

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu UniAbsolute Return Uniwersalny wydzielonego w ramach UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r. obejmujące okres od 01 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r., poz. 1047), rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. nr 249, poz. 1859), Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. był odpowiedzialny za sporządzenie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu UniAbsolute Return Uniwersalny wydzielonego w ramach UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Subfunduszem), dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz wyniku z operacji za okres kończący się tego dnia.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje:

1. zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. o łącznej wartości 6 251 tys. zł,
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 r., wykazujący Aktywa Netto i kapitały w wysokości 14 862 tys. zł,
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 341 tys. zł,
4. zestawienie zmian w Aktywach Netto,
5. noty objaśniające,
6. informację dodatkową.



Małgorzata Góra-Dubiela
Prezes Zarządu



Zbigniew Jakubowski
Wiceprezes Zarządu



Małgorzata Popielewska
Członek Zarządu



Elżbieta Solarska
Dyrektor Departamentu
Wyceny i Procesów Operacyjnych

Warszawa, 12 kwietnia 2017 r.

**subfundusz UniAbsolute Return Uniwersalny
w UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

Tabela główna

Składniki lokat	31.12.2016			31.12.2015		
	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
Akcje	1914	2130	13,93	498	503	5,60
Warranty subskrypcyjne	Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Prawa do akcji						
Prawa poboru	0	1	0,01			
Kwity depozytowe	Nie dotyczy					
Listy zastawne	Nie dotyczy					
Dłużne papiery wartościowe						
Instrumenty pochodne	0	158	1,03	0	21	0,23
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Jednostki uczestnictwa				719	720	8,01
Certyfikaty inwestycyjne	1354	1365	8,93	Nie dotyczy		
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	2431	2597	16,99	6193	6203	69,02
Wierzytelności	Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						
Razem	5699	6251	40,89	7410	7447	82,86

* Ujemna wartość instrumentów pochodnych na dzień 31.12.2016 r. w wysokości 23 tys. zł i 20 tys. zł na dzień 31.12.2015 r. została zaprezentowana w zobowiązaniach Subfunduszu.

subfundusz UniAbsolute Return Uniwersalny w UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Tabela uzupełniająca

Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
Notowane na rynku aktywnym							
Abertis Infraestructuras SA ISIN: ES0111845014	Aktywny rynek – rynek regulowany	Sociedad de Bolsas (SIBE)	650	Hiszpania	39	38	0,25
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA ISIN: ES0167050915	Aktywny rynek – rynek regulowany	Sociedad de Bolsas (SIBE)	330	Hiszpania	39	44	0,29
Airbus Groupe SA ISIN: NL0000235190	Aktywny rynek – rynek regulowany	Paris Stock Exchange	180	Francja	40	50	0,33
Alphabet Inc ISIN: US02079K3059	Aktywny rynek – rynek regulowany	NASDAQ	14	Stany Zjednoczone	40	46	0,30
ASOS PLC ISIN: GB0030927254	Aktywny rynek – rynek regulowany	London Stock Exchange	250	Wielka Brytania	63	64	0,42
BANCO SANTANDER SA ISIN: ES0113900J37	Aktywny rynek – rynek regulowany	Sociedad de Bolsas (SIBE)	3260	Polska	63	72	0,47
Capgemini SA ISIN: FR0000125338	Aktywny rynek – rynek regulowany	Paris Stock Exchange	122	Francja	43	43	0,28
Citigroup ISIN: US1729674242	Aktywny rynek – rynek regulowany	New York Stock Exchange	290	Stany Zjednoczone	55	72	0,47
Comcast Corporation ISIN: US20030N1019	Aktywny rynek – rynek regulowany	NASDAQ	158	Stany Zjednoczone	42	46	0,30
CRH PLC ISIN: IE0001827041	Aktywny rynek – rynek regulowany	London Stock Exchange	550	Irlandia	75	80	0,52
Deutsche Wohnen AG ISIN: DE000A0HN5C6	Aktywny rynek – rynek regulowany	XETRA Stock Exchange	220	Luksemburg	28	29	0,19
Ferrovial SA ISIN: ES0118900010	Aktywny rynek – rynek regulowany	Sociedad de Bolsas (SIBE)	960	Hiszpania	76	72	0,47
Goldman Sachs Group Inc ISIN: US38141G1040	Aktywny rynek – rynek regulowany	New York Stock Exchange	145	Stany Zjednoczone	98	145	0,95
JP Morgan ISIN: US46625H1005	Aktywny rynek – rynek regulowany	New York Stock Exchange	200	Stany Zjednoczone	54	72	0,47
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton ISIN: FR0000121014	Aktywny rynek – rynek regulowany	Paris Stock Exchange	69	Francja	42	55	0,36
Melia Hotels International SA ISIN: ES0176252718	Aktywny rynek – rynek regulowany	Sociedad de Bolsas (SIBE)	440	Hiszpania	22	22	0,14
Merlin Properties Socimi SA ISIN: ES0105025003	Aktywny rynek – rynek regulowany	Sociedad de Bolsas (SIBE)	440	Hiszpania	20	20	0,13

Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA ISIN: PLPZU0000011	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	7500	Polska	202	249	1,63
Publicis Groupe SA ISIN: FR0000130577	Aktywny rynek – rynek regulowany	Paris Stock Exchange	170	Francja	47	49	0,32
RELX NV ISIN: NL0006144495	Aktywny rynek – rynek regulowany	Euronext Amsterdam	680	Wielka Brytania	46	48	0,31
Roche Holding AG ISIN: CH0012032048	Aktywny rynek – rynek regulowany	SIX Swiss Exchange	41	Szwajcaria	39	39	0,26
RTL Group SA ISIN: LU0061462528	Aktywny rynek – rynek regulowany	XETRA Stock Exchange	190	Luksemburg	58	59	0,39
SAP SE ISIN: DE0007164600	Aktywny rynek – rynek regulowany	XETRA Stock Exchange	130	Niemcy	45	48	0,31
Schaeffler AG ISIN: DE000SHA0159	Aktywny rynek – rynek regulowany	XETRA Stock Exchange	490	Niemcy	29	30	0,20
Schlumberger Ltd ISIN: AN8068571086	Aktywny rynek – rynek regulowany	New York Stock Exchange	140	Stany Zjednoczone	47	49	0,32
Sixt Leasing SE ISIN: DE000A0DPRE6	Aktywny rynek – rynek regulowany	XETRA Stock Exchange	360	Niemcy	30	29	0,19
Smurfit Kappa Group PLC ISIN: IE00B1RR8406	Aktywny rynek – rynek regulowany	Dublin Stock Exchange	414	Irlandia	43	40	0,26
Telefonica SA ISIN: ES0178430E18	Aktywny rynek – rynek regulowany	Sociedad de Bolsas (SIBE)	1200	Hiszpania	48	47	0,31
Total SA ISIN: FR0000120271	Aktywny rynek – rynek regulowany	Paris Stock Exchange	400	Francja	74	86	0,56
TransDigm Group Inc ISIN: US8936411003	Aktywny rynek – rynek regulowany	New York Stock Exchange	40	Stany Zjednoczone	43	42	0,27
TUI AG ISIN: DE000TUAG000	Aktywny rynek – rynek regulowany	London Stock Exchange	1020	Niemcy	58	61	0,40
Vinci SA ISIN: FR0000125486	Aktywny rynek – rynek regulowany	Paris Stock Exchange	170	Francja	47	49	0,32
Vodafone Group PLC ISIN: GB00BH4HKS39	Aktywny rynek – rynek regulowany	London Stock Exchange	7500	Wielka Brytania	79	77	0,50
Vonovia SE ISIN: DE000A1ML7J1	Aktywny rynek – rynek regulowany	XETRA Stock Exchange	220	Niemcy	29	30	0,20
Wells Fargo & Co ISIN: US9497461015	Aktywny rynek – rynek regulowany	New York Stock Exchange	300	Stany Zjednoczone	53	69	0,45
Zalando SE ISIN: DE000ZAL1111	Aktywny rynek – rynek regulowany	XETRA Stock Exchange	370	Niemcy	58	59	0,39
Razem notowane na rynku aktywnym			29613		1914	2130	13,93
Razem akcje			29613		1914	2130	13,93

