

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania jednostkowego Subfunduszu UniAkcje: Nowa Europa w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym z siedzibą w Warszawie, przy ul. Polnej 11 („Subfundusz”), na które składa się zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. o wartości 45.686 tys. złotych, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 r., który wykazuje aktywa netto i kapitały na sumę 50.106 tys. złotych, rachunek wyniku z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 10.898 tys. złotych, zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 34.576 tys. złotych oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania jednostkowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami. Odpowiedzialność ta obejmuje: zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdań finansowych wolnych od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów, dobór oraz zastosowanie odpowiednich zasad rachunkowości, a także dokonywanie szacunków księgowych stosownych do zaistniałych okoliczności.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu jednostkowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania jednostkowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie jednostkowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu jednostkowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania jednostkowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka, bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania jednostkowego, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności

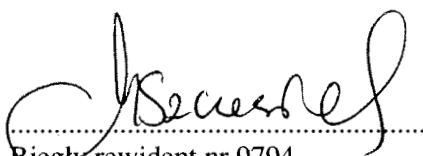
stosowanych zasad rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Towarzystwa oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania jednostkowego.

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

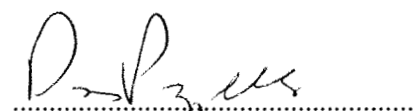
Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu UniAkcje: Nowa Europa w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2009 r., wynik z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania jednostkowego Subfunduszu przepisami prawa i postanowieniami statutu UniFundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
nr ewidencyjny 458


.....
Biegły rewident nr 9794
Mariola Szczesiak

Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
nr ewidencyjny 458


.....
David Pozzocco, Dyrektor

14 kwietnia 2010 r.
Warszawa, Polska

Jednostkowe sprawozdanie finansowe

Jednostkowe sprawozdanie Subfunduszu UniAkcje: Nowa Europa w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku obejmujące okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku

Zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (DzU z 2002 r. nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami), rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (DzU nr 249, poz. 1859), Zarząd Union Investment Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. był odpowiedzialny za sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu UniAkcje: Nowa Europa w UniFundusze^{FIO} (zwanego dalej Subfunduszem), dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2009 r. oraz wyniku z operacji za okres kończący się tego dnia.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje:

1. zestawienie lokat według stanu na 31 grudnia 2009 r., o łącznej wartości 45 686 tys. zł,
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 r., wykazujący Aktywa Netto i kapitały w wysokości 50 106 tys. zł,
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2009 r, wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 10 898 tys. zł,
4. zestawienie zmian w Aktywach Netto,
5. noty objaśniające,
6. informację dodatkową.

/-/
Małgorzata Góra
Prezes Zarządu

/-/
Zbigniew Jakubowski
Wiceprezes Zarządu

Anna Jankowska
Dyrektor ds.
Wyceny i Sprawozdawczości Funduszy i Portfeli

Warszawa, 14 kwietnia 2010 r.

Subfundusz UniAkcje: Nowa Europa w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Tabela główna

Składniki lokat	31.12.2009			31.12.2008		
	Wartość według ceny nabycia (w tys.)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys.)	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia (w tys.)	Wartość według wyceny na dzień bilansowy (w tys.)	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	12773	14572	28,46	10162	6050	38,71
Warranty subskrypcyjne	2580	4702	9,18	2184	726	4,65
Prawa do akcji	Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Prawa poboru	Nie dotyczy			Nie dotyczy		
Kwity depozytowe	22873	26412	51,59	16799	6598	42,19
Listy zastawne				Nie dotyczy		
Dłużne papiery wartościowe						
Instrumenty pochodne						
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością						
Jednostki uczestnictwa						
Certyfikaty inwestycyjne						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą						
Wierzytelności						
Weksle						
Depozyty						
Waluty						
Nieruchomości						
Statki morskie						
Inne						
Razem	38226	45686	89,23	29145	13374	85,55

Subfundusz UniAkcje: Nowa Europa w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

