	30 885	30 985
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0	0	0	0
5. Odsetki	37	478	147	151
6. Pozostałe	0	0	0	0
II. Wydatki	1 094	2 827	0	0
1. Z tytułu wykupienia certyfikatów inwestycyjnych	1 094	2 827	0	0
2. Z tytułu spłat zaciągniętych kredytów	0	0	0	0
3. Z tytułu spłat zaciągniętych pożyczek	0	0	0	0
4. Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0	0	0
5. Z tytułu wypłaty przychodów	0	0	0	0
6. Z tytułu udzielonych pożyczek	0	0	0	0
7. Odsetki	0	0	0	0
8. Pozostałe	0	0	0	0
C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-572	-604	-185	-185
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	908	-1 456	30 421	30 525
E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego	28 161	30 525	104	0
F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)	29 069	29 069	30 525	30 525

PODPISY

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH FUNDUSZ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2014-02-04	Małgorzata Popielewska	Członek Zarządu	
2014-02-04	Zbigniew Jakubowski	Wiceprezes Zarządu	

Wprowadzenie

Nazwa Funduszu

Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zwany dalej „Funduszem”. Fundusz może używać nazwy skróconej UniSystem^{FIZ}. Fundusz został utworzony 2 grudnia 2011 r. i zarejestrowany pod numerem RFi 684.

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym, 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.

Fundusz jest publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym, emitującym Certyfikaty Inwestycyjne, które są oferowane w drodze oferty publicznej i są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.

Certyfikaty Inwestycyjne serii A i B Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych i oznaczone kodem PLUNSYS00011.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. w skład Funduszu wchodził Subfundusz UniSystem 1, utworzony w dniu 2 grudnia 2011 r.

Pierwsza wycena Subfunduszu UniSystem 1 miała miejsce w dniu 5 grudnia 2011 r.

Czas trwania Funduszu oraz Subfunduszu jest nieograniczony.

Opis

UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Subfundusz UniSystem 1

Cel inwestycyjny

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

Subfundusz UniSystem 1 nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu UniSystem 1 wykorzystując strategię absolutnej stopy zwrotu, poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w lokaty wymienione w art. 50 Statutu.

Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Stopień zaangażowania w poszczególne kategorie lokat w ramach Subfunduszu będzie zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. Inwestycje dokonywane w ramach Subfunduszu charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny może podlegać istotnym wahaniom.

Subfundusz UniSystem 1 inwestuje zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych.

Specjalizacja

Subfundusz należy do kategorii zamkniętych.

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

Kryteria doboru lokat

Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy założonych parametrach ryzyka. Zaangażowanie Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat zależy od oceny perspektyw rynków finansowych, z uwzględnieniem analizy makroekonomicznej, analizy fundamentalnej, analizy portfelowej, analizy technicznej, analizy statystycznej oraz dodatkowo analizy wskaźników automatycznych systemów inwestycyjnych.

Dodatkowo stosuje się także kryteria:

- 1) płynności,
 - 2) ceny,
 - 3) dostępności,
 - 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
 - 5) ryzykiem kredytowym,
 - 6) wyceny,
 - 7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.
2. W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

Rodzaje lokat dokonywanych przez Subfundusz

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne na zasadach określonych w art. 53 Statutu oraz Towarowe Instrumenty Pochodne na zasadach określonych w art. 53a Statutu – pod warunkiem że są zbywalne,
 - 4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 5) waluty obce od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 6) depozyty bankowe w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Dokonując lokat w kategorii lokat, o których mowa w pkt 2 ppkt 1 i 2, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez podmioty z siedzibą zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i poza jej granicami, w tym w państwach członkowskich Unii Europejskiej, w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz w państwach nienależących do OECD.
4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może nabywać:
 - 1) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Do 20% Wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
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 Subfunduszu, przy czym łączna wartość lokat w listy zastawne nie może przekraczać 50% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Depozyty bankowe w jedynym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Lokaty w waluty obce nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do jednej waluty obcej.
6. W celu zarządzania płynnością Subfundusz jest uprawniony do zawierania z Depozytariuszem umów lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni oraz umów rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych. Umowy lokat terminowych zawierane są na czas trwania tych lokat na warunkach nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym. Umowy rachunków rozliczeniowych zawierane są na warunkach uzgodnionych z Depozytariuszem 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 2013 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

Kwartalne połączone sprawozdanie finansowe UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego sporządzone jest na dzień 31 grudnia 2013 r. i obejmuje okres od 1 października 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Zasady sporządzania połączonego sprawozdania finansowego

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu sporządza się poprzez sumowanie odpowiednich pozycji sprawozdania jednostkowego Subfunduszu.

Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w kwartalnym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w tysiącach złotych.

Kontynuacja działania

Kwartalne połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusz przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

Dokonano następujących ujawnień w Informacji Dodatkowej do jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu:

W dniu 14 czerwca 2011 r. Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu prac związanych z utworzeniem Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

W dniu 17 sierpnia 2011 r. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. złożyło wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o wyrażenie zgody na utworzenie Subfunduszu UniSystem 1 w Funduszu UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym.

Komisja Nadzoru Finansowego wydała zgodę na utworzenie Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w dniu 18 listopada 2011 r.

W dniu 22 listopada 2011 r. Zarząd Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały, określił datę rozpoczęcia i czas trwania zapisów na certyfikaty inwestycyjne serii A Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii A UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego trwały w dniach 28 listopada 2011 r. do 29 listopada 2011 r.

Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały w związku z zakończeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne, w dniu 30 listopada 2011 r. dokonał przydziału wszystkich oferowanych certyfikatów inwestycyjnych serii A Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

W dniu 2 grudnia 2011 r. Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy dokonał wpisu Subfunduszu UniSystem 1 w Funduszu UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym.

W dniu 3 stycznia 2012 r. został uchwalony Regulamin Zgromadzenia Inwestorów, a pierwsza wycena Subfunduszu odbyła się w dniu 5 grudnia 2011 r.

Uchwałą Zarządu z dnia 5 grudnia 2011 r., Towarzystwo nie pobierało opłaty stałej oraz zmiennej za zarządzanie uzależnionej od wyników inwestycyjnych w Subfunduszu.

W dniu 17 stycznia 2012 r. Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. zdecydował o nowej emisji certyfikatów inwestycyjnych serii B,C,D,E,F, które będą oferowane w drodze oferty publicznej oraz dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu oraz przekształceniu funduszu UniSystem w publiczny.

W dniu 23 października 2012 r. Zarząd Union Investment TFI S.A. podjął uchwałę w sprawie pobierania przez Towarzystwo opłaty stałej oraz zmiennej za zarządzanie Subfunduszem, zastrzeżeniem dnia wejścia uchwały w życie z dniem powiększenia aktywów funduszu o środki pochodzące z emisji certyfikatów inwestycyjnych serii B Subfunduszu.

Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., w drodze uchwały w związku z zakończeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne, w dniu 12 listopada 2012 r. dokonał przydziału wszystkich oferowanych certyfikatów inwestycyjnych serii B Subfunduszu UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

Zapisy na certyfikaty inwestycyjne serii B UniSystem 1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego trwały w dniach 1 października 2012 r. do 31 października 2012 r.

Uchwałą nr 1273/2012, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dopuścił do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Certyfikaty Inwestycyjne serii A i B wyemitowane przez UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty w dniu 12 grudnia 2012 r.

W dniu 19 grudnia 2012 r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych nastąpiła rejestracja 29952 certyfikatów inwestycyjnych, serii A i B Subfunduszu UniSystem1 wydzielonego w ramach UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, oznaczonych kodem PLUNSYS00011.

Uchwałą Zarządu Towarzystwa z dnia 14 stycznia 2013 r. uchwalony został nowy regulamin Zgromadzenia Inwestorów Funduszu.

W dniu 7 marca 2013 r. Towarzystwo dokonało ogłoszenia zwołania przez Zarząd Union Investment TFI S.A. Zgromadzenia Inwestorów. Zgromadzenie odbyło się w dniu 28 marca 2013 r., a jednym z głównych tematów zwołania było podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na zmianę Depozytariusza.

W dniu 2 kwietnia 2013 roku Union Investment TFI S.A., działając w imieniu własnym oraz jako organ funduszu inwestycyjnego UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego, wypowiedziało umowę z Depozytariuszem, z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia.

W dniu 2 października 2013 roku nastąpiła zmiana Depozytariusza dla UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.

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

Podmiotem, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego, jest Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy Rondo ONZ 1.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000006468 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Ernst & Young Audit sp. z o.o. została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 130.

Opis wyemitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych

Certyfikaty Inwestycyjne Serii A

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych obejmowała nie mniej niż 100 i nie więcej niż 500.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, związanych z Subfunduszem UniSystem 1, będącymi papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu.

Otwarcie subskrypcji na Certyfikaty Inwestycyjne serii A nastąpiło dnia 28 listopada 2011 r. i trwało do dnia 29 listopada 2011 r.

W trakcie subskrypcji przyjęto łącznie zapisy na 100 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, czyli zgodnie ze Statutem Funduszu, emisja doszła do skutku.

W dniu 30 listopada 2012 r., uchwałą Zarządu Towarzystwa, odbył się przydział certyfikatów inwestycyjnych serii A w ilości 100 certyfikatów inwestycyjnych.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A odbyła się na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Warunkach emisji, które były jedynym prawnie wiążącym dokumentem, zawierającym informacje o ofercie i Emitencie.

Certyfikat Inwestycyjny serii A dopuszczony jest do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dokonana została jego rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

Na dzień sporządzenia połączonego półrocznego sprawozdania finansowego, łączna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii A wynosiła 100 sztuk.

Certyfikaty Inwestycyjne Serii B

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych obejmowała nie mniej niż 20.000 i nie więcej niż 1.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, związanych z Subfunduszem UniSystem 1, będącymi papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu.

Otwarcie subskrypcji na Certyfikaty Inwestycyjne serii B nastąpiło dnia 1 października 2012 r. i trwało do dnia 31 października 2012 r.

W trakcie subskrypcji przyjęto łącznie zapisy na 29 852 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii B, czyli zgodnie ze Statutem Funduszu, emisja doszła do skutku.

W dniu 12 listopada 2012 r., uchwałą Zarządu Towarzystwa, odbył się przydział certyfikatów inwestycyjnych serii B w ilości 29 852 certyfikatów inwestycyjnych.

Cena emisyjna jednego Oferowanego Certyfikatu w ramach poszczególnych serii była równa Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat w Dniu Wyceny, przypadającym na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Oferowane Certyfikaty danej serii, została ustalona przez Towarzystwo i była jednolita dla wszystkich Oferowanych Certyfikatów tej serii objętych zapisami.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii B odbyła się na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Warunkach emisji, które były jedynym prawnie wiążącym dokumentem, zawierającym informacje o ofercie i Emitencie.

W dniu 13 listopada 2012 r. dokonano pierwszej wyceny po przydziale publicznych certyfikatów serii B.

Certyfikat Inwestycyjny serii B dopuszczony jest do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, dokonana została jego rejestracja w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych.

Na dzień sporządzenia połączonego półrocznego sprawozdania finansowego, łączna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych serii B wynosiła 27 044 sztuk.

Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii C

Zgodnie z treścią Statutu funduszu, emisja Certyfikatów Inwestycyjnych obejmowała nie mniej niż 4.200 i nie więcej niż 1.000.000 Certyfikatów Inwestycyjnych serii C, związanych z Subfunduszem UniSystem 1, będącymi papierami wartościowymi na okaziciela, nieposiadającymi formy dokumentu.

Otwarcie subskrypcji na Certyfikaty Inwestycyjne serii B nastąpiło dnia 7 marca 2013 r. i trwało do dnia 29 marca 2013 r.

W trakcie subskrypcji przyjęto łącznie zapisy na 1.598 sztuk Certyfikatów Inwestycyjnych serii C, czyli zgodnie ze Statutem Funduszu, emisja nie doszła do skutku.

34. ZAŁĄCZNIKI

- 1) Statut aktualny na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego,
- 2) Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Statucie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną,
- 3) Uchwała Zgromadzenia Inwestorów w sprawie udzielenia zgody na dokonanie emisji Certyfikatów Inwestycyjnych m.in. serii G, H, I, J, K i L związanych z Subfunduszem, z dnia 18 kwietnia 2013 r.,
- 4) Uchwała Zarządu Towarzystwa o dokonaniu emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii G, H, I, J, K i L związanych z Subfunduszem z dnia 29 kwietnia 2013 r., o numerze 20130429/2,
- 5) Aktualna tabela opłat manipulacyjnych za wydanie i wykup Certyfikatów Inwestycyjnych emitowanych przez Fundusz.

UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

STATUT

ROZDZIAŁ I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

Art. 1. Definicje i skróty

Użyte w niniejszym statucie definicje oznaczają:

- 1) Aktywa Funduszu – mienie Funduszu obejmujące środki z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, prawa nabyte oraz pożytki z tych praw.
- 2) Aktywa Netto Funduszu – Aktywa Funduszu pomniejszone o zobowiązania Funduszu.
- 3) Aktywny Rynek – rynek spełniający łącznie następujące kryteria: instrumenty, będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne, zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy, ceny są podawane do publicznej wiadomości.
- 4) Aktywa Subfunduszu – część Aktywów Funduszu przypadająca na dany Subfundusz.
- 5) Certyfikaty Inwestycyjne, Certyfikaty – emitowane przez Fundusz papiery wartościowe na okaziciela nieposiadające formy dokumentu, związane z danym Subfunduszem.
- 6) Depozytariusz – podmiot, który na zlecenie Funduszu prowadzi rejestr aktywów Funduszu.
- 7) Dzień Wyceny – Dzień Wyceny Aktywów Funduszu, Aktywów Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, Wartości Aktywów Netto Subfunduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny.
- 8) Dzień Wykupienia – dzień, w którym Fundusz dokonuje wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych.

9) Efektywna stopa procentowa – stopa, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej – do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiąca wewnętrzną stopę zwrotu składnika Aktywów lub zobowiązania w danym okresie.

10) Ewidencja Uczestników Funduszu – ewidencja Uczestników Funduszu prowadzona przez Bank Gospodarki Żywnościowej Spółka Akcyjna – Biuro Maklerskie z siedzibą w Warszawie.

11) Fundusz – UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

12) GPW – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

13) Instrumenty Pochodne – prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a Ustawy o obrocie, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych.

14) Instrumenty Rynku Pieniężnego – rozumie się przez to papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne:

a) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia lub

b) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub

c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w lit. a) lub b)

- oraz co do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu instrumentu rynku pieniężnego.

15) KDPW – Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

16) Komisja – Komisja Nadzoru Finansowego.

- 17) Krótka Sprzedaż – technika inwestycyjna, która opiera się na założeniu osiągnięcia zysku w wyniku spadku cen określonych instrumentów finansowych od momentu realizacji zlecenia ich sprzedaży, jeżeli zostały pożyczone w celu rozliczenia transakcji przez inwestora lub przez podmiot realizujący na rachunek inwestora zlecenie sprzedaży, albo nabyte w tym celu przez jeden z tych podmiotów na podstawie umowy lub umów zobowiązujących zbywcę do dokonania w przyszłości odkupu od nabywcy takich samych instrumentów finansowych, do momentu wymagalności roszczenia o zwrot sprzedanych w ten sposób instrumentów finansowych, albo zostały spełnione odpowiednie warunki, o których mowa w art. 7 ust. 5a Ustawy o obrocie.
- 18) Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.
- 19) OECD – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.
- 20) Oferujący – Bank Gospodarki Żywnościowej Spółka Akcyjna – Biuro Maklerskie z siedzibą w Warszawie.
- 21) Pośrednik Wykupu – podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych albo rachunek zbiorczy, na którym zapisane są należące do Uczestnika Funduszu Certyfikaty Inwestycyjne lub Sponsor Emisji,
- 22) Prospekt Emisyjny – dokument określający warunki emisji Certyfikatów Inwestycyjnych (z wyłączeniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 1), sporządzony zgodnie z Ustawą o ofercie i Rozporządzeniem Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonujące dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam.
- 23) Punkty Subskrypcyjne – punkt obsługi klientów Oferującego i innych podmiotów wchodzących w skład konsorcjum dystrybucyjnego utworzonego przez Oferującego.
- 24) Rejestr Sponsora Emisji – prowadzony przez Sponsora Emisji rejestr osób, które nabyły Certyfikaty Inwestycyjne, a nie złożyły dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym.
- 25) Sąd Rejestrowy – Sąd Okręgowy w Warszawie, prowadzący rejestr funduszy inwestycyjnych.

- 26) Sponsor Emisji – podmiot prowadzący działalność maklerską, będący bezpośrednim uczestnikiem KDPW, prowadzący rejestr osób, które nabyły Certyfikaty Inwestycyjne, a nie złożyły dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych na należącym do nich rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym.
- 27) Statut – niniejszy Statut UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego.
- 28) Subfundusz – każdy z Subfunduszy, o których mowa w art. 3 Statutu.
- 29) Towarowe Instrumenty Pochodne – prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od oznaczonych co do gatunku rzeczy, określonych rodzajów energii, mierników i limitów wielkości produkcji, dopuszczone do obrotu na giełdach towarowych.
- 30) Towarzystwo – Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, przy ul. Polnej 11.
- 31) Uczestnik Funduszu, Uczestnik - osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, wskazana w Ewidencji jako posiadacz przynajmniej jednego Certyfikatu, a od dnia, w którym Certyfikaty Inwestycyjne zostaną zapisane w Rejestrze Sponsora Emisji lub na rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym - osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej będąca posiadaczem przynajmniej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego, zapisanego w Rejestrze Sponsora Emisji lub na rachunku papierów wartościowych albo będąca osobą uprawnioną z przynajmniej jednego Certyfikatu Inwestycyjnego zapisanego na rachunku zbiorczym w rozumieniu Ustawy o obrocie.
- 32) Ustawa – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych.
- 33) Ustawa o ofercie – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.
- 34) Ustawa o obrocie – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.
- 35) Wartość Aktywów Netto Funduszu – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu.

36) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu oraz o zobowiązania Funduszu proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

37) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny, przypadających na Certyfikaty danego Subfunduszu

38) Warunki Emisji – dokument określający warunki emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 1.

39) Zgromadzenie Inwestorów, Zgromadzenie – organ Funduszu posiadający uprawnienia określone w Statucie.

Art. 2. Fundusz

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty lub nazwą skróconą UniSystem FIZ.

2. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym w rozumieniu Ustawy.

2a. Fundusz, w chwili przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1 będących przedmiotem publicznego proponowania nabycia, w rozumieniu art. 3 Ustawy o ofercie, stanie się publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym w rozumieniu Ustawy. Od chwili stania się przez Fundusz publicznym funduszem inwestycyjnym, Certyfikaty Inwestycyjne emitowane przez Fundusz będą oferowane wyłącznie w drodze oferty publicznej oraz będą dopuszczane do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu, na zasadach wskazanych w Ustawie oraz Statucie.

3. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu Ustawy.

4. Fundusz jest zorganizowany i działa na zasadach określonych w przepisach Ustawy oraz w niniejszym Statucie, nadanym przez Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.

5. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz.

6. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.

7. Organami Funduszu są Towarzystwo oraz Zgromadzenie Inwestorów.

8. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Art. 3. Subfundusze

1. Fundusz, po zarejestrowaniu go w rejestrze funduszy inwestycyjnych przez Sąd Rejestrowy, składać się będzie z jednego Subfunduszu o nazwie UniSystem 1.
2. Fundusz, po zebraniu wpłat, na zasadach określonych w art. 19 Statutu, utworzy kolejne Subfundusze o nazwie UniSystem 2 i UniSystem 3.
3. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.

Art. 4. Towarzystwo

1. Towarzystwo zarządza odpłatnie Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi.
2. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnionych jest dwóch członków zarządu Towarzystwa łącznie lub członek zarządu Towarzystwa łącznie z prokurentem.
3. Towarzystwo działa w interesie wszystkich Uczestników Funduszu, zgodnie z postanowieniami Statutu oraz Ustawy. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji spowodowane są okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
4. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, który będzie badać sprawozdania finansowe Funduszu, dokonuje rada nadzorcza Towarzystwa.

Art. 5. Zgromadzenie Inwestorów

1. Zgromadzenie Inwestorów wykonuje czynności określone poniżej w Statucie oraz w Ustawie.

2. Z zastrzeżeniem ust. 3, uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów są Uczestnicy Funduszu, którzy nie później niż na 7 dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów, a w przypadku, o którym mowa w ust. 8 (tj. w przypadku podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Inwestorów pomimo braku formalnego zwołania Zgromadzenia Inwestorów), nie później niż w dniu Zgromadzenia Inwestorów, złożą Towarzystwu zaświadczenie wydane przez podmiot prowadzący Ewidencję Uczestników Funduszu o zablokowaniu Certyfikatów Inwestycyjnych Uczestnika w Ewidencji Uczestników Funduszu, zawierające informacje wymagane przepisami Ustawy, w szczególności liczbę, rodzaj oraz serię zablokowanych Certyfikatów Inwestycyjnych. Blokada, o której mowa w niniejszym ustępie, powinna zostać ustanowiona co najmniej do czasu zakończenia Zgromadzenia Inwestorów.

3. Od dnia, w którym Fundusz stanie się publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym w rozumieniu Ustawy, uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów będą Uczestnicy Funduszu, którzy nie później niż na 7 dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów złożą Towarzystwu odpowiednio świadectwo depozytowe, wydane zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie albo dokument wystawiony przez posiadacza rachunku zbiorczego, o którym mowa w art. 10 ust. 2 Ustawy o obrocie.

4. Zgromadzenie Inwestorów zwoływane jest przez zarząd Towarzystwa poprzez ogłoszenie zamieszczone na stronie internetowej: www.union-investment.pl nie później niż na 21 dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów. Ogłoszenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, powinno zawierać: dokładne oznaczenie miejsca, datę i godzinę odbycia Zgromadzenia Inwestorów oraz porządek obrad.

5. Uczestnicy Funduszu, posiadający co najmniej 10% wyemitowanych przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych, mogą domagać się zwołania Zgromadzenia Inwestorów, składając takie żądanie na piśmie zarządowi Towarzystwa. Żądanie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, powinno zawierać w szczególności porządek obrad Zgromadzenia Inwestorów. Towarzystwo obowiązane jest zwołać Zgromadzenie Inwestorów, którego porządek obrad będzie uwzględniał żądanie Uczestników Funduszu.

6. Jeżeli zarząd Towarzystwa nie zwoła Zgromadzenia Inwestorów w terminie 14 dni od dnia zgłoszenia żądania, o którym mowa w ust. 5, Sąd Rejestrowy może upoważnić do zwołania Zgromadzenia, na koszt Towarzystwa, Uczestników występujących z tym żądaniem.

7. Do dnia, w którym Fundusz stanie się publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym w rozumieniu Ustawy, w sprawach nieobjętych porządkiem obrad uchwały Zgromadzenia Inwestorów mogą być podjęte, jeżeli na Zgromadzeniu obecni są wszyscy Uczestnicy Funduszu i żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu co do podjęcia uchwały w takiej sprawie. Wniosek o zwołanie Zgromadzenia Inwestorów oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad.

8. Do dnia, w którym Fundusz stanie się publicznym funduszem inwestycyjnym zamkniętym w rozumieniu Ustawy, pomimo braku formalnego zwołania Zgromadzenia Inwestorów, Zgromadzenie Inwestorów może powziąć uchwały, jeżeli na Zgromadzeniu obecni są wszyscy Uczestnicy Funduszu i żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu co do odbycia Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad oraz jednocześnie Towarzystwo dokonało blokady należących do Uczestników Certyfikatów Inwestycyjnych w Ewidencji Uczestników Funduszu.

9. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów są protokołowane. Protokoły sporządzane są w formie pisemnej przez osobę wyznaczoną przez Towarzystwo.

10. Zgromadzenie Inwestorów odbywa się w Warszawie.

11. Z zastrzeżeniem ust. 8, Zgromadzenia Inwestorów odbywają się w terminach wynikających z ogłoszeń dokonywanych przez zarząd Towarzystwa w trybie określonym w ust. 4.

13. W terminie 4 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Zarząd Towarzystwa zobowiązany jest zwołać Zgromadzenie Inwestorów, którego przedmiotem będzie rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Funduszu za ten rok.

Art. 6. Uprawnienia Zgromadzenia Inwestorów

1. Do uprawnień Zgromadzenia Inwestorów należy podejmowanie uchwał w sprawie:

- 1) rozwiązania Funduszu;
- 2) zatwierdzania sprawozdań finansowych Funduszu;
- 3) wyrażenia zgody na:
 - a) zmianę Depozytariusza,
 - b) emisję nowych Certyfikatów Inwestycyjnych,

c) zmiany Statutu w zakresie wyłączenia prawa pierwszeństwa do nabycia nowej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.

2. Żadna decyzja inwestycyjna nie wymaga zgody Zgromadzenia Inwestorów.