**subfundusz UniAbsolute Return Uniwersalny
w UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

Tabela uzupełniająca

Prawa poboru	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
Notowane na rynku aktywnym							
Total SA ISIN: FR0013222791	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	400	Francja	0	1	0,01
Razem notowane na rynku aktywnym			400		0	1	0,01
Razem prawa poboru			400		0	1	0,01

subfundusz UniAbsolute Return Uniwersalny w UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Tabela uzupełniająca

Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem / Procentowy udział w pasywach (w %)
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures CTZ7 Comdty 06/12/2017	Aktywny rynek – rynek regulowany	KNC - ICE Futures US Softs	-	Stany Zjednoczone	COTTON NO.2 FUTR Dec17	1	0	0	0,00
Futures ESH7 Index 17/03/2017	Aktywny rynek – rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange	-	Stany Zjednoczone	S&P500 EMINI FUT Mar17	-2	0	0	0,00
Futures FVSF7 Index 18/01/2017	Aktywny rynek – rynek regulowany	EUREX Exchange	-	Niemcy	VSTOXX Mini Futur Jan17	17	0	0	0,00
Futures KRSH7 Index 17/03/2017	Aktywny rynek – rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	-	Polska	WIG20 Index	-5	0	0	0,00
Futures MESH7 Index 17/03/2017	Aktywny rynek – rynek regulowany	OQK - ICE Futures US Indices	-	Stany Zjednoczone	mini MSCI Emg Mkt Mar17	-2	0	0	0,00
Futures MFH7 Index 17/03/2017	Aktywny rynek – rynek regulowany	EUREX Exchange	-	Niemcy	MDAX INDEX FUT Mar17	-1	0	0	0,00
Futures RPH7 Curncy 13/03/2017	Aktywny rynek – rynek regulowany	Chicago Mercantile Exchange	-	Stany Zjednoczone	EURO/GBP FUTURE Mar17	-1	0	0	0,00
Futures RXH7 Comdty 08/03/2017	Aktywny rynek – rynek regulowany	EUREX Exchange	-	Niemcy	EURO-BUND FUTURE Mar17	-1	0	0	0,00
Futures SXEH7 Index 17/03/2017	Aktywny rynek – rynek regulowany	EUREX Exchange	-	Niemcy	EURO STOXX SM FUT Mar17	6	0	0	0,00
Futures SXOH7 Index 17/03/2017	Aktywny rynek – rynek regulowany	EUREX Exchange	-	Niemcy	STOXX EUROPE 600 Mar17	-4	0	0	0,00
Futures VGH7 Index 17/03/2017	Aktywny rynek – rynek regulowany	EUREX Exchange	-	Niemcy	EURO STOXX 50 Mar17	-7	0	0	0,00
Futures XGG7 Comdty 24/02/2017	Aktywny rynek – rynek regulowany	OHY - ICE Futures US Metals	-	Stany Zjednoczone	MINI GOLD FUTURE Feb17	1	0	0	0,00
Razem wystandaryzowane instrumenty pochodne						2	0	0	0,00
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward EUR PLN 16.01.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	EUR	1	0	5	0,03
Forward EUR PLN 16.01.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	EUR	1	0	58	0,38
Forward EUR PLN 16.01.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	EUR	1	0	2	0,01

Forward EUR PLN 16.01.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	EUR	1	0	0	0,00
Forward EUR PLN 16.01.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	EUR	1	0	2	0,01
Forward EUR PLN 16.01.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	EUR	1	0	1	0,01
Forward EUR PLN 16.01.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	EUR	1	0	1	0,01
Forward EUR PLN 16.01.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	EUR	1	0	1	0,01
Forward GBP PLN 16.01.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	GBP	1	0	-3	-0,02
Forward GBP PLN 16.01.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	GBP	1	0	3	0,02
Forward GBP PLN 16.01.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	GBP	1	0	10	0,06
Forward USD PLN 17.01.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale SA	Polska	USD	1	0	-2	-0,01
Forward USD PLN 17.01.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale SA	Polska	USD	1	0	2	0,01
Forward USD PLN 17.01.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale SA	Polska	USD	1	0	69	0,45
Forward USD PLN 17.01.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale SA	Polska	USD	1	0	-7	-0,04
Forward USD PLN 17.01.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale SA	Polska	USD	1	0	4	0,03
Forward USD PLN 17.01.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale SA	Polska	USD	1	0	-4	-0,03
Forward USD PLN 17.01.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale SA	Polska	USD	1	0	-4	-0,03
Forward USD PLN 17.01.2017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale SA	Polska	USD	1	0	-3	-0,02
Razem niewystandaryzowane instrumenty pochodne						19	0	135	0,88
Razem instrumenty pochodne						21	0	135	0,88

**subfundusz UniAbsolute Return Uniwersalny
w UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

Tabela uzupełniająca

Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
Certyfikaty inwestycyjne							
Certyfikaty inwestycyjne UniAbsolute Return Dłużny	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	UniAbsolute Return Dłużny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	410	428	430	2,81
Certyfikaty inwestycyjne UniAbsolute Return Globalny	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	UniAbsolute Return Globalny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	4600	459	461	3,02
Certyfikaty inwestycyjne UniAbsolute Return Akcyjny	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	UniAbsolute Return Akcyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	4100	467	474	3,10
Razem certyfikaty inwestycyjne				9110	1354	1365	8,93
Razem jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne				9110	1354	1365	8,93

subfundusz UniAbsolute Return Uniwersalny w UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Tabela uzupełniająca

Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia (w tys. zł)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
Notowane na rynku aktywnym								
BlackRock Asset Management ISIN: DE0005933923	Aktywny rynek – rynek regulowany	XETRA Stock Exchange	BlackRock Asset Management	Niemcy	230	195	197	1,29
BlackRock Asset Management ISIN: DE000A0F5UJ7	Aktywny rynek – rynek regulowany	XETRA Stock Exchange	BlackRock Asset Management	Niemcy	607	43	46	0,30
BlackRock Asset Management ISIN: DE000A0H08F7	Aktywny rynek – rynek regulowany	XETRA Stock Exchange	BlackRock Asset Management	Niemcy	263	47	50	0,33
BlackRock Asset Management ISIN: DE000A0H08K7	Aktywny rynek – rynek regulowany	XETRA Stock Exchange	BlackRock Asset Management	Niemcy	403	46	48	0,31
BlackRock Asset Management ISIN: DE000A0Q4R36	Aktywny rynek – rynek regulowany	XETRA Stock Exchange	BlackRock Asset Management	Niemcy	128	39	40	0,26
BlackRock Fund Advisors ISIN: US4642864007	Aktywny rynek – rynek regulowany	NYSE Arca	BlackRock Fund Advisors	Stany Zjednoczone	510	61	71	0,47
BlackRock Fund Advisors ISIN: US4642871762	Aktywny rynek – rynek regulowany	NYSE Arca	BlackRock Fund Advisors	Stany Zjednoczone	500	226	236	1,54
BlackRock Fund Advisors ISIN: US4642872422	Aktywny rynek – rynek regulowany	NYSE Arca	BlackRock Fund Advisors	Stany Zjednoczone	500	223	245	1,60
BlackRock Fund Advisors ISIN: US46429B5984	Aktywny rynek – rynek regulowany	BATS Exchange	BlackRock Fund Advisors	Stany Zjednoczone	1000	104	112	0,73
BlackRock Fund Advisors ISIN: US46429B6719	Aktywny rynek – rynek regulowany	NYSE Arca	BlackRock Fund Advisors	Stany Zjednoczone	950	156	174	1,14
BlackRock Inc ISIN: IE00B3F81R35	Aktywny rynek – rynek regulowany	London Stock Exchange	BlackRock Inc	Irlandia	450	242	259	1,70
ProShares Trust ISIN: US74347R3131	Aktywny rynek – rynek regulowany	NYSE Arca	ProShares Trust	Stany Zjednoczone	2500	240	236	1,54
State Street Bank and Trust Company ISIN: US78464A7485	Aktywny rynek – rynek regulowany	NYSE Arca	State Street Bank and Trust Company	Stany Zjednoczone	1100	101	103	0,67
State Street Bank and Trust Company ISIN: US78464A7972	Aktywny rynek – rynek regulowany	NYSE Arca	State Street Bank and Trust Company	Stany Zjednoczone	1200	157	218	1,43
State Street Bank and Trust Company ISIN: US78467V6083	Aktywny rynek – rynek regulowany	NYSE Arca	State Street Bank and Trust Company	Stany Zjednoczone	1800	346	357	2,34
State Street Bank and Trust Company ISIN: US81369Y5069	Aktywny rynek – rynek regulowany	NYSE Arca	State Street Bank and Trust Company	Stany Zjednoczone	650	205	205	1,34
Razem notowane na rynku aktywnym					12791	2431	2597	16,99
Razem tytuły uczestnictwa					12791	2431	2597	16,99

**subfundusz UniAbsolute Return Uniwersalny
w UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

Tabela dodatkowa

Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
Grupa kapitałowa Blackrock	1479	9,67
Razem grupy kapitałowe	1479	9,67

subfundusz UniAbsolute Return Uniwersalny w UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Bilans

Sporządzany na dzień 31 grudnia 2016 r. (dane wyrażone w tys. zł – z wyjątkiem liczby Jednostek Uczestnictwa oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa)

	31.12.2016	31.12.2015
I. Aktywa	15288	8987
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3907	1358
2. Należności	2639	182
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	2491	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	4727	6706
dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1524	741
dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	426	207
III. Aktywa netto (I-II)	14862	8780
IV. Kapitał subfunduszu	14633	8892
1. Kapitał wpłacony	18876	9108
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-4243	-216
V. Dochody zatrzymane	-299	-130
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-576	-21
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	277	-109
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	528	18
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	14862	8780
Liczba jednostek uczestnictwa	155266,168	92645,634
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	95,72	94,77

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

subfundusz UniAbsolute Return Uniwersalny w UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Rachunek wyniku z operacji za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2016 r. (w tys. zł – z wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na Jednostkę Uczestnictwa wyrażonego w zł)

	01.01.2016 – 31.12.2016	20.04.2015 – 31.12.2015
I. Przychody z lokat	210	14
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	191	10
2. Przychody odsetkowe	14	4
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
5. Pozostałe	5	0
II. Koszty operacyjne	928	116
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	364	26
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłata dla Depozytariusza	20	12
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	98	41
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	39	27
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami	0	0
8. Usługi prawne	1	1
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	1	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	399	9
13. Pozostałe	6	0
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	163	81
IV. Koszty Subfunduszu netto	765	35
V. Przychody z lokat netto	-555	-21
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	896	-91
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	386	-109
z tytułu różnic kursowych	-66	-28
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	510	18
z tytułu różnic kursowych	206	45
VII. Wynik z operacji	341	-112
Wynik z operacji przypadający na Jednostkę Uczestnictwa (w zł)	2,20	-1,21

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

subfundusz UniAbsolute Return Uniwersalny w UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Zestawienie zmian w Aktywach Netto za okres 1 stycznia – 31 grudnia 2016 r. (w tys. zł – z wyjątkiem liczby Jednostek Uczestnictwa oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa wyrażonych w zł)

Zestawienie zmian w aktywach netto	01.01.2016 – 31.12.2016	20.04.2015 – 31.12.2015
I. Zmiana wartości Aktywów Netto		
1. Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	8780	0
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	341	-112
a) przychody z lokat netto	-555	-21
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	386	-109
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	510	18
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	341	-112
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem), w tym:	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	5741	8892
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa)	9768	9108
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych Jednostek Uczestnictwa)	-4027	-216
6. Łączna zmiana Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	6082	8780
7. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego	14862	8780
8. Średnia wartość Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	13222	2227
II. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa		
1. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:		
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	105294,614	94903,359
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	-42674,080	-2257,725
c) saldo zmian	62620,534	92645,634
2. Liczba Jednostek Uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym:		
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	200197,973	94903,359
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	-44931,805	-2257,725
c) saldo zmian	155266,168	92645,634
3. Przewidywana liczba Jednostek Uczestnictwa	155266,168	92645,634
III. Zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa		
1. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	94,77	100,00
2. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	95,72	94,77
3. Procentowa zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	1,00	-5,23
4. Minimalna wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	89,05	93,57
- data wyceny	12.02.2016	29.09.2015
5. Maksymalna wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	96,06	100,85
- data wyceny	14.12.2016	20.07.2015
6. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	95,69	95,23
- data wyceny	30.12.2016	30.12.2015
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu netto w średniej wartości Aktywów Netto w skali roku, w tym:	5,79	2,24
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	2,75	1,66
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla Depozytariusza	0,00	0,00
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,00	0,00
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00	0,00

Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

Przyjęte zasady rachunkowości

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu UniAbsolute Return Uniwersalny (dalej zwanego Subfunduszem) zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r., poz. 1047) oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859). Subfundusz UniAbsolute Return Uniwersalny jest Subfunduszem Funduszu UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Funduszem).

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej.

Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w tysiącach złotych.