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
Notowane na rynku aktywnym							
ASSECO POLAND SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	3763	Polska	244	238	0,46
BANK MILLENNIUM SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	45270	Polska	264	217	0,42
LUBELSKI WEGIEL BOGDANKA SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	2000	Polska	96	142	0,28
BRE BANK SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	800	Polska	196	209	0,41
BANK ZACHODNI WBK SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	1900	Polska	214	360	0,70
CYFROWY POLSAT SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	3550	Polska	46	48	0,09
GETIN HOLDING SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	20000	Polska	139	180	0,35
GLOBE TRADE CENTRE SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	5090	Polska	109	131	0,26
ING BANK ŚLĄSKI SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	498	Polska	337	386	0,75
KGHM POLSKA MIEDZ SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	9310	Polska	828	981	1,92
GRUPA LOTOS SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	3000	Polska	33	96	0,19
BANK PEKAO SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	9236	Polska	1331	1503	2,94
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	19500	Polska	456	475	0,93
POLSKIE GORNICZTWO NAFTOWE I	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	25603	Polska	92	97	0,19
POLSKI KONCERN NAFTOWY SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	25370	Polska	816	862	1,69
PKO BANK POLSKI SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	48875	Polska	1546	1841	3,60
POLIMEX MOSTOSTAL SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	40739	Polska	157	161	0,31
TELEKOMUNIKACJA POLSKA SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	14000	Polska	240	222	0,43
TVN SA	Aktywny rynek - rynek regulowany	GPW	10400	Polska	179	149	0,29
Razem			288904		7323	8298	16,21
CEZ AS	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock	12192	Republika	1634	1631	3,19
KOMERCNI BANKA AS	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock	850	Republika	346	524	1,02
MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICA	Aktywny rynek - rynek regulowany	Budapest Stock	32500	Węgry	356	360	0,70
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS NY	Aktywny rynek - rynek regulowany	Budapest Stock	3450	Węgry	729	913	1,78
OTP BANK PLC	Aktywny rynek - rynek regulowany	Budapest Stock	18500	Węgry	1202	1534	3,00
RICHTER GEDEON NYRT.	Aktywny rynek - rynek regulowany	Budapest Stock	1320	Węgry	706	861	1,68
TELEFONICA O2 CZECH REPUBLIC	Aktywny rynek - rynek regulowany	Prague Stock	6935	Republika	477	451	0,88
Razem			75747		5450	6274	12,25
Razem notowane na rynku aktywnym			364651		12773	14572	28,46
Razem Akcje			364651		12773	14572	28,46

Subfundusz UniAkcje: Nowa Europa w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Tabela uzupełniająca

Warranty subskrypcyjne	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
Notowane na rynku aktywnym							
UNI CRED-CW11 SBERBANK	Aktywny rynek - rynek regulowany	Vienna Stock Exchange	612000	Austria	2580	4702	9,18
Razem Warranty subskrypcyjne			612000		2580	4702	9,18

Subfundusz UniAkcje: Nowa Europa w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Tabela uzupełniająca