Art. 7. Tryb działania Zgromadzenia Inwestorów

1. Uczestnik Funduszu wykonuje swoje uprawnienia i obowiązki na Zgromadzeniu Inwestorów osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności.

2. Każdy Certyfikat Inwestycyjny posiadany przez Uczestnika Funduszu daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Inwestorów.

3. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów zapadają zwykłą większością głosów obecnych na Zgromadzeniu Inwestorów Uczestników, chyba że przepisy prawa lub postanowienia Statutu stanowią inaczej.

4. Uchwały w sprawie zatwierdzania sprawozdań finansowych Funduszu są podejmowane bezwzględną większością głosów.

5. Zasady prowadzenia obrad przez Zgromadzenie Inwestorów określa Regulamin Zgromadzenia Inwestorów, uchwalony przez Towarzystwo najpóźniej przed odbyciem pierwszego Zgromadzenia.

Art. 8. Depozytariusz

1. Depozytariuszem Funduszu jest Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 26.

2. Depozytariusz prowadzi rejestr Aktywów Funduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu.

3. Obowiązki Depozytariusza określa Ustawa oraz umowa, o której mowa w ust. 2. Umowa nie może ograniczyć obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie oraz zakresu jego odpowiedzialności określonego Ustawą.

4. Depozytariusz może powierzyć przechowywanie Aktywów Funduszu wyłącznie bankom krajowym, instytucjom kredytowym lub bankom zagranicznym.

5. Depozytariusz działa, niezależnie od Towarzystwa, w interesie Uczestników Funduszu.

ROZDZIAŁ II. WPŁATY DO FUNDUSZU. TERMIN I WARUNKI DOKONYWANIA ZAPISÓW NA CERTYFIKATY INWESTYCYJNE.

Art. 9. Wysokość wpłat do Funduszu w związku z utworzeniem Funduszu

1. Wpłaty do Funduszu są zbierane w drodze zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 1.
2. Wysokość wpłat do Funduszu nie może być niższa niż 100.000 (słownie: sto tysięcy) zł i nie wyższa niż 500.000.000 (słownie: pięćset milionów) zł.

Art. 10. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych w związku z utworzeniem Funduszu

1. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego serii A związanego z Subfunduszem UniSystem 1 będzie wynosić 1.000 (słownie: jeden tysiąc) zł.
2. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 1 będzie nie mniej niż 100 (słownie: sto) i nie więcej niż 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) Certyfikatów.
3. Minimalny zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 1 powinien obejmować 10 (słownie: dziesięć) Certyfikatów. Maksymalny zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 1 może obejmować 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) Certyfikatów. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą liczbę niż 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na 10.000 (słownie: dziesięć tysięcy) Certyfikatów.
4. Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 1 są certyfikatami, których emisja nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o ofercie, i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
5. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 1 dokonana będzie w sposób, który nie będzie powodować uznania proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych za ofertę publiczną, w rozumieniu przepisów Ustawy o ofercie. W szczególności proponowanie nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii A odbywać będzie się bez wykorzystania środków masowego przekazu.

Art. 11. Osoby uprawnione do zapisywania się na Certyfikaty Inwestycyjne w związku z utworzeniem Funduszu

Uprawnionymi do zapisywania się na Certyfikaty Inwestycyjne są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe, do których Towarzystwo skieruje propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych. W przypadku przeprowadzania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A, niezbędnych do utworzenia Subfunduszu UniSystem 1, podmiotem uprawnionym do zapisywania się na Certyfikaty Inwestycyjne jest w szczególności Towarzystwo.

Art. 12. Termin przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne w związku z utworzeniem Funduszu

1. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 1 nastąpi nie wcześniej niż w dniu następującym po dniu doręczenia Towarzystwu zezwolenia na utworzenie Funduszu.
2. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż dwa miesiące.
3. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 1 określone zostaną przez Towarzystwo w Warunkach Emisji.
4. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 1 najpóźniej na dzień przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może również zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 1 nie później jednak niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów.
5. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje na stronie internetowej Towarzystwa: www.union-investment.pl, niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie.
6. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne będą przyjmowane w okresie przyjmowania zapisów.

Art. 13. Zasady dokonywania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne w związku z utworzeniem Funduszu

1. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne będą prowadzone bezpośrednio przez Towarzystwo i za pośrednictwem wskazanych w Warunkach Emisji podmiotów prowadzących działalność maklerską w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, banków krajowych wykonujących działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 Ustawy o obrocie, lub krajowych oddziałów instytucji kredytowych uprawnionych do wykonywania działalności w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.
2. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 1 dokonywane będą wyłącznie na wskazany przez Towarzystwo wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza.
3. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 1 jest obowiązana do całkowitego opłacenia Certyfikatów w okresie przyjmowania zapisów na Certyfikaty.

Art. 14. Pełnomocnictwo

1. Czynności związane z dokonywaniem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne mogą być wykonywane osobiście przez osobę zapisującą się lub przez pełnomocnika.
2. Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna.
3. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne może ustanowić maksymalnie czterech pełnomocników.

4. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej, z podpisem poświadczonym notarialnie bądź złożonym w obecności pracownika Towarzystwa lub osoby upoważnionej przez Towarzystwo lub przez pracownika podmiotu pośredniczącego w przyjmowaniu zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne. Powyższe zasady dotyczące udzielania pełnomocnictwa nie dotyczą pełnomocnictw wystawionych dla osób prowadzących działalność polegającą na zarządzaniu portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, w rozumieniu art. 75 ust. 1 Ustawy o obrocie. W tym przypadku należy przedstawić umowę o zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych oraz pełnomocnictwo do zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie.

5. Pełnomocnictwo powinno zawierać następujące dane o osobie pełnomocnika i osobie zapisującej się na Certyfikaty Inwestycyjne:

1) dla osób fizycznych: imię i nazwisko, adres i numer PESEL, numer dowodu osobistego lub paszportu,

2) dla osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej: nazwę, siedzibę, adres, REGON (lub inny numer identyfikacyjny).

6. W przypadku pełnomocnictw udzielanych i odwoływanych poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, pełnomocnictwa te powinny być poświadczane przez polską placówkę dyplomatyczną.

7. Pełnomocnictwo sporządzone w języku obcym powinno być zaopatrzone w tłumaczenie na język polski dokonane przez tłumacza przysięgłego.

8. Pełnomocnik obowiązany jest do pozostawienia w miejscu przyjmowania zapisów dokumentu pełnomocnictwa lub jego kopii potwierdzonej za zgodność z oryginałem przez przedstawiciela Towarzystwa.

9. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw.

Art. 15. Płatność za Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 1

1. Wpłata na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 1 powinna zostać dokonana w walucie polskiej, nie później niż w ostatnim dniu przyjmowania zapisów.

2. Kwota dokonanej wpłaty powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów, na które dokonano zapisu, oraz ceny emisyjnej Certyfikatu. Kwota dokonanej wpłaty powinna być powiększona o opłatę manipulacyjną, na zasadach określonych w ust. 7 - 8.
3. Za termin dokonania przez osobę zapisującą się na Certyfikaty wpłaty do Funduszu tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 1 przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na wskazany przez Towarzystwo wydzielony rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza.
4. Niedokonanie wpłaty tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 1 w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty skutkuje nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty. Przez niedokonanie pełnej wpłaty rozumie się niedokonanie wpłaty lub dokonanie wpłaty w wysokości niższej niż wynika z liczby Certyfikatów wskazanej w zapisie.
5. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 1 otrzymuje pisemne potwierdzenie wpłaty.
6. Opłacenie zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 1 może nastąpić wyłącznie w środkach pieniężnych.
7. Towarzystwo może pobrać opłatę w związku z wydaniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 1 w wysokości i na zasadach określonych w ust. 8. Opłata, o której mowa w zdaniu poprzednim, nie jest wliczana do ceny emisyjnej Certyfikatu i stanowi opłatę, o której mowa w art. 132 ust. 2 Ustawy.
8. Opłata za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 1 wynosi nie więcej niż 4 (słownie: cztery) % ceny emisyjnej Certyfikatu. Stawka opłaty za wydanie Certyfikatów może być zależna od liczby Certyfikatów, na które składany jest zapis. Stawki opłaty za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 1 określa Towarzystwo i podaje do wiadomości w Warunkach Emisji.

Art. 16. Forma dokonywania wpłat i zasady gromadzenia wpłat do Funduszu w związku z jego utworzeniem

1. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 1 można dokonywać wyłącznie w formie przelewu bankowego. Przelew winien zawierać adnotację: „Wpłata na certyfikaty inwestycyjne UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty / Subfundusz UniSystem 1”.
2. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 1 są gromadzone przez Towarzystwo na wydzielonym rachunku bankowym prowadzonym przez Depozytariusza.
3. Przed zarejestrowaniem Funduszu Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami do Funduszu ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami, jakie te wpłaty przynoszą.
4. Pożytki i odsetki od wpłat do Funduszu naliczone przez Depozytariusza przed przydzieleniem Certyfikatów Inwestycyjnych powiększają Aktywa Funduszu.

Art. 17. Zasady przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych w związku z utworzeniem Funduszu

1. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 1 następuje w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty. Przydział zostanie dokonany z uwzględnieniem postanowień art. 15 Statutu.
2. Fundusz wydaje przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 1 niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych. Wydanie Certyfikatu polega na dokonaniu zapisu w Ewidencji Uczestników Funduszu.
3. Ułamkowe części Certyfikatów nie będą przydzielane.

4. O przydziale Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 1 decyduje kolejność złożonych zapisów. W przypadku gdy dokonano zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne w liczbie przekraczającej maksymalną liczbę oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych, przydział Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpi według zasady od najwcześniej złożonego zapisu do maksymalnej liczby oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych. W przypadku zapisu który powoduje przekroczenie maksymalnej liczby oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych, dokonana zostanie redukcja zapisu, a zapis taki traktowany będzie jako zapis na pozostałą część oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych. Certyfikaty Inwestycyjne, na które zapisy zostały złożone po dniu, w którym nastąpiło przekroczenie maksymalnej liczby oferowanych Certyfikatów Inwestycyjnych nie będą przydzielane.

Art. 18. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych w przypadku zbierania zapisów w związku z utworzeniem Funduszu

1. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 1 może być spowodowane:

- 1) nieważnością złożonego zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne w przypadku:
 - a) niedokonania wpłaty lub niedokonania pełnej wpłaty najpóźniej w chwili składania zapisu,
 - b) niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu z przyczyn leżących po stronie osoby, która dokonuje zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne, przy czym niewłaściwe określenie sposobu zwrotu wpłaty nie pociąga za sobą nieważności zapisu,
- 2) niedojściem do skutku emisji Certyfikatów w przypadku nie złożenia w czasie trwania subskrypcji ważnych zapisów na minimalną liczbę Certyfikatów,
- 3) dokonaniem redukcji zapisów, o której mowa w art. 17 ust. 4, w wyniku której może nastąpić przydzielenie mniejszej liczby Certyfikatów niż wynikająca z zapisów.

2. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 1, staje się bezskuteczny z mocy prawa w przypadku nie dojścia emisji do skutku spowodowanego:

- 1) odmową wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,
- 2) cofnięciem przez Komisję zezwolenia na utworzenie Funduszu,

3) wygaśnięciem zezwolenia na utworzenie Funduszu w wyniku niezłożenia przez Towarzystwo przed upływem 6 miesięcy od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

3. W przypadku określonym w ust. 1 pkt 1) Towarzystwo dokona zwrotu wpłat z tytułu nieprzydzielenia Certyfikatów bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, nie później niż w ciągu 14 dni od dnia zakończenia zapisów.

4. W przypadkach, określonych w ust. 1 pkt 2) i 3) oraz w ust. 2, Towarzystwo dokona zwrotu wpłat wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza oraz pobranymi w związku z zapisami opłatami manipulacyjnymi, nie później niż w ciągu 14 dni od daty wystąpienia jednego ze zdarzeń opisanych w ust. 1 pkt 2) i 3) oraz w ust. 2. Odsetki będą naliczone od dnia dokonania wpłaty do Funduszu do dnia wystąpienia któregośkolwiek ze zdarzeń, o których mowa w ust. 1 pkt 2) i 3) oraz w ust. 2. Odsetki będą naliczone każdego dnia według stopy oprocentowania rachunków bieżących stosowanej przez Depozytariusza.

5. Zwrot wpłat nastąpi zgodnie ze wskazaniem na formularzu zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne.

Art. 18a. Rejestracja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 1 w depozycie papierów wartościowych oraz dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym albo wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 1

1. Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 1 będą przedmiotem rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, w trybie wskazanym w ust. 2.

2. Niezwłocznie po dokonaniu pierwszego przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1 innych niż Certyfikaty Inwestycyjne serii A, Fundusz zawrze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja tych Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1 innych niż Certyfikaty Inwestycyjne serii A oraz jednocześnie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 1 w KDPW.

3. Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 1 będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, który zostanie złożony w trybie opisanym w ust. 4.
4. W terminie 14 dni od dnia zamknięcia pierwszej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1 innych niż Certyfikaty Inwestycyjne serii A, Fundusz złoży wniosek o dopuszczenie tych Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1 innych niż Certyfikaty Inwestycyjne serii A oraz jednocześnie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 1 do obrotu na rynku regulowanym. Komisja może przedłużyć termin wskazany w zdaniu poprzednim o 7 dni na uzasadniony wniosek Funduszu. Komisja odmawia zgody, w przypadku gdy przedłużenie terminu jest sprzeczne z interesem Uczestników.
5. W przypadku dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1 do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, w trybie wskazanym w ust. 4, Fundusz niezwłocznie złoży wniosek o wprowadzenie tych Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.
6. W przypadku odmowy dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1 do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, w trybie wskazanym w ust. 4, Fundusz niezwłocznie złoży wniosek o wprowadzenie tych Certyfikatów Inwestycyjnych do alternatywnego systemu obrotu.

Art. 18b. Rejestracja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, B, C, D i E związanych z Subfunduszem UniSystem 2 w depozycie papierów wartościowych oraz dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym albo wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, B, C, D i E związanych z Subfunduszem UniSystem 2

1. Certyfikaty Inwestycyjne serii A, B, C, D i E związane z Subfunduszem UniSystem 2 będą przedmiotem rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, w trybie wskazanym w ust. 2.
2. Niezwłocznie po dokonaniu pierwszego przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 2, Fundusz zawrze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja tych Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 2 w KDPW.

3. Certyfikaty Inwestycyjne serii A, B, C, D i E związane z Subfunduszem UniSystem 2 będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, który zostanie złożony w trybie opisanym w ust. 4.
4. W terminie 14 dni od dnia zamknięcia pierwszej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 2, Fundusz złoży wniosek o dopuszczenie tych Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 2 do obrotu na rynku regulowanym. Komisja może przedłużyć termin wskazany w zdaniu poprzednim o 7 dni na uzasadniony wniosek Funduszu. Komisja odmawia zgody, w przypadku gdy przedłużenie terminu jest sprzeczne z interesem Uczestników.
5. W przypadku dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 2 do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, w trybie wskazanym w ust. 4, Fundusz niezwłocznie złoży wniosek o wprowadzenie tych Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

Art. 19. Tworzenie kolejnych Subfunduszy

1. Fundusz, bez konieczności zmiany Statutu, utworzy kolejne Subfundusze, o nazwach UniSystem 2 i UniSystem 3.
2. W przypadku tworzenia Subfunduszu UniSystem 2:
 - 1) Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 2 nastąpi w terminie określonym przez Towarzystwo, po zarejestrowaniu Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 2 miesiące. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 2 określone zostaną w Prospekcie Emisyjnym.
 - 2) Przyjmowanie wpłat tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 2 będzie trwało od rozpoczęcia zapisów do ostatniego dnia przyjmowania zapisów na rachunek Funduszu u Depozytariusza. Do dnia przydziału Certyfikatów, wpłaty, o których mowa w zdaniu pierwszym nie powiększają Aktywów Subfunduszu.

3) Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 2 obejmie nie mniej niż 20.000 (słownie: dwadzieścia tysięcy) i nie więcej niż 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) Certyfikatów, przy czym przedmiotem oferty będzie zawsze maksymalna liczba Certyfikatów. Wysokość wpłat do Subfunduszu UniSystem 2 nie może być niższa niż 20.000.000 (słownie: dwadzieścia milionów) zł oraz wyższa niż 500.000.000 (pięćset milionów) zł. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 2 dokonywany jest w terminie 14 dni od zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne, pod warunkiem, że dokonano wpłat, co najmniej w minimalnej wysokości określonej powyżej.

4) Inwestor jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych w terminach określonych w pkt 2).

5) Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 2 będzie jednolita dla wszystkich Certyfikatów i wynosić będzie 1.000 (słownie: jeden tysiąc) zł za jeden Certyfikat.

6) Towarzystwo może pobierać opłatę manipulacyjną w związku z wydawaniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 2 w wysokości nie więcej niż 4 (słownie: cztery) % ceny emisyjnej Certyfikatu. Stawka opłaty za wydanie Certyfikatów może być zależna od liczby Certyfikatów, na które składany jest zapis. Stawki opłaty za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 2 określa Towarzystwo i podaje do wiadomości w Prospekcie Emisyjnym.

7) Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 2 zostaną przeprowadzone nie później niż do dnia 31 grudnia 2014 r.

3. W przypadku tworzenia Subfunduszu UniSystem 3:

1) Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 3 nastąpi w terminie określonym przez Towarzystwo, po zarejestrowaniu Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych. Okres przyjmowania zapisów nie będzie dłuższy niż 2 miesiące. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 3 określone zostaną w Prospekcie Emisyjnym.

- 2) Przyjmowanie wpłat tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 3 będzie trwało od rozpoczęcia zapisów do ostatniego dnia przyjmowania zapisów na rachunek Funduszu u Depozytariusza. Do dnia przydziału Certyfikatów, wpłaty, o których mowa w zdaniu pierwszym nie powiększają Aktywów Subfunduszu.
 - 3) Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 3 obejmie nie mniej niż 30.000 (słownie: trzydzieści tysięcy) i nie więcej niż 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) Certyfikatów, przy czym przedmiotem oferty będzie zawsze maksymalna liczba Certyfikatów. Wysokość wpłat do Subfunduszu UniSystem 3 nie może być niższa niż 30.000.000 (słownie: trzydzieści milionów) zł oraz wyższa niż 500.000.000 (pięćset milionów) zł. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 3 dokonywany jest w terminie 14 dni od zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne, pod warunkiem, że dokonano wpłat, co najmniej w minimalnej wysokości określonej powyżej.
 - 4) Inwestor jest obowiązany do całkowitego opłacenia Certyfikatów Inwestycyjnych w terminach określonych w pkt 2).
 - 5) Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 3 będzie jednolita dla wszystkich Certyfikatów i wynosić będzie 1.000 (słownie: jeden tysiąc) zł za jeden Certyfikat.
 - 6) Towarzystwo może pobierać opłatę manipulacyjną w związku z wydawaniem Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 3 w wysokości nie więcej niż 4 (słownie: cztery) % ceny emisyjnej Certyfikatu. Stawka opłaty za wydanie Certyfikatów może być zależna od liczby Certyfikatów, na które składany jest zapis. Stawki opłaty za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A związanych z Subfunduszem UniSystem 3 określa Towarzystwo i podaje do wiadomości w Prospekcie Emisyjnym.
4. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych w celu utworzenia Subfunduszy innych niż Subfundusz UniSystem 1 przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Prospekcie Emisyjnym obejmującym Certyfikaty Inwestycyjne emitowane w celu utworzenia Subfunduszu innego niż Subfundusz UniSystem 1.
 5. Z zastrzeżeniem ustępów powyższych, postanowienia art. 9 ust. 1, art. 11, art. 12 ust. 2 i ust. 6, art. 13 ust. 3, art. 15, art. 16, art. 17 ust. 1, ust. 3 i ust. 4 oraz art. 18 Statutu stosuje się odpowiednio.

6. Fundusz może tworzyć kolejne Subfundusze, niewymienione w Statucie.
7. Utworzenie kolejnego Subfunduszu wymaga zmiany Statutu w zakresie wynikającym z przepisów Ustawy.

Art. 20. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych

1. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego Statutu, może dokonywać kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z każdym Subfunduszem.
2. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty drugiej i następnych emisji nastąpi po zmianie Statutu w zakresie wynikającym z przepisów Ustawy, jeżeli Statut nie zawiera tych danych w odniesieniu do kolejnych emisji Certyfikatów.
3. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych mogą nastąpić nie wcześniej niż po zarejestrowaniu Funduszu w rejestrze funduszy inwestycyjnych.
4. Przeprowadzenie kolejnych emisji wymaga zgody Zgromadzenia Inwestorów.
5. Kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych następujące po pierwszej emisji będą oznaczane kolejnymi literami alfabetu począwszy od litery „B”.
6. Dotychczasowym posiadaczom Certyfikatów Inwestycyjnych nie przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji w żadnym z Subfunduszy.

7. O przydziale Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji decyduje kolejność złożonych zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych emisji w ramach danej serii w ten sposób, iż w odniesieniu do zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych emisji danej serii złożonych przed dniem, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji danej serii objętych zapisami przekroczyła liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji danej serii, zostaną przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych emisji danej serii w liczbie wynikającej z ważnie złożonych zapisów. W odniesieniu do zapisów złożonych w dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji danej serii objętych zapisami przekroczyła liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji danej serii, zapisy te zostaną proporcjonalnie zredukowane. Ułamkowe części Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji danej serii, powstałe w wyniku redukcji, nie będą przydzielane. Nieobjęte Certyfikaty Inwestycyjne kolejnych emisji danej serii, które pozostały po dokonaniu redukcji, zostaną przydzielone kolejno tym osobom, których zapisy zostały objęte redukcją i które złożyły zapis na największą liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji w ramach danej serii, a w przypadku równej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji danej serii objętych zapisem o przydziale zadecyduje losowanie. W odniesieniu do zapisów złożonych po dniu, w którym liczba Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji danej serii objętych zapisami przekroczyła liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji danej serii, zapisy te zostaną zredukowane do zera.

8. Terminy rozpoczęcia i zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii określone zostaną w Prospekcie Emisyjnym obejmującym Certyfikaty Inwestycyjne danej serii. Towarzystwo może zmienić termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii nie później niż przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów. Towarzystwo może zmienić termin zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii nie później niż przed dniem zakończenia przyjmowania zapisów. O zmianie terminów przeprowadzania zapisów Towarzystwo poinformuje niezwłocznie po podjęciu decyzji w tym przedmiocie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od chwili jej podjęcia i nie później niż na jeden dzień przed terminem, który ma ulec zmianie. Informacja o zmianie terminów przeprowadzania zapisów przekazana zostanie na zasadach określonych w art. 52 ust. 2 Ustawy o ofercie, w sposób określony w art. 41a Statutu.

9. Każda z emisji Certyfikatów Inwestycyjnych dokonana będzie w drodze publicznego proponowania nabycia Certyfikatów, w rozumieniu art. 3 Ustawy o ofercie.
10. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty Inwestycyjne mogą być dokonywane wyłącznie w środkach pieniężnych, w terminach wskazanych w Prospekcie Emisyjnym obejmującym Certyfikaty Inwestycyjne danej serii.
11. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne będą dokonywane wyłącznie na wydzielony rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza, z uwzględnieniem ust. 19.
12. Cena emisyjna jednego Certyfikatu Inwestycyjnego danej serii, związanego z danym Subfunduszem, będzie równa Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych zostanie przekazana niezwłocznie po jej ustaleniu w sposób w jaki został udostępniony Prospekt Emisyjny obejmujący Certyfikaty Inwestycyjne tej serii.
13. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych poszczególnych serii przeprowadzona zostanie na zasadach określonych w Prospekcie Emisyjnym obejmującym Certyfikaty Inwestycyjne tej serii.
14. Fundusz dokona przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty danej serii. Do dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wpłaty nie powiększają wartości Aktywów Funduszu.
15. Osoba zapisująca się na Certyfikaty Inwestycyjne otrzyma pisemne potwierdzenie wpłaty.
16. Z uwzględnieniem art. 18a, niezwłocznie po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii Fundusz zawrze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja Certyfikatów Inwestycyjnych tej serii w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.
17. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji powstają z chwilą zaewidencjonowania ich w Rejestrze Sponsora Emisji lub zapisania ich na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku papierów wartościowych albo z chwilą zapisania ich na odpowiednim rachunku zbiorczym.

18. Na podstawie umowy, Towarzystwo zleci osobie prawnej uprawnionej do prowadzenia rachunków papierów wartościowych, prowadzenie takich rachunków w ramach Rejestru Sponsora Emisji dla tych Uczestników Funduszu, którzy nie złożyli dyspozycji przeniesienia Certyfikatów Inwestycyjnych na rachunek papierów wartościowych albo na odpowiedni rachunek zbiorczy.

19. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii będą przyjmowane w Punktach Subskrypcyjnych. Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii można dokonywać gotówką lub przelewem na rachunek bankowy podmiotu przyjmującego zapis, wskazany przez dany podmiot przyjmujący zapis na Certyfikaty. W przypadku dokonywania wpłat w formie przelewu bankowego, przelew winien zawierać imię, nazwisko i nr PESEL (lub inny numer identyfikacyjny) osoby której dotyczy, tzn. osoby która dokonała zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne, oraz numer zapisu i adnotację: w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1 - „UniSystem 1”, w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 2 - „UniSystem 2” oraz w przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 3 - „UniSystem 3”. Wpłaty tytułem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii przyjęte przez podmioty przyjmujące zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii, będą następnie przekazywane na rachunek bankowy Funduszu, prowadzony przez Depozytariusza, nie później niż ostatniego dnia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii. Za termin dokonania wpłaty do Funduszu tytułem opłacenia zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne przyjmuje się dzień wpływu pełnej kwoty środków na rachunek bankowy Funduszu, prowadzony przez Depozytariusza.

20. Lista Punktów Subskrypcyjnych, w których przyjmowane będą zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii zostanie opublikowana na stronach internetowych Towarzystwa i Oferującego, nie później niż w dniu rozpoczęcia zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej serii. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne mogą być również składane za pośrednictwem telefonu i faksu oraz za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym Internetu, o ile dopuszcza to podmiot przyjmujący zapisy i na zasadach przez ten podmiot określonych.

21. W chwili dokonywania zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne poszczególnych serii, osoba dokonująca zapisu może złożyć „Dyspozycję deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych”, która umożliwia zdeponowanie na rachunku papierów wartościowych tej osoby lub na odpowiednim rachunku zbiorczym wszystkich przydzielonych jej Certyfikatów. Formularze „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych” dostępne będą w Punktach Subskrypcyjnych przyjmujących zapisy.

22. Zapisanie przydzielonych Certyfikatów Inwestycyjnych na wskazanym w „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych” rachunku papierów wartościowych albo rachunku zbiorczym nastąpi w terminie nie późniejszym niż 14 dni roboczych od dnia zarejestrowania Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii w depozycie papierów wartościowych, prowadzonym przez KDPW.

23. W przypadku, gdy osoba zapisująca się nie złoży „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych”, przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne danej serii zapisane zostaną w Rejestrze Sponsora Emisji po zarejestrowaniu Certyfikatów Inwestycyjnych tej serii w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

24. Po dokonaniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii, Fundusz wydaje Certyfikaty tej serii. Wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpi poprzez ich zaewidencjonowanie w Rejestrze Sponsora Emisji albo też zapisanie na rachunku papierów wartościowych Uczestnika albo na odpowiednim rachunku zbiorczym, jeżeli któryś z tych rachunków zostanie wskazany w „Dyspozycji deponowania Certyfikatów Inwestycyjnych”, o której mowa w ust. 21.

25. Z uwzględnieniem art. 18a, w terminie 14 dni od dnia zamknięcia każdej kolejnej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, Towarzystwo, w imieniu Funduszu, złoży wniosek o dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym lub o wprowadzenie Certyfikatów Inwestycyjnych do alternatywnego systemu obrotu. Komisja może przedłużyć termin wskazany w zdaniu poprzednim o 7 dni na uzasadniony wniosek Funduszu. Komisja odmawia zgody, w przypadku gdy przedłużenie terminu jest sprzeczne z interesem Uczestników.

26. W przypadku dopuszczenia Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, Towarzystwo, w imieniu Funduszu, niezwłocznie złoży wniosek o wprowadzenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

27. Do drugiej i kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, postanowienia art. art. 9 ust. 1, art. 11, art. 12 ust. 2 i ust. 6, art. 13 ust. 3, art. 15, art. 16, art. 17 ust. 1, ust. 3 i ust. 4 oraz art. 18 Statutu stosuje się odpowiednio, o ile co innego nie wynika z postanowień niniejszego artykułu lub artykułów następujących.

Art. 20a. Druga emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1

1. W ramach drugiej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1 przedmiotem zapisu będzie nie mniej niż 20.000 (słownie: dwadzieścia tysięcy) i nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii B związanych z Subfunduszem UniSystem 1. Zapis może obejmować wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B związanych z Subfunduszem UniSystem 1 nie może być niższa niż iloczyn 20.000 (słownie: dwadzieścia tysięcy) oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B związane z Subfunduszem UniSystem 1 oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B.

2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii B związane z Subfunduszem UniSystem 1 może obejmować minimalnie 10 (słownie: dziesięć) i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii B związane z Subfunduszem UniSystem 1. W przypadku, gdy zapis opiewa na mniej niż 10 Certyfikatów serii B zostanie on uznany za nieważny. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii B związanych z Subfunduszem UniSystem 1, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów w ramach tej emisji. W przypadku złożenia przez osobę zapisującą się więcej niż jednego zapisu, limit, o którym mowa w zdaniu pierwszym, odnosi się oddzielnie do wszystkich złożonych zapisów na Oferowane Certyfikaty serii B.

Art. 20b. Trzecia emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1

1. W ramach trzeciej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1 przedmiotem zapisu będzie nie mniej niż 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) i nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii C związanych z Subfunduszem UniSystem 1. Zapis może obejmować wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii C związanych z Subfunduszem UniSystem 1 nie może być niższa niż iloczyn 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii C związane z Subfunduszem UniSystem 1 oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii C.

2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii C związane z Subfunduszem UniSystem 1 może obejmować minimalnie 10 (słownie: dziesięć) i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii C związane z Subfunduszem UniSystem 1. W przypadku, gdy zapis opiewa na mniej niż 10 Certyfikatów serii C zostanie on uznany za nieważny. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii C związanych z Subfunduszem UniSystem 1, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów w ramach tej emisji. W przypadku złożenia przez osobę zapisującą się więcej niż jednego zapisu, limit, o którym mowa w zdaniu pierwszym, odnosi się oddzielnie do wszystkich złożonych zapisów na Oferowane Certyfikaty serii C.

Art. 20c. Czwarta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1

1. W ramach drugiej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1 przedmiotem zapisu będzie nie mniej niż 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) i nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii D związanych z Subfunduszem UniSystem 1. Zapis może obejmować wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D związanych z Subfunduszem UniSystem 1 nie może być niższa niż iloczyn 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D związane z Subfunduszem UniSystem 1 oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D.

2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii D związane z Subfunduszem UniSystem 1 może obejmować minimalnie 10 (słownie: dziesięć) i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii D związane z Subfunduszem UniSystem 1. W przypadku, gdy zapis opiewa na mniej niż 10 Certyfikatów serii D zostanie on uznany za nieważny. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii D związanych z Subfunduszem UniSystem 1, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów w ramach tej emisji. W przypadku złożenia przez osobę zapisującą się więcej niż jednego zapisu, limit, o którym mowa w zdaniu pierwszym, odnosi się oddzielnie do wszystkich złożonych zapisów na Oferowane Certyfikaty serii D.

Art. 20d. Piąta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1

1. W ramach drugiej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1 przedmiotem zapisu będzie nie mniej niż 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) i nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii E związanych z Subfunduszem UniSystem 1. Zapis może obejmować wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii E związanych z Subfunduszem UniSystem 1 nie może być niższa niż iloczyn 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii E związane z Subfunduszem UniSystem 1 oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii E.

2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii E związane z Subfunduszem UniSystem 1 może obejmować minimalnie 10 (słownie: dziesięć) i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii W związane z Subfunduszem UniSystem 1. W przypadku, gdy zapis opiewa na mniej niż 10 Certyfikatów serii E zostanie on uznany za nieważny. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii E związanych z Subfunduszem UniSystem 1, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów w ramach tej emisji. W przypadku złożenia przez osobę zapisującą się więcej niż jednego zapisu, limit, o którym mowa w zdaniu pierwszym, odnosi się oddzielnie do wszystkich złożonych zapisów na Oferowane Certyfikaty serii E.

Art. 20e. Szósta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1

1. W ramach drugiej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1 przedmiotem zapisu będzie nie mniej niż 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) i nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii F związanych z Subfunduszem UniSystem 1. Zapis może obejmować wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii F związanych z Subfunduszem UniSystem 1 nie może być niższa niż iloczyn 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii F związane z Subfunduszem UniSystem 1 oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii F.

2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii F związane z Subfunduszem UniSystem 1 może obejmować minimalnie 10 (słownie: dziesięć) i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii W związane z Subfunduszem UniSystem 1. W przypadku, gdy zapis opiewa na mniej niż 10 Certyfikatów serii F zostanie on uznany za nieważny. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii F związanych z Subfunduszem UniSystem 1, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów w ramach tej emisji. W przypadku złożenia przez osobę zapisującą się więcej niż jednego zapisu, limit, o którym mowa w zdaniu pierwszym, odnosi się oddzielnie do wszystkich złożonych zapisów na Oferowane Certyfikaty serii F.

Art. 20f. Druga emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 2

1. W ramach drugiej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 2 przedmiotem zapisu będzie nie mniej niż 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) i nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii B związanych z Subfunduszem UniSystem 2. Zapis może obejmować wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii B związanych z Subfunduszem UniSystem 2 nie może być niższa niż iloczyn 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 2 na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B związane z Subfunduszem UniSystem 2 oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 2 na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii B.

2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii B związane z Subfunduszem UniSystem 2 może obejmować minimalnie 10 (słownie: dziesięć) i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii B związane z Subfunduszem UniSystem 2. W przypadku, gdy zapis opiewa na mniej niż 10 Certyfikatów serii B zostanie on uznany za nieważny. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii B związanych z Subfunduszem UniSystem 2, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów w ramach tej emisji. W przypadku złożenia przez osobę zapisującą się więcej niż jednego zapisu, limit, o którym mowa w zdaniu pierwszym, odnosi się oddzielnie do wszystkich złożonych zapisów na oferowane Inwestycyjne serii B.

3. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii B związane z Subfunduszem UniSystem 2 zostaną przeprowadzone nie później niż do dnia 31 grudnia 2014 r.

Art. 20g. Trzecia emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 2

1. W ramach drugiej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 2 przedmiotem zapisu będzie nie mniej niż 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) i nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii C związanych z Subfunduszem UniSystem 2. Zapis może obejmować wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii C związanych z Subfunduszem UniSystem 2 nie może być niższa niż iloczyn 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 2 na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii C związane z Subfunduszem UniSystem 2 oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 2 na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii C.

2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii C związane z Subfunduszem UniSystem 2 może obejmować minimalnie 10 (słownie: dziesięć) i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii C związane z Subfunduszem UniSystem 2. W przypadku, gdy zapis opiewa na mniej niż 10 Certyfikatów serii C zostanie on uznany za nieważny. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii C związanych z Subfunduszem UniSystem 2, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów w ramach tej emisji. W przypadku złożenia przez osobę zapisującą się więcej niż jednego zapisu, limit, o którym mowa w zdaniu pierwszym, odnosi się oddzielnie do wszystkich złożonych zapisów na oferowane Inwestycyjne serii C.

3. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii C związane z Subfunduszem UniSystem 2 zostaną przeprowadzone nie później niż do dnia 31 grudnia 2014 r.

Art. 20h. Czwarta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 2

1. W ramach czwartej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 2 przedmiotem zapisu będzie nie mniej niż 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) i nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii D związanych z Subfunduszem UniSystem 2. Zapis może obejmować wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii D związanych z Subfunduszem UniSystem 2 nie może być niższa niż iloczyn 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 2 na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D związane z Subfunduszem UniSystem 2 oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 2 na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii D.

2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii D związane z Subfunduszem UniSystem 2 może obejmować minimalnie 10 (słownie: dziesięć) i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii D związane z Subfunduszem UniSystem 2. W przypadku, gdy zapis opiewa na mniej niż 10 Certyfikatów serii D zostanie on uznany za nieważny. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii D związanych z Subfunduszem UniSystem 2, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów w ramach tej emisji. W przypadku złożenia przez osobę zapisującą się więcej niż jednego zapisu, limit, o którym mowa w zdaniu pierwszym, odnosi się oddzielnie do wszystkich złożonych zapisów na oferowane Inwestycyjne serii D.

3. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii D związane z Subfunduszem UniSystem 2 zostaną przeprowadzone nie później niż do dnia 31 grudnia 2014 r.

Art. 20i. Piąta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 2

1. W ramach piątej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 2 przedmiotem zapisu będzie nie mniej niż 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) i nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii E związanych z Subfunduszem UniSystem 2. Zapis może obejmować wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii E związanych z Subfunduszem UniSystem 2 nie może być niższa niż iloczyn 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 2 na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii E związane z Subfunduszem UniSystem 2 oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 2 na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii E.

2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii E związane z Subfunduszem UniSystem 2 może obejmować minimalnie 10 (słownie: dziesięć) i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii E związane z Subfunduszem UniSystem 2. W przypadku, gdy zapis opiewa na mniej niż 10 Certyfikatów serii E zostanie on uznany za nieważny. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii E związanych z Subfunduszem UniSystem 2, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów w ramach tej emisji. W przypadku złożenia przez osobę zapisującą się więcej niż jednego zapisu, limit, o którym mowa w zdaniu pierwszym, odnosi się oddzielnie do wszystkich złożonych zapisów na oferowane Inwestycyjne serii E.

3. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii E związane z Subfunduszem UniSystem 2 zostaną przeprowadzone nie później niż do dnia 31 grudnia 2014 r.

Art. 20j. Siódma emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1

1. W ramach siódmej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1 przedmiotem zapisu będzie nie mniej niż 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) i nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii G związanych z Subfunduszem UniSystem 1. Zapis może obejmować wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii G związanych z Subfunduszem UniSystem 1 nie może być niższa niż iloczyn 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii G związane z Subfunduszem UniSystem 1 oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii G.

2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii G związane z Subfunduszem UniSystem 1 może obejmować minimalnie 10 (słownie: dziesięć) i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii G związane z Subfunduszem UniSystem 1. W przypadku, gdy zapis opiewa na mniej niż 10 Certyfikatów serii G zostanie on uznany za nieważny. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii G związanych z Subfunduszem UniSystem 1, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów w ramach tej emisji. W przypadku złożenia przez osobę zapisującą się więcej niż jednego zapisu, limit, o którym mowa w zdaniu pierwszym, odnosi się oddzielnie do wszystkich złożonych zapisów na Oferowane Certyfikaty serii G.

3. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii G związane z Subfunduszem UniSystem 1 zostaną przeprowadzone nie później niż do dnia 31 grudnia 2015 r.

Art. 20k. Ósma emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1

1. W ramach ósmej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1 przedmiotem zapisu będzie nie mniej niż 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) i nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii H związanych z Subfunduszem UniSystem 1. Zapis może obejmować wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii H związanych z Subfunduszem UniSystem 1 nie może być niższa niż iloczyn 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii H związane z Subfunduszem UniSystem 1 oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii H.

2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii H związane z Subfunduszem UniSystem 1 może obejmować minimalnie 10 (słownie: dziesięć) i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii H związane z Subfunduszem UniSystem 1. W przypadku, gdy zapis opiewa na mniej niż 10 Certyfikatów serii H zostanie on uznany za nieważny. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii H związanych z Subfunduszem UniSystem 1, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów w ramach tej emisji. W przypadku złożenia przez osobę zapisującą się więcej niż jednego zapisu, limit, o którym mowa w zdaniu pierwszym, odnosi się oddzielnie do wszystkich złożonych zapisów na Oferowane Certyfikaty serii H.

3. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii H związane z Subfunduszem UniSystem 1 zostaną przeprowadzone nie później niż do dnia 31 grudnia 2015 r.

Art. 20I. Dziewiąta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1

1. W ramach dziewiątej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1 przedmiotem zapisu będzie nie mniej niż 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) i nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii I związanych z Subfunduszem UniSystem 1. Zapis może obejmować wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii I związanych z Subfunduszem UniSystem 1 nie może być niższa niż iloczyn 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii I związane z Subfunduszem UniSystem 1 oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii I.

2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii I związane z Subfunduszem UniSystem 1 może obejmować minimalnie 10 (słownie: dziesięć) i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii I związane z Subfunduszem UniSystem 1. W przypadku, gdy zapis opiewa na mniej niż 10 Certyfikatów serii I zostanie on uznany za nieważny. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii I związanych z Subfunduszem UniSystem 1, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów w ramach tej emisji. W przypadku złożenia przez osobę zapisującą się więcej niż jednego zapisu, limit, o którym mowa w zdaniu pierwszym, odnosi się oddzielnie do wszystkich złożonych zapisów na Oferowane Certyfikaty serii I.

3. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii I związane z Subfunduszem UniSystem 1 zostaną przeprowadzone nie później niż do dnia 31 grudnia 2015 r.

Art. 20m. Dziesiąta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1

1. W ramach dziesiątej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1 przedmiotem zapisu będzie nie mniej niż 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) i nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii J związanych z Subfunduszem UniSystem 1. Zapis może obejmować wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii J związanych z Subfunduszem UniSystem 1 nie może być niższa niż iloczyn 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii J związane z Subfunduszem UniSystem 1 oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii J.

2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii J związane z Subfunduszem UniSystem 1 może obejmować minimalnie 10 (słownie: dziesięć) i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii J związane z Subfunduszem UniSystem 1. W przypadku, gdy zapis opiewa na mniej niż 10 Certyfikatów serii J zostanie on uznany za nieważny. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii J związanych z Subfunduszem UniSystem 1, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów w ramach tej emisji. W przypadku złożenia przez osobę zapisującą się więcej niż jednego zapisu, limit, o którym mowa w zdaniu pierwszym, odnosi się oddzielnie do wszystkich złożonych zapisów na Oferowane Certyfikaty serii J.

3. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii J związane z Subfunduszem UniSystem 1 zostaną przeprowadzone nie później niż do dnia 31 grudnia 2015 r.

Art. 20n. Jedenasta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1

1. W ramach jedenastej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1 przedmiotem zapisu będzie nie mniej niż 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) i nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii K związanych z Subfunduszem UniSystem 1. Zapis może obejmować wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii K związanych z Subfunduszem UniSystem 1 nie może być niższa niż iloczyn 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii K związane z Subfunduszem UniSystem 1 oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii K.

2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii K związane z Subfunduszem UniSystem 1 może obejmować minimalnie 10 (słownie: dziesięć) i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii K związane z Subfunduszem UniSystem 1. W przypadku, gdy zapis opiewa na mniej niż 10 Certyfikatów serii K zostanie on uznany za nieważny. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii K związanych z Subfunduszem UniSystem 1, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów w ramach tej emisji. W przypadku złożenia przez osobę zapisującą się więcej niż jednego zapisu, limit, o którym mowa w zdaniu pierwszym, odnosi się oddzielnie do wszystkich złożonych zapisów na Oferowane Certyfikaty serii K.

3. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii K związane z Subfunduszem UniSystem 1 zostaną przeprowadzone nie później niż do dnia 31 grudnia 2015 r.

Art. 20o. Dwunasta emisja Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1

1. W ramach dwunastej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem UniSystem 1 przedmiotem zapisu będzie nie mniej niż 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) i nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) Certyfikatów Inwestycyjnych serii L związanych z Subfunduszem UniSystem 1. Zapis może obejmować wszystkie oferowane Certyfikaty. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii L związanych z Subfunduszem UniSystem 1 nie może być niższa niż iloczyn 4.200 (słownie: cztery tysiące dwieście) oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii L związane z Subfunduszem UniSystem 1 oraz wyższa niż iloczyn 1.000.000 (słownie: jeden milion) oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu UniSystem 1 na Certyfikat Inwestycyjny dokonanej na 7 dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii L.

2. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne serii L związane z Subfunduszem UniSystem 1 może obejmować minimalnie 10 (słownie: dziesięć) i maksymalnie wszystkie oferowane Certyfikaty Inwestycyjne serii L związane z Subfunduszem UniSystem 1. W przypadku, gdy zapis opiewa na mniej niż 10 Certyfikatów serii L zostanie on uznany za nieważny. W przypadku, gdy zapis opiewa na większą niż maksymalna liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii L związanych z Subfunduszem UniSystem 1, przyjmuje się, że zapis został złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów w ramach tej emisji. W przypadku złożenia przez osobę zapisującą się więcej niż jednego zapisu, limit, o którym mowa w zdaniu pierwszym, odnosi się oddzielnie do wszystkich złożonych zapisów na Oferowane Certyfikaty serii L.

3. Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii L związane z Subfunduszem UniSystem 1 zostaną przeprowadzone nie później niż do dnia 31 grudnia 2015 r.

Art. 21 – Art. 28 (skreślony)

Rozdział III. Wykupywanie Certyfikatów Inwestycyjnych

Art. 29. Wykupywanie Certyfikatów Inwestycyjnych do chwili, w której Certyfikaty Inwestycyjne zostaną zapisane w Rejestrze Sponsora Emisji lub na rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym

1. Do chwili, w której Certyfikaty Inwestycyjne zostaną zapisane w Rejestrze Sponsora Emisji lub na rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym, Fundusz może dokonywać wykupienia Certyfikatów wyłącznie na zasadach określonych w ustępach poniższych.
2. Fundusz dokonuje wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych na żądanie Uczestnika.
3. Wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych następuje na takich samych zasadach dla każdego Subfunduszu.
4. Dni Wykupienia przypadają w ostatnim dniu lutego, maja, sierpnia i listopada każdego roku funkcjonowania Funduszu, o ile w tych dniach odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Jeżeli w danym dniu nie odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Dniem Wykupienia jest dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przypadający bezpośrednio przed tym dniem.
5. Uczestnik ma prawo złożyć żądanie wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych najpóźniej na 21 dni przed Dniem Wykupienia.
6. Uczestnik może złożyć żądanie wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych bezpośrednio w Towarzystwie lub w podmiocie, za pośrednictwem którego składał zapis na Certyfikaty Inwestycyjne, o ile podmiot ten jest stroną umowy z Towarzystwem, której przedmiotem jest pośrednictwo w wykupywaniu Certyfikatów Inwestycyjnych.
7. W każdym Dniu Wykupienia, wykupieniu może podlegać maksymalnie 10% wyemitowanych i istniejących, na Dzień Wyceny poprzedzający Dzień Wykupienia, Certyfikatów Inwestycyjnych każdego Subfunduszu.
8. W przypadku, gdy łączna realizacja zgłaszanych przez Uczestników żądań wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych spowodowałaby przekroczenie limitu, o którym mowa w ust. 7, wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych zostanie dokonane zgodnie z następującymi zasadami:
 - 1) liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objęta żądaniami wykupienia zostanie proporcjonalnie zredukowana w odniesieniu do każdego żądania wykupienia;
 - 2) ułamkowe liczby Certyfikatów Inwestycyjnych w wyniku redukcji, o której mowa w pkt 1), będą zaokrąglane w dół, do pełnego Certyfikatu.

9. Cena wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych danego Subfunduszu równa jest Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny tego Subfunduszu w Dniu Wykupienia.

10. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych w wysokości do 2% wartości wypłacanych środków pieniężnych z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych.

11. Wypłata środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych następuje na wskazane przez Uczestników rachunki bankowe niezwłocznie, nie później niż w terminie 14 dni od Dnia Wykupienia, przy czym za dzień wypłaty uznaje się dzień obciążenia rachunku bankowego Funduszu.

12. Ogłoszenie o wykupieniu Certyfikatów Inwestycyjnych publikowane jest na stronie internetowej www.union-investment.pl. Ogłoszenie dokonywane jest w terminie 7 dni od Dnia Wykupienia.

Art. 30. Wykupywanie Certyfikatów Inwestycyjnych od chwili, w której Certyfikaty Inwestycyjne zostaną zapisane w Rejestrze Sponsora Emisji lub na rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym

1. Do chwili, w której Certyfikaty Inwestycyjne zostaną zapisane w Rejestrze Sponsora Emisji lub na rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym, Fundusz może dokonywać wykupienia Certyfikatów wyłącznie na zasadach określonych w ustępach poniższych.

2. Fundusz dokonuje wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych na żądanie Uczestnika.

3. Wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych następuje na takich samych zasadach dla każdego Subfunduszu.

4. Dni Wykupienia przypadają w ostatnim dniu lutego, maja, sierpnia i listopada każdego roku funkcjonowania Funduszu, o ile w tych dniach odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Jeżeli w danym dniu nie odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Dniem Wykupienia jest dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przypadający bezpośrednio przed tym dniem.