Na dzień bilansowy zastosowano metody wyceny stosowane w Dniu Wyceny.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, noty objaśniające oraz informację dodatkową.

Ujmowanie operacji Subfunduszu

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

Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w wycenie Subfunduszu, jeżeli nastąpiło w Dniu Wyceny do godziny 12:00 czasu polskiego oraz zostało udokumentowane potwierdzeniem zawarcia transakcji. Jeżeli zawarcie transakcji nastąpiło po tej godzinie lub nastąpiło do tej godziny, ale zostało udokumentowane po tej godzinie, transakcje uwzględnia się w najbliższej wycenie Aktywów Subfunduszu.

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

Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat metody, o której mowa powyżej nie stosuje się do:

- papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu,
- zobowiązań z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu,
- należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych,
- zobowiązań z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych.

Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z pkt 3.

4. W przypadku gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
5. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dywidendy i inne udziały w zyskach, dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także przychody odsetkowe, w skład których wchodzi odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej albo – w przypadku dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej – naliczone zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów przez emitenta, oraz odpisy dyskonta.

6. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
7. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, opłaty dla Depozytariusza, opłaty związane z prowadzeniem rejestru Aktywów Subfunduszu, opłaty za zezwolenia i rejestracyjne, koszty usług prawnych, koszty usług wydawniczych i poligraficznych, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także koszty odsetkowe.
8. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi w rejestrze uczestników w tym Dniu Wyceny.
9. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

1. Aktywa Funduszu i Aktywa Subfunduszu wycenia się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych poniżej.
2. W Dniu Wyceny Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości z godziny 12:00.
3. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przypadającego w Dniu Wyceny, Aktywa Subfunduszu wycenia się według kursów, cen i wartości z godziny 12:00 z Dnia Wyceny.
4. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przypadającego w dniu, nie będącym Dniem Wyceny Aktywa Subfunduszu wycenia się w oparciu o ostatnio dostępne kursy, ceny i wartości z poprzedniego Dnia Wyceny.
5. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Subfunduszu pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
6. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustalana jest w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
7. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Subfunduszu.

Wycena lokat Subfunduszu

Subfundusz definiuje pojęcie Aktywnego Rynku jako rynku spełniającego łącznie kryteria:

1. instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
2. zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
3. ceny są podawane do publicznej wiadomości.

Wycena lokat notowanych na Aktywnym Rynku

1. Kategorie lokat takie jak: akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, listy zastawne, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Pochodne (w tym niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne), Instrumenty Rynku Pieniężnego, jednostki

uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą notowane na Aktywnym Rynku, wyceniane są w sposób następujący:

- 1) wartość godziwą składników lokat Subfunduszu, notowanych na Aktywnym Rynku, wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat z Aktywnego Rynku,
 - 2) jeżeli w momencie dokonywania wyceny na Aktywnym Rynku, na podstawie którego wyceniany jest dany składnik lokat, nie została zawarta żadna transakcja lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski, wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej zgodnie z pkt 6.
2. W przypadku gdy składnik lokat Subfunduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
 3. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 2, jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Subfundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium – ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku lub możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku.
 4. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 2, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
 5. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w pkt 1, w dniu dokonywania wyceny Subfundusz określa o godzinie 12:00.
 6. W przypadkach, o których mowa w pkt 1 ppkt 2), za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika aktywów, notowanego na Aktywnym Rynku, uznaje się wartość wyznaczoną poprzez zastosowanie metody najbardziej odpowiedniej dla danego składnika lokat:
 - 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru oraz innych udziałowych papierów wartościowych, notowanych na Aktywnym Rynku:
 - a. na podstawie modelu bazującego na cenie ogłoszonej na Aktywnym Rynku nie różniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - b. na podstawie modelu bazującego na cenach ostatnich ofert złożonych na danym Aktywnym Rynku z tym, że uwzględnianie wyłącznie cen z ofert sprzedaży jest niedopuszczalne; jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej to,
 - c. w oparciu o właściwy dla tego składnika lokat model wyceny, przy czym dane wejściowe do tego modelu będą pochodzić z aktywnego rynku;
 - 2) dla warrantów subskrypcyjnych – na podstawie modelu wyceny teoretycznej wartości warrantu lub rzetelnej wartości warrantu, w zależności od tego, która wycena jest niższa,
 - 3) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych, kwitów depozytowych, notowanych na krajowym Aktywnym Rynku, wyznaczoną przez zastosowanie odpowiedniego modelu wyceny składnika lokat, takiego jak:
 - a. modelu wyceny instrumentów dłużnych opartego na teorii Svenssona, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - b. modelu korekcji ceny instrumentu finansowego uwzględniającego ryzyko kredytowe emitenta, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - c. modelu aktualizacji ceny instrumentu finansowego poprzez naliczanie zmiany wartości instrumentu, traktując jako koszt utrzymania stronę bid na warszawskim rynku międzybankowym.
 - 4) dla Jednostek Uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości;

Jeżeli żadna z powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o metody przedstawione w ppkt 5) poniżej.

- 5) dla dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych, kwitów depozytowych, notowanych na zagranicznym Aktywnym Rynku – wyznaczoną przez zastosowanie odpowiedniej metody estymacji wartości godziwej, takiej jak:
 - a. oszacowanie korekty wartości godziwej za pomocą BGN (Bloomberg Generic), jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - b. oszacowanie korekty wartości godziwej za pomocą kursu BVAL (Bloomberg Valuation).

Jeżeli żadna z powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o metody przedstawione w ppkt 3) powyżej.

Jeżeli zastosowanie powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o inną metodę szacowania wartości godziwej zgodną z przepisami prawa, która zostanie opisana w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

Wycena lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku

1. Wartość składników lokat Subfunduszu, nienotowanych na Aktywnym Rynku, wyznacza się, z zastrzeżeniem wyceny papierów wartościowych nabytych (zbytych) z przyrzeczeniem odkupu, w następujący sposób:
 - 1) dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu utraty wartości jeżeli okażą się konieczne;
 - 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane Instrumenty Pochodne:
 - a. w przypadku gdy wbudowane Instrumenty Pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego Instrumentu Pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych Instrumentów Pochodnych zgodnie z ppkt 6);
 - b. w przypadku gdy wbudowane Instrumenty Pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych Instrumentów Pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych Instrumentów Pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych Instrumentów Pochodnych zgodnie z ppkt 6);
 - 3) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – według wartości godziwej w oparciu o powszechnie uznane metody estymacji wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku;
 - 4) Instrumenty Pochodne (w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne) – w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku. Modelami tymi będą:
 - a. w przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - b. w przypadku opcji europejskich: model Blacka-Scholesa (dla opcji egzotycznych: model skończonych różnic, model Monte Carlo lub drzewa dwumianowego, a także modyfikacje modelu Blacka – Scholesa lub inne powszechnie stosowane modele wyceny),
 - c. w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - 5) depozyty – w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej;
 - 6) Instrumenty Rynku Pieniężnego niebędące papierami wartościowymi – w wartości godziwej, ustalonej za pomocą analizy zdyskontowanych przepływów pieniężnych lub odpowiedniego dla danego instrumentu modelu, do którego dane będą pochodzić z Aktywnego Rynku.
2. W przypadku przeszacowania składnika lokat Subfunduszu, dotychczas wycenianego w wartości godziwej do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Subfunduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

3. Modele wyceny oraz metody estymacji, o których mowa w pkt 1, będą stosowane w sposób ciągły.
4. Modele i metody estymacji składników lokat Subfunduszu, o których mowa w pkt 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

Wycena aktywów i zobowiązań denominowanych w walutach obcych

1. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu, denominowane w walutach obcych, wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu, o których mowa w punkcie powyżej, wykazuje się w złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Subfunduszu, notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty EURO, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty USD.