Kwity depozytowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Notowane na rynku aktywnym							
SISTEMA JSFC-REG S SPONS GDR	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	3383	Rosja	224	207	0,40
COMSTAR UNITED TELESYST-GDR	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	8500	Rosja	103	132	0,26
MMC NORILSK NICKEL JSC-ADR	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	67000	Rosja	2222	2729	5,33
URALKALI-SPON GDR-REG S	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	10500	Rosja	546	637	1,24
LUKOIL OAO-SPON ADR	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	22250	Rosja	3444	3609	7,05
MECHEL-SPONSORED ADR	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	11050	Rosja	490	602	1,18
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	14500	Rosja	1825	2024	3,95
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG S	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	7950	Rosja	1189	1502	2,93
NOVOLIPET STEEL-GDR REG S	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	5900	Rosja	333	515	1,01
GAZPROM OAO-SPON ADR	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	61600	Rosja	4025	4344	8,48
PHARMSTANDARD-REG S GDR	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	6550	Rosja	278	383	0,75
POLYMETAL-REGS GDR	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	4000	Rosja	114	105	0,21
POLYUS GOLD-SPONSORED ADR	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	10500	Rosja	711	852	1,66
ROSNEFT OJSC-GDR	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	114000	Rosja	2397	2759	5,39
RUSHYDRO-SP ADR	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	60000	Rosja	653	655	1,28
SEVERSTAL - GDR REG S	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	11500	Rosja	183	308	0,60
SURGUTNEFTEGAZ-SP ADR	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	51000	Rosja	1301	1311	2,56
SURGUTNEFTEGAZ-SP ADR PEF	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Exchange	40300	Rosja	537	546	1,07
TATNEFT-SPONSORED ADR	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	10499	Rosja	657	891	1,74
TMK-GDR REG S	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	2200	Rosja	60	112	0,22
VIMPELCOM-SP ADR	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ Stock Exchange	23000	Rosja	1000	1222	2,39
VTB BANK OJSC-GDR-REG S	Aktywny rynek - rynek regulowany	London Stock Exchange	51000	Rosja	354	682	1,33
WIMM-BILL-DANN FOODS-ADR	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	4680	Rosja	227	285	0,56
Razem notowane na rynku aktywnym			601862		22873	26412	51,59
Razem Kwity depozytowe			601862		22873	26412	51,59

Subfundusz UniAkcje: Nowa Europa w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

3. Bilans

Sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 r. (dane wyrażone w tys. zł – z wyjątkiem liczby Jednostek Uczestnictwa oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

	31.12.2009	31.12.2008
I. Aktywa	51200	15633
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1118	1075
2) Należności	86	1184
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	4310	0
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym	45686	13374
Dłużne papiery wartościowe	0	0
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym	0	0
Dłużne papiery wartościowe.	0	0
6) Nieruchomości	0	0
7) Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	1094	103
III. Aktywa netto (I-II)	50106	15530
IV. Kapitał Funduszu	64465	40787
1) Kapitał wpłacony	244831	130670
2) Kapitał wypłacony	-180366	-89883
V. Dochody zatrzymane	-21818	-9485
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-1795	-970
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-20023	-8515
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	7459	-15772
VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	50106	15530
Liczba Jednostek Uczestnictwa	564221,059	297471,546
Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa	88,81	52,21

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

Subfundusz UniAkcje: Nowa Europa w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

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

	01.01.2009 – 31.12.2009	01.01.2008 – 31.12.2008
I. Przychody z lokat	726	1150
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	659	771
2. Przychody odsetkowe	58	124
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	9	252
5. Pozostałe	0	3
II. Koszty operacyjne	1630	1503
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1132	1354
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłata dla Depozytariusza	7	7
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	48	51
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	21	27
10. Koszty odsetkowe	3	1
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	345	14
13. Pozostałe	74	49
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	79	86
IV. Koszty Funduszu netto	1551	1417
V. Przychody z lokat netto	-825	-267
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	11723	-27363
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-11508	-8765
z tytułu różnic kursowych	5033	-946
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	23231	-18598
z tytułu różnic kursowych.	-4640	5734
VII. Wynik z operacji	10898	-27630
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w zł)	19,32	-92,88

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

Subfundusz UniAkcje: Nowa Europa w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Zestawienie zmian w Aktywach Netto (w tys. zł – z wyjątkiem liczby Jednostek Uczestnictwa oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wyrażone w zł)