5. Uczestnik składa żądanie wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych u Pośrednika Wykupu najwcześniej pierwszego i najpóźniej czternastego dnia miesiąca kalendarzowego, w którym przypada Dzień Wykupienia, włącznie.
6. Uczestnik składa żądanie wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych u Pośrednika Wykupu.
7. W każdym Dniu Wykupienia, wykupieniu może podlegać maksymalnie 10% wyemitowanych i istniejących, na Dzień Wyceny poprzedzający Dzień Wykupienia, Certyfikatów Inwestycyjnych każdego Subfunduszu.
8. W przypadku, gdy łączna realizacja zgłaszanych przez Uczestników żądań wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych spowodowałaby przekroczenie limitu, o którym mowa w ust. 7, wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych zostanie dokonane zgodnie z następującymi zasadami:
 - 1) liczba Certyfikatów Inwestycyjnych objęta żądaniami wykupienia zostanie proporcjonalnie zredukowana w odniesieniu do każdego żądania wykupienia;
 - 2) ułamkowe liczby Certyfikatów Inwestycyjnych w wyniku redukcji, o której mowa w pkt 1), będą zaokrąglane w dół, do pełnego Certyfikatu.
- 8a. Ułamkowe części Certyfikatów, powstałe w wyniku redukcji, pomija się. Jeżeli w wyniku zastosowania redukcji liczba Certyfikatów podlegających wykupowi będzie mniejsza od liczby równej 10% wszystkich wyemitowanych i istniejących (niewykupionych) Certyfikatów, wówczas każdy zredukowany pakiet Certyfikatów objęty poszczególnymi zleceniami wykupienia, powiększany będzie o jeden Certyfikat, w kolejności od największego pakietu, aż do wystąpienia sytuacji, w której liczba Certyfikatów przedstawionych do wykupu będzie równa liczbie 10% wszystkich wyemitowanych i istniejących (niewykupionych) Certyfikatów. Jeżeli nie będzie możliwe powiększenie pakietów Certyfikatów w sposób opisany w zdaniu poprzednim, w szczególności w sytuacji, gdy poszczególne pakiety opiewać będą na równą liczbę Certyfikatów, wybór pakietu podlegającego powiększeniu nastąpi w sposób losowy.
9. Cena wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych danego Subfunduszu równa jest Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny tego Subfunduszu w Dniu Wykupienia.

10. Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych w wysokości do 2% wartości wypłacanych środków pieniężnych z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych. Wysokość opłaty manipulacyjnej ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.union-investment.pl.

11. Środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz, niezwłocznie, nie później niż 7 dnia roboczego po Dniu Wykupienia poprzez przekazanie do dyspozycji KDPW kwoty środków pieniężnych przeznaczonych do wypłaty z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych, pomniejszonej o opłatę manipulacyjną za wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych. Środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych, wypłacane są Uczestnikom Funduszu u Pośrednika Wykupu z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji KDPW.

12. Środki pieniężne z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych przekazane zostaną na rachunki pieniężne, służące do obsługi rachunków papierów wartościowych albo odpowiednich rachunków zbiorczych, na których zdeponowane będą Certyfikaty Inwestycyjne przedstawione do wykupienia. Środki pieniężne dla Uczestników Funduszu, których Certyfikaty zdeponowane będą na rachunku Sponsora Emisji, zostaną przekazane na rachunki bankowe Uczestników Funduszu, na podstawie pisemnej dyspozycji złożonej przez nich Sponsorowi Emisji.

13. Termin, o których mowa w ust. 11 może ulec zmianie w przypadku zmiany obowiązujących przepisów prawa lub postanowień regulacji KDPW lub GPW. W przypadku zmiany terminu, o którym mowa w ust. 11, Fundusz będzie stosował zmienione przepisy prawa lub zmienione postanowienia regulacji KDPW lub GPW.

14. Ogłoszenie o wykupieniu Certyfikatów Inwestycyjnych publikowane jest na stronie internetowej www.union-investment.pl. Ogłoszenie dokonywane jest w terminie 7 dni od Dnia Wykupienia.

15. W przypadku zmian regulacji KDPW albo GPW w zakresie uniemożliwiającym stosowanie postanowień ustępów powyższych, Towarzystwo podejmie wszelkie niezbędne kroki w celu dokonania zmian Statutu, w sposób zapewniający zgodność postanowień Statutu z postanowieniami zmienionych regulacji KDPW albo odpowiednio GPW.

Rozdział IV. Uczestnicy Funduszu

Art. 31. (skreślony)

Art. 32. Ewidencja Uczestników Funduszu

1. Do dnia, w którym Certyfikaty Inwestycyjne serii A zostaną zapisane po raz pierwszy w Rejestrze Sponsora Emisji na rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym, Ewidencję Uczestników Funduszu prowadzi Bank Gospodarki Żywnościowej Spółka Akcyjna – Biuro Maklerskie z siedzibą w Warszawie, która zawiera w szczególności:

- 1) dane identyfikacyjne Uczestnika Funduszu,
- 2) liczbę, rodzaj i serię Certyfikatów Inwestycyjnych należących do Uczestnika Funduszu,
- 3) oznaczenie Subfunduszu, z którym związane są Certyfikaty Inwestycyjne,
- 4) datę i czas czynności prawnej podlegającej ujawnieniu.

2. Do dnia, w którym Certyfikaty Inwestycyjne zostaną zapisane po raz pierwszy w Rejestrze Sponsora Emisji lub na rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym, przeniesienie praw z Certyfikatów Inwestycyjnych następuje z chwilą dokonania w Ewidencji Uczestników Funduszu wpisu wskazującego nabywcę oraz liczbę, rodzaj i serię nabytych Certyfikatów Inwestycyjnych.

3. Do dnia, w którym Certyfikaty Inwestycyjne zostaną zapisane po raz pierwszy w Rejestrze Sponsora Emisji lub na rachunku papierów wartościowych albo na odpowiednim rachunku zbiorczym, w przypadku, gdy nabycie Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpiło na podstawie zdarzenia powodującego, z mocy prawa, przeniesienie praw z tych Certyfikatów, wpis w Ewidencji Uczestników Funduszu jest dokonywany na żądanie nabywcy.

Art. 33. Prawa Uczestników Funduszu.

1. Certyfikaty Inwestycyjne:
 - 1) są papierami wartościowymi na okaziciela,
 - 2) reprezentują jednakowe prawa majątkowe,
 - 3) nie mają formy dokumentu.

2. Niezwłocznie po wpisie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych Fundusz wydaje Certyfikaty Inwestycyjne serii A związane z Subfunduszem UniSystem 1 osobom, którym zostały przydzielone. Wydanie Certyfikatu Inwestycyjnego serii A związanego z Subfunduszem UniSystem 1 następuje w chwili zapisania Certyfikatu w Ewidencji Uczestników Funduszu.
3. Zbycie lub zastawienie Certyfikatu Inwestycyjnego nie podlega żadnym ograniczeniom.
4. Z posiadaniem Certyfikatów związane są następujące prawa:
 - 1) prawo do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów, zgodnie z art. 5 – 7 Statutu,
 - 2) prawo do żądania wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych, zgodnie z art. 29 oraz art. 30 Statutu,
 - 3) prawo do przyznania przez Fundusz świadczenia na rzecz Uczestnika, na zasadach określonych w art. 34 Statutu,
 - 4) prawo do wypłat dokonywanych w postępowaniu likwidacyjnym.

Art. 34. Świadczenia na rzecz Uczestnika

1. Uczestnikowi, który na podstawie umowy z Funduszem zobowiązał się do inwestowania znacznych środków w Certyfikaty Inwestycyjne, Fundusz może przyznać dodatkowe świadczenie pieniężne ustalane i wypłacane na zasadach określonych w ustępach poniższych.
2. Warunkiem przyznania przez Fundusz świadczenia, o którym mowa w ust. 1 jest:
 - 1) podpisanie przez Uczestnika umowy z Funduszem,
 - 2) złożenie zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne bezpośrednio w Towarzystwie, o ile Umowa nie stanowi inaczej,

3) posiadanie przez Uczestnika, który zawarł umowę, określoną w pkt 1) w danym okresie rozrachunkowym takiej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, że średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu lub Subfunduszy przypadających na posiadane przez niego Certyfikaty Inwestycyjne w okresie rozrachunkowym była większa niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) zł. Okresem rozrachunkowym jest okres brany pod uwagę przy ustalaniu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, których posiadanie uprawnia Uczestnika do otrzymania świadczenia, o którym mowa w niniejszym artykule. Długość okresu rozrachunkowego określona jest w umowie, o której mowa w ust. 2 pkt 1.

3. Wysokość świadczenia na rzecz Uczestnika, o którym mowa w ust. 1 ustalona zostanie jako część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie danym Subfunduszem, naliczonego od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez Uczestnika Certyfikaty Inwestycyjne tego Subfunduszu.

4. Wysokość świadczenia na rzecz Uczestnika, o którym mowa w ust. 1, zależeć będzie od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez danego Uczestnika Certyfikaty Inwestycyjne tego Subfunduszu w okresie rozrachunkowym oraz długości okresu rozrachunkowego.

5. Świadczenie, na rzecz Uczestnika, o którym mowa w ust. 1 spełniane jest ze środków przeznaczonych na wypłatę wynagrodzenia dla Towarzystwa, przed upływem terminu, w którym wypłacane jest Towarzystwu wynagrodzenie za zarządzanie tym Subfunduszem.

6. Spełnienie świadczenia, o którym mowa w ust. 1, dokonywane jest poprzez wypłatę świadczenia w formie pieniężnej.

Rozdział V. Ogólne zasady ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu i Subfunduszy

Art. 35. Wycena Aktywów Funduszu i Subfunduszy

1. Aktywa Funduszu i Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu i zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem art. 37 - 40 Statutu.

2. Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy oraz ustala Wartość Aktywów Netto każdego Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w artykułach poniższych.
3. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
4. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych tego Subfunduszu, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu.
5. Dniem Wyceny jest:
 - 1) ostatni dzień kalendarzowy każdego miesiąca kalendarzowego, o ile w tym dniu odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Jeżeli w tym dniu nie odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Dniem Wyceny jest dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przypadający bezpośrednio przed tym dniem,
 - 2) dzień przypadający na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji;
 - 3) dzień otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu;
 - 4) Dzień Wykupienia,
 - 5) dzień wydania Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnej emisji,
 - 6) dzień przypadający po dniu, w którym ustala przyczyna zawieszenia wyceny Aktywów Funduszu.
6. Na potrzeby określania Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego na ten Dzień Wyceny.

Art. 36. Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

1. Zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu, będą wyceniane następujące kategorie lokat:
 - 1) akcje,
 - 2) warranty subskrypcyjne,

- 3) prawa do akcji,
- 4) prawa poboru,
- 5) kwity depozytowe,
- 6) instrumenty pochodne
- 7) listy zastawne,
- 8) dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- 9) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą

2. Składniki lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyceniane są w sposób następujący:

1) wartość godziwą składników lokat Funduszu i Subfunduszy notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny na moment dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat z Aktywnego Rynku.

2) jeżeli w momencie dokonywania wyceny na Aktywnym Rynku, na postawie którego wyceniany jest dany składnik lokat, nie została zawarta żadna transakcja lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski lub na Dzień Wyceny, który nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej, określonych w ust. 7 Statutu.

3. W przypadku, gdy składnik lokat Funduszu i Subfunduszy jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym, ustalonym zgodnie z postanowieniami poniższymi.

4. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w ust. 3 jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości obiektywnego, wiarygodnego ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Fundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:

- 1) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat, lub
- 2) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
- 3) kolejność wprowadzenia do obrotu, lub

- 4) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
5. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w ust. 3, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego, kryterium wyboru rynku głównego jest skumulowany wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego pełnego miesiąca kalendarzowego.
6. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w ust. 2, w dniu dokonywania wyceny Fundusz określa o godzinie 23:30 czasu polskiego z uwagi na następujące okoliczności:
 - 1) w przypadku GPW o godzinie 23:30 dostępne są kursy zamknięcia,
 - 2) w przypadku giełdowych rynków europejskich, północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich o godzinie 23:30 dostępne są kursy zamknięcia.
7. W przypadkach, o których mowa w ust. 2 pkt 2, za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika Aktywów notowanego na Aktywnym Rynku uznaje się wartość wyznaczoną poprzez zastosowanie metody najbardziej odpowiedniej dla danego składnika lokat:
 - 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru oraz innych udziałowych papierów wartościowych notowanych na Aktywnym Rynku:
 - a) na podstawie modelu bazującego na cenie ogłoszonej na Aktywnym Rynku nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - b) na podstawie modelu bazującego na cenach ostatnich ofert złożonych na danym Aktywnym Rynku, z tym że uwzględnianie wyłącznie cen z ofert sprzedaży jest niedopuszczalne; jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej to,
 - c) w oparciu o właściwy dla tego składnika lokat model wyceny, przy czym dane wejściowe do tego modelu będą pochodzić z aktywnego rynku,
 - 2) dla warrantów subskrypcyjnych: na podstawie modelu wyceny teoretycznej wartości warrantu lub rzetelnej wartości warrantu, w zależności od tego, która wycena jest niższa,
 - 3) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych, kwitów depozytowych – notowanych na krajowym Aktywnym Rynku: wyznaczoną przez zastosowanie odpowiedniego modelu wyceny składnika lokat, np.:

- 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, 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.
- 4) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa. Jeżeli żadna z powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o metody przedstawione poniżej,
- 5) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych, kwitów depozytowych 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).
- 6) 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.

Art. 37. Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

1. Wartość składników lokat Funduszu i Subfunduszy nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem art. 39 Statutu, w następujący sposób:

- 1) dłużne papiery wartościowe oraz pozostałe Instrumenty Rynku Pieniężnego będące papierami wartościowymi, Instrumenty Rynku Pieniężnego, w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu utraty wartości jeżeli okażą się konieczne;
- 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane Instrumenty Pochodne:
 - a) w przypadku gdy wbudowane Instrumenty Pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego Instrumentu Pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych Instrumentów Pochodnych, zgodnie z pkt 6)
 - b) w przypadku gdy wbudowane Instrumenty Pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych Instrumentów Pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych Instrumentów Pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych Instrumentów Pochodnych, zgodnie z pkt 6);
- 3) akcje niedopuszczone do publicznego obrotu:
 - a) w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgową itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku; w przypadku istotnej zmiany poziomu wskaźników dla akcji notowanych na Aktywnym Rynku wartość godziwa będzie podlegać korekcie;

b) w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows; DCF) zastosowanego do prognozowanych wolnych przepływów pieniężnych (free cash flows; FCF) oszacowanych na podstawie sporządzonej analizy finansowej, przy uwzględnieniu stopy dyskontowej uwzględniającej stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko związane z działalnością danego emitenta; analiza finansowa sporządzana będzie z częstotliwością nie mniejszą niż raz na rok, na podstawie rocznych sprawozdań finansowych, a jeśli jednostka sporządza sprawozdania częściej – na podstawie tych sprawozdań. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Fundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;

4) akcje dopuszczone do publicznego obrotu, nienotowane na Aktywnym Rynku, nabyte na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej – w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na korekty wartości godziwej tych papierów wartościowych;

5) warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji i praw poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku, przy czym w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt 2),

6) Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowane Instrumentów Pochodnych – w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; przy czym będą to modele:

a) w przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,

b) w przypadku opcji europejskich: model Blacka-Scholesa lub inny powszechnie stosowany model wyceny; W przypadku opcji egzotycznych: model skończonych różnic, model Monte Carlo lub drzewa dwumianowego, przy czym dopuszczalne jest również stosowanie wzorów analitycznych będących modyfikacją modelu Blacka – Scholesa uwzględniających charakterystykę wycenianej opcji lub inny powszechnie stosowany model wyceny,

c) w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;

7) depozytów – w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych na Dzień Wyceny odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

8) certyfikatów inwestycyjnych – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości certyfikatów inwestycyjnych do godziny wskazanej w art. 36 ust. 6 Statutu.

9) jednostek uczestnictwa – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w dniu wyceny, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości jednostek uczestnictwa do godziny wskazanej w art. 36 ust. 6 Statutu.

10) tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość tytułów uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości tytułów uczestnictwa do godziny wskazanej w art. 36 ust. 6 Statutu.

2. W przypadku przeszacowania składnika lokat Funduszu i Subfunduszy 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, o których mowa w ust. 1, będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

4. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu i Subfunduszy, o których mowa w ust. 1, oraz zmiany w powyższym zakresie podlegają każdorazowemu uzgodnieniu z Depozytariuszem.

5. 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.
6. Szczegółowe zasady wyceny opisane są w polityce rachunkowości Funduszu.

Art. 38. Pożyczki papierów wartościowych

1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
2. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
3. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, których nabycie jest dopuszczalne przez Fundusz.

Art. 39. Papiery wartościowe nabyte lub zbyte z przyrzeczeniem odkupu

1. Papiery wartościowe nabyte 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.

Art. 40. Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

1. Aktywa oraz zobowiązania Funduszu i Subfunduszy 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 i Subfunduszy, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Funduszu i Subfunduszy notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty EUR.

ROZDZIAŁ VI. Obowiązki informacyjne Funduszu

Art. 41. Udostępnienie Warunków Emisji

1. Fundusz udostępni Warunki Emisji na zasadach określonych w Ustawie.
2. Warunki Emisji zostaną udostępnione osobom, do których Towarzystwo skieruje propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, o której mowa w art. 11 Statutu.

Art. 41a. Udostępnienie Prospektu Emisyjnego

1. Prospekt Emisyjny zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w trybie art. 45 Ustawy o ofercie publicznej, w postaci elektronicznej na stronach internetowych Towarzystwa: www.union-investment.pl, Oferującego: www.bmbgz.pl oraz podmiotów przyjmujących zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne.
2. Aktualizacje treści Prospektu Emisyjnego będą dokonywane w formie aneksów do Prospektu Emisyjnego, w trybie określonym w art. 51 Ustawy o ofercie publicznej lub komunikatów aktualizujących, w trybie określonym w art. 52 ust. 2 oraz ust. 3 Ustawy o ofercie publicznej.
3. Podmiot udostępniający Prospekt Emisyjny jest obowiązany, na żądanie osoby zainteresowanej zgłoszone w terminie ważności Prospektu Emisyjnego, do nieodpłatnego dostarczenia Prospektu Emisyjnego w postaci drukowanej w miejscu przyjęcia żądania.

Art. 42. Inne informacje

1. Fundusz będzie ogłaszał wymagane prawem lub Statutem informacje na stronie internetowej: www.union-investment.pl, z zastrzeżeniem, że w przypadku, w którym przepis prawa wymaga publikacji w dzienniku ogólnopolskim, ogłoszenia i publikacje będą publikowane w dzienniku „Parkiet”. W przypadku zawieszenia lub zaprzestania wydawania dziennika „Parkiet”, Fundusz będzie publikował ogłoszenia w dzienniku „Puls Biznesu”.
2. Fundusz będzie podawał Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny niezwłocznie po jej ustaleniu na stronie internetowej Towarzystwa: www.union-investment.pl.

3. W przypadku wystąpienia przesłanek likwidacji Funduszu, Towarzystwo lub Depozytariusz niezwłocznie opublikują informację o ich wystąpieniu w piśmie, o którym mowa w ust. 1.

4. Od dnia, w którym nastąpi dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny publikowana będzie niezwłocznie po jej ustaleniu w trybie art. 56 ust. 1 pkt 2) Ustawy o ofercie.

5. Od dnia, w którym nastąpi dopuszczenie Certyfikatów Inwestycyjnych do obrotu na rynku regulowanym, Fundusz będzie przekazywał informacje, do których przekazywania jest zobowiązany zgodnie z art. 55a – art. 68a Ustawy o ofercie, zgodnie z zasadami określonymi w tej ustawie.

ROZDZIAŁ VII. Zasady rozwiązania Funduszu i Subfunduszy

Art. 43. Rozwiązanie Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu w przypadku, gdy:

1) w ciągu trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Towarzystwa lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia inne towarzystwo nie przejmie zarządzania Funduszem,

2) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru aktywów funduszu,

3) Zgromadzenie Inwestorów podejmie uchwałę o rozwiązaniu Funduszu.

2. Towarzystwo może podjąć decyzję o rozwiązaniu Funduszu w przypadku, w którym Wartość Aktywów Netto Funduszu spadnie poniżej 30.000.000 (słownie: trzydzieści milionów) zł.

3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może emitować Certyfikatów Inwestycyjnych.

4. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora Funduszu. Likwidator zgłasza niezwłocznie do rejestru funduszy inwestycyjnych otwarcie likwidacji Funduszu i dane likwidatora.

5. W okresie likwidacji postanowienie art. 35 ust. 2 Statutu stosuje się.

Art. 44. Likwidacja Funduszu

1. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Certyfikatów Inwestycyjnych przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów Inwestycyjnych.
2. Zbywanie aktywów powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.
3. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, Likwidator przekazuje do depozytu sądowego.
4. Likwidator Funduszu przechowuje wszelkie dokumenty i nośniki informacji dotyczące likwidacji Funduszu przez okres co najmniej 5 lat od daty zakończenia likwidacji.

Art. 45. Likwidacja Subfunduszu

1. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.
2. Niezależnie od postanowień ust. 1, likwidacja każdego Subfunduszu może nastąpić na podstawie decyzji Towarzystwa. Towarzystwo może zdecydować o likwidacji Subfunduszu wyłącznie w następujących przypadkach:
 - 1) w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 30.000.000 (słownie: trzydzieści milionów) zł.
 - 2) w przypadku, gdy wynagrodzenie otrzymywane przez Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem nie pozwoli na pokrywanie kosztów działalności Funduszu związanych z Subfunduszem w okresie co najmniej jednego roku kalendarzowego.
3. Likwidatorem Subfunduszu, w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu jest Towarzystwo.
4. Likwidacja Subfunduszu w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu prowadzona jest z zachowaniem następujących zasad:

- 1) Likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli Subfunduszu, wypłacie i umorzeniu Certyfikatów Inwestycyjnych likwidowanego Subfunduszu przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom tego Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów Inwestycyjnych tego Subfunduszu.
- 2) Zbywanie Aktywów Subfunduszu powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesu Uczestników Subfunduszu i Uczestników Funduszu.
- 3) O rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, oraz podmioty, za których pośrednictwem Subfundusz wydaje lub wykupuje Certyfikaty Inwestycyjne.
- 4) O rozpoczęciu likwidacji Towarzystwo ogłasza w sposób, o którym mowa w art. 47 ust. 2 Statutu.
- 5) Towarzystwo w terminie 14 dni od otwarcia likwidacji Subfunduszu, sporządza sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu.
- 6) Po dokonaniu czynności określonych w pkt 1) Towarzystwo sporządza sprawozdanie zawierające co najmniej:
 - a) bilans zamknięcia sporządzony na dzień następujący po dokonaniu czynności określonych w pkt 1),
 - b) listę wierzycieli, którzy zgłosili roszczenia wobec Subfunduszu,
 - c) wyliczenie kosztów likwidacji.
- 7) Niezwłocznie po sporządzeniu sprawozdania finansowego, o którym mowa w ustępie powyżej likwidator przedstawia je do badania podmiotowi uprawnionemu do sprawozdań finansowych.
- 8) Po zbadaniu sprawozdania finansowego likwidator przesyła Komisji zbadane sprawozdanie wraz z opinią i raportem z badania.
- 9) Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, Towarzystwo przekazuje do depozytu sądowego.
- 10) Ustalenie kosztów należnych likwidowanemu Subfunduszowi i należności likwidowanego Subfunduszu, które dotyczą całego Funduszu, następuje zgodnie z zasadami określonymi odpowiednio w art. 57, art. 67 i art. 77 Statutu.

ROZDZIAŁ VIII. Postanowienia końcowe

Art. 46. Obowiązki Statutu

Postanowienia Statutu obowiązują Towarzystwo oraz wszystkich Uczestników Funduszu.

Art. 47. Zmiany Statutu

1. Niniejszy Statut może być zmieniony przez Towarzystwo, jako organ Funduszu, bez zezwolenia Komisji, z zastrzeżeniem przypadków, w których Ustawa wymaga uzyskania zezwolenia Komisji na dokonanie zmiany Statutu.
2. Towarzystwo jednokrotnie ogłosi o zmianie Statutu poprzez zamieszczenie ogłoszenia na stronie internetowej Towarzystwa: www.union-investment.pl.
3. Zmiana Statutu wchodzi w życie w terminach określonych Ustawą.
4. Zmiana Statutu może zostać wprowadzona na żądanie Komisji w terminie przez nią określonym.

Art. 48. Rozstrzygnięcie sporów

Sądem właściwym do rozstrzygnięcia sporów powstałych w związku z niniejszym Statutem lub w związku z uczestnictwem każdego z Uczestników w Funduszu jest sąd właściwy dla siedziby Towarzystwa.

ROZDZIAŁ IX. SUBFUNDUSZ UNISYSTEM 1

Art. 49. Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu wykorzystując strategię absolutnej stopy zwrotu, poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w lokaty wymienione w art. 50 Statutu.

4. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Stopień zaangażowania w poszczególne kategorie lokat w ramach Subfunduszu będzie zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. Inwestycje dokonywane w ramach Subfunduszu charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny może podlegać istotnym wahanom.