Pożyczki papierów wartościowych

1. Subfundusz będący pożyczkobiorcą rejestruje papiery wartościowe, które otrzymuje w ramach umowy pożyczki na kontach pozabilansowych, natomiast udzielone zabezpieczenie gotówkowe pożyczonych papierów wartościowych ewidencjonowane jest w należnościach.
2. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
3. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, których nabycie jest dopuszczalne przez Fundusz na rachunek Subfunduszu.
4. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

Krótką sprzedaż

W przypadku transakcji krótkiej sprzedaży Subfundusz ujawnia zobowiązania z tytułu krótkiej sprzedaży, które będą wyceniane zgodnie z zasadami wyceny papierów będących przedmiotem krótkiej sprzedaży.

Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu

1. Należności z tytułu nabycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Przyjęte w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu kryterium podziału składników portfela lokat

Na potrzeby rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowano podział składników lokat na: akcje, jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, instrumenty pochodne, prawa poboru oraz certyfikaty inwestycyjne.

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

Dochody i koszty Subfunduszu

Dochody Subfunduszu

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

Koszty Subfunduszu

Wartość Aktywów Subfunduszu jest codziennie pomniejszana o przewidywaną wartość kosztów w postaci rezerwy na przewidywane wydatki Subfunduszu. Koszty te obejmują w szczególności: wynagrodzenie stałe Towarzystwa z tytułu zarządzania w wysokości nie większej niż 4% w skali roku obrotowego od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ustalonej zgodnie z zasadami przyjętymi w Statucie Funduszu (z którego nie więcej niż 2,00% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu), wynagrodzenie zmienne od wyników inwestycyjnych, koszty prowizji maklerskich oraz prowizji i opłat za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu i prowadzenie rachunków bankowych, koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek Subfunduszu, opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji innych materiałów związanych z działalnością Subfunduszu, w szczególności wymaganych przepisami prawa i Statutu, podatków oraz innych opłat wymaganych przez organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, druku prospektu i sprawozdań finansowych, przygotowania i druku materiałów informacyjnych, koszty usług Agenta Transferowego, koszty usług podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, koszty zmian Statutów obejmujące koszty obsługi prawnej oraz koszty wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych (związanych z obsługą prawną, doradztwem podatkowym i księgowym).

Zgodnie z uchwałą Zarządu Union Investment TFI S.A. z dnia 16 kwietnia 2015 r. wynagrodzenie stałe oraz zmienne z tytułu zarządzania nie było pobierane do dnia 04 sierpnia 2015 roku. W dniu 04 sierpnia 2015 r. Zarząd Union Investment TFI S.A. podjął uchwałę o pobieraniu opłaty stałej za zarządzanie Subfunduszem od 05 sierpnia 2015 r. w wysokości 3% w skali roku. W dniu 28 lutego 2017 r. Zarząd Union Investment TFI S.A. podjął uchwałę w sprawie obniżenia opłaty stałej za zarządzanie Subfunduszem z 3% do 2% w skali roku. Uchwała wskazuje na naliczenie opłaty stałej za zarządzanie po nowej stawce od aktywów z dnia 01 marca 2017 roku.

Pokrywanie kosztów Subfunduszu

Zgodnie z uchwałą Zarządu Union Investment TFI S.A. z dnia 16 kwietnia 2015 r. koszty limitowane oraz nielimitowane (za wyjątkiem prowizji maklerskich) wymienione w statucie Subfunduszu były przez cały okres sprawozdawczy pokrywane przez Towarzystwo.

Dodatkowe świadczenia na rzecz Uczestników Funduszu

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

Warunkiem przyznania przez Subfundusz dodatkowego świadczenia jest podpisanie przez Uczestnika Subfunduszu umowy z Subfunduszem.

Wysokość świadczenia na rzecz Uczestnika Subfunduszu stanowi część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem określonego w art. 32 Statutu Funduszu, naliczonego od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez Uczestnika Subfunduszu Jednostki Uczestnictwa.

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

Spełnienie świadczenia dokonywane jest poprzez nabycie na rzecz Uczestnika Subfunduszu Jednostek Uczestnictwa za kwotę należnego mu świadczenia po cenie Jednostek Uczestnictwa obowiązującej w dniu

realizacji świadczenia, chyba że Uczestnik Subfunduszu zdecyduje o wypłacie świadczenia w formie pieniężnej. Realizacja świadczenia na rzecz Uczestników nie wpływa na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.

Metoda ustalania dochodu z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych, będącego podstawą obliczenia zryczałtowanego podatku dochodowego od osób fizycznych

Dniem powstania zobowiązania podatkowego jest dzień, w którym środki zostają udostępnione Uczestnikowi.

Kosztem uzyskania przychodu dla celów podatkowych jest koszt nabycia jednostek opodatkowanych z uwzględnieniem opłat manipulacyjnych pobranych przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa.

Wybór jednostek dla celów obliczenia kosztów uzyskania przychodu następuje zgodnie z zasadą „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” FIFO (first in first out).

Przychodem dla celów podatkowych jest kwota netto wypłacana z Subfunduszu w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub konwersji uwzględniająca opłaty pobrane w wyniku realizacji tej operacji.

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

Zamiana Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na jednostki innego subfunduszu w ramach UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego zwolniona jest od podatku od zysków kapitałowych.

Wartości szacunkowe

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

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

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

Składniki lokat wyceniane w wartości godziwej

Wartość godziwa składników lokat o charakterze udziałowym, dla których nie istnieje Aktywny Rynek, oszacowywana jest na podstawie ceny rynkowej podobnego instrumentu bądź przy zastosowaniu innych metod i modeli wyceny. Stosowane metody i modele wyceny są zatwierdzane przed użyciem, a także okresowo oceniane i weryfikowane. W przypadkach, w których nie da się określić w jednoznaczny sposób wartości godziwej składników lokat, kierownictwo wykorzystuje inne, zgodne z prawem, metody oszacowania ich wartości. Zmiany przyjętych założeń i szacunków mogą mieć wpływ na prezentację wartości godziwej składników lokat.

Składniki lokat wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu

W przypadku papierów wartościowych o charakterze dłużnym na każdy dzień wyceny dokonywana jest ocena, czy zaistniały przesłanki świadczące o utracie wartości składników lokat. Jeżeli tak, to dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości różnicy pomiędzy wartością bilansową a oszacowaną wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych, wynikających z danego składnika lokat.