Zestawienie zmian w Aktywach Netto	01.01.2009 – 31.12.2009	01.01.2008 – 31.12.2008
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	15530	55098
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	10898	-27630
a) przychody z lokat netto	-825	-267
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-11508	-8765
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	23231	-18598
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	10898	-27630
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	23678	-11938
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	114161	44358
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-90484	-56296
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym	34576	-39568
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	50106	15530
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	28407	33754
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1487376,135	515739,002
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-1220626,622	-650787,697
c) saldo zmian	266749,513	-135048,695
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2714989,649	1227613,514
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-2150768,590	-930141,968
c) saldo zmian	564221,059	297471,546
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	564221,059	297471,546
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	52,21	127,39
2. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	88,81	52,21
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w stosunku rocznym)	70,10	-59,02
4. minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	48,92	44,13
– data wyceny	24.02.2009	27.10.2008
5. maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	90,11	129,06
– data wyceny	18.11.2009	04.01.2008
6. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	88,81	52,21
– data wyceny	31.12.2009	31.12.2008
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w stosunku rocznym), w tym:		
1. procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	3,99	4,01
2. procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. procentowy udział opłat dla Depozytariusza	0,03	0,02
4. procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,17	0,15
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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe subfunduszu UniAkcje Nowa Europa (dalej zwany Subfunduszem) zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (DzU z 2002 r. nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami) oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (DzU z 2007 r. nr 249, poz. 1859). Subfundusz UniAkcje: Nowa Europa jest Subfunduszem Funduszu UniFundusze^{FIO} (zwany dalej Funduszem).

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.

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

Zrealizowany zysk lub strata wynikający ze zmian cen papierów wartościowych jest wyliczany jako różnica pomiędzy wartością papierów wartościowych w cenie sprzedaży w odpowiedniej walucie oraz wybranego metodą FIFO odpowiedniego pakietu papierów wartościowych w cenie zakupu w odpowiedniej walucie przeliczona po średnim kursie dla danej waluty ustalonym przez NBP, przyjętym do wyceny Aktywów Subfunduszu i ustaleniu zobowiązań w Dniu Wyceny.

Zrealizowany zysk lub strata wynikający ze zmian kursu wymiany danej waluty, w jakiej jest denominowany sprzedawany papier wartościowy jest wyliczany jako iloczyn wartości sprzedawanych papierów wartościowych w cenie zakupu w walucie oraz różnicy pomiędzy średnim kursem dla danej waluty ustalonym przez NBP, przyjętym do wyceny Aktywów Subfunduszu i ustaleniu zobowiązań w Dniu Wyceny z dnia sprzedaży papierów wartościowych, oraz średnim kursem wymiany dla danej waluty ustalonym przez NBP, przyjętym do wyceny Aktywów Subfunduszu i ustaleniu zobowiązań w Dniu Wyceny waluty z dnia zakupu.

4. W przypadku gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
5. Należna dywidenda z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmowana jest w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.

W tym dniu jest również ujmowany podatek od dywidendy zgodnie z zasadami opodatkowania w państwie, w którym znajduje się siedziba spółki wypłacającej dywidendę. Zgodnie z zasadami zawartymi w odpowiednich umowach o unikaniu podwójnego opodatkowania część podatku należnego Subfunduszom jest ujmowana w tej samej dacie w księgach Subfunduszu jako podatek należny Subfunduszowi.

Fundusze inwestycyjne, na podstawie Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, są zwolnione w Polsce z podatku dochodowego od osób prawnych.

6. Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmowane jest w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru.
7. Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na aktywnym rynku oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
8. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dywidendy i inne udziały w zyskach, dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także przychody odsetkowe, w skład których wchodzi odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej albo – w przypadku dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej – naliczone zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów przez emitenta, oraz odpisy dyskonta.
9. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
10. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, opłaty dla Depozytariusza, opłaty związane z prowadzeniem rejestru Aktywów Subfunduszu, opłaty za zezwolenia i rejestracyjne, koszty usług prawnych, koszty usług wydawniczych i poligraficznych, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także koszty odsetkowe.
11. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień 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 Subrejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny.
12. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

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

Wycena lokat Subfunduszu

Subfundusz definiuje pojęcie aktywnego rynku jako rynku spełniającego łącznie kryteria:

1. instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne, zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
2. 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, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły

uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, notowane na aktywnym rynku wyceniane są w sposób następujący:

- 1) wartość 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;
 - 2) dla warrantów subskrypcyjnych na podstawie instrumentu bazowego skorygowanego o ewentualne różnice w przysługujących prawach majątkowych;
 - 3) dla dłużnych papierów wartościowych, 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 (analiza standingu kredytowego emitenta w celu sprawdzenia, czy wystąpiły zdarzenia, które mogą wskazywać na znaczące zwiększenie lub obniżenie ryzyka kredytowego emitenta, a co za tym idzie, mogą znacząco wpłynąć odpowiednio na obniżenie lub zwiększenie wyceny instrumentu finansowego), jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - c. modelu aktualizacji ceny instrumentu finansowego poprzez naliczanie zmiany wartości instrumentu, traktując jako koszt utrzymania stronę bid na warszawskim rynku międzybankowym (zdjęcie z instrumentu finansowego wartości, która przedstawia uznawaną za ogólnie stosowaną stopę procentową w krótkim okresie; w przypadku aktualizacji o jeden dzień roboczy korekty dokonuje się w oparciu o wskaźnik WIBID, overnight).

Jeżeli żadna z powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o metody przedstawione w ppkt 4) poniżej;

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

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

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

Wycena lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. Wartość składników lokat Subfunduszu nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem wyceny papierów wartościowych nabytych (zbytych) z przyrzeczeniem odkupu, w następujący sposób:
 - 1) dłużne papiery wartościowe, w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
 - a. w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z ppkt 6),
 - b. w przypadku gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z ppkt 6);
 - 3) akcje niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym:
 - a. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgową, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na aktywnym rynku dla akcji emitentów notowanych na aktywnym rynku; W przypadku istotnej zmiany poziomu wskaźników dla akcji notowanych na aktywnym rynku wartość godziwa będzie podlegać korekcie,
 - b. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku – przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows; DCF) zastosowanego do prognozowanych wolnych przepływów pieniężnych (free cash flows; FCF) oszacowanych na podstawie sporządzonej analizy finansowej, przy uwzględnieniu stopy dyskontowej uwzględniającej stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko związane z działalnością danego emitenta; analiza finansowa sporządzana będzie z częstotliwością nie mniejszą niż raz na rok, na podstawie rocznych sprawozdań finansowych, a jeśli jednostka sporządza sprawozdania częściej – na podstawie tych sprawozdań. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Subfundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;
 - 4) akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, nienotowane na rynku aktywnym, nabyte na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej tych papierów wartościowych;

- 5) warrantycje subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – według wartości godziwej w oparciu o powszechnie uznane metody estymacji wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z aktywnego rynku;
 - 6) instrumenty pochodne – w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z aktywnego rynku. Modelami tymi będą:
 - a. w przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - b. w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa,
 - c. w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
 - 7) Jednostki Uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa lub tytuł Uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa lub tytuł Uczestnictwa;
 - 8) depozyty – w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
2. W przypadku przeszacowania składnika lokat Subfunduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Subfunduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
 3. Modele wyceny oraz metody estymacji, o których mowa w pkt 1, będą stosowane w sposób ciągły.
 4. Modele i metody estymacji składników lokat Subfunduszu, o których mowa w pkt 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

Wycena Aktywów i zobowiązań denominowanych w walutach obcych

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

Pożyczki papierów wartościowych

1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 20 kwietnia 2006 r. w sprawie trybu i warunków pożyczania maklerskich instrumentów finansowych, z udziałem firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych (DzU nr 67, poz. 481), wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
2. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, których nabycie jest dopuszczalne przez Subfundusz.
3. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych, o którym mowa w pkt 1, ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu

1. Należności z tytułu nabycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu kryterium podziału składników portfela lokat

Na potrzeby sprawozdania zastosowano podział składników lokat na akcje, kwity depozytowe, warranty subskrypcyjne.