5. Subfundusz inwestuje zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych.

6. Przy dokonywaniu lokat w ramach Subfunduszu, możliwe jest wykorzystywanie automatycznych systemów wspomagających zarządzanie.

Art. 50. Przedmiot lokat Subfunduszu

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:

1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, na zasadach określonych w ust. 2 – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,

2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego na zasadach określonych w ust. 2 – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,

3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w art. 53 Statutu oraz Towarowe Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w art. 53a Statutu,

- pod warunkiem że są zbywalne,

4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, na zasadach określonych w ust. 4 – od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,

5) waluty obce – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,

6) depozyty bankowe – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Dokonując lokat w kategorii lokat, o których mowa w ust. 1 pkt 1) i 2), Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez podmioty z siedzibą zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i poza jej granicami, w tym w państwach członkowskich Unii Europejskiej, w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz w państwach nienależących do OECD.

3. Fundusz może dokonywać Krótkiej Sprzedaży papierów wartościowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość Papierów Wartościowych będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży nie może przekroczyć 50% wartości Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość papierów wartościowych jednego emitenta będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu. Przy wyliczaniu limitów inwestycyjnych wynikających z Ustawy oraz niniejszego rozdziału, wartość papierów wartościowych danego emitenta lub danego rodzaju będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży nie pomniejsza łącznej wartości lokat w Papiery Wartościowe tego emitenta lub tego rodzaju.

4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może nabywać:

- 1) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
- 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych

– pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania

5. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych.

Art. 51. Kryteria doboru lokat Subfunduszu

1. Subfundusz jest subfunduszem absolutnej stopy zwrotu, w którym środki pieniężne Uczestników będą lokowane do 100% w kategorii lokat określone w art. 50 ust. 1 pkt 1), 2), 4), 5) i 6) Statutu. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Ze względu na przyjętą politykę inwestycyjną zaangażowanie Subfunduszu w dane kategorie lokat i ich procentowy udział w Aktywach Subfunduszu może być zmienny w czasie, co zależy od indywidualnych decyzji zarządzającego Subfunduszem i od przyjętej strategii inwestycyjnej Subfunduszu. Subfundusz dąży do osiągania zysku w różnych warunkach rynkowych bez odnoszenia się do określonego benchmarku. Zmienne ryzyko inwestycyjne Subfunduszu może mieć wpływ na wahania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy założonych parametrach ryzyka. Zaangażowanie Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat zależy od oceny perspektyw rynków finansowych, z uwzględnieniem analizy makroekonomicznej, analizy fundamentalnej, analizy portfelowej, analizy technicznej, analizy statystycznej oraz dodatkowo analizy wskaźników automatycznych systemów inwestycyjnych. Sygnały kupna lub sprzedaży automatycznych systemów inwestycyjnych oparte są na teorii finansów, analizie fundamentalnej, analizie technicznej, modelach makroekonomicznych i ekonometrycznych, a dodatkowo uwzględniają specyfikę danego rynku, płynność poszczególnych instrumentów oraz bezpieczeństwo obrotu. Metodologia, na podstawie której powstały wykorzystywane systemy, oparta jest na rygorystycznych założeniach teoretycznych testowania takich rozwiązań oraz oceny ich adekwatności na podstawie historycznych wyników, ze szczególnym uwzględnieniem ryzyka systemu inwestycyjnego. Na podstawie tej analizy Zarządzający Subfunduszem może podejmować decyzje odnośnie kierunku zaangażowania aktywów Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat wskazane w Statucie oraz wielkości aktualnej alokacji.

3. Lokaty Subfunduszu w akcje i inne papiery wartościowe określone w art. 50 ust. 1 pkt 1) Statutu są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, w szczególności w przypadku papierów o charakterze udziałowym podstawowymi kryteriami będzie określenie rynkowych i technologicznych przewag firm oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem.

4. Lokaty Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne dłużne papiery wartościowe określone w art. 50 ust. 1 pkt 2) Statutu są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz ich wpływu na kształtowanie się rynkowych stóp procentowych, prognozowanych zmian kształtu krzywej dochodowości i poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunku oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego oraz ratingów emitentów opracowywanych przez uznane agencje ratingowe. Ponadto w przypadku obligacji zamiennych na akcje zastosowanie będą miały również kryteria doboru lokat określone w ust. 3 powyżej oraz warunki zamiany obligacji na akcje. Dodatkowo stosuje się także kryteria:

- 1) płynności,
- 2) ceny,
- 3) dostępności,
- 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
- 5) ryzykiem kredytowym,
- 6) wyceny,
- 7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

5. Podstawowe kryteria doboru lokat w odniesieniu do lokat wskazanych w art. 50 ust. 1 pkt 3) Statutu określone są w art. 53 ust. 2 i 3 oraz art. 53a ust. 2 i 3 Statutu.

6. Inwestycje w lokaty wskazane w art. 50 ust. 1 pkt 4) Statutu dokonywane będą przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny wyników inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa lokowane są Aktywa Subfunduszu, z uwzględnieniem profili zysk/ryzyko, prognozy co do kształtowania się koniunktury gospodarczej kraju emitenta papierów wartościowych lub lokat, w które inwestuje dany fundusz inwestycyjny lub instytucja wspólnego inwestowania, przy uwzględnieniu specyfiki portfeli inwestycyjnych poszczególnych funduszy inwestycyjnych lub instytucji wspólnego inwestowania w danej kategorii.

7. W odniesieniu do lokat wskazanych w art. 50 ust. 1 pkt 5) Statutu stosowane są kryteria ryzyka kursowego danej waluty, oceny co do kształtowania się relacji poszczególnych walut portfela, a także dywersyfikacja portfela Subfunduszu pod względem zaangażowania Aktywów w lokaty denominowane w danej walucie.

8. W odniesieniu do lokat wskazanych w art. 50 ust. 1 pkt 6) Statutu głównym kryterium doboru lokat jest bieżąca i prognozowana dochodowość depozytów bankowych.

9. W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

Art. 52. Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

1. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzycelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3.

2. Zasad, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:

- 1) Skarb Państwa;
- 2) Narodowy Bank Polski;
- 3) państwo należące do OECD;
- 4) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.

3. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym łączna wartość lokat w listy zastawne nie może przekraczać 50% wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Lokaty, o których mowa w art. 50 ust. 1 pkt 5) Statutu, nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do jednej waluty obcej, przy czym łączna wartość lokat w waluty obce nie może stanowić więcej niż 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 53. Instrumenty Pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz, na rachunek Subfunduszu, może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:

- 1) kontrakty terminowe gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa;
- 2) opcje gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa;
- 3) transakcje wymiany walut, papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i indeksów giełdowych.

2. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami:

- 1) płynności,
- 2) ceny,
- 3) dostępności,
- 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
- 5) dopasowania charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:

- 1) jako substytut lokaty w instrumenty bazowe,
- 2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
- 3) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu ograniczenia tego ryzyka,

- 4) jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,
- 5) jeśli nabycie Instrumentu Pochodnego będzie szczególnie korzystne lub tańsze niż odpowiadające temu nabycie instrumentów bazowych,
- 6) jeśli sprzedaż Instrumentu Pochodnego będzie szczególnie korzystna lub tańsza niż odpowiadająca temu sprzedaż instrumentów bazowych znajdujących się w portfelu.

4. *(skreślony)*.

5. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

- 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,

- 2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,

- 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,

- 4) instrumentami bazowymi są:

- a) indeksy giełdowe,

- b) dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,

- c) kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,

- d) stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

6. Przy wyliczaniu limitów, o których mowa w art. 145-149 Ustawy oraz art. 50 ust. 3 Statutu, Fundusz uwzględnia kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne w ten sposób, że:

- 1) w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - od wartości papierów wartościowych lub

Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu, należy odjąć kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta;

2) w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu, należy dodać kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta..

7. *(skreślony)*.

8. *(skreślony)*.

9. Maksymalne zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się poprzez obliczenie całkowitej ekspozycji Funduszu, zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy..

10. Określone przez całkowitą ekspozycję Funduszu maksymalne zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne nie może w żadnym momencie przekraczać:

1) 300% Wartości Aktywów Netto Funduszu – w przypadku zastosowania przez Fundusz metody zaangażowania;

2) 20% Wartości Aktywów Netto Funduszu, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury Aktywów Funduszu wynoszącego 20 dni roboczych – w przypadku zastosowania przez Fundusz metody absolutnej wartości zagrożonej;

3) 200% wartości zagrożonej portfela referencyjnego określonego zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy – w przypadku zastosowania przez Fundusz metody względnej wartości zagrożonej.

11. *(skreślony)*.

12. *(skreślony)*.

13. *(skreślony)*.

14. Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Na potrzeby wyznaczenia wartości ryzyka kontrahenta, przy ustalaniu niezrealizowanego zysku

nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach.

14a. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:

- 1) w związku z tą transakcją kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego;
- 2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Fundusz jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji;
- 3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w art. 50 ust. 1 pkt 6).

15. Wartość ryzyka kontrahenta w transakcji Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do transakcji z jednym kontrahentem. Wartość ryzyka kontrahenta w transakcji Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi obliczona zgodnie z zasadami niniejszego artykułu dla pojedynczej transakcji zawartej z danym kontrahentem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji ze wszystkimi kontrahentami z tytułu Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych nie może przekroczyć 50% wartości Aktywów Subfunduszu.

16. Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

- 1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentów będących bazą danego Instrumentu Pochodnego - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa

wartość pozycji w bazie Instrumentów Pochodnych w sposób określony w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;

2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w przypadku, gdy w Instrumenty Pochodne wbudowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy Instrumentu Pochodnego, istnieje możliwość poniesienia przez Fundusz działający na rzecz Subfunduszu, straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji - Subfundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu - w celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz określa wartość pozycji w bazie Instrumentów Pochodnych w sposób określony w rozporządzeniu wydanym na podstawie art. 154 ust. 6 Ustawy oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;

3) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego – skala tego rodzaju ryzyka jest kalkulowana w narzędziu, które stanowi rdzeń pomiaru, monitoringu poziomu ryzyka rynkowego w TFI: w narzędziu wartości zagrożonej;

4) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – wartość ryzyka kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;

5) ryzyko rozliczenia transakcji związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości błędnie rozliczonych transakcji w stosunku do całkowitej ilości transakcji na danym Instrumencie Pochodnym;

6) ryzyko płynności, związane z faktem, że Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu na rzecz Subfunduszu, nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, a w przypadku Instrumentów Pochodnych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym także związane z możliwością wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem Instrumentów Pochodnych bez istotnego wpływu na ich cenę - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz w odniesieniu do Instrumentów Pochodnych dokonuje

pomiaru stosunku wielkości pozycji w danym Instrumencie Pochodnym do średnich dziennych obrotów rynkowych na tym Instrumencie; 7) ryzyko operacyjne - ryzyko wystąpienia straty związane z niedostateczną efektywnością procesów wewnętrznych, zasobów ludzkich, systemów lub wynikające ze zdarzeń zewnętrznych. W celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru parametrów zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym, w tym w szczególności liczby zdarzeń oraz ich wielkości.

Art 53a. Towarowe Instrumenty Pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz, na rachunek Subfunduszu, może inwestować w następujące rodzaje Towarowych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:

- 1) kontrakty terminowe gdzie instrumentem bazowym mogą być ceny towarów, oraz mierniki i limity wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń;
- 2) opcje gdzie instrumentem bazowym mogą być ceny towarów, oraz mierniki i limity wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń.

2. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot Towarowe Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami z uwzględnieniem specyfiki danego Towarowego Instrumentu Pochodnego:

- 1) płynności,
- 2) ceny,
- 3) dostępności,
- 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
- 5) dopasowania charakterystyki Towarowego Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

3. Lokaty w Towarowe Instrumenty Pochodne dokonywane są jako substytut lokaty w Towarowe Instrumenty Bazowe.

4. Maksymalne zaangażowanie Funduszu w Towarowe Instrumenty Pochodne wyznacza się poprzez obliczenie całkowitej ekspozycji Funduszu, zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy.

5. *(skreślony).*

6. *(skreślony).*

7. *(skreślony)*.

8. Z lokatami w Towarowe Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności cen lub wartości instrumentów będących bazą danego Towarowego Instrumentu Pochodnego, mierzone m.in. odchyleniem standardowym dziennych zmian ceny, oraz związane ze zmiennością notowań tych praw - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wysokość ekspozycji w instrumencie bazowym;

2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Towarowe Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego. Mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej. Poziom dźwigni na funduszu obliczany jest jako iloraz sumy ekspozycji na ryzyko do NAV funduszu, a dla pojedynczego instrumentu jako iloraz wysokości ekspozycji do zaangażowanego kapitału;

3) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Towarowe Instrumenty Pochodne - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości błędnie rozliczonych transakcji w stosunku do całkowitej ilości transakcji na danym instrumencie;

4) ryzyko operacyjne - ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych systemów kontrolnych, ludzi i systemów informatycznych lub też ze zdarzeń zewnętrznych, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym;

5) ryzyko płynności prawa majątkowego związane z możliwością wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem Towarowych Instrumentów Pochodnych bez istotnego wpływu na ich cenę, obliczane jako ilość dni potrzebnych do zamknięcia pozycji otwartej w danej serii praw majątkowych.

Art. 54. Kredyty, pożyczki, pożyczki papierów wartościowych

1. Fundusz działający na rachunek Subfunduszu, może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie będzie udzielał pożyczek pieniężnych, poręczeń lub gwarancji.
3. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe.
4. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu nie może przekroczyć limitu, o którym mowa w art. 145 ust. 3 i 4 Ustawy.

Art. 55. Emisje obligacji

Fundusz nie będzie emitował obligacji.

Art. 56. Dochody Subfunduszu

1. Dochodami Funduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Wszelkie dochody Funduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Fundusz nie będzie wypłacał kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez umorzenia Certyfikatów.

Art. 57. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 8 Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,
 - 2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych oraz prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
 - 3) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek na rachunek Subfunduszu,
 - 4) koszt likwidacji Subfunduszu i Funduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora,
 - 5) podatki oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,

- 6) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszy, obejmujące koszty wynagrodzenia wyceny Aktywów Funduszu oraz ustalania Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Certyfikat Inwestycyjny,
- 7) koszty przeprowadzania badań i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu,
- 8) koszty ogłoszeń i publikacji obowiązkowych Funduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu,
- 9) koszty wynagrodzenia Depozytariusza za prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w tym koszty przechowywania Aktywów, weryfikacji wyceny, inne koszty ponoszone przez Fundusz w związku z usługami Depozytariusza,
- 10) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne,
- 11) koszty organizacji i obsługi posiedzeń Zgromadzenia Inwestorów,
- 12) koszty wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, związane z inwestycjami w kategorii lokat określone w art. 50 ust. 1 Statutu, świadczących, na rzecz Funduszu następujące usługi: usługi obsługi prawnej, usługi doradztwa podatkowego i księgowego, w tym wyceny składników portfela oraz usługi doradztwa związanego z działalnością inwestycyjną Funduszu,
- 13) koszty związane z obsługą i wykonywaniem obowiązków informacyjnych ciążących na Funduszu,
- 14) koszty prowadzenia Ewidencji Uczestników, w tym koszty używanego w tym celu oprogramowania.
- 15) koszty związane z rejestracją Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz koszty dalszej obsługi Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem przez KDPW, ponoszone na rzecz KDPW,
- 16) koszty związane z obrotem Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Subfunduszem na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu, ponoszone na rzecz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Subfunduszem, w tym również koszty związane z wprowadzeniem lub dopuszczeniem Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem do obrotu,

17) koszty Sponsora Emisji dla Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 3), 5), 8) oraz 15) – 17) są kosztami nielimitowanymi Funduszu i są pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo

3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1), 4), 6) – 7) i 9) – 14) należą do kosztów limitowanych Funduszu i są pokrywane przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo:

1) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 1) – do wysokości określonych w art. 58 Statutu;

2) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 4) – do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 100.000 zł, przy czym:

a) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, stanowi koszt Subfunduszu; inne, wymagane przepisami prawa koszty likwidacji Subfunduszu stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu;

b) wynagrodzenie likwidatora Funduszu stanowi koszt Subfunduszu – w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu;

3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 6) - do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 50.000 zł;

4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 7) - do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 55.000 zł;

5) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 9) - do wysokości 36.000 zł za weryfikację wyceny aktywów od każdego Subfunduszu, do wysokości 0,03 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 15.000 zł, za prowadzenie rejestru aktywów oraz innych kosztów wymienionych w ust. 1 pkt 9);

6) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 10) - do wysokości 0,02 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;

7) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 11) - do wysokości 20.000 zł;

8) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 12) - do wysokości 100.000 zł;

9) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 13) - do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 50.000 zł;

10) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 14) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu, nie mniej niż 70.000 zł.

4. Sposób obliczania kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 17) oraz terminy ich ponoszenia (w tym terminy, w których najwcześniej może nastąpić ich pokrycie) określają:

1) umowy, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 2) – 4), 6) – 9), 11) – 14) oraz 17);

2) przepisy prawa lub decyzje organów państwowych i samorządowych, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 5) i 10).

3) regulacje dotyczące ponoszenia kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 15) – 16), na rzecz KDPW oraz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Subfunduszem.

5. Koszty, o których mowa w ust. 1, pokrywane są przez Subfundusz w takim zakresie w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz.

6. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.

7. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.

8. Towarzystwo, na podstawie uchwały zarządu, może zdecydować o pokryciu, w danym okresie, części lub całości kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 17) lub o nie pobieraniu przez określony czas wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.

9. Wskazane w ust. 3 limity kosztów nie uwzględniają podatku VAT i w przypadku gdy usługi, których dotyczą te koszty obciążone są podatkiem VAT wówczas wskazane w ust. 3 limity kosztów zostaną powiększone o podatek VAT.

Art. 58. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie w wysokości nie większej niż 4% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie, obliczanego zgodnie z postanowieniami ust. 2.

2. Wynagrodzenie stałe równe jest sumie rezerw naliczanych za każdy dzień kalendarzowy w miesiącu. Rezerwa naliczana za dany dzień równa jest iloczynowi stawki 4% i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny podzielonemu przez liczbę dni kalendarzowych w danym roku. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.

3. Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie, w przypadku gdy uzyskane wyniki zarządzania Subfunduszu przez Towarzystwo będą wyższe niż dwukrotność średniej rentowności 52-tygodniowych bonów skarbowych z ostatniego przetargu organizowanego przez Ministerstwo Finansów w roku kalendarzowym poprzedzającym okres rozliczeniowy, a w przypadku gdy nie zostanie zorganizowany przetarg przez Ministerstwo Finansów w ostatnim kwartale roku kalendarzowego poprzedzającego okres rozliczeniowy, dwukrotność stawki WIBID 1Y z ostatniego dnia roboczego roku kalendarzowego poprzedzającego okres rozliczeniowy.

1) Przyjmuje się, że wyniki zarządzania Funduszem przez Towarzystwo są lepsze w przypadku spełnienia powyższego warunku:

$$W(\text{NAV}) \geq 2 * x$$

- gdzie:

$W(\text{NAV})$ – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: $W(\text{NAV}) = \text{NAV1} / \text{NAV0} - 1$, gdzie:

NAV1 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego,

NAV0 - Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,

x – średnia rentowność 52-tygodniowych bonów skarbowych z ostatniego przetargu organizowanego przez Ministerstwo Finansów w roku kalendarzowym poprzedzającym okres rozliczeniowy, przy czym, w przypadkach, w których w ostatnim kwartale roku kalendarzowego poprzedzającego okres rozliczeniowy nie miał miejsca przetarg organizowany przez Ministerstwo Finansów, wówczas przyjmuje się stawkę 1Y WIBID, z ostatniego dnia roboczego roku poprzedzającego okres rozliczeniowy,

* – znak iloczynu.

2) Wynagrodzenie to ustalane jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$PF = 0,30 * (W(NAV) - 2 * x) * A(NAV)$$

gdzie:

PF – wynagrodzenie zmienne za zarządzanie,

W(NAV) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: $W(NAV) = \frac{NAV1}{NAV0} - 1$, gdzie:

NAV1 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego,

NAV0 - Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,

x – średnia rentowność 52-tygodniowych bonów skarbowych z ostatniego przetargu organizowanego przez Ministerstwo Finansów w roku kalendarzowym poprzedzającym okres rozliczeniowy, przy czym, w przypadkach, w których w ostatnim kwartale roku kalendarzowego poprzedzającego okres rozliczeniowy nie miał miejsca przetarg organizowany przez Ministerstwo Finansów, wówczas przyjmuje się stawkę 1Y WIBID, z ostatniego dnia roboczego roku poprzedzającego okres rozliczeniowy,

A(NAV) – Średnia Wartość Aktywów Netto w danym okresie rozliczeniowym.

3) okresami rozliczeniowymi są okresy roczne (rok kalendarzowy), z zastrzeżeniem, że pierwszy okres rozliczeniowy będzie liczony począwszy od pierwszego Dnia Wyceny do końca roku kalendarzowego, w którym nastąpił pierwszy Dzień Wyceny.

4) wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie ustalana jest w każdym Dniu Wyceny, przy czym stawkę wymienioną w ust. 3 przyjmuje się proporcjonalnie do liczby dni, które upłynęły w danym roku, a w przypadku gdy Subfundusz został utworzony w danym roku, od pierwszego Dnia Wyceny Subfunduszu.

5) wartość skumulowanej rezerwy, o której mowa w pkt 4) należna na koniec każdego okresu rozliczeniowego, wypłacana jest Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu.

4. Towarzystwo może postanowić o nie pobieraniu lub pobieraniu części wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 i w ust. 3.

ROZDZIAŁ X. SUBFUNDUSZ UNISYSTEM 2

Art. 59. Cel inwestycyjny Subfunduszu

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

2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu wykorzystując strategię absolutnej stopy zwrotu, poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w lokaty wymienione w art. 60 Statutu.

4. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Stopień zaangażowania w poszczególne kategorie lokat w ramach Subfunduszu będzie zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. Inwestycje dokonywane w ramach Subfunduszu charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny może podlegać istotnym wahaniom.

5. Subfundusz inwestuje zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych.

6. Przy dokonywaniu lokat w ramach Subfunduszu, możliwe jest wykorzystywanie automatycznych systemów wspomagających zarządzanie.

Art. 60. Przedmiot lokat Subfunduszu

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:

1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, na zasadach określonych w ust. 2 – od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,

2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego na zasadach określonych w ust. 2 – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,

3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w art. 63 Statutu oraz Towarowe Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w art. 63a Statutu,

- pod warunkiem że są zbywalne,

4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, na zasadach określonych w ust. 4 – od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,

5) waluty obce – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,

6) depozyty bankowe – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Dokonując lokat w kategorii lokat, o których mowa w ust. 1 pkt 1) i 2), Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez podmioty z siedzibą zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i poza jej granicami, w tym w państwach członkowskich Unii Europejskiej, w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz w państwach nienależących do OECD.

3. Fundusz może dokonywać Krótkiej Sprzedaży papierów wartościowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość Papierów Wartościowych będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość papierów wartościowych jednego emitenta będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży nie może przekroczyć 15% wartości Aktywów Subfunduszu. Przy wyliczaniu limitów inwestycyjnych wynikających z Ustawy oraz niniejszego rozdziału, wartość papierów wartościowych danego emitenta lub danego rodzaju będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży nie pomniejsza łącznej wartości lokat w Papiery Wartościowe tego emitenta lub tego rodzaju.

4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może nabywać:

- 1) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych
 - pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania
5. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych.

Art. 61. Kryteria doboru lokat Subfunduszu

1. Subfundusz jest subfunduszem absolutnej stopy zwrotu, w którym środki pieniężne Uczestników będą lokowane do 100% w kategorii lokat określone w art. 60 ust. 1 pkt 1), 2), 4), 5) i 6) Statutu. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Ze względu na przyjętą politykę inwestycyjną zaangażowanie Subfunduszu w dane kategorie lokat i ich procentowy udział w Aktywach Subfunduszu może być zmienny w czasie, co zależy od indywidualnych decyzji zarządzającego Subfunduszem i od przyjętej strategii inwestycyjnej Subfunduszu. Subfundusz dąży do osiągania zysku w różnych warunkach rynkowych bez odnoszenia się do określonego benchmarku. Zmienne ryzyko inwestycyjne Subfunduszu może mieć wpływ na wahania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy założonych parametrach ryzyka. Zaangażowanie Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat zależy od oceny perspektyw rynków finansowych, z uwzględnieniem analizy makroekonomicznej, analizy fundamentalnej, analizy portfelowej, analizy technicznej, analizy statystycznej oraz dodatkowo analizy wskazań automatycznych systemów inwestycyjnych. Sygnały kupna lub sprzedaży automatycznych systemów inwestycyjnych oparte są na teorii finansów, analizie fundamentalnej, analizie technicznej, modelach makroekonomicznych i ekonometrycznych, a dodatkowo uwzględniają specyfikę danego rynku, płynność poszczególnych instrumentów oraz bezpieczeństwo obrotu. Metodologia, na podstawie której powstały wykorzystywane systemy, oparta jest na rygorystycznych założeniach teoretycznych testowania takich rozwiązań oraz oceny ich adekwatności na podstawie historycznych wyników, ze szczególnym uwzględnieniem ryzyka systemu inwestycyjnego. Na podstawie tej analizy Zarządzający Subfunduszem może podejmować decyzje odnośnie kierunku zaangażowania aktywów Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat wskazane w Statucie oraz wielkości aktualnej alokacji.