Wyznaczenie przesłanek utraty wartości oraz wyliczenie bieżącej wartości oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wymaga dokonania przez kierownictwo szacunków na podstawie dostępnych danych dotyczących poszczególnych rodzajów lokat. Metodologia i założenia wykorzystywane przy ustalaniu poziomu utraty wartości podlegają regularnym przeglądom i są cyklicznie uaktualniane.

Szacunki dokonane na dzień bilansowy uwzględniają zmienność otoczenia gospodarczego wpływającego na parametry z tego dnia oraz poziom ryzyka na ten dzień. Zmiany przyjętych założeń i szacunków mogą mieć wpływ na prezentowaną wartość godziwą składników lokat.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. 9,97% Aktywów ogółem Subfunduszu zostało wycenionych w sposób inny, niż w oparciu o kurs ustalony na Aktywnym Rynku, tj. metodą zamortyzowanego kosztu lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli i metod wyceny.

W przypadku Subfunduszu UniAbsolute Return Uniwersalny dla 24,38% portfela nie istnieje Aktywny Rynek w świetle rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Towarzystwo dokonuje wyceny tych składników lokat zgodnie z zasadami wyceny składników lokat, nienotowanych na Aktywnym Rynku, określonymi w ww. rozporządzeniu. W zmiennym otoczeniu rynkowym występuje niepewność, że dla takich aktywów wyceny ujęte w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich Aktywny Rynek. Zdaniem kierownictwa wartości bilansowe wszystkich istotnych składników aktywów są możliwe do odzyskania.

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian stosowanych zasad rachunkowości.

subfundusz UniAbsolute Return Uniwersalny w UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Nota 2 Należności Subfunduszu

	31.12.2016 (w tys. zł)	31.12.2015 (w tys. zł)
1) Z tytułu zbytych lokat	2631	179
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
4) Z tytułu dywidend	5	2
5) Z tytułu odsetek	0	0
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8) Pozostałe	3	1
Razem	2639	182

subfundusz UniAbsolute Return Uniwersalny w UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Nota 3 Zobowiązania Subfunduszu

	31.12.2016 (w tys. zł)	31.12.2015 (w tys. zł)
1) Z tytułu nabytych aktywów	347	114
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	23	20
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	0
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	18	63
6) Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	0	0
7) Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	0	0
8) Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
12) Z tytułu rezerw	38	10
13) Pozostałe zobowiązania, w tym:	0	0
Razem	426	207

subfundusz UniAbsolute Return Uniwersalny w UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2016		31.12.2015	
	Waluta (w tys.)	(w tys. zł)	Waluta (w tys.)	(w tys. zł)
1) Środki pieniężne na rachunkach bankowych *		18		245
CHF	0	0	2	6
CZK	1	0	0	0
EUR	2	8	31	130
GBP	1	7	0	2
HUF	73	1	73	1
USD	1	2	27	106
2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	313		144	
3) Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje*		3889		1113
Lokata w PLN		2487		1040
Lokata w USD	56	234	0	0
Depozyt zabezpieczający w EUR	46	204	6	26
Depozyt zabezpieczający w GBP	15	77	0	0
Depozyt zabezpieczający w HKD	18	10	0	0
Depozyt zabezpieczający w JPY	495	18	0	0
Depozyt zabezpieczający w PLN		77		32
Depozyt zabezpieczający w USD	187	782	4	15
Razem		3907		1358

* Wszystkie środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz ekwiwalenty środków pieniężnych w walutach wymiennych były utrzymywane w Deutsche Bank Polska S.A., Interactive Brokers oraz w Domu Maklerskim mBanku S.A.

subfundusz UniAbsolute Return Uniwersalny w UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Nota 5 Ryzyka

Poziom ryzyka wartości godziwej wynikający ze stopy procentowej został ustalony jako bilansowa wartość dłużnych papierów wartościowych zerokuponowych, dłużnych papierów wartościowych ze stałym kuponem odsetkowym oraz innych instrumentów dłużnych o stałym oprocentowaniu.

Poziom ryzyka przepływów środków pieniężnych wynikający ze stopy procentowej został ustalony jako bilansowa wartość dłużnych papierów wartościowych o zmiennym kuponie odsetkowym oraz innych instrumentów dłużnych o zmiennym oprocentowaniu.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym został ustalony jako wartość bilansowa dłużnych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienno i zero kuponowych przedsiębiorstw bez poręczenia/gwarancji Skarbu Państwa, obligacji komunalnych i listów zastawnych), depozytów będących składnikami portfela lokat, transakcji przy zobowiązaniu drugiej strony do odkupu oraz transakcji na niewystandaryzowanych instrumentach pochodnych.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym został ustalony jako wartość bilansowa denominowanych w walucie obcej składników aktywów i pasywów.

	31.12.2016		31.12.2015	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (w %)
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	0	0,00	0	0,00
a) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00	0	0,00
b) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00	0	0,00
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	2672	17,48	41	0,45
a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiemkredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby stronytransakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń	2672	17,48	41	0,45
instrumenty pochodne	158	1,03	21	0,23
transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do wykupu	2491	16,30	0	0,00
zobowiązania, w tym:	23	0,15	20	0,22
instrumenty pochodne	23	0,15	20	0,22
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat	0	0,00	0	0,00
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	8985	58,77	7178	79,87
Razem środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych denominowane w walutach obcych	1343	8,78	286	3,18
Należności denominowane w walutach obcych	2636	17,24	181	2,02
Zobowiązania denominowane w walutach obcych	370	2,42	134	1,49
instrumenty pochodne	23	0,15	20	0,22
zakup papierów wartościowych	347	2,27	114	1,27
Składniki lokat denominowane w walutach obcych	4636	30,33	6577	73,18
akcje	1881	12,31	353	3,93
instrumenty pochodne	158	1,03	21	0,23
tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	2597	16,99	6203	69,02

Ryzyko płynności jest definiowane jako ryzyko zajścia zdarzenia takiego, że Subfundusz nie będzie w stanie wygenerować dostatecznych środków pieniężnych niezbędnych do wykonania swoich zobowiązań w terminach ich wymagalności lub też zbycie aktywów nastąpi na warunkach istotnie niekorzystnych dla Subfunduszu.

Z uwagi na fakt, iż jednostki uczestnictwa Subfunduszu mogą być odkupywane codziennie, polityką Subfunduszu jest utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz codzienne monitorowanie płynności w procesie zarządzania subfunduszem. Zgodnie z przyjętymi w Towarzystwie procedurami, w celu zapewnienia bieżącego regulowania zobowiązań w terminach wymagalności subfunduszu Towarzystwo dokonuje cyklicznego pomiaru ryzyka płynności subfunduszu oraz lokat subfunduszu, wraz z analizą scenariuszową.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Subfundusz może zawiesić odkupywanie jednostek uczestnictwa na 2 tygodnie lub w przypadkach wskazanych w statucie Funduszu, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję Nadzoru Finansowego, na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. oraz w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2015 r. Subfundusz nie zawieszał zbywania jednostek uczestnictwa.

Informacja o aktualnym profilu ryzyka, systemie zarządzania ryzykiem oraz o stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu i wysokości dźwigni finansowej:

1. Subfundusz, jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji stosuje metodę zaangażowania (liczoną według: rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r.).

