



 Union  
Investment

# 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

<b>UNISYSTEM FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY</b>			
(pełna nazwa funduszu z wydzielonymi subfunduszami)			
<b>UNISYSTEM FIZ</b>	<b>UNION INVESTMENT TFI S.A.</b>		
(skrótowa nazwa funduszu z wydzielonymi subfunduszami)	(nazwa towarzystwa)		
<b>00-633</b>	<b>WARSZAWA</b>		
(kod pocztowy)	(miejscowość)		
<b>POLNA</b>		<b>11</b>	(numer)
	(ulica)		
<b>(22) 449-04-77</b>	<b>(22) 449-04-76</b>		<b>tfi@union-investment.pl</b>
(telefon)	(fax)		(e-mail)
<b>107-00-20-534</b>	<b>145906202</b>		<b>www.union-investment.pl</b>
(NIP)	(REGON)		(WWW)

Ernst & Young Audit spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
 (podmiot uprawniony do badania)

2013-04-10  
 (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:

<b>Konstrukcja funduszu:</b>		<b>Typ funduszu:</b>	
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)
---------------------	-------------------------------

rez



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.j	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
<b>I. Aktywa</b>	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	
<b>II. Zobowiązania</b>	87	
1. Zobowiązania własne subfunduszy	87	
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	30 524	
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	30 985	
1. Kapitał wpłacony	30 985	
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	0	
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	-502	
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-157	
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-345	
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	41	
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	30 524	





<b>POŁĄCZONYRACHUNEKWYNIKUZOPERACJI</b>	od 2011-12-02	od 2011-12-02
	do 2012-12-31	do 2012-12-31
<b>I. Przychody z lokat</b>	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	
<b>II. Koszty funduszu</b>	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	
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	107	
<b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>	311	
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	-157	
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	-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	
<b>VII. Wynik z operacji</b>	-461	

<b>POŁĄCZONEZESTAWIENIEZMIANWAKTYWACHNETTO</b>	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	

<b>POŁĄCZONYRACHUNEKPRZEPLYWÓWPIENIĘŻNYCH</b>	od 2011-12-02	od 2011-12-02
	do 2012-12-31	do 2012-12-31
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	-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>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>31 136</b>
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
<b>C. Skutki zmian kursów wymiany środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>-185</b>
<b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)</b>	<b>30 525</b>
<b>E. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>0</b>
<b>F. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu sprawozdawczego (E+/-D)</b>	<b>30 525</b>

**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 KSIĄG RACHUNKOWYCH**

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<sup>FIZ</sup>. 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 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 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 ciążyłyby 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<sup>FIZ</sup>. 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 powiązаныm 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 wykazаныmi 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 (lokata)

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

ZAMIAST  
DYREKTORA  
Departamentu Operacji Rynków Finansowych  
i Klientów 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 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.

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 (%) <sup>1</sup> $\frac{(WAN_{c_{t1}} - WAN_{c_{t0}}) \times 100}{WAN_{c_{t0}}}$	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 (%) $\frac{\text{koszty Funduszu netto} \times 100}{\text{średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym}}$	4,8%
Wskaźniki inflacji: Średnioroczny	3,7%
Od grudnia do grudnia	2,4%

T0 - początek okresu 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.

<sup>1</sup> 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