Składniki lokat pogrupowano według rodzaju 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 w dochodach Subfunduszu, 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 wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu zarządzania, które nie może przekroczyć 4% w skali roku obrotowego od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ustalonej zgodnie z zasadami przyjętymi w Statucie Funduszu oraz koszty prowizji maklerskich, prowizji i opłat za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu i prowadzenie rachunków bankowych, odsetek od kredytów i pożyczek Subfunduszu, opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń wymaganych przepisami prawa i Statutu, podatków oraz innych opłat wymaganych przez organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, stanowiące koszty nielimitowane Subfunduszu.

Pokrywanie kosztów Subfunduszu

Zgodnie ze Statutem Funduszu oraz uchwałą Zarządu z dnia 8 czerwca 2006 r. Towarzystwo z własnych środków, w tym z wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem pobieranego na zasadach określonych w art. 133 Statutu Funduszu, pokrywa przez czas nieoznaczony wszelkie koszty nielimitowane Subfunduszu za wyjątkiem prowizji maklerskich.

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 ustalone i wypłacane na zasadach określonych w Statucie Subfunduszu.

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

Wysokość świadczenia na rzecz Uczestnika ustalona zostanie jako część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie danym Subfunduszem, naliczonego od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez Uczestnika Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu.

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 zadecyduje 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.

Zamiana Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na jednostki innego subfunduszu w ramach UniFundusze^{FIO} zwolniona jest od podatku od zysków kapitałowych.

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

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

Nie dokonano zmian stosowanych zasad rachunkowości.

Subfundusz UniAkcje: Nowa Europa w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Nota 2 Należności subfunduszu

	31.12.2009	31.12.2008
	tys. zł	tys. zł
1) Z tytułu zbytych lokat	0	355
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	67	2
4) Z tytułu dywidend	18	6
5) Z tytułu odsetek	0	0
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8) Pozostałe	1	821
Należność od Towarzystwa*)	0	820 *)
Razem	86	1184

*) Kwota dotyczy należności od Union Investment TFI S.A. z tytułu wyrównania straty wynikającej z nieotrzymania pełnej kwoty należności z tytułu rozliczenia transakcji spin-off Spółki RAO Unified Energy, stosownie do uchwał Zarządu TFI S.A. z 7 kwietnia 2009 r. opisanej w punkcie 4 Informacji dodatkowej do sprawozdania jednostkowego Subfunduszu.

Subfundusz UniAkcje: Nowa Europa w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Nota 3 Zobowiązania subfunduszu

	31.12.2009	31.12.2008
	tys. zł	tys. zł
1) Z tytułu nabytych aktywów	0	0
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	38	1
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	889	42
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	15	3
13) Pozostałe zobowiązania	152	57
w tym z tytułu wynagrodzenia dla Towarzystwa	145	55
Razem	1094	103

Subfundusz UniAkcje: Nowa Europa w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Nota 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2009		31.12.2008	
	Waluta (w tys.)	tys. zł	Waluta (w tys.)	tys. zł
1) Środki pieniężne na rachunkach bankowych *)		249		1075
CZK	0	0		0
HUF	1	0		0
USD	83	236		0
PLN		13		1075
2) Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań subfunduszu	279		152	
3) Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje		869		0
Lokata (w PLN)		856		0
Lokata (w HUF)	868	13		0
Razem		1118		1075

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

Subfundusz UniAkcje: Nowa Europa w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

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 przedsiębiorstw, instrumentów dłużnych przedsiębiorstw, depozytów bankowych, 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.

	31.12.2009		31.12.2008	
	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy (tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (%)	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy (tys. zł)	Procentowy udział w aktywach ogółem (%)
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	0	0,00	0	0,00
a) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00	0	0,00
b) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00	0	0,00
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	0	0,00	0	0,00
a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń	0	0,00	0	0,00
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat	0	0,00	0	0,00
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	37655	73,55	10926	69,88
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych denominowane w walutach obcych	249	0,49	0	0,00
Należności denominowane w walutach obcych	18	0,04	1181	7,55
Składniki lokat denominowane w walutach obcych, w tym:	37388	73,02	9745	62,33
Akcje i kwity depozytowe	32686	63,84	9019	57,68
Warranty subskrypcyjne	4702	9,18	726	4,65

Ryzyko płynności jest definiowane jako ryzyko, iż 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. Zgodnie z polityką Subfunduszu, kierownictwo Towarzystwa określa limity płynności oraz dokonuje okresowej ich analizy.

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, nie przekraczający jednak 2 miesięcy.

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

Subfundusz UniAkcje: Nowa Europa w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Nota 6 Instrumenty pochodne

	31.12.2009	31.12.2008
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych	Nie dotyczy	Nie dotyczy
a) Typ zajętej pozycji	-	-
b) Rodzaj instrumentu pochodnego	-	-
c) Cel otwarcia pozycji	-	-
d) Wartość otwartej pozycji	-	-
przepływy płacone	-	-
przepływy otrzymywane	-	-
e) Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	-	-
f) Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	-	-
g) Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	-	-
h) Termin wykonania instrumentu pochodnego	-	-

Subfundusz UniAkcje: Nowa Europa w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

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

	31.12.2009	31.12.2008
	tys. zł	tys. zł
1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	4310	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	4310	-
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	-	-
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 UniAkcje: Nowa Europa w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Nota 8 Kredyty i pożyczki

	31.12.2009	31.12.2008
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 UniAkcje: Nowa Europa w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Nota 9 Waluty i różnice kursowe

	31.12.2009		31.12.2008	
	Waluta (w tys.)	tys. zł	Waluta (w tys.)	tys. zł
1) Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską		50106		15530
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1118		1075
HUF	868	13		0
PLN		869		1075
USD	83	236		0
Składniki lokat		45686		13374
CZK	16770	2606	7931	1242
EUR	1145	4702	175	729
HUF	241825	3668	70762	1115
PLN		8298		3629
USD	9266	26412	2248	6659
Należności		86		1184
USD	6	18	399	1181
PLN		68		3
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		4310		0
PLN		4310		0
Zobowiązania		1094		103
PLN		1094		103
2) Dodatkowo różnice kursowe w przekroju lokat subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na:		5033		5734
a) zrealizowany zysk ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych		5033		0
Akcje i Kwity depozytowe		4392		0
Warranty subskrypcyjne		641		0
b) niezrealizowany zysk z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych		0		5734
Akcje i Kwity depozytowe		0		5079
Warranty subskrypcyjne		0		655
3) Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na:		-4640		-946
a) zrealizowana strata ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych		0		-946
Akcje i Kwity depozytowe		0		-566
Warranty subskrypcyjne		0		-380
b) niezrealizowana strata z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych		-4640		0
Akcje i Kwity depozytowe		-4065		0
Warranty subskrypcyjne		-575		0
4) W przypadku subfunduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalone w walutach obcych należy ujawnić średni kurs danej waluty wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego				
CZK		0,1554		0,16
EUR		4,1082		4,17
USD		2,8503		2,96
HUF		0,015168		0,015757

Subfundusz UniAkcje: Nowa Europa w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Nota 10 Dochody i ich dystrybucja

	01.01.2009 – 31.12.2009	01.01.2008 – 31.12.2008
	tys. zł	tys. zł
1) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym	-11508	-8765
Akcje i Kwity depozytowe	-14346	-6422
Warranty subskrypcyjne	-2184	-1397
Prawa poboru	-11	0
Z tytułu różnic kursowych	5033	-946
2) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie funduszu	23231	-18598
Akcje i Kwity depozytowe	19652	-17329
Warranty subskrypcyjne	3579	-1269
Prawa do akcji	0	0
W tym z tytułu różnic kursowych	-4640	5734
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 UniAkcje: Nowa Europa w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Nota 11 Koszty subfunduszu

	01.01.2009 – 31.12.2009	01.01.2008 – 31.12.2008
	tys. zł	tys. zł
1) Koszty pokrywane przez towarzystwo w podziale według rodzajów co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji	79	86
wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
opłata dla Depozytariusza	7	7
opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów subfunduszu	48	51
opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
usługi w zakresie rachunkowości	0	0
usługi w zakresie zarządzania aktywami	0	0
usługi prawne	0	0
usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	21	27
koszty odsetkowe	3	1
pozostałe	0	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	1132	1354
opłata od wyników subfunduszu	0	0

Subfundusz UniAkcje: Nowa Europa w UniFundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym

Nota 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
1) Wartość aktywów netto (w tys. zł)	50106	15530	55098
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w zł)	88,81	52,21	127,39

Informacja dodatkowa

- Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy
Nie wystąpiły.
- Zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym
Nie wystąpiły.
- Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi
Nie wystąpiły.
- 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

Data skorygowanej wyceny	11 marca 2009 r., 12 marca 2009 r., 13 marca 2009 r., 16 marca 2009 r., 17 marca 2009 r., 18 marca 2009 r., 19 marca 2009 r., 20 marca 2009 r., 23 marca 2009 r., 24 marca 2009 r., 25 marca 2009 r., 26 marca 2009 r., 27 marca 2009 r., 30 marca 2009 r., 31 marca 2009 r., 1 kwietnia 2009 r., 2 kwietnia 2009 r., 3 kwietnia 2009 r., 6 kwietnia 2009 r.
Data ogłoszenia korekty wyceny	07 kwietnia 2009 r.
Przyczyny korekty	Wyrównanie straty wynikającej z nieotrzymania pełnej kwoty należności z tytułu rozliczenia transakcji spin-off Spółki RAO Unified Energy.
Tytuły oraz wpływ wywołanych skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu	W dniach błędnej wyceny dokonano transakcji nabycia oraz odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu. Towarzystwo ze środków własnych dokonało automatycznego wyrównania strat uczestnikom dokonującym transakcji na jednostkach uczestnictwa w dniach błędnej wyceny oraz pozostającym w Subfunduszu. Błąd wyceny nie miał istotnego wpływu na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu.

Data	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa sprzed ogłoszonej korekty (w zł)	Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa po korekcie (w zł)
11 marca 2009 r.	52,58	56,15
12 marca 2009 r.	50,22	53,70
13 marca 2009 r.	51,37	54,76
16 marca 2009 r.	51,52	54,87
17 marca 2009 r.	51,80	55,14
18 marca 2009 r.	51,96	55,33
19 marca 2009 r.	52,46	55,73
20 marca 2009 r.	54,06	57,38
23 marca 2009 r.	55,54	58,84
24 marca 2009 r.	55,66	58,90
25 marca 2009 r.	56,01	59,09
26 marca 2009 r.	57,09	60,19
27 marca 2009 r.	57,43	60,57
30 marca 2009 r.	56,17	59,56
31 marca 2009 r.	55,56	58,93
1 kwietnia 2009 r.	53,94	57,28
2 kwietnia 2009 r.	55,68	58,90
3 kwietnia 2009 r.	57,27	60,42
6 kwietnia 2009 r.	58,35	61,41

5. Kontynuacja działania

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

Zgodnie z art. 40 ust. 3 pkt 3 Statutu UniFundusze^{FIO}, Subfundusz może zostać zlikwidowany, gdy wysokość kosztów określonych w art. 132 pkt 3 i 4 tj. opłat za prowadzenie rejestru aktywów Subfunduszu, innych opłat pobieranych przez depozytariusza na podstawie umowy o prowadzenie

rejestrze aktywów Funduszu, a dotyczące Subfunduszu, przekroczy 0,1% średniej wartości aktywów netto Subfunduszu rocznie oraz koszty dokonywania ogłoszeń i publikacji innych materiałów związanych z działalnością Subfunduszu, w szczególności wymaganych przepisami prawa i Statutu, druku prospektu i sprawozdań finansowych, przygotowania i druku materiałów informacyjnych przekroczy 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku obrotowym.

W dającej się przewidzieć przyszłości Zarząd Towarzystwa nie ma w planach likwidacji Subfunduszu.

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

Nie wystąpiły.