2. Całkowita ekspozycja Subfunduszu wyliczona przy zastosowaniu metody zaangażowania nie będzie przekraczała 400% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Na dzień 30 grudnia 2016 r. (ostatnia wycena oficjalna w okresie sprawozdawczym) dźwignia finansowa liczona metodą zaangażowania wynosiła 112.50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Udział procentowy aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością:

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Subfundusz nie posiadał aktywów będących przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością.

	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych									
a) Typ zajętej pozycji	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA
b) Rodzaj instrumentu pochodnego	Forward	Kontrakt terminowy / Futures	Kontrakt terminowy / Futures	Kontrakt terminowy / Futures	Kontrakt terminowy / Futures	Kontrakt terminowy / Futures	Kontrakt terminowy / Futures	Kontrakt terminowy / Futures	Kontrakt terminowy / Futures
c) Cel otwarcia pozycji	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie
d) Wartość otwartej pozycji	-4	0	0	0	0	0	0	0	0
e) Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 17.01.2017 kwota: 223000 USD	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
f) Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	936020.20 PLN po kursie 4.1974	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
g) Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	17.01.2017	18.01.2017	24.02.2017	08.03.2017	13.03.2017	17.03.2017	17.03.2017	17.03.2017	17.03.2017
h) Termin wykonania instrumentu pochodnego	17.01.2017	18.01.2017	24.02.2017	08.03.2017	13.03.2017	17.03.2017	17.03.2017	17.03.2017	17.03.2017

	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2015
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych									
a) Typ zajętej pozycji	DŁUGA	KRÓTKA	KRÓTKA	DŁUGA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA
b) Rodzaj instrumentu pochodnego	Kontrakt terminowy / Futures	Kontrakt terminowy / Futures	Kontrakt terminowy / Futures	Kontrakt terminowy / Futures	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward
c) Cel otwarcia pozycji	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej
d) Wartość otwartej pozycji	0	0	0	0	7	12	-7	-12	1
e) Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	termin: 08.01.2016 kwota: 753340 PLN	termin: 08.01.2016 kwota: 784901.70 PLN	termin: 08.01.2016 kwota: 2145644 PLN	termin: 08.01.2016 kwota: 2719255 PLN	termin: 22.01.2016 kwota: 50278.35 PLN
f) Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	175000 EUR po kursie 4.3048	198000 USD po kursie 3.96415	505000 EUR po kursie 4.2488	700000 USD po kursie 3.88465	8500 GBP po kursie 5.9151
g) Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	17.03.2017	17.03.2017	17.03.2017	06.12.2017	08.01.2016	08.01.2016	08.01.2016	08.01.2016	22.01.2016
h) Termin wykonania instrumentu pochodnego	17.03.2017	17.03.2017	17.03.2017	06.12.2017	08.01.2016	08.01.2016	08.01.2016	08.01.2016	22.01.2016

	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2015
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych							
a) Typ zajętej pozycji	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	DŁUGA	DŁUGA	KRÓTKA	DŁUGA
b) Rodzaj instrumentu pochodnego	Forward	Forward	Forward	Kontrakt terminowy / Futures	Kontrakt terminowy / Futures	Kontrakt terminowy / Futures	Kontrakt terminowy / Futures
c) Cel otwarcia pozycji	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie
d) Wartość otwartej pozycji	1	-1	0	0	0	0	0
e) Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 22.01.2016 kwota: 48795.43 PLN	termin: 22.01.2016 kwota: 261744 PLN	termin: 22.01.2016 kwota: 197200.30 PLN	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
f) Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	12250 CHF po kursie 3.9833	66500 CHF po kursie 3.936	34100 GBP po kursie 5.783	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
g) Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	22.01.2016	22.01.2016	22.01.2016	16.03.2016	16.03.2016	18.03.2016	16.12.2016
h) Termin wykonania instrumentu pochodnego	22.01.2016	22.01.2016	22.01.2016	16.03.2016	16.03.2016	18.03.2016	16.12.2016

subfundusz UniAbsolute Return Uniwersalny w UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Nota 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu

	31.12.2016 (w tys. zł)	31.12.2015 (w tys. zł)
1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	2491	Nie dotyczy
a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
b) transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk	-	-
c) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i nie następuje przeniesienie ryzyk	2491	-
2) Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym:	Nie dotyczy	Nie dotyczy
a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
b) transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
c) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i nie następuje przeniesienie ryzyk	-	-
3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	Nie dotyczy	Nie dotyczy
4) Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	Nie dotyczy	Nie dotyczy

subfundusz UniAbsolute Return Uniwersalny w UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Nota 8 Kredyty i pożyczki

	31.12.2016	31.12.2015
1) Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez Subfundusz kredytach i pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1% wartości aktywów Subfunduszu, z określeniem:	Nie dotyczy	Nie dotyczy
a) nazwy i siedziby podmiotu udzielającego kredytu (pożyczki)	-	-
b) kwoty kredytu (pożyczki) w chwili zaciągnięcia i jego (jej) procentowego udziału w aktywach	-	-
c) kwoty kredytu (pożyczki) pozostałej do spłaty	-	-
d) warunków oprocentowania	-	-
e) terminu spłaty	-	-
f) ustanowionych zabezpieczeń	-	-
2) Informacje o udzielonych przez Subfundusz pożyczkach pieniężnych w kwocie stanowiącej, na dzień ich udzielenia, więcej niż 1% wartości aktywów Subfunduszu, z określeniem:	Nie dotyczy	Nie dotyczy
a) nazwy i siedziby podmiotu, któremu udzielono pożyczki	-	-
b) kwoty pożyczki w chwili udzielenia, procentowego udziału w aktywach	-	-
c) warunków oprocentowania i terminu spłaty	-	-
d) ustanowionych zabezpieczeń	-	-

subfundusz UniAbsolute Return Uniwersalny w UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Nota 9 Waluty i różnice kursowe

	31.12.2016		31.12.2015	
	Waluta (w tys.)	(w tys. zł)	Waluta (w tys.)	(w tys. zł)
1) Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na zł		14862		8780
a) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3907		1358
CHF	0	0	2	6
EUR	48	212	37	156
GBP	16	84	0	2
HKD	18	10		0
HUF	73	1	73	1
JPY	495	18	0	0
PLN		2564		1072
USD	244	1018	31	121
b) Składniki lokat		6251		7447
CHF	10	39	78	309
EUR	391	1730	630	2684
GBP	57	295	43	246
PLN		1614		870
USD	616	2573	856	3338
c) Należności		2639		182
EUR	126	560	42	179
PLN		3		1
USD	497	2076	1	2
d) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		2491		0
PLN		2491		0
e) Zobowiązania		426		207
CHF	0	0	0	1
EUR	0	0	28	121
GBP	1	3	0	0
PLN		56		73
USD	88	367	3	12
2) Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na:		620		55
a) zrealizowany zysk ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych		414		10
tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą		414		10
b) niezrealizowany zysk z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych		206		45
akcje		25		2
instrumenty pochodne		134		1
tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą		47		42
3) Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na:		-480		-38
a) zrealizowana strata ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych		-480		-38
akcje		-9		0
instrumenty pochodne		-471		-38
b) niezrealizowana strata z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych		0		0