3. Lokaty Subfunduszu w akcje i inne papiery wartościowe określone w art. 60 ust. 1 pkt 1) Statutu są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, w szczególności w przypadku papierów o charakterze udziałowym podstawowymi kryteriami będzie określenie rynkowych i technologicznych przewag firm oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem.

4. Lokaty Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne dłużne papiery wartościowe określone w art. 60 ust. 1 pkt 2) Statutu są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz ich wpływu na kształtowanie się rynkowych stóp procentowych, prognozowanych zmian kształtu krzywej dochodowości i poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunku oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego oraz ratingów emitentów opracowywanych przez uznane agencje ratingowe. Ponadto w przypadku obligacji zamiennych na akcje zastosowanie będą miały również kryteria doboru lokat określone w ust. 3 powyżej oraz warunki zamiany obligacji na akcje. Dodatkowo stosuje się także kryteria:

- 1) płynności,
- 2) ceny,
- 3) dostępności,
- 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
- 5) ryzykiem kredytowym,
- 6) wyceny,
- 7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

5. Podstawowe kryteria doboru lokat w odniesieniu do lokat wskazanych w art. 60 ust. 1 pkt 3) Statutu określone są w art. 63 ust. 2 i 3 oraz art. 63a ust. 2 i 3 Statutu.

6. Inwestycje w lokaty wskazane w art. 60 ust. 1 pkt 4) Statutu dokonywane będą przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny wyników inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa lokowane są Aktywa Subfunduszu, z uwzględnieniem profili zysk/ryzyko, prognozy co do kształtowania się koniunktury gospodarczej kraju emitenta papierów wartościowych lub lokat, w które inwestuje dany fundusz inwestycyjny lub instytucja wspólnego inwestowania, przy uwzględnieniu specyfiki portfeli inwestycyjnych poszczególnych funduszy inwestycyjnych lub instytucji wspólnego inwestowania w danej kategorii.

7. W odniesieniu do lokat wskazanych w art. 60 ust. 1 pkt 5) Statutu stosowane są kryteria ryzyka kursowego danej waluty, oceny co do kształtowania się relacji poszczególnych walut portfela, a także dywersyfikacja portfela Subfunduszu pod względem zaangażowania Aktywów w lokaty denominowane w danej walucie.

8. W odniesieniu do lokat wskazanych w art. 60 ust. 1 pkt 6) Statutu głównym kryterium doboru lokat jest bieżąca i prognozowana dochodowość depozytów bankowych.

9. W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

Art. 62. Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

1. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzycelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3.

2. Zasad, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:

- 1) Skarb Państwa;
- 2) Narodowy Bank Polski;
- 3) państwo należące do OECD;
- 4) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.

3. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym łączna wartość lokat w listy zastawne nie może przekraczać 50% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Lokaty, o których mowa w art. 60 ust. 1 pkt 5) Statutu, nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do jednej waluty obcej, przy czym łączna wartość lokat w waluty obce nie może stanowić więcej niż 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz, na rachunek Subfunduszu, będzie lokował co najmniej 50% swoich aktywów w instrumenty pieniężne, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz w waluty obce niezbędne do utrzymywania depozytów zabezpieczających zabezpieczanych przed ryzykiem kursowym.

Art. 63. Instrumenty Pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz, na rachunek Subfunduszu, może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:
 - 1) kontrakty terminowe gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa;
 - 2) opcje gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa;
 - 3) transakcje wymiany walut, papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i indeksów giełdowych.
2. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami:
 - 1) płynności,
 - 2) ceny,
 - 3) dostępności,
 - 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,

5) dopasowania charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:

- 1) jako substytut lokaty w instrumenty bazowe,
- 2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
- 3) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu ograniczenia tego ryzyka,
- 4) jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,
- 5) jeśli nabycie Instrumentu Pochodnego będzie szczególnie korzystne lub tańsze niż odpowiadające temu nabycie instrumentów bazowych,
- 6) jeśli sprzedaż Instrumentu Pochodnego będzie szczególnie korzystna lub tańsza niż odpowiadająca temu sprzedaż instrumentów bazowych znajdujących się w portfelu.

4. *(skreślony)*.

5. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

- 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
- 2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
- 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,

- 4) instrumentami bazowymi są:
- a) indeksy giełdowe,
 - b) dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - c) kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
 - d) stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

6. Przy wyliczaniu limitów, o których mowa w art. 145-149 Ustawy oraz art. 60 ust. 3 Statutu, Fundusz uwzględnia wartość instrumentów bazowych według następujących zasad:

1) w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu, należy odjąć kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta;

2) w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do zakupu papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu, należy dodać kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta.

7. *(skreślony)*.

8. *(skreślony)*.

9. Maksymalne zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się poprzez obliczenie całkowitej ekspozycji Funduszu, zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy.

10. Określone przez całkowitą ekspozycję Funduszu maksymalne zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne nie może w żadnym momencie przekraczać:

- 1) 300% Wartości Aktywów Netto Funduszu – w przypadku zastosowania przez Fundusz metody zaangażowania;
- 2) 20% Wartości Aktywów Netto Funduszu, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury Aktywów Funduszu wynoszącego 20 dni roboczych – w przypadku zastosowania przez Fundusz metody absolutnej wartości zagrożonej;
- 3) 200% wartości zagrożonej portfela referencyjnego określonego zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy – w przypadku zastosowania przez Fundusz metody względnej wartości zagrożonej.

11. *(skreślony)*.

12. *(skreślony)*.

13. Wartość instrumentu bazowego opartego o waluty obce, nie może stanowić łącznie więcej niż 150% wartości Aktywów Subfunduszu.

14. Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Na potrzeby wyznaczenia wartości ryzyka kontrahenta, przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach.

14a. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:

- 1) w związku z tą transakcją kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego;
- 2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Fundusz jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji;
- 3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie,

państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w art. 60 ust. 1 pkt 6).

15. Wartość ryzyka kontrahenta w transakcji Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do transakcji z jednym kontrahentem. Wartość ryzyka kontrahenta w transakcji Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi obliczona zgodnie z zasadami niniejszego artykułu dla pojedynczej transakcji zawartej z danym kontrahentem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji ze wszystkimi kontrahentami z tytułu Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych nie może przekroczyć 50% wartości Aktywów Subfunduszu.

16. Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

- 1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentów będących bazą danego Instrumentu Pochodnego - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wartość pozycji w bazie Instrumentów Pochodnych w sposób określony w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;
- 2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w przypadku, gdy w Instrumenty Pochodne wbudowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy Instrumentu Pochodnego, istnieje możliwość poniesienia przez Fundusz działający na rzecz Subfunduszu, straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji - Subfundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu - w celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz określa wartość pozycji w bazie Instrumentów Pochodnych w sposób określony w rozporządzeniu wydanym na podstawie art. 154 ust. 6 Ustawy oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;
- 3) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego – skala tego rodzaju ryzyka jest kalkulowana w narzędziu, które stanowi rdzeń pomiaru, monitoringu poziomu ryzyka rynkowego w TFI: w narzędziu wartości zagrożonej;

- 4) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – wartość ryzyka kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;
- 5) ryzyko rozliczenia transakcji związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości błędnie rozliczonych transakcji w stosunku do całkowitej ilości transakcji na danym Instrumencie Pochodnym;
- 6) ryzyko płynności, związane z faktem, że Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu na rzecz Subfunduszu, nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, a w przypadku Instrumentów Pochodnych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym także związane z możliwością wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem Instrumentów Pochodnych bez istotnego wpływu na ich cenę - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz w odniesieniu do Instrumentów Pochodnych dokonuje pomiaru stosunku wielkości pozycji w danym Instrumencie Pochodnym do średnich dziennych obrotów rynkowych na tym Instrumencie;
- 7) ryzyko operacyjne - ryzyko wystąpienia straty związane z niedostateczną efektywnością procesów wewnętrznych, zasobów ludzkich, systemów lub wynikające ze zdarzeń zewnętrznych. W celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru parametrów zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym, w tym w szczególności liczby zdarzeń oraz ich wielkości..

Art 63a. Towarowe Instrumenty Pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz, na rachunek Subfunduszu, może inwestować w następujące rodzaje Towarowych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:

- 1) kontrakty terminowe gdzie instrumentem bazowym mogą być ceny towarów, oraz mierniki i limity wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń;
- 2) opcje gdzie instrumentem bazowym mogą być ceny towarów, oraz mierniki i limity wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń.

2. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot Towarowe Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi

kryteriami z uwzględnieniem specyfiki danego Towarowego Instrumentu Pochodnego:

- 1) płynności,
- 2) ceny,
- 3) dostępności,
- 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
- 5) dopasowania charakterystyki Towarowego Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

3. Lokaty w Towarowe Instrumenty Pochodne dokonywane są jako substytut lokaty w Towarowe Instrumenty Bazowe.

4. Maksymalne zaangażowanie Funduszu w Towarowe Instrumenty Pochodne wyznacza się poprzez obliczenie całkowitej ekspozycji Funduszu, zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy..

5. *(skreślono)*.

6. *(skreślony)*.

7. *(skreślony)*.

8. Z lokatami w Towarowe Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności cen lub wartości instrumentów będących bazą danego Towarowego Instrumentu Pochodnego, mierzone m.in. odchyleniem standardowym dziennych zmian ceny, oraz związane ze zmiennością notowań tych praw - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wysokość ekspozycji w instrumencie bazowym;

2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Towarowe Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego. Mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej. Poziom dźwigni na funduszu obliczany jest jako iloraz sumy ekspozycji

na ryzyko do NAV funduszu, a dla pojedynczego instrumentu jako iloraz wysokości ekspozycji do zaangażowanego kapitału;

3) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Towarowe Instrumenty Pochodne - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości błędnie rozliczonych transakcji w stosunku do całkowitej ilości transakcji na danym instrumencie;

4) ryzyko operacyjne - ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych systemów kontrolnych, ludzi i systemów informatycznych lub też ze zdarzeń zewnętrznych, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym;

5) ryzyko płynności prawa majątkowego związane z możliwością wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem Towarowych Instrumentów Pochodnych bez istotnego wpływu na ich cenę, obliczane jako ilość dni potrzebnych do zamknięcia pozycji otwartej w danej serii praw majątkowych..

Art. 64. Kredyty, pożyczki, pożyczki papierów wartościowych

1. Fundusz działający na rachunek Subfunduszu, może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu..

2. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie będzie udzielał pożyczek pieniężnych, poręczeń lub gwarancji.

3. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe..

4. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu nie może przekroczyć limitu, o którym mowa w art. 145 ust. 3 i 4 Ustawy.

Art. 65. Emisje obligacji

Fundusz nie będzie emitował obligacji.

Art. 66. Dochody Subfunduszu

1. Dochodami Funduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.

2. Wszelkie dochody Funduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Fundusz nie będzie wypłacał kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez umorzenia Certyfikatów.

Art. 67. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 8 Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:

- 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,
- 2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych oraz prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
- 3) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek na rachunek Subfunduszu,
- 4) koszt likwidacji Subfunduszu i Funduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora,
- 5) podatki oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,
- 6) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszy, obejmujące koszty wynagrodzenia wyceny Aktywów Funduszu oraz ustalania Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Certyfikat Inwestycyjny,
- 7) koszty przeprowadzania badań i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu,
- 8) koszty ogłoszeń i publikacji obowiązkowych Funduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu,
- 9) koszty wynagrodzenia Depozytariusza za prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w tym koszty przechowywania Aktywów, weryfikacji wyceny, inne koszty ponoszone przez Fundusz w związku z usługami Depozytariusza,
- 10) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne,
- 11) koszty organizacji i obsługi posiedzeń Zgromadzenia Inwestorów,
- 12) koszty wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, związane z inwestycjami w kategorii lokat określone w art. 60 ust. 1 Statutu, świadczących, na rzecz Funduszu następujące usługi: usługi obsługi prawnej, usługi

doradztwa podatkowego i księgowego, w tym wyceny składników portfela oraz usługi doradztwa związanego z działalnością inwestycyjną Funduszu,

13) koszty związane z obsługą i wykonywaniem obowiązków informacyjnych ciążących na Funduszu,

14) koszty prowadzenia Ewidencji Uczestników, w tym koszty używanego w tym celu oprogramowania.

15) koszty związane z rejestracją Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz koszty dalszej obsługi Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem przez KDPW, ponoszone na rzecz KDPW,

16) koszty związane z obrotem Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Subfunduszem na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu, ponoszone na rzecz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Subfunduszem, w tym również koszty związane z wprowadzeniem lub dopuszczeniem Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem do obrotu,

17) koszty Sponsora Emisji dla Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 3), 5), 8) oraz 15) – 17) są kosztami nielimitowanymi Funduszu i są pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo.

3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1), 4), 6) – 7) i 9) – 14) należą do kosztów limitowanych Funduszu i są pokrywane przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo:

1) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 1) – do wysokości określonych w art. 68 Statutu;

2) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 4) – do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 100.000 zł, przy czym:

a) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, stanowi koszt Subfunduszu; inne, wymagane przepisami prawa koszty likwidacji subfunduszu stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu;

b) wynagrodzenie likwidatora Funduszu stanowi koszt Subfunduszu – w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu;

3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 6) - do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 50.000 zł;

4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 7) - do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 55.000 zł;

5) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 9) - do wysokości 36.000 zł za weryfikację wyceny aktywów od każdego Subfunduszu, do wysokości 0,03 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 15.000 zł, za prowadzenie rejestru aktywów oraz innych kosztów wymienionych w ust. 1 pkt 9);

6) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 10) - do wysokości 0,02 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;

7) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 11) - do wysokości 20.000 zł;

8) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 12) - do wysokości 100.000 zł;

9) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 13) - do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 50.000 zł;

10) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 14) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu, nie mniej niż 70.000 zł.

4. Sposób obliczania kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 17) oraz terminy ich ponoszenia (w tym terminy, w których najwcześniej może nastąpić ich pokrycie) określają:

1) umowy, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 2) – 4), 6) – 9), 11) – 14) oraz 17);

2) przepisy prawa lub decyzje organów państwowych i samorządowych, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 5) i 10).

3) regulacje dotyczące ponoszenia kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 15) – 16), na rzecz KDPW oraz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Subfunduszem.

5. Koszty, o których mowa w ust. 1, pokrywane są przez Subfundusz w takim zakresie w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz.
6. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
7. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
8. Towarzystwo, na podstawie uchwały zarządu, może zdecydować o pokryciu, w danym okresie, części lub całości kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 17) lub o nie pobieraniu przez określony czas wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.
9. Wskazane w ust. 3 limity kosztów nie uwzględniają podatku VAT i w przypadku gdy usługi, których dotyczą te koszty obciążone są podatkiem VAT wówczas wskazane w ust. 3 limity kosztów zostaną powiększone o podatek VAT.

Art. 68. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie w wysokości nie większej niż 4% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie, obliczanego zgodnie z postanowieniami ust. 2.
2. Wynagrodzenie stałe równe jest sumie rezerw naliczanych za każdy dzień kalendarzowy w miesiącu. Rezerwa naliczana za dany dzień równa jest iloczynowi stawki 4% i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny podzielonemu przez liczbę dni kalendarzowych w danym roku. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.

3. Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie, w przypadku gdy uzyskane wyniki zarządzania Subfunduszem przez Towarzystwo będą wyższe niż półtorakrotność średniej rentowności 52-tygodniowych bonów skarbowych z ostatniego przetargu organizowanego przez Ministerstwo Finansów w roku kalendarzowym poprzedzającym okres rozliczeniowy, a w przypadku gdy nie zostanie zorganizowany przetarg przez Ministerstwo Finansów w ostatnim kwartale roku kalendarzowego poprzedzającego okres rozliczeniowy, półtorakrotność stawki WIBID 1Y z ostatniego dnia roboczego roku kalendarzowego poprzedzającego okres rozliczeniowy.

1) Przyjmuje się, że wyniki zarządzania Subfunduszem przez Towarzystwo są lepsze w przypadku spełnienia powyższego warunku:

$$W(\text{NAV}) \geq 1,5 * x$$

- gdzie:

$W(\text{NAV})$ – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: $W(\text{NAV}) = \text{NAV1} / \text{NAV0} - 1$, gdzie:

NAV1 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego,

NAV0 - Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,

x – średnia rentowność 52-tygodniowych bonów skarbowych z ostatniego przetargu organizowanego przez Ministerstwo Finansów w roku kalendarzowym poprzedzającym okres rozliczeniowy, przy czym, w przypadkach, w których w ostatnim kwartale roku kalendarzowego poprzedzającego okres rozliczeniowy nie miał miejsca przetarg organizowany przez Ministerstwo Finansów, wówczas przyjmuje się stawkę 1Y WIBID, z ostatniego dnia roboczego roku poprzedzającego okres rozliczeniowy,

* – znak iloczynu.

2) Wynagrodzenie to ustalane jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$\text{PF} = 0,30 * (W(\text{NAV}) - 1,5 * x) * A(\text{NAV})$$

gdzie:

PF – wynagrodzenie zmienne za zarządzanie,

W(NAV) – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: $W(NAV) = \frac{NAV1}{NAV0} - 1$, gdzie:

NAV1 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego,

NAV0 - Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,

x – średnia rentowność 52-tygodniowych bonów skarbowych z ostatniego przetargu organizowanego przez Ministerstwo Finansów w roku kalendarzowym poprzedzającym okres rozliczeniowy, przy czym, w przypadkach, w których w ostatnim kwartale roku kalendarzowego poprzedzającego okres rozliczeniowy nie miał miejsca przetarg organizowany przez Ministerstwo Finansów, wówczas przyjmuje się stawkę 1Y WIBID, z ostatniego dnia roboczego roku poprzedzającego okres rozliczeniowy,

A(NAV) – Średnia Wartość Aktywów Netto w danym okresie rozliczeniowym.

3) okresami rozliczeniowymi są okresy roczne (rok kalendarzowy), z zastrzeżeniem, że pierwszy okres rozliczeniowy będzie liczony począwszy od pierwszego Dnia Wyceny do końca roku kalendarzowego, w którym nastąpił pierwszy Dzień Wyceny.

4) wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie ustalana jest w każdym Dniu Wyceny, przy czym stawkę wymienioną w ust. 3 przyjmuje się proporcjonalnie do liczby dni, które upłynęły w danym roku, a w przypadku gdy Subfundusz został utworzony w danym roku, od pierwszego Dnia Wyceny Subfunduszu.

5) wartość skumulowanej rezerwy, o której mowa w pkt 4) należna na koniec każdego okresu rozliczeniowego, wypłacana jest Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu.

4. Towarzystwo może postanowić o nie pobieraniu lub pobieraniu części wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 i w ust. 3.

ROZDZIAŁ XI. SUBFUNDUSZ UNISYSTEM 3

Art. 69. Cel inwestycyjny Subfunduszu

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

2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu wykorzystując strategię absolutnej stopy zwrotu, poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w lokaty wymienione w art. 70 Statutu.
4. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Stopień zaangażowania w poszczególne kategorie lokat w ramach Subfunduszu będzie zmienny i zależny od relacji pomiędzy oczekiwanymi stopami zwrotu a ponoszonym ryzykiem. Inwestycje dokonywane w ramach Subfunduszu charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny może podlegać istotnym wahaniom
5. Subfundusz inwestuje zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych.
6. Przy dokonywaniu lokat w ramach Subfunduszu, możliwe jest wykorzystywanie automatycznych systemów wspomagających zarządzanie.

Art. 70. Przedmiot lokat Subfunduszu

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:
 - 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, na zasadach określonych w ust. 2 – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego na zasadach określonych w ust. 2 – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w art. 73 Statutu oraz Towarowe Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w art. 73a Statutu,
- pod warunkiem że są zbywalne,
 - 4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, na zasadach określonych w ust. 4 – od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,

- 5) waluty obce – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 6) depozyty bankowe – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Dokonując lokat w kategorii lokat, o których mowa w ust. 1 pkt 1) i 2), Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez podmioty z siedzibą zarówno na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i poza jej granicami, w tym w państwach członkowskich Unii Europejskiej, w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej oraz w państwach nienależących do OECD.
3. Fundusz może dokonywać Krótkiej Sprzedaży papierów wartościowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość Papierów Wartościowych będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży nie może przekroczyć 50% wartości Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość papierów wartościowych jednego emitenta będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu. Przy wyliczaniu limitów inwestycyjnych wynikających z Ustawy oraz niniejszego rozdziału, wartość papierów wartościowych danego emitenta lub danego rodzaju będących przedmiotem Krótkiej Sprzedaży nie pomniejsza łącznej wartości lokat w Papiery Wartościowe tego emitenta lub tego rodzaju.
4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może nabywać:
- 1) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,

c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,

d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych

– pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania

5. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub w instytucjach kredytowych.

Art. 71. Kryteria doboru lokat Subfunduszu

1. Subfundusz jest subfunduszem absolutnej stopy zwrotu, w którym środki pieniężne Uczestników będą lokowane do 100% w kategorii lokat określone w art. 70 ust. 1 pkt 1), 2), 4), 5) i 6) Statutu. Subfundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat, brakiem określenia minimalnego zaangażowania w poszczególne kategorie lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Ze względu na przyjętą politykę inwestycyjną zaangażowanie Subfunduszu w dane kategorie lokat i ich procentowy udział w Aktywach Subfunduszu może być zmienny w czasie, co zależy od indywidualnych decyzji zarządzającego Subfunduszem i od przyjętej strategii inwestycyjnej Subfunduszu. Subfundusz dąży do osiągnięcia zysku w różnych warunkach rynkowych bez odnoszenia się do określonego benchmarku. Zmienne ryzyko inwestycyjne Subfunduszu może mieć wpływ na wahania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny.

2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy założonych parametrach ryzyka. Zaangażowanie Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat zależy od oceny perspektyw rynków finansowych, z uwzględnieniem analizy makroekonomicznej, analizy fundamentalnej, analizy portfelowej, analizy technicznej, analizy statystycznej oraz dodatkowo analizy wskazań automatycznych systemów inwestycyjnych. Sygnały kupna lub sprzedaży automatycznych systemów inwestycyjnych oparte są na teorii finansów, analizie fundamentalnej, analizie technicznej, modelach makroekonomicznych i ekonometrycznych, a dodatkowo uwzględniają specyfikę danego rynku, płynność poszczególnych instrumentów oraz bezpieczeństwo obrotu. Metodologia, na podstawie której powstały wykorzystywane systemy, oparta jest na rygorystycznych założeniach teoretycznych testowania takich rozwiązań oraz oceny ich adekwatności na podstawie historycznych wyników, ze szczególnym uwzględnieniem ryzyka systemu inwestycyjnego. Na podstawie tej analizy Zarządzający Subfunduszem może podejmować decyzje odnośnie kierunku zaangażowania aktywów Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat wskazane w Statucie oraz wielkości aktualnej alokacji.

3. Lokaty Subfunduszu w akcje i inne papiery wartościowe określone w art. 70 ust. 1 pkt 1) Statutu są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, w szczególności w przypadku papierów o charakterze udziałowym podstawowymi kryteriami będzie określenie rynkowych i technologicznych przewag firm oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem.

4. Lokaty Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne dłużne papiery wartościowe określone w art. 70 ust. 1 pkt 2) Statutu są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz ich wpływu na kształtowanie się rynkowych stóp procentowych, prognozowanych zmian kształtu krzywej dochodowości i poziomu rynkowych stóp procentowych, stosunku oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego oraz ratingów emitentów opracowywanych przez uznane agencje ratingowe. Ponadto w przypadku obligacji zamiennych na akcje zastosowanie będą miały również kryteria doboru lokat określone w ust. 3 powyżej oraz warunki zamiany obligacji na akcje. Dodatkowo stosuje się także kryteria:

- 1) płynności,
- 2) ceny,
- 3) dostępności,
- 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
- 5) ryzykiem kredytowym,
- 6) wyceny,
- 7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.

5. Podstawowe kryteria doboru lokat w odniesieniu do lokat wskazanych w art. 70 ust. 1 pkt 3) Statutu określone są w art. 73 ust. 2 i 3 oraz art. 73a ust. 2 i 3 Statutu.

6. Inwestycje w lokaty wskazane w art. 70 ust. 1 pkt 4) Statutu dokonywane będą przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny wyników inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa lokowane są Aktywa Subfunduszu, z uwzględnieniem profili zysk/ryzyko, prognozy co do kształtowania się koniunktury gospodarczej kraju emitenta papierów wartościowych lub lokat, w które inwestuje dany fundusz inwestycyjny lub instytucja wspólnego inwestowania, przy uwzględnieniu specyfiki portfeli inwestycyjnych poszczególnych funduszy inwestycyjnych lub instytucji wspólnego inwestowania w danej kategorii.

7. W odniesieniu do lokat wskazanych w art. 70 ust. 1 pkt 5) Statutu stosowane są kryteria ryzyka kursowego danej waluty, oceny co do kształtowania się relacji poszczególnych walut portfela, a także dywersyfikacja portfela Subfunduszu pod względem zaangażowania Aktywów w lokaty denominowane w danej walucie.

8. W odniesieniu do lokat wskazanych w art. 70 ust. 1 pkt 6) Statutu głównym kryterium doboru lokat jest bieżąca i prognozowana dochodowość depozytów bankowych.

9. W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

Art. 72. Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu

1. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzycelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3.

2. Zasad, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:

- 1) Skarb Państwa;
- 2) Narodowy Bank Polski;
- 3) państwo należące do OECD;
- 4) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.

3. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym łączna wartość lokat w listy zastawne nie może przekraczać 50% wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Lokaty, o których mowa w art. 70 ust. 1 pkt 5) Statutu, nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do jednej waluty obcej, przy czym łączna wartość lokat w waluty obce nie może stanowić więcej niż 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 73. Instrumenty Pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz, na rachunek Subfunduszu, może inwestować w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:

- 1) kontrakty terminowe gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa;
- 2) opcje gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa;
- 3) transakcje wymiany walut, papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i indeksów giełdowych.

2. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami:

- 1) płynności,
- 2) ceny,
- 3) dostępności,
- 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
- 5) dopasowania charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

3. Instrumenty, o których mowa w ust. 1 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:

- 1) jako substytut lokaty w instrumenty bazowe,
- 2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
- 3) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu ograniczenia tego ryzyka,

- 4) jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,
- 5) jeśli nabycie Instrumentu Pochodnego będzie szczególnie korzystne lub tańsze niż odpowiadające temu nabycie instrumentów bazowych,
- 6) jeśli sprzedaż Instrumentu Pochodnego będzie szczególnie korzystna lub tańsza niż odpowiadająca temu sprzedaż instrumentów bazowych znajdujących się w portfelu.

4. *(skreślony)*.

5. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

- 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,

- 2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,

- 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,

- 4) instrumentami bazowymi są:

- a) indeksy giełdowe,

- b) dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,

- c) kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,

- d) stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

6. Przy wyliczaniu limitów, o których mowa w art. 145-149 Ustawy oraz art. 70 ust. 3 Statutu, Fundusz uwzględnia wartość instrumentów bazowych według następujących zasad:

- 1) w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - od wartości papierów wartościowych lub

Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu, należy odjąć kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta;

2) w przypadku zajęcia przez Fundusz pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu zobowiązania do zakupu papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu, należy dodać kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta.

7. *(skreślony)*.

8. *(skreślony)*.

9. Maksymalne zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne wyznacza się poprzez obliczenie całkowitej ekspozycji Funduszu, zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy.

10. Określone przez całkowitą ekspozycję Funduszu maksymalne zaangażowanie Funduszu w Instrumenty Pochodne nie może w żadnym momencie przekraczać:

1) 300% Wartości Aktywów Netto Funduszu – w przypadku zastosowania przez Fundusz metody zaangażowania;

2) 20% Wartości Aktywów Netto Funduszu, przy założeniu okresu utrzymywania stałej wielkości i struktury Aktywów Funduszu wynoszącego 20 dni roboczych – w przypadku zastosowania przez Fundusz metody absolutnej wartości zagrożonej;

3) 200% wartości zagrożonej portfela referencyjnego określonego zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy – w przypadku zastosowania przez Fundusz metody względnej wartości zagrożonej.

11. *(skreślony)*.

12. *(skreślony)*.

13. *(skreślony)*.

14. Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Na potrzeby wyznaczenia wartości ryzyka kontrahenta, przy ustalaniu niezrealizowanego zysku

nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przez Fundusz przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich takich transakcjach.

14a. Wartość ryzyka kontrahenta może podlegać redukcji o wielkość odpowiadającą wartości ryzyka kontrahenta w danej transakcji, o ile zostaną spełnione łącznie następujące warunki:

- 1) w związku z tą transakcją kontrahent ustanowi na rzecz Funduszu zabezpieczenie w środkach pieniężnych, zbywalnych papierach wartościowych lub Instrumentach Rynku Pieniężnego;
- 2) suma wartości rynkowej zbywalnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i wartości środków pieniężnych przyjętych przez Fundusz jako zabezpieczenie będzie ustalana w każdym dniu roboczym i będzie stanowić co najmniej równowartość wartości ryzyka kontrahenta w tej transakcji;
- 3) środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie będą lokowane wyłącznie w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD, bank centralny innego państwa członkowskiego lub Europejski Bank Centralny lub w depozyty, o których mowa w art. 70 ust. 1 pkt 6).

15. Wartość ryzyka kontrahenta w transakcji Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do transakcji z jednym kontrahentem. Wartość ryzyka kontrahenta w transakcji Niewystandaryzowanymi Instrumentami Pochodnymi obliczona zgodnie z zasadami niniejszego artykułu dla pojedynczej transakcji zawartej z danym kontrahentem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji ze wszystkimi kontrahentami z tytułu Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych nie może przekroczyć 50% wartości Aktywów Subfunduszu.

16. Z lokatami w Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

- 1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentów będących bazą danego Instrumentu Pochodnego - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa

wartość pozycji w bazie Instrumentów Pochodnych w sposób określony w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;

2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w przypadku, gdy w Instrumenty Pochodne wbudowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość bazy Instrumentu Pochodnego, istnieje możliwość poniesienia przez Fundusz działający na rzecz Subfunduszu, straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji - Subfundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem tego mechanizmu - w celu pomiaru ryzyka dźwigni finansowej Fundusz określa wartość pozycji w bazie Instrumentów Pochodnych w sposób określony w rozporządzeniu wydanym na podstawie art. 154 ust. 6 Ustawy oraz uwzględnia ją przy stosowaniu limitów inwestycyjnych;

3) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny instrumentu bazowego – skala tego rodzaju ryzyka jest kalkulowana w narzędziu, które stanowi rdzeń pomiaru, monitoringu poziomu ryzyka rynkowego w TFI: w narzędziu wartości zagrożonej;

4) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – wartość ryzyka kontrahenta stanowi wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach z tym kontrahentem, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne;

5) ryzyko rozliczenia transakcji związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości błędnie rozliczonych transakcji w stosunku do całkowitej ilości transakcji na danym Instrumencie Pochodnym;

6) ryzyko płynności, związane z faktem, że Instrumenty Pochodne, które mogą być przedmiotem lokat Funduszu na rzecz Subfunduszu, nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, a w przypadku Instrumentów Pochodnych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym także związane z możliwością wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem Instrumentów Pochodnych bez istotnego wpływu na ich cenę - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz w odniesieniu do Instrumentów Pochodnych dokonuje

pomiaru stosunku wielkości pozycji w danym Instrumencie Pochodnym do średnich dziennych obrotów rynkowych na tym Instrumencie;

7) ryzyko operacyjne - ryzyko wystąpienia straty związane z niedostateczną efektywnością procesów wewnętrznych, zasobów ludzkich, systemów lub wynikające ze zdarzeń zewnętrznych. W celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru parametrów zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym, w tym w szczególności liczby zdarzeń oraz ich wielkości.

Art 73a. Towarowe Instrumenty Pochodne

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, Fundusz, na rachunek Subfunduszu, może inwestować w następujące rodzaje Towarowych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:

- 1) kontrakty terminowe gdzie instrumentem bazowym mogą być ceny towarów, oraz mierniki i limity wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń;
- 2) opcje gdzie instrumentem bazowym mogą być ceny towarów, oraz mierniki i limity wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń.

2. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot Towarowe Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami z uwzględnieniem specyfiki danego Towarowego Instrumentu Pochodnego:

- 1) płynności,
- 2) ceny,
- 3) dostępności,
- 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
- 5) dopasowania charakterystyki Towarowego Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

3. Lokaty w Towarowe Instrumenty Pochodne dokonywane są jako substytut lokaty w Towarowe Instrumenty Bazowe.

4. Maksymalne zaangażowanie Funduszu w Towarowe Instrumenty Pochodne wyznacza się poprzez obliczenie całkowitej ekspozycji Funduszu, zgodnie z przepisami wydanymi na podstawie art. 48a pkt 1 Ustawy.

5. *(skreślony)*.
6. *(skreślony)*.
7. *(skreślony)*.

8. Z lokatami w Towarowe Instrumenty Pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:

1) ryzyko rynkowe instrumentu bazowego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności cen lub wartości instrumentów będących bazą danego Towarowego Instrumentu Pochodnego, mierzone m.in. odchyleniem standardowym dziennych zmian ceny, oraz związane ze zmiennością notowań tych praw - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa wysokość ekspozycji w instrumencie bazowym;

2) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – w Towarowe Instrumenty Pochodne często wkomponowany jest mechanizm kredytowy, to znaczy Fundusz wnosi depozyt zabezpieczający w wysokości niższej niż wartość instrumentu bazowego, istnieje w związku z tym możliwość poniesienia przez Fundusz straty przewyższającej wartość depozytu zabezpieczającego. Mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków i strat z inwestycji – Fundusz może być narażony na istotne ryzyko w związku z wykorzystaniem mechanizmu dźwigni finansowej. Poziom dźwigni na funduszu obliczany jest jako iloraz sumy ekspozycji na ryzyko do NAV funduszu, a dla pojedynczego instrumentu jako iloraz wysokości ekspozycji do zaangażowanego kapitału;

3) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Towarowe Instrumenty Pochodne - w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości błędnie rozliczonych transakcji w stosunku do całkowitej ilości transakcji na danym instrumencie;

4) ryzyko operacyjne - ryzyko bezpośredniej lub pośredniej straty wynikającej z niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych systemów kontrolnych, ludzi i systemów informatycznych lub też ze zdarzeń zewnętrznych, przy czym w celu pomiaru tego ryzyka Fundusz dokonuje pomiaru ilości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym;

5) ryzyko płynności prawa majątkowego związane z możliwością wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem Towarowych Instrumentów Pochodnych bez istotnego wpływu na ich cenę, obliczane jako ilość dni potrzebnych do zamknięcia pozycji otwartej w danej serii praw majątkowych..

Art. 74. Kredyty, pożyczki, pożyczki papierów wartościowych

1. Fundusz działający na rachunek Subfunduszu, może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, instytucjach kredytowych lub bankach zagranicznych, pożyczki i kredyty o łącznej wysokości nieprzekraczającej 75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie będzie udzielał pożyczek pieniężnych, poręczeń lub gwarancji.
3. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe.
4. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta będących w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu nie może przekroczyć limitu, o którym mowa w art. 145 ust. 3 i 4 Ustawy.

Art. 75. Emisje obligacji

Fundusz nie będzie emitował obligacji.

Art. 76. Dochody Subfunduszu

1. Dochodami Funduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Wszelkie dochody Funduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Fundusz nie będzie wypłacał kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez umorzenia Certyfikatów.

Art. 77. Pokrywanie kosztów Subfunduszu

1. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 8 Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty związane z funkcjonowaniem Subfunduszu:
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem,
 - 2) koszty prowizji maklerskich i bankowych, w tym prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych oraz prowizje i opłaty maklerskie i bankowe, związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
 - 3) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek na rachunek Subfunduszu,

- 4) koszt likwidacji Subfunduszu i Funduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora,
- 5) podatki oraz inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,
- 6) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszy, obejmujące koszty wynagrodzenia wyceny Aktywów Funduszu oraz ustalania Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Certyfikat Inwestycyjny,
- 7) koszty przeprowadzania badań i przeglądu sprawozdań finansowych Funduszu,

- 8) koszty ogłoszeń i publikacji obowiązkowych Funduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu,
- 9) koszty wynagrodzenia Depozytariusza za prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w tym koszty przechowywania Aktywów, weryfikacji wyceny, inne koszty ponoszone przez Fundusz w związku z usługami Depozytariusza,
- 10) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne,
- 11) koszty organizacji i obsługi posiedzeń Zgromadzenia Inwestorów,
- 12) koszty wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, związane z inwestycjami w kategorii lokat określone w art. 70 ust. 1 Statutu, świadczących, na rzecz Funduszu następujące usługi: usługi obsługi prawnej, usługi doradztwa podatkowego i księgowego, w tym wyceny składników portfela oraz usługi doradztwa związanego z działalnością inwestycyjną Funduszu,
- 13) koszty związane z obsługą i wykonywaniem obowiązków informacyjnych ciążących na Funduszu,
- 14) koszty prowadzenia Ewidencji Uczestników, w tym koszty używanego w tym celu oprogramowania.
- 15) koszty związane z rejestracją Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz koszty dalszej obsługi Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem przez KDPW, ponoszone na rzecz KDPW,

16) koszty związane z obrotem Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Subfunduszem na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie obrotu, ponoszone na rzecz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Subfunduszem, w tym również koszty związane z wprowadzeniem lub dopuszczeniem Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem do obrotu,

17) koszty Sponsora Emisji dla Certyfikatów Inwestycyjnych związanych z Subfunduszem.

2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 2), 3), 5), 8) oraz 15) – 17 są kosztami nielimitowanymi Funduszu i są pokrywane bezpośrednio przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo

3. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 1), 4), 6) – 7) i 9) – 14) należą do kosztów limitowanych Funduszu i są pokrywane przez Fundusz lub niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo:

1) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 1) – do wysokości określonych w art. 78 Statutu;

2) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 4) – do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 100.000 zł, przy czym:

a) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, stanowi koszt Subfunduszu; inne, wymagane przepisami prawa koszty likwidacji subfunduszu stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu;

b) wynagrodzenie likwidatora Funduszu stanowi koszt Subfunduszu – w wysokości ustalonej na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu;

3) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 6) - do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 50.000 zł;

4) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 7) - do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 55.000 zł;

- 5) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 9) - do wysokości 36.000 zł za weryfikację wyceny aktywów od każdego Subfunduszu, do wysokości 0,03 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 15.000 zł, za prowadzenie rejestru aktywów oraz innych kosztów wymienionych w ust. 1 pkt 9);
- 6) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 10) - do wysokości 0,02 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
- 7) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 11) - do wysokości 20.000 zł;
- 8) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 12) - do wysokości 100.000 zł;
- 9) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 13) - do wysokości 0,1 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie mniej niż 50.000 zł;
- 10) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 14) do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Funduszu, nie mniej niż 70.000 zł.

4. Sposób obliczania kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 17) oraz terminy ich ponoszenia (w tym terminy, w których najwcześniej może nastąpić ich pokrycie) określają:

- 1) umowy, na podstawie których Fundusz zobowiązany jest do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 2) – 4), 6) – 9), 11) – 14) oraz 17);
- 2) przepisy prawa lub decyzje organów państwowych i samorządowych, na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ponoszenia kosztów wskazanych w ust. 1 pkt 5) i 10).
- 3) regulacje dotyczące ponoszenia kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 15) – 16), na rzecz KDPW oraz podmiotu prowadzącego rynek regulowany albo organizującego alternatywny system obrotu, w zależności od tego, gdzie będzie prowadzony obrót Certyfikatami Inwestycyjnymi związanymi z Subfunduszem.

5. Koszty, o których mowa w ust. 1, pokrywane są przez Subfundusz w takim zakresie w jakim dotyczą proporcjonalnie składników Aktywów Subfunduszu, chyba że koszty te związane są wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu, wówczas pokrywa je w całości Subfundusz.

6. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 obciąża kilka Subfunduszy łącznie i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do sumy Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy, na których ciąży obowiązek pokrycia tych kosztów.
7. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1 obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu.
8. Towarzystwo, na podstawie uchwały zarządu, może zdecydować o pokryciu, w danym okresie, części lub całości kosztów, o których mowa w ust. 1 pkt 2) - 17) lub o nie pobieraniu przez określony czas wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.
9. Wskazane w ust. 3 limity kosztów nie uwzględniają podatku VAT i w przypadku gdy usługi, których dotyczą te koszty obciążone są podatkiem VAT wówczas wskazane w ust. 3 limity kosztów zostaną powiększone o podatek VAT.

Art. 78. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

1. Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia stałego za zarządzanie w wysokości nie większej niż 4% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie, obliczanego zgodnie z postanowieniami ust. 2.
2. Wynagrodzenie stałe równe jest sumie rezerw naliczanych za każdy dzień kalendarzowy w miesiącu. Rezerwa naliczana za dany dzień równa jest iloczynowi stawki 4% i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny podzielonemu przez liczbę dni kalendarzowych w danym roku. Wynagrodzenie stałe pobierane jest miesięcznie i przekazywane ze środków Subfunduszu, w terminie do 15 dnia następnego miesiąca.

3. Towarzystwo będzie pobierało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie, w przypadku gdy uzyskane wyniki zarządzania Subfunduszu przez Towarzystwo będą wyższe niż dwukrotność średniej rentowności 52-tygodniowych bonów skarbowych z ostatniego przetargu organizowanego przez Ministerstwo Finansów w roku kalendarzowym poprzedzającym okres rozliczeniowy, a w przypadku gdy nie zostanie zorganizowany przetarg przez Ministerstwo Finansów w ostatnim kwartale roku kalendarzowego poprzedzającego okres rozliczeniowy, dwukrotność stawki WIBID 1Y z ostatniego dnia roboczego roku kalendarzowego poprzedzającego okres rozliczeniowy.

1) Przyjmuje się, że wyniki zarządzania Funduszem przez Towarzystwo są lepsze w przypadku spełnienia powyższego warunku:

$$W(\text{NAV}) \geq 2 * x$$

- gdzie:

$W(\text{NAV})$ – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: $W(\text{NAV}) = \text{NAV1} / \text{NAV0} - 1$, gdzie:

NAV1 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego,

NAV0 - Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,

x – średnia rentowność 52-tygodniowych bonów skarbowych z ostatniego przetargu organizowanego przez Ministerstwo Finansów w roku kalendarzowym poprzedzającym okres rozliczeniowy, przy czym, w przypadkach, w których w ostatnim kwartale roku kalendarzowego poprzedzającego okres rozliczeniowy nie miał miejsca przetarg organizowany przez Ministerstwo Finansów, wówczas przyjmuje się stawkę 1Y WIBID, z ostatniego dnia roboczego roku poprzedzającego okres rozliczeniowy, * – znak iloczynu.

2) Wynagrodzenie to ustalane jest zgodnie z poniższym wzorem:

$$PF = 0,30 * (W(\text{NAV}) - 2 * x) * A(\text{NAV})$$

gdzie:

PF – wynagrodzenie zmienne za zarządzanie,

$W(\text{NAV})$ – procentowa zmiana Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w bieżącym okresie rozliczeniowym obliczana jako: $W(\text{NAV}) = \text{NAV1} / \text{NAV0} - 1$, gdzie:

NAV1 - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w ostatnim Dniu Wyceny bieżącego okresu rozliczeniowego,

NAV0 - Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny w ostatnim Dniu Wyceny poprzedniego okresu rozliczeniowego,

x – średnia rentowność 52-tygodniowych bonów skarbowych z ostatniego przetargu organizowanego przez Ministerstwo Finansów w roku kalendarzowym poprzedzającym okres rozliczeniowy, przy czym, w przypadkach, w których w ostatnim kwartale roku kalendarzowego poprzedzającego okres rozliczeniowy nie miał miejsca przetarg organizowany przez Ministerstwo Finansów, wówczas przyjmuje się stawkę 1Y WIBID, z ostatniego dnia roboczego roku poprzedzającego okres rozliczeniowy,

A(NAV) – Średnia Wartość Aktywów Netto w danym okresie rozliczeniowym.

3) okresami rozliczeniowymi są okresy roczne (rok kalendarzowy), z zastrzeżeniem, że pierwszy okres rozliczeniowy będzie liczony począwszy od pierwszego Dnia Wyceny do końca roku kalendarzowego, w którym nastąpił pierwszy Dzień Wyceny.

4) wysokość rezerwy na wynagrodzenie zmienne za zarządzanie ustalana jest w każdym Dniu Wyceny, przy czym stawkę wymienioną w ust. 3 przyjmuje się proporcjonalnie do liczby dni, które upłynęły w danym roku, a w przypadku gdy Subfundusz został utworzony w danym roku, od pierwszego Dnia Wyceny Subfunduszu.

5) wartość skumulowanej rezerwy, o której mowa w pkt 4) należna na koniec każdego okresu rozliczeniowego, wypłacana jest Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia tego okresu.

4. Towarzystwo może postanowić o nie pobieraniu lub pobieraniu części wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 i w ust. 3.”.

**OŚWIADCZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO
DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Dla Zarządu Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Dokonaliśmy analizy metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu UniSystem 1 („Subfundusz”), wydzielonego w ramach funduszu UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Fundusz”), opisanych w Rozdziale V Statutu Funduszu, którego tekst jednolity został sporządzony w dniu 2 listopada 2011 roku pod kątem ich zgodności z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz weryfikacji zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

Zarząd Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za opracowanie i stosowanie polityk inwestycyjnych Subfunduszu oraz za wybór i przyjęcie odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu.

Naszym zadaniem było wydanie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859) (dalej „Rozporządzenie”) oraz o kompletności i zgodności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Prace związane z wydaniem niniejszego oświadczenia przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że opisane metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu są zgodne z Rozporządzeniem oraz są kompletne i zgodne z przyjętą przez Subfundusz polityką inwestycyjną.

Naszym zdaniem, metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu opisane w Rozdziale V Statutu Funduszu, w zakresie instrumentów, których dotyczą, są we wszystkich istotnych aspektach:

- zgodne z Rozporządzeniem;
- kompletne i zgodne z polityką inwestycyjną Subfunduszu określoną w Rozdziale IX Statutu Funduszu.

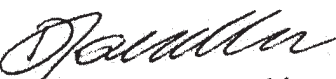
w imieniu

Ernst & Young Audit sp. z o.o.

Rondo ONZ 1

00-124 Warszawa

Numer ewidencyjny 130



Dominik Januszewski

Członek Zarządu

Warszawa, dnia 2 listopada 2011 roku

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

PROTOKÓŁ ZE ZGROMADZENIA INWESTORÓW
UNISYSTEM FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO

zwołanego na dzień 18 kwietnia 2013 r.

Dnia 18 kwietnia 2013 roku, ja, Rafał Lidke, zaprotokołowałam uchwały na Zgromadzeniu Inwestorów **UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego** („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, utworzonego przez spółkę Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000050329 i sporządziłam protokół o treści następującej:

Zgromadzenie Inwestorów otworzył Rafał Lidke, upoważniony do tego przez Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., oświadczeniem, że na dzień 18 kwietnia 2013 roku, na godzinę 12:00, zostało zwołane Zgromadzenie Inwestorów Funduszu, mające się odbyć w miejscu siedziby Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., ul. Polna 11, XII piętro.

Na Przewodniczącego Zgromadzenia Inwestorów Funduszu został wybrany Rafał Lidke, który wybór przyjął.

Przewodniczący zarządził sporządzenie listy obecności, podpisał ją i stwierdził, że: Zgromadzenie Inwestorów Funduszu zostało w sposób prawidłowy zwołane, odbywa się w trybie art. 5 ust. 4 Statutu Funduszu, na Zgromadzeniu Inwestorów Funduszu obecny jest uczestnik Funduszu posiadający 99 certyfikatów inwestycyjnych Funduszu, reprezentowany przez pełnomocnika, oraz że w związku z tym, Zgromadzenie Inwestorów Funduszu jest zdolne do podjęcia ważnych uchwał postawionych na porządku obrad, obejmującym:

1. Otwarcie Zgromadzenia Inwestorów Funduszu,
2. Wybór Przewodniczącego Zgromadzenia Inwestorów Funduszu,
3. Przygotowanie i podpisanie listy obecności,
4. Podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na nową emisję Certyfikatów Inwestycyjnych serii G związanych z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu,
5. Podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na nową emisję Certyfikatów Inwestycyjnych serii H związanych z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu,
6. Podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na nową emisję Certyfikatów Inwestycyjnych serii I związanych z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu,
7. Podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na nową emisję Certyfikatów Inwestycyjnych serii J związanych z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu,
8. Podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na nową emisję Certyfikatów Inwestycyjnych serii K związanych z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu,
9. Podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na nową emisję Certyfikatów Inwestycyjnych serii L związanych z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu,
10. Podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na nową emisję Certyfikatów Inwestycyjnych serii M związanych z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu,
11. Podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na nową emisję Certyfikatów

Inwestycyjnych serii N związanych z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu,

12. Podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na nową emisję Certyfikatów Inwestycyjnych serii O związanych z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu,
13. Podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na nową emisję Certyfikatów Inwestycyjnych serii P związanych z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu,
14. Podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na nową emisję Certyfikatów Inwestycyjnych serii R związanych z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu,
15. Podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na nową emisję Certyfikatów Inwestycyjnych serii S związanych z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu,
16. Podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na nową emisję Certyfikatów Inwestycyjnych serii T związanych z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu,
17. Podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na nową emisję Certyfikatów Inwestycyjnych serii U związanych z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu,
18. Podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na nową emisję Certyfikatów Inwestycyjnych serii W związanych z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu,
19. Podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na nową emisję Certyfikatów Inwestycyjnych serii X związanych z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu,
20. Podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na nową emisję Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y związanych z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu,
21. Podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na nową emisję Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z związanych z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu,
22. Podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na nową emisję Certyfikatów Inwestycyjnych serii AA związanych z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu,
23. Podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na nową emisję Certyfikatów Inwestycyjnych serii AB związanych z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu,
24. Zamknięcie Zgromadzenia.

Porządek obrad został poddany przez Przewodniczącego pod głosowanie i jednomyślnie przyjęty.

Następnie Zgromadzenie Inwestorów Funduszu podjęło następujące uchwały:

UCHWAŁA NR 1

§ 1

1. Niniejszym, Zgromadzenie Inwestorów UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Warszawie („Fundusz”), działając na podstawie art. 144 ust. 3 pkt 2) ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2004 nr 146, poz. 1546; ze zm.) oraz art. 6 ust. 1 pkt 3) lit. b) statutu Funduszu, wyraża zgodę na nową emisję Certyfikatów Inwestycyjnych serii G związanych z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu, które będą oferowane w trybie

oferty publicznej.

2. Wszelkie kwestie związane z przeprowadzeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne serii G związane z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu, w tym: zasady oferty publicznej tych certyfikatów, liczba, cena emisyjna oraz termin zapisów, zostaną ustalone przez Towarzystwo, m.in. poprzez odpowiednią zmianę statutu Funduszu.

§ 2

Uchwała została podjęta jednogłośnie.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

UCHWAŁA NR 2

§ 1

1. Niniejszym, Zgromadzenie Inwestorów UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Warszawie („Fundusz”), działając na podstawie art. 144 ust. 3 pkt 2) ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2004 nr 146, poz. 1546; ze zm.) oraz art. 6 ust. 1 pkt 3) lit. b) statutu Funduszu, wyraża zgodę na nową emisję Certyfikatów Inwestycyjnych serii H związanych z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu, które będą oferowane w trybie oferty publicznej.
2. Wszelkie kwestie związane z przeprowadzeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne serii H związane z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu, w tym: zasady oferty publicznej tych certyfikatów, liczba, cena emisyjna oraz termin zapisów, zostaną ustalone przez Towarzystwo, m.in. poprzez odpowiednią zmianę statutu Funduszu.

§ 2

Uchwała została podjęta jednogłośnie.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

UCHWAŁA NR 3

§ 1

1. Niniejszym, Zgromadzenie Inwestorów UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Warszawie („Fundusz”), działając na podstawie art. 144 ust. 3 pkt 2) ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2004 nr 146, poz. 1546; ze zm.) oraz art. 6 ust. 1 pkt 3) lit. b) statutu Funduszu, wyraża zgodę na nową emisję Certyfikatów Inwestycyjnych serii I związanych z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu, które będą oferowane w trybie oferty publicznej.
2. Wszelkie kwestie związane z przeprowadzeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne serii I związane z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu, w tym: zasady oferty publicznej tych certyfikatów, liczba, cena emisyjna oraz termin zapisów, zostaną ustalone przez Towarzystwo, m.in. poprzez odpowiednią zmianę statutu Funduszu.

§ 2

Uchwała została podjęta jednogłośnie.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

UCHWAŁA NR 4

§ 1

1. Niniejszym, Zgromadzenie Inwestorów UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Warszawie („Fundusz”), działając na podstawie art. 144 ust. 3 pkt 2) ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2004 nr 146, poz. 1546; ze zm.) oraz art. 6 ust. 1 pkt 3) lit. b) statutu Funduszu, wyraża zgodę na nową emisję Certyfikatów Inwestycyjnych serii J związanych z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu, które będą oferowane w trybie oferty publicznej.
2. Wszelkie kwestie związane z przeprowadzeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne serii J związane z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu, w tym: zasady oferty publicznej tych certyfikatów, liczba, cena emisyjna oraz termin zapisów, zostaną ustalone przez Towarzystwo, m.in. poprzez odpowiednią zmianę statutu Funduszu.

§ 2

Uchwała została podjęta jednogłośnie.
Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

UCHWAŁA NR 5

§ 1

1. Niniejszym, Zgromadzenie Inwestorów UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Warszawie („Fundusz”), działając na podstawie art. 144 ust. 3 pkt 2) ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2004 nr 146, poz. 1546; ze zm.) oraz art. 6 ust. 1 pkt 3) lit. b) statutu Funduszu, wyraża zgodę na nową emisję Certyfikatów Inwestycyjnych serii K związanych z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu, które będą oferowane w trybie oferty publicznej.
2. Wszelkie kwestie związane z przeprowadzeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne serii K związane z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu, w tym: zasady oferty publicznej tych certyfikatów, liczba, cena emisyjna oraz termin zapisów, zostaną ustalone przez Towarzystwo, m.in. poprzez odpowiednią zmianę statutu Funduszu.

§ 2

Uchwała została podjęta jednogłośnie.
Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

UCHWAŁA NR 6

§ 1

1. Niniejszym, Zgromadzenie Inwestorów UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Warszawie („Fundusz”), działając na podstawie art. 144 ust. 3 pkt 2) ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2004 nr 146, poz. 1546; ze zm.) oraz art. 6 ust. 1 pkt 3) lit. b) statutu Funduszu, wyraża zgodę na nową emisję Certyfikatów Inwestycyjnych serii L związanych z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu, które będą oferowane w trybie oferty publicznej.
2. Wszelkie kwestie związane z przeprowadzeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne serii L związane z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu, w tym: zasady oferty publicznej tych certyfikatów, liczba, cena emisyjna oraz termin zapisów, zostaną ustalone przez Towarzystwo, m.in. poprzez odpowiednią zmianę statutu Funduszu.

§ 2

Uchwała została podjęta jednogłośnie.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

UCHWAŁA NR 7

§ 1

1. Niniejszym, Zgromadzenie Inwestorów UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Warszawie („Fundusz”), działając na podstawie art. 144 ust. 3 pkt 2) ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2004 nr 146, poz. 1546; ze zm.) oraz art. 6 ust. 1 pkt 3) lit. b) statutu Funduszu, wyraża zgodę na nową emisję Certyfikatów Inwestycyjnych serii M związanych z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu, które będą oferowane w trybie oferty publicznej.
2. Wszelkie kwestie związane z przeprowadzeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne serii M związane z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu, w tym: zasady oferty publicznej tych certyfikatów, liczba, cena emisyjna oraz termin zapisów, zostaną ustalone przez Towarzystwo, m.in. poprzez odpowiednią zmianę statutu Funduszu.

§ 2

Uchwała została podjęta jednogłośnie.
Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

UCHWAŁA NR 8

§ 1

1. Niniejszym, Zgromadzenie Inwestorów UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Warszawie („Fundusz”), działając na podstawie art. 144 ust. 3 pkt 2) ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2004 nr 146, poz. 1546; ze zm.) oraz art. 6 ust. 1 pkt 3) lit. b) statutu Funduszu, wyraża zgodę na nową emisję Certyfikatów Inwestycyjnych serii N związanych z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu, które będą oferowane w trybie oferty publicznej.
2. Wszelkie kwestie związane z przeprowadzeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne serii N związane z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu, w tym: zasady oferty publicznej tych certyfikatów, liczba, cena emisyjna oraz termin zapisów, zostaną ustalone przez Towarzystwo, m.in. poprzez odpowiednią zmianę statutu Funduszu.

§ 2

Uchwała została podjęta jednogłośnie.
Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

UCHWAŁA NR 9

§ 1

1. Niniejszym, Zgromadzenie Inwestorów UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Warszawie („Fundusz”), działając na podstawie art. 144 ust. 3 pkt 2) ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2004 nr 146, poz. 1546; ze zm.) oraz art. 6 ust. 1 pkt 3) lit. b) statutu Funduszu, wyraża zgodę na nową emisję Certyfikatów Inwestycyjnych serii O związanych z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu, które będą oferowane w trybie oferty publicznej.
2. Wszelkie kwestie związane z przeprowadzeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne serii O związane z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu, w

tym: zasady oferty publicznej tych certyfikatów, liczba, cena emisyjna oraz termin zapisów, zostaną ustalone przez Towarzystwo, m.in. poprzez odpowiednią zmianę statutu Funduszu.

§ 2

Uchwała została podjęta jednogłośnie.
Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

UCHWAŁA NR 10

§ 1

1. Niniejszym, Zgromadzenie Inwestorów UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Warszawie („Fundusz”), działając na podstawie art. 144 ust. 3 pkt 2) ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2004 nr 146, poz. 1546; ze zm.) oraz art. 6 ust. 1 pkt 3) lit. b) statutu Funduszu, wyraża zgodę na nową emisję Certyfikatów Inwestycyjnych serii P związanych z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu, które będą oferowane w trybie oferty publicznej.
2. Wszelkie kwestie związane z przeprowadzeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne serii P związane z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu, w tym: zasady oferty publicznej tych certyfikatów, liczba, cena emisyjna oraz termin zapisów, zostaną ustalone przez Towarzystwo, m.in. poprzez odpowiednią zmianę statutu Funduszu.

§ 2

Uchwała została podjęta jednogłośnie.
Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

UCHWAŁA NR 11

§ 1

1. Niniejszym, Zgromadzenie Inwestorów UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Warszawie („Fundusz”), działając na podstawie art. 144 ust. 3 pkt 2) ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2004 nr 146, poz. 1546; ze zm.) oraz art. 6 ust. 1 pkt 3) lit. b) statutu Funduszu, wyraża zgodę na nową emisję Certyfikatów Inwestycyjnych serii R związanych z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu, które będą oferowane w trybie oferty publicznej.
2. Wszelkie kwestie związane z przeprowadzeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne serii R związane z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu, w tym: zasady oferty publicznej tych certyfikatów, liczba, cena emisyjna oraz termin zapisów, zostaną ustalone przez Towarzystwo, m.in. poprzez odpowiednią zmianę statutu Funduszu.

§ 2

Uchwała została podjęta jednogłośnie.
Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

UCHWAŁA NR 12

§ 1

1. Niniejszym, Zgromadzenie Inwestorów UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Warszawie („Fundusz”), działając na podstawie art. 144 ust. 3 pkt 2) ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2004 nr 146,

poz. 1546; ze zm.) oraz art. 6 ust. 1 pkt 3) lit. b) statutu Funduszu, wyraża zgodę na nową emisję Certyfikatów Inwestycyjnych serii S związanych z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu, które będą oferowane w trybie oferty publicznej.

2. Wszelkie kwestie związane z przeprowadzeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne serii S związane z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu, w tym: zasady oferty publicznej tych certyfikatów, liczba, cena emisyjna oraz termin zapisów, zostaną ustalone przez Towarzystwo, m.in. poprzez odpowiednią zmianę statutu Funduszu.

§ 2

Uchwała została podjęta jednogłośnie.
Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

UCHWAŁA NR 13

§ 1

1. Niniejszym, Zgromadzenie Inwestorów UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Warszawie („Fundusz”), działając na podstawie art. 144 ust. 3 pkt 2) ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2004 nr 146, poz. 1546; ze zm.) oraz art. 6 ust. 1 pkt 3) lit. b) statutu Funduszu, wyraża zgodę na nową emisję Certyfikatów Inwestycyjnych serii T związanych z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu, które będą oferowane w trybie oferty publicznej.
2. Wszelkie kwestie związane z przeprowadzeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne serii T związane z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu, w tym: zasady oferty publicznej tych certyfikatów, liczba, cena emisyjna oraz termin zapisów, zostaną ustalone przez Towarzystwo, m.in. poprzez odpowiednią zmianę statutu Funduszu.

§ 2

Uchwała została podjęta jednogłośnie.
Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

UCHWAŁA NR 14

§ 1

1. Niniejszym, Zgromadzenie Inwestorów UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Warszawie („Fundusz”), działając na podstawie art. 144 ust. 3 pkt 2) ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2004 nr 146, poz. 1546; ze zm.) oraz art. 6 ust. 1 pkt 3) lit. b) statutu Funduszu, wyraża zgodę na nową emisję Certyfikatów Inwestycyjnych serii U związanych z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu, które będą oferowane w trybie oferty publicznej.
2. Wszelkie kwestie związane z przeprowadzeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne serii U związane z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu, w tym: zasady oferty publicznej tych certyfikatów, liczba, cena emisyjna oraz termin zapisów, zostaną ustalone przez Towarzystwo, m.in. poprzez odpowiednią zmianę statutu Funduszu.

§ 2

Uchwała została podjęta jednogłośnie.
Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

UCHWAŁA NR 15

§ 1

1. Niniejszym, Zgromadzenie Inwestorów UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Warszawie („Fundusz”), działając na podstawie art. 144 ust. 3 pkt 2) ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2004 nr 146, poz. 1546; ze zm.) oraz art. 6 ust. 1 pkt 3) lit. b) statutu Funduszu, wyraża zgodę na nową emisję Certyfikatów Inwestycyjnych serii W związanych z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu, które będą oferowane w trybie oferty publicznej.
2. Wszelkie kwestie związane z przeprowadzeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne serii W związane z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu, w tym: zasady oferty publicznej tych certyfikatów, liczba, cena emisyjna oraz termin zapisów, zostaną ustalone przez Towarzystwo, m.in. poprzez odpowiednią zmianę statutu Funduszu.

§ 2

Uchwała została podjęta jednogłośnie.
Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

UCHWAŁA NR 16

§ 1

1. Niniejszym, Zgromadzenie Inwestorów UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Warszawie („Fundusz”), działając na podstawie art. 144 ust. 3 pkt 2) ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2004 nr 146, poz. 1546; ze zm.) oraz art. 6 ust. 1 pkt 3) lit. b) statutu Funduszu, wyraża zgodę na nową emisję Certyfikatów Inwestycyjnych serii X związanych z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu, które będą oferowane w trybie oferty publicznej.
2. Wszelkie kwestie związane z przeprowadzeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne serii X związane z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu, w tym: zasady oferty publicznej tych certyfikatów, liczba, cena emisyjna oraz termin zapisów, zostaną ustalone przez Towarzystwo, m.in. poprzez odpowiednią zmianę statutu Funduszu.

§ 2

Uchwała została podjęta jednogłośnie.
Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

UCHWAŁA NR 17

§ 1

1. Niniejszym, Zgromadzenie Inwestorów UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Warszawie („Fundusz”), działając na podstawie art. 144 ust. 3 pkt 2) ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2004 nr 146, poz. 1546; ze zm.) oraz art. 6 ust. 1 pkt 3) lit. b) statutu Funduszu, wyraża zgodę na nową emisję Certyfikatów Inwestycyjnych serii Y związanych z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu, które będą oferowane w trybie

oferty publicznej.

2. Wszelkie kwestie związane z przeprowadzeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne serii Y związane z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu, w tym: zasady oferty publicznej tych certyfikatów, liczba, cena emisyjna oraz termin zapisów, zostaną ustalone przez Towarzystwo, m.in. poprzez odpowiednią zmianę statutu Funduszu.

§ 2

Uchwała została podjęta jednogłośnie.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

UCHWAŁA NR 18

§ 1

1. Niniejszym, Zgromadzenie Inwestorów UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Warszawie („Fundusz”), działając na podstawie art. 144 ust. 3 pkt 2) ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2004 nr 146, poz. 1546; ze zm.) oraz art. 6 ust. 1 pkt 3) lit. b) statutu Funduszu, wyraża zgodę na nową emisję Certyfikatów Inwestycyjnych serii Z związanych z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu, które będą oferowane w trybie oferty publicznej.
2. Wszelkie kwestie związane z przeprowadzeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne serii Z związane z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu, w tym: zasady oferty publicznej tych certyfikatów, liczba, cena emisyjna oraz termin zapisów, zostaną ustalone przez Towarzystwo, m.in. poprzez odpowiednią zmianę statutu Funduszu.

§ 2

Uchwała została podjęta jednogłośnie.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

UCHWAŁA NR 19

§ 1

1. Niniejszym, Zgromadzenie Inwestorów UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Warszawie („Fundusz”), działając na podstawie art. 144 ust. 3 pkt 2) ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2004 nr 146, poz. 1546; ze zm.) oraz art. 6 ust. 1 pkt 3) lit. b) statutu Funduszu, wyraża zgodę na nową emisję Certyfikatów Inwestycyjnych serii AA związanych z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu, które będą oferowane w trybie oferty publicznej.
2. Wszelkie kwestie związane z przeprowadzeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne serii AA związane z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu, w tym: zasady oferty publicznej tych certyfikatów, liczba, cena emisyjna oraz termin zapisów, zostaną ustalone przez Towarzystwo, m.in. poprzez odpowiednią zmianę statutu Funduszu.

§ 2

Uchwała została podjęta jednogłośnie.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

UCHWAŁA NR 20

§ 1

1. Niniejszym, Zgromadzenie Inwestorów UniSystem Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Warszawie („Fundusz”), działając na podstawie art. 144 ust. 3 pkt 2) ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. 2004 nr 146, poz. 1546; ze zm.) oraz art. 6 ust. 1 pkt 3) lit. b) statutu Funduszu, wyraża zgodę na nową emisję Certyfikatów Inwestycyjnych serii AB związanych z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu, które będą oferowane w trybie oferty publicznej.
2. Wszelkie kwestie związane z przeprowadzeniem zapisów na certyfikaty inwestycyjne serii AB związane z subfunduszem UniSystem 1, wydzielonym w ramach Funduszu, w tym: zasady oferty publicznej tych certyfikatów, liczba, cena emisyjna oraz termin zapisów, zostaną ustalone przez Towarzystwo, m.in. poprzez odpowiednią zmianę statutu Funduszu.

§ 2

Uchwała została podjęta jednogłośnie.
Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Wobec wyczerpania się porządku obrad Przewodniczący zamknął Zgromadzenie Inwestorów Funduszu.

Protokół został odczytany, przyjęty i podpisany przez Przewodniczącego.

Do protokołu dołączono pełnomocnictwo uczestnika Funduszu do wykonywania w jego imieniu prawa głosu przez pełnomocnika.



Rafał Lidke
Przewodniczący
Zgromadzenia Inwestorów Funduszu

Warszawa, dnia 29 kwietnia 2013 r.

Uchwała nr 20130429/2

Podjęta w dniu 29 kwietnia 2013 roku przez Zarząd Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w sprawie emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii G, H, I, J, K oraz L związanych z subfunduszem UniSystem 1 wydzielonym w UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Zważywszy, że:

- Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), w dniu 26 kwietnia 2013 r. dokonała zmian w statucie UniSystem Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym (dalej: „Fundusz”), wprowadzając postanowienia, na podstawie których Fundusz przeprowadzi emisję Certyfikatów Inwestycyjnych serii G, H, I, J, K oraz L związanych z subfunduszem UniSystem 1 wydzielonym w Funduszu;

Zarząd Towarzystwa postanawia, co następuje:

§ 1

1. Niniejszym, Zarząd Towarzystwa, działając w zgodzie z postanowieniami statutu Funduszu, w brzmieniu uwzględniającym zmiany ogłoszone na stronie internetowej Towarzystwa w dniu 26 kwietnia 2013 r., postanawia o:
 - 1) emisji Certyfikatów Inwestycyjnych serii G, H, I, J, K oraz L związanych z subfunduszem UniSystem 1 wydzielonym w Funduszu, które będą oferowane w trybie oferty publicznej;
 - 2) ubieganiu się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Certyfikatów Inwestycyjnych serii G, H, I, J, K oraz L związanych z subfunduszem UniSystem 1 wydzielonym w Funduszu, a w przypadku odmowy dopuszczenia w/w certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym – ubieganiu się o dopuszczenie tych certyfikatów do obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

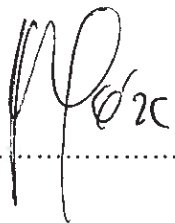
2. Certyfikaty Inwestycyjne serii G, H, I, J, K oraz L związane z subfunduszem UniSystem 1 wydzielonym w Funduszu będą przedmiotem rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
3. Emisja Certyfikatów Inwestycyjnych serii G, H, I, J, K oraz L związanych z subfunduszem UniSystem 1 wydzielonym w Funduszu odbywać się będzie zgodnie z przepisami prawa, postanowieniami Statutu Funduszu oraz Prospektu Emisyjnego w brzmieniu zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego. W szczególności Statut Funduszu oraz Prospekt Emisyjny określać będą liczbę emitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych serii G, H, I, J, K oraz L związanych z subfunduszem UniSystem 1 wydzielonym w Funduszu, cenę emisyjną jednego Certyfikatu oraz łączną wartość emisji.
4. Statut Funduszu oraz Prospekt Emisyjny w brzmieniu zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego określać będą:
 - 1) zasady dystrybucji oraz prawa związane z Certyfikatami Inwestycyjnymi serii G, H, I, J, K oraz L związanych z subfunduszem UniSystem 1 wydzielonym w Funduszu;
 - 2) zasady dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu Certyfikatów Inwestycyjnych serii G, H, I, J, K oraz L związanych z subfunduszem UniSystem 1 wydzielonym w Funduszu.

Oferującym Certyfikaty Inwestycyjne serii G, H, I, J, K oraz L związane z subfunduszem UniSystem 1 wydzielonym w Funduszu będzie Bank Gospodarki Żywnościowej Spółka Akcyjna – Biuro Maklerskie z siedzibą w Warszawie.

§ 2

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Małgorzata Góra - Dubiela
Prezes Zarządu

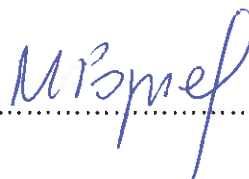


.....

Zbigniew Jakubowski
Wiceprezes Zarządu

.....

Małgorzata Popielewska
Członek Zarządu



.....

Uchwałę otrzymują:

- Pani Klaudia Trepka- Jurek;
- Pani Elżbieta Solarska;

- Pani Katarzyna Stankiewicz;
- Pan Robert Ślepaczuk;
- Pan Tomasz Mirek;
- Pan Waldemar Wołos;
- Pan Patryk Borkowski ;
- a/a.

Tabela opłat manipulacyjnych za wydanie i wykup Certyfikatów Inwestycyjnych emitowanych przez UniSystem Fundusz Inwestycyjny Zamknięty

Opłaty manipulacyjne za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych

Towarzystwo przy zapisach na oferowane Certyfikaty danej serii pobiera następujące opłaty manipulacyjne za ich wydanie:

Wielkość zapisu*	do 24 Certyfikatów	od 25 do 49 Certyfikatów	od 50 do 99 Certyfikatów	od 100 do 499 Certyfikatów	od 500 do 999 Certyfikatów	1000 i więcej Certyfikatów
Opłata**	4,00%	3,00%	2,00%	1,5%	0,75%	0,3%

Źródło: Prospekt UniSystem.

* Wielkość jednego zapisu = liczba Certyfikatów oferowanych, na które dokonywany jest dany zapis.

** Opłata jest liczona odpowiednio jako: wskazany w tabeli współczynnik procentowy razy cena emisyjna oferowanego Certyfikatu razy liczba oferowanych Certyfikatów będących przedmiotem zapisu. Opłatę zaokrągla się do pełnego grosza w następujący sposób: końcówki do 0,5 grosza zaokrągla się w dół, końcówki od 0,5 grosza włącznie zaokrągla się w górę.

W przypadku złożenia więcej niż jednego zapisu przez tę samą osobę w celu ustalenia opłaty manipulacyjnej za wydanie oferowanych Certyfikatów danej serii każdy zapis traktowany jest oddzielnie.

Opłaty manipulacyjne za wykup Certyfikatów Inwestycyjnych

Zgodnie z art. 30 ust. 10 statutu UniSystem FIZ („Fundusz”) Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych, której wysokość uzależniona jest od upływu czasu od dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny przypadającej na Certyfikaty Inwestycyjne danego Subfunduszu podlegające wykupowi w danym Dniu Wykupienia. Stawki opłat manipulacyjnych określa poniższa tabela:

Liczba lat kalendarzowych od dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii***	Opłata manipulacyjna wyrażona jako % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Certyfikat Inwestycyjny przypadającej na Certyfikaty Inwestycyjne Funduszu podlegające wykupowi w danym Dniu Wykupu
od 0 do ≤ 1	2%
powyżej 1 do ≤ 2	1,5%
powyżej 2 do ≤ 3	1%
powyżej 3	0%

*** W przypadku Certyfikatów Inwestycyjnych serii A oraz B związanych z Subfunduszem UniSystem 1, dla potrzeb ustalenia wysokości opłaty manipulacyjnej za wykupienie, liczba lat liczona jest jednakowo, począwszy od dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii B związanych z Subfunduszem UniSystem 1.

Wyrazy użyte powyżej, pisane od wielkiej litery i niezdefiniowane, mają znaczenie, jakie nadaje im statut Funduszu.