4)	W przypadku funduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalone w walutach obcych należy ujawnić średni kurs danej waluty wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego			
	CHF		4,1173	3,9394
	EUR		4,4240	4,2615
	GBP		5,1445	5,7862
	HKD		0,5387	0,5033
	HUF		0,014224	0,013601
	JPY		0,035748	0,032411
	USD		4,1793	3,9011

subfundusz UniAbsolute Return Uniwersalny w UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Nota 10 Dochody i ich dystrybucja

	01.01.2016 – 31.12.2016 (w tys. zł)	20.04.2015 – 31.12.2015 (w tys. zł)
1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	386	-109
akcje	-37	-2
prawa do akcji	2	0
dłużne papiery wartościowe	0	5
instrumenty pochodne	-122	-1
jednostki uczestnictwa	47	-1
tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	562	-82
z tytułu różnic kursowych	-66	-28
2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu, w tym:	510	18
akcje	210	6
instrumenty pochodne	134	1
jednostki uczestnictwa	-1	1
certyfikaty inwestycyjne	10	0
tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	157	10
w tym z tytułu różnic kursowych	206	45
3) Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat Subfunduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat Subfunduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i Aktywach Netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na Wartość Aktywów i Wartość Aktywów netto Subfunduszu	0	0
4) Wypłacone dochody Subfunduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat	0	0

subfundusz UniAbsolute Return Uniwersalny w UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Nota 11 Koszty Subfunduszu

	01.01.2016 – 31.12.2016 (w tys. zł)	20.04.2015 – 31.12.2015 (w tys. zł)
1) Koszty pokrywane przez Towarzystwo w podziale według rodzajów co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji, w tym:	163	81
wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
opłata dla Depozytariusza	20	12
opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	98	41
opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
usługi w zakresie rachunkowości	39	27
usługi w zakresie zarządzania aktywami	0	0
usługi prawne	1	1
usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
koszty odsetkowe	1	0
ujemne saldo różnic kursowych	0	0
pozostałe	4	0
2) Koszty Subfunduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami, w przekroju zbytych lokat co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji	0	0
3) Wynagrodzenie dla Towarzystwa	364	26
opłata za wynagrodzenie stałe Subfunduszu	364	26

subfundusz UniAbsolute Return Uniwersalny w UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Nota 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

	31.12.2016	31.12.2015
1) Wartość Aktywów Netto (w tys. zł)	14862	8780
2) Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (w zł)	95,72	94,77

* Subfundusz rozpoczął swoją działalność 20 kwietnia 2015 r.

Informacja dodatkowa

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi

Nie wystąpiły.

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu

Na dzień 15.03.2016 r. wartość aktywów netto Subfunduszu przypadająca na jednostkę uczestnictwa została błędnie wyceniona. Błąd powstał w wyniku nieprawidłowej walidacji modelu do wyceny instrumentów FX/Forward. W związku z tym, że wskutek błędnej wyceny, zawyżona została wartość aktywów netto Subfunduszu przypadająca na jednostkę uczestnictwa, Towarzystwo dokonało wyrównania strat uczestnikom Subfunduszu zgodnie z zapisami Prospektu. Błąd ten nie ma wpływu na bilans oraz rachunek wyniku z operacji Subfunduszu w bieżącym oraz poprzednich okresach sprawozdawczych.

5. Kontynuacja działania

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusz przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zgodnie z art. 36 ust. 1 Statutu UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Fundusz ulega rozwiązaniu jeżeli Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej kwoty 2 mln zł lub Towarzystwo podejmie taką decyzję zgodnie z art. 36 ust. 3 Statutu.

Zgodnie z art. 38 ust. 2 Statutu UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfundusz może ulec rozwiązaniu jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu spadła poniżej kwoty 50 mln zł lub Towarzystwo podejmie taką decyzję zgodnie z art. 38 ust. 3 Statutu.

Od dnia utworzenia Subfunduszu (20 kwietnia 2015 r.) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu była niższa niż 50 mln zł, Towarzystwo nie podjęło jednak decyzji o rozwiązaniu Subfunduszu.

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

Nie wystąpiły.

7. Dodatkowe Informacje

W dniu 14 lutego 2017 r. Zarząd Union Investment TFI S.A. podjął uchwałę w sprawie zmiany nazwy Subfunduszu UniDynamiczna Alokacja Aktywów na UniAbsolute Return Uniwersalny od dnia 01 marca 2017 roku.

W dniu 28 lutego 2017 r. Zarząd Union Investment TFI S.A. podjął uchwałę w sprawie obniżenia opłaty stałej za zarządzanie Subfunduszem z 3% do 2% w skali roku. Uchwała wskazuje na naliczenie opłaty stałej za zarządzanie po nowej stawce od aktywów z dnia 01 marca 2017 roku.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia oraz dla Rady Nadzorczej Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku Subfunduszu UniAbsolute Return Uniwersalny (dawniej: UniDynamiczna Alokacja Aktywów) („Subfundusz”), wydzielonego w ramach UniFundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11, na które składają się zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz członków Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”) zarządzający Funduszem i reprezentujący Fundusz jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. („Krajowe Standardy Rewizji Finansowej”). Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Towarzystwo sprawozdania finansowego Subfunduszu, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Towarzystwa zarządzającego Subfunduszem. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Towarzystwa wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 320 pkt. 5 koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta, zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w opinii biegłego rewidenta, w tym stwierdzenia dotyczące innych wymogów prawa i regulacji wyrażane są z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej badanego Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jego wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat pisemnej informacji Zarządu Towarzystwa skierowanej do uczestników Funduszu

Nasza opinia z badania załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego nie obejmuje informacji Zarządu Towarzystwa skierowanej do uczestników Funduszu („List Towarzystwa”).

Za sporządzenie Listu Towarzystwa zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych („rozporządzenie”) jest odpowiedzialny Zarząd Towarzystwa. Ponadto Zarząd Towarzystwa jest zobowiązany do zapewnienia, aby List Towarzystwa spełniał wymagania przewidziane w rozporządzeniu.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią Listu Towarzystwa i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia § 37, ustęp 1 rozporządzenia i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

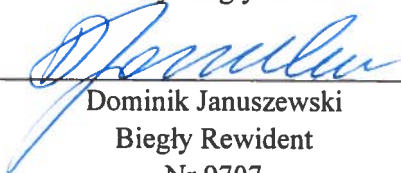
Naszym zdaniem informacje zawarte w Liście Towarzystwa uwzględniają postanowienia § 37, ustęp 1 rozporządzenia i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Oświadczenie Depozytariusza

Oświadczenie Depozytariusza Subfunduszu zostało dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku, o którym wydaliśmy opinię z dniem 12 kwietnia 2017 roku.

Warszawa, dnia 12 kwietnia 2017 roku

Kluczowy Biegły Rewident



Dominik Januszewski
Biegły Rewident
Nr 9707

działający w imieniu
Ernst & Young Audyt Polska spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa