

SUBFUNDUSZ SUPERFUND GOLDFUTURE

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES SZEŚCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY

DNIA 30 CZERWCA 2010 ROKU

WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku

Dla Rady Nadzorczej Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

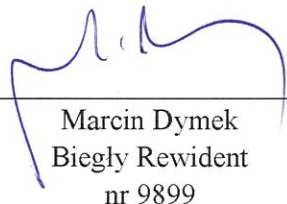
1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego subfunduszu Superfund GoldFuture („Subfundusz”), wydzielonego w ramach Superfund Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, pl. Trzech Krzyży 18, obejmującego wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku oraz noty objaśniające i informację dodatkową („załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych Subfunduszu odpowiada Zarząd Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Naszym zadaniem było wydanie, na podstawie przeglądu tego jednostkowego sprawozdania, raportu z przeglądu.
3. Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych finansowych, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz personelu Towarzystwa. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różnią się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności. W rezultacie przegląd nie pozwala uzyskać wystarczającej pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione, w związku z czym nie wydajemy opinii z badania.
4. Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2010 roku oraz jego wynik z operacji za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. nr 152 z 2009 roku, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) i odpowiednio wydanymi na jej podstawie przepisami.



5. Oświadczenie depozytariusza Subfunduszu, zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostało dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku, o którym wydaliśmy raport z przeglądu z datą 31 sierpnia 2010 roku.

w imieniu
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewidencyjny 130

Kluczowy Biegły Rewident



Marcin Dymek
Biegły Rewident
nr 9899

ERNST & YOUNG AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2010 roku



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZU SUPERFUND GOLDFUTURE

WYDZIELONEGO W RAMACH

SUPERFUND SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2010 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2010 ROKU

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

1. Nazwa Subfunduszu

Subfundusz Superfund GoldFuture (do dnia 28 grudnia 2008 roku działający pod nazwą Subfundusz Superfund Gold), został wydzielony w ramach Superfund Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”).

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy pod numerem RFI 214. Fundusz został zarejestrowany w dniu 5 grudnia 2005 roku. Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 27 września 2007 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 13 października 2007 r.

Fundusz oraz Subfundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Subfundusz posiada jedną kategorię jednostek uczestnictwa. Wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa Subfunduszu mogą zostać dokonane na rachunek prowadzony w walucie PLN, EUR oraz USD. Brak jest kategorii różnicujących jednostki w rozumieniu art. 158 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

2. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Superfund Gold jest zarządzany przez Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy pl. Trzech Krzyży 18 (wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000234965), zwane dalej „Towarzystwem”.

3. Depozytariusz

Depozytariuszem prowadzącym rejestr aktywów Subfunduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu jest Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 26.

4. Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 130.

5. Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Superfund GoldFuture jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Superfund GoldFuture realizuje politykę inwestycyjną poprzez inwestowanie do 100% swoich aktywów, nie mniej jednak niż 50% w tytuły uczestnictwa Class Gold zbywane przez Quadriga A/USD. Superfund GoldFuture może ponadto inwestować swoje aktywa w tytuły uczestnictwa Class Gold zbywane przez Quadriga B/USD oraz inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami statutu.
3. Superfund GoldFuture nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

6. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu i kryteria doboru lokat

1. Superfund GoldFuture lokuje swoje aktywa z zachowaniem zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego w:
 - 1) tytuły uczestnictwa, o których mowa w pkt. 5 ust. 2,
 - 2) papiery wartościowe, takie jak obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne oraz weksle,
 - 3) instrumenty rynku pieniężnego,
 - 4) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,
 - 5) waluty,

- 6) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że są zbywalne,
 - 7) depozyty,
 - 8) jednostki i tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, inne niż wskazane w ppkt 1).
2. Lokaty Superfund GoldFuture, o których mowa w pkt. 1 ppkt 1) będą stanowić do 100% wartości aktywów tego Subfunduszu i nie mniej niż 50% wartości jego aktywów, zgodnie ze zmianą Statutu Funduszu ogłoszoną w dniu 16 września 2009 roku.
 3. Lokat, o których mowa w pkt. 1 ppkt 2) - 5), 7) i 8), Superfund GoldFuture może dokonywać jedynie w okresach, w których nie jest możliwe dokonanie lokaty w instrumenty wymienione w pkt. 1 ppkt 1), w szczególności w okresie między wpłatą uczestnika do Superfund GoldFuture, a dokonaniem lokaty w instrumenty wymienione w pkt. 1 ppkt 1) lub między zbyciem lokaty w instrumenty wymienione w pkt. 1 ppkt 1), a wypłatą środków uczestnikowi.
 4. Niezależnie od postanowień zawartych w pkt. 3 powyżej, Superfund GoldFuture może stale utrzymywać część aktywów w lokatach, o których mowa w pkt. 1 ppkt 2) - 5), 7) i 8), w celu zabezpieczenia zdolności do płynnego regulowania swoich bieżących zobowiązań. Łączna wartość lokat, o których mowa w pkt. 1 ppkt 2) - 5), 7) i 8), nie będzie stanowić więcej niż 30% wartości aktywów Superfund GoldFuture.
 5. W przypadku lokat, o których mowa w pkt. 1 ppkt 2) - 4), papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot oraz wierzytelności wobec tego podmiotu nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Superfund GoldFuture.
 6. Zasad, o których mowa w pkt. 5, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego lub wierzytelności emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
 - 1) Skarb Państwa,
 - 2) Narodowy Bank Polski,
 - 3) państwo należące do OECD,
 - 4) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo należące do OECD.
 7. Lokaty, o których mowa w pkt. 1 ppkt 5), nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości aktywów Superfund GoldFuture w odniesieniu do waluty obcej jednego państwa lub euro.
 8. Lokaty, o których mowa w pkt. 1 ppkt 8), nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości aktywów Superfund GoldFuture w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego.
 9. Superfund GoldFuture utrzymuje wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia swoich zobowiązań część aktywów na rachunkach bankowych. Depozyty bankowe w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości aktywów Superfund GoldFuture.
 10. Superfund GoldFuture może dokonywać lokat wyłącznie za pośrednictwem banków krajowych lub instytucji kredytowych w niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka kursowego związanego z lokatami Subfunduszu, w tym lokatami w tytuły uczestnictwa denominowane w euro. W celu ograniczenia ryzyka kursowego Superfund GoldFuture będzie zawierał terminowe transakcje walutowe. Superfund GoldFuture nie będzie zajmował krótkich pozycji walutowych.
 11. Bazę Instrumentów Pochodnych będą stanowić kursy walut obcych.
 12. Przy dokonywaniu lokat w niewystandaryzowane instrumenty pochodne Superfund GoldFuture ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako wartość ustalonego przez Superfund GoldFuture niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Superfund GoldFuture posiada otwarte pozycje w niewystandaryzowanych instrumentach pochodnych z

SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SUPERFUND GOLDFUTURE

tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do jednego podmiotu z tytułu lokat w niewystandaryzowane instrumenty pochodne nie może przekraczać 20% wartości aktywów Superfund GoldFuture.

13. Poziom zaangażowania w niewystandaryzowane instrumenty pochodne, rozumiany jako suma wartości waluty stanowiącej bazę instrumentów pochodnych, w chwili dokonywania transakcji nie może być większy niż wartość lokat Superfund GoldFuture, o których mowa w pkt. 1 ppkt. 1) - 5) denominowanych lub nabywanych za tę walutę obcą pomniejszona o kwotę zobowiązań Superfund GoldFuture denominowanych w tej walucie obcej.
14. Przy wyliczaniu limitu inwestycyjnego określonego w pkt. 7 powyżej Superfund GoldFuture uwzględnia wartość waluty stanowiącej bazę instrumentu pochodnego, w taki sposób, że w przypadku zajęcia przez Superfund GoldFuture pozycji, która wiąże się z dodatnim wynikiem dla Superfund GoldFuture w przypadku wzrostu wartości waluty obcej („walutowa pozycja długa”), wartość waluty obcej stanowiącej bazę instrumentu pochodnego zwiększa na potrzeby wyliczenia limitu wartości lokaty w walutę obcą.
15. Z lokatami w niewystandaryzowane instrumenty pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:
 - 1) ryzyko rynkowe bazy instrumentu pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami poziomu cen, kursów będących bazą instrumentu pochodnego, lub wartości instrumentów,
 - 2) ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu pochodnego do wyceny bazy instrumentu pochodnego,
 - 3) ryzyko niewypłacalności kontrahenta,
 - 4) ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
 - 5) ryzyko płynności, związane z faktem, że instrumenty pochodne, które mogą być przedmiotem lokat nie są przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych.
16. Superfund GoldFuture może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% wartości aktywów netto Superfund GoldFuture w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
17. Do portfela inwestycyjnego Superfund GoldFuture nie mogą być nabywane jednostki uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

W dniu 2 lipca 2008 roku na podstawie zgody KNF, Superfund TFI S.A. dokonało uchwalenia zmiany statutu Superfund SFIO w zakresie zmiany nazwy oraz zmiany polityki inwestycyjnej realizowanej przez subfundusz Superfund Gold. Wejście w życie zmian statutu Superfund SFIO nastąpiło w dniu 29 grudnia 2008 roku. W związku z powyższym, począwszy od dnia 29 grudnia 2008 roku rozpoczęty został proces przekształcania dotychczasowego portfela inwestycyjnego subfunduszu, w celu dostosowania go do nowej polityki inwestycyjnej realizowanej przez subfundusz działający pod nazwą Superfund GoldFuture. Proces dostosowywania portfela inwestycyjnego, polegający na zbyciu dotychczas posiadanych aktywów i nabyciu nowych aktywów, odpowiadających aktualnej polityce inwestycyjnej subfunduszu miał miejsce w okresie pomiędzy 29 grudnia 2008 roku a 6 lutego 2009 roku. W związku z powyższym w okresie tym występowało przekroczenie limitów inwestycyjnych, przewidzianych w statucie Superfund SFIO, dla subfunduszu Superfund GoldFuture. Raport bieżący w sprawie przekroczenia limitów inwestycyjnych został przekazany do Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 29 grudnia 2008 roku, zaś raport bieżący o dostosowaniu limitów do stanu określonego w statucie, w dniu 6 lutego 2009 roku.

7. Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2010 roku.

Dane porównawcze obejmują okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku oraz od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku.

Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.

Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

8. Zasada kontynuacji działalności przez Fundusz i Subfundusz

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, to znaczy w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszu. Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Subfunduszu i Funduszu, określone przepisami o funduszach inwestycyjnych.

9. Dzień wyceny

Dniem Wyceny jest:

- 1) Dzień Roboczy będący dniem otwarcia ksiąg rachunkowych Subfunduszu następujący po rejestracji Subfunduszu,
- 2) każda środa - jeżeli jest Dniem Roboczym, a jeżeli środa nie jest Dniem Roboczym - pierwszy Dzień Roboczy przypadający po środzie,
- 3) dzień, na który sporządzane jest jednostkowe sprawozdanie finansowe.

ZESTAWIENIE LOKAT
SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND GOLDFUTURE
 (w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych)

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

1. Tabela główna

Składniki lokat	30.06.2010 r.		31.12.2009 r.	
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0,00	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0
Prawa do akcji	0	0	0,00	0
Prawa poboru	0	0	0,00	0
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0
Listy zastawne	0	0	0,00	0
Dłużne papiery wartościowe	306	315	4,71	0
Instrumenty pochodne	0	-388	-5,80	9
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	3,917	3,916	58,54	2,565
Wierzytelności	0	0	0,00	0
Weksle	0	0	0,00	0
Depozyty	0	0	0,00	0
Waluty	0	0	0,00	0
Nieruchomości	0	0	0,00	0
Statki morskie	0	0	0,00	0
Inne	0	0	0,00	0
Razem	4,223	3,843	57,45	2,881
				67,89

Udział całkowitej wartości lokat, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 63,25%, natomiast udział dodatkowej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości aktywów ogółem oraz udział ujemnej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości zobowiązań ogółem został zaprezentowany w tabeli uzupełniającej do tabeli głównej.

2. Tabele uzupełniające

	Rodzaj walor	Nazwa rynku	Emisant	Kraj stability emitenta	Termin wykupu	Warunki opóźnienia	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny indywidualna w zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w zł	Procentowy udział w aktywności ogółem
Dłużne papiery wartościowe											
Rezerwa papierów dłużnych											
O terminie wykupu do 1 roku											
Obligacje											
Rezerwa przeznaczona na rynek aktywów											
UBI DEVELOPMENT	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	300 DEVELOPMENT NFI S.A.	Polska		201-03-23; emisja, 10,26%	30,000	3	30	31	0,46
ELECTUS	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ELECTUS S.A.	Polska		2010-07-01; emisja, 0%	40,000	4	38	40	0,60
HOTEL PRAWEL	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PIOTR I PRAWEL S.A.	Polska		2010-12-29; emisja, 0%	40,000	4	38	39	0,58
Bony skarbowe											
Bony skarbowe	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy							
Bony skarbowe	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy							
inne	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy							
O terminie wykupu powyżej 1 roku											
Obligacje											
Rezerwa przeznaczona na rynek aktywów											
INTEGER PL	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	INTEGER POLSKA S.A.	Polska		201-09-16; emisja, 9,24%	200,000	20	200	205	3,02
Bony skarbowe	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy							
Bony skarbowe	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy							
inne	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy							
Instrumenty pochodne											
Rezerwa											
Wyceniane instrumenty pochodne:											
Wyceniane instrumenty pochodne:											
Rezerwa przeznaczona na rynek aktywów											
Forward Long USD/PLN 20100721	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Rafiforem Bank Polska S.A.	Polska		Kurs walutowy USD	200,000	0	0	-92	-1,39
Forward Long USD/PLN 20100606	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Rafiforem Bank Polska S.A.	Polska		Kurs walutowy USD	160,000	0	0	-75	-1,17
Forward Long USD/PLN 20100606	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Rafiforem Bank Polska S.A.	Polska		Kurs walutowy USD	200,000	0	0	-94	-1,40
Forward Long USD/PLN 20100607	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	DZ Bank Polska S.A.	Polska		Kurs walutowy USD	250,000	0	0	-123	-1,84
Procentowy udział ujemny instrumentów pochodnych w zobowiązaniach ogółem wynosi 92,05%											
Tytuły uczestniczące emitowane przez instytucje współpracujące w całości											
Rezerwa											
Rezerwa przeznaczona na rynek aktywów											
QUADRIGA SUPERFUND - FUTURES AUCSD, L10044736485	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Quadriga Superfund Siew S.A.	Luksemburg			3,288	3,288	3,288	3,288	40,17
QUADRIGA SUPERFUND - FUTURES BUCSD, L10032356487	Nie notowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Quadriga Superfund Siew S.A.	Luksemburg			629	629	629	629	9,37

BILANS**SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SUPERFUND GOLDFUTURE**

sporządzony na dzień 30.06.2010 r.

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

Pozycje Bilansu (w tys. PLN)	30.06.2010 r.	31.12.2009 r.
I. Aktywa	6,689	3,778
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2,431	1,191
2. Należności	27	13
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	4,231	2,574
- dłużne papiery wartościowe	315	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania, w tym:	417	16
- ujemna wycena instrumentów pochodnych	388	0
III. Aktywa netto (I - II)	6,272	3,762
IV. Kapitał Subfunduszu	6,184	4,132
1. Kapitał wpłacony	9,610	4,811
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3,426	-679
V. Dochody zatrzymane	477	-63
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	173	-30
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	304	-33
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-389	-307
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	6,272	3,762
Liczba jednostek uczestnictwa	7,617.6407	4,996.1637
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w PLN)	823.31	752.94

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND GOLDFUTURE

(w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

Pozycje rachunku wyniku z operacji (w tys. PLN)	01.01.2010-30.06.2010 r.	01.01.2009-31.12.2009 r.	01.01.2009-30.06.2009 r.
I. Przychody z lokat	821	74	9
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	25	14	5
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	761	45	0
5. Pozostałe	35	15	4
II. Koszty Subfunduszu	618	122	36
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	71	31	6
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	547	91	30
13. Pozostałe	0	0	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)	618	122	36
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	203	-48	-27
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	255	-310	-148
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	337	-3	-3
- z tytułu różnic kursowych:	631	5	5
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-82	-307	-145
- z tytułu różnic kursowych:	327	-22	-39
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	458	-358	-175
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w PLN)	60.12	-71.65	-179.69

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO
SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ
SUPERFUND GOLDFUTURE

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto (w tys. PLN)	01.01.2010-30.06.2010 r.	01.01.2009-31.12.2009 r.	01.01.2009-30.06.2009 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:			
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	3 762	735	735
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	458	-358	-175
a) przychody z lokat netto	203	-48	-27
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	337	-5	-3
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-82	-307	-145
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	458	-358	-175
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem), w tym:	0	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	2 052	3 385	222
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	4 799	3 713	222
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-2 747	-328	0
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	2 510	3 027	47
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	6 272	3 762	782
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	5 029	1 442	699
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:			
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 621,4770	4 297,4159	275,1403
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	6 167,8087	4 709,3298	275,1403
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	3 546,3317	411,9139	0,0000
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym:			
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	2 621,4770	4 297,4159	275,1403
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	7 617,6407	4 996,1637	973,8883
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	11 914,0533	5 746,2446	1 312,0533
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	4 296,4126	750,0809	338,1670
d) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	7 617,6407	4 996,1637	973,8883
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w PLN) *)	752,94	1 052,75	1 052,75
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN) *)	823,31	752,94	803,21
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	9,35%	-28,48%	-47,80%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	678,92	688,72	803,03
Data wyceny	10.02.2010	05.08.2009	24.06.2009
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	830,66	1 150,05	1 150,05
Data wyceny	09.06.2010	18.02.2009	18.02.2009
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN) *)	826,12	760,53	803,03
Data wyceny	30.06.2010	30.12.2009	24.06.2009
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:	24,78%	8,46%	10,39%
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	2,85%	2,15%	1,73%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00%	0,00%	0,00%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,00%	0,00%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%	0,00%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00%	0,00%	0,00%

*) Różnica pomiędzy wartością aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym a wartością aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego wynika z ujęcia w wycenie na koniec okresu sprawozdawczego operacji dotyczących tego okresu.

Niniejsze zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND GOLDFUTURE

(w tys. PLN)

Nota nr 1: Polityka rachunkowości Subfunduszu

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. Nr 152, poz. 1223 z 2009 r. – tekst jednolity, z późniejszymi zmianami) oraz z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 249 Poz. 1859).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej.

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

Opis przyjętych zasad rachunkowości:

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. W dniu wyceny aktywa wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz odpowiednio kursów, cen i wartości z dnia wyceny.
3. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
4. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek.
5. 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 zgodnie z pkt. 4.
6. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
7. Otwarty kontrakt terminowy ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zero; prowizja maklerska i inne koszty związane z jego otwarciem pomniejszają niezrealizowany zysk (powiększają niezrealizowaną stratę) z wyceny kontraktu; prowizja maklerska oraz inne koszty związane z zamknięciem kontraktu pomniejszają zrealizowany zysk (powiększają zrealizowaną stratę) z kontraktu terminowego.
8. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat w zamian, za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
9. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych odrębnie.
10. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia

zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.

11. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
12. Przysługujące, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
13. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości prawa do dywidendy.
14. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
15. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji niepowodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
16. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
17. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone (USD i EUR), a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
18. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz przychody związane z posiadaniem nieruchomości.
19. Subfundusz otrzymuje dodatkowe świadczeń jako znaczący klient Quadriga Superfund Sicav, które wypłacane jest Towarzystwu tytułem opłaty za zarządzanie Subfunduszem.
20. Koszty operacyjne Subfunduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, koszty odsetkowe oraz koszty związane z posiadaniem nieruchomości.
21. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
22. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
23. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

24. Skutki przeszacowania depozytów krótkoterminowych i środków pieniężnych w walucie obcej Subfundusz zalicza odpowiednio do dodatnich lub ujemnych różnic kursowych w rachunku wyniku z operacji.
25. Depozyty krótkoterminowe Subfundusz zalicza do środków pieniężnych.

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
2. Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej z zastrzeżeniem następujących zasad:
 - 2.1. wartością godziwą składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest wartość wg. ostatniego dostępnego na godzinę 23:30 kursu;
 - 2.2. wartość godziwą dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku aktywnym wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - 2.3. wartość godziwą pozostałych składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku może zostać oszacowana przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi lub poprzez zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat lub poprzez oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji lub poprzez oszacowanie na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie papieru wartościowego, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
3. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Subfundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
4. Zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku papierów nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany, zagraniczne papiery wartościowe wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego na godzinę 23:30 średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
5. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, w przeliczeniu na walutę polską.

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

Nie wprowadzono zmian w okresie sprawozdawczym.

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE:
SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SUPERFUND GOLDFUTURE**

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

Nota nr 2. Należności Subfunduszu w tys. PLN

	30.06.2010 r.	31.12.2009 r.
Należności Subfunduszu		
1) Z tytułu zbytych lokat	0	0
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	2	0
4) Z tytułu dywidendy	0	0
5) Z tytułu odsetek	1	0
6) Z tytułu pozostałych należności, w tym sztywny	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w tym na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8) Pozostałe, w tym:	24	0
- należności z tytułu kick-backów	23	13
Razem	27	13

Nota nr 3. Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN

	30.06.2010 r.	31.12.2009 r.
Zobowiązania Subfunduszu		
1) Z tytułu nabrytych aktywów	0	0
2) Z tytułu transakcji przy zwołaniu się Subfunduszu do odwołania	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	388	0
4) Z tytułu wadliwej jednostki uczestnictwa	0	0
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0	0
6) Z tytułu wypłaty dywidendy Subfunduszu	0	0
7) Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	0	0
8) Z tytułu wycenowanych obowiązków	0	0
9) Z tytułu krótkoterminowych rozrachunków i kredytów	0	0
10) Z tytułu długoterminowych rozrachunków i kredytów	0	0
11) Z tytułu rezerwy	23	16
12) Z tytułu rezerwy	6	6
13) Pozostałe	417	16
Razem	417	16

Nota nr 4. Średni pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	30.06.2010 r.		31.12.2009 r.	
	Ważność	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Ważność	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.
Banki:				
Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	1.878	1.878 PLN	1.867
Deutsche Bank Polska S.A.	USD	0	0 USD	0
DZ Bank Polska S.A.	USD	30	102 USD	0
Skiffstein Bank Polska S.A.	PLN	431	451 PLN	124
Razem			2.431	1.991

	30.06.2010 r.	31.12.2009 r.
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych otrzymanych w celu zapobieżenia bieżącym zobowiązaniom Subfunduszu	1,811	793
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych *):		
*): Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na początku i na końcu okresu sprawozdawczego.		

Ekwiwalenty środków pieniężnych
Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

Ryzyka	30.06.2010 r.	31.12.2009 r.
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:		
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys. *)	79	0
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. **)	236	0
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ***)	0	0
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:		
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 w tys. ****)	2,746	1,200
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. *****)		
- środki pieniężne zdeponowane na rachunku bankowym w Deutsche Bank SA	1,878	1,067
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.		
a) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4,018	2,574
b) składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	102	0
c) zobowiązania	3,916	2,574
	388	12

*) Za aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej uznano obligacje stałokuponowe, obligacje zerokuponowe, bony skarbowe, listy zastawne stałokuponowe, certyfikaty depozytowe stałokuponowe oraz weksle.

**) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano obligacje zmiennokuponowe, listy zastawne zmiennokuponowe, certyfikaty depozytowe zmiennokuponowe oraz instrumenty pochodne wystawione na stopę procentową, o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

***) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne wystawione na stopę procentową, o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypelnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienne- i zerokuponowych, bonów skarbowych i listów zastawnych), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz nie wywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

*****) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem dla poszczególnych kategorii lokat.

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

30.06.2010 r.									
Instrumenty pochodne	Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności instrumentu w tys.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Forward Long USD/PLN 20100721; kurs 2,9356	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-93	7/21/2010	200 USD	7/21/2010	-	
Forward Long USD/PLN 20101006; kurs 2,9365	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-78	10/6/2010	160 USD	10/6/2010	-	
Forward Long USD/PLN 20101006; kurs 2,9320	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-94	10/6/2010	200 USD	10/6/2010	-	
Forward Long USD/PLN 20101007; kurs 2,9306	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-123	10/7/2010	250 USD	10/7/2010	-	
Razem				-388					

31.12.2009 r.									
Instrumenty pochodne	Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności instrumentu w tys.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Forward Long USD/PLN 20100402; kurs 2,9035	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	4	4/7/2010	165 USD	4/7/2010	-	
Forward Long USD/PLN 20100402; kurs 2,8995	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	2	4/7/2010	100 USD	4/7/2010	-	
Forward Long USD/PLN 20100402; kurs 2,8995	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	2	4/7/2010	110 USD	4/7/2010	-	
Forward Long USD/PLN 20101004; kurs 2,9365	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	1	10/6/2010	160 USD	10/6/2010	-	
Razem				9					

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

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki
Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską	30.06.2010 r.		31.12.2009 r.	
	Jednostka	Waluta	Jednostka	Waluta
Wartość na dzień bilansowy				
Wartość na dzień bilansowy				
Pozycja bilansu po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego				
a) w walucie sprawozdania finansowego w tys.				
Aktywa				
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	PLN	w tys.	PLN
2. Należności	w tys.	PLN	w tys.	PLN
3. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	w tys.	PLN
4. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	w tys.	PLN
5. Pozostałe aktywa	w tys.	PLN	w tys.	PLN
Zobowiązania				
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty				
- w walucie obcej	w tys.	PLN	w tys.	PLN
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	USD	w tys.	USD
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku				
- w walucie obcej	w tys.	PLN	w tys.	PLN
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	USD	w tys.	USD
Zobowiązania				
- w walucie obcej	w tys.	PLN	w tys.	PLN
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	EUR	w tys.	EUR
- w walucie obcej	w tys.	PLN	w tys.	PLN
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	USD	w tys.	USD
Razem aktywa netto				

Dodatknie różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu	01.01.2010-30.06.2010 r.		01.01.2009-31.12.2009 r.		01.01.2009-30.06.2009 r.	
	Dodatknie różnice kursowe zrealizowane w tys. tys.	Dodatknie różnice kursowe niezrealizowane w tys. tys.	Dodatknie różnice kursowe zrealizowane w tys. tys.	Dodatknie różnice kursowe niezrealizowane w tys. tys.	Dodatknie różnice kursowe zrealizowane w tys. tys.	Dodatknie różnice kursowe niezrealizowane w tys. tys.
Składniki lokat						
Akcje	0	0	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0	0
Typy uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	631	327	5	5	5	5
Wierzytelności	0	0	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0
Razem	631	327	5	5	5	5

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu	01.01.2010-30.06.2010 r.		01.01.2009-31.12.2009 r.		01.01.2009-30.06.2009 r.	
	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w tys. tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w tys. tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w tys. tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w tys. tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w tys. tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w tys. tys.
Składniki lokat						
Akcje	0	0	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0	0
Typy uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	-22	0	-39
Wierzytelności	0	0	0	0	0	0
Weksle	0	0	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0	0	0
Waluty	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0
Razem	0	0	0	-22	0	-39

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty)	01.01.2010-30.06.2010 r.		01.01.2009-31.12.2009 r.		01.01.2009-30.06.2009 r.	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) z zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat						
1) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	337	0	0	0	0	0
2) Składniki lokat niemotowane na aktywnym rynku	0	-82	0	-307	-1	-145
3) Nieuchomości	0	0	0	0	0	0
4) Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Razem	337	-82	0	-307	-3	-145

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo
Nie dotyczy

Wynagrodzenie dla Towarzystwa	01.01.2010-30.06.2010 r.		01.01.2009-31.12.2009 r.		01.01.2009-30.06.2009 r.	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1) Część stała wynagrodzenia	71	31	0	0	0	0
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	0	0	0	0	0	0
Razem	71	31	0	0	0	0

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	31.12.2009 r.		31.12.2008 r.		31.12.2007 r.	
	Wartość w tys.	Wartość w tys.	Wartość w tys.	Wartość w tys.	Wartość w tys.	Wartość w tys.
1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe w tys.	3,762	735	594			
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe (w PLN)	752,94	1,052,75	1,055,29			
3) Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe (w PLN)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy			

INFORMACJA DODATKOWA:

SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND GOLDFUTURE

- 1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy:**
Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należało ująć w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.
- 2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym:**
Nie wystąpiły znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.
- 3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi:**
Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych.
- 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:**
- a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**
Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.
- b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**
Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.
- c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:**
Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
- 5. Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.**
- 6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian:**
Brak innych informacji niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.



**SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SUPERFUND GOLDFUTURE**

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Bożena Dewiszek
Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących fundusz:

Maciej Bryśławski
Prezes Zarządu Superfund TFI S.A.

Markus Weigl
Wiceprezes Zarządu Superfund TFI S.A.

Arkadiusz Huzarek
Członek Zarządu Superfund TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Paweł Sujęcki
*Prezes Zarządu
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.*

Katarzyna Kurzawska
*Wiceprezes Zarządu
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.*

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2010 roku

Warszawa, 31 sierpnia 2010 roku

List Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. do Uczestników Superfund GoldFuture, Subfunduszu wydzielonego w ramach Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu informację Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., dotyczącą działalności Subfunduszu Superfund GoldFuture, wydzielonego w ramach Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku, to jest za okres, za który sporządzone zostało półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu.

Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz Superfund GoldFuture, jest funduszem inwestycyjnym z sześcioma wydzielonymi subfunduszami, zarządzanymi według sześciu strategii inwestycyjnych, zróżnicowanych pod względem sposobu inwestowania, oczekiwanych zysków i poziomu ryzyka.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu Superfund GoldFuture, jest odzwierciedlenie zachowania subfunduszu Superfund Green A USD (poprzednia nazwa: Quadriga Superfund Futures A/USD) utworzonego i zarządzanego przez Superfund Asset Management GmbH. Do 100% inwestowanych przez klientów środków pieniężnych jest lokowanych w Superfund Green A USD a do 20% w Superfund Green B USD (poprzednia nazwa: Quadriga Superfund Futures B/USD). Statut funduszu umożliwia również dokonywanie lokat w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu, włącznie z całkowitym zaangażowaniem posiadanych aktywów Subfunduszu w instrumenty finansowe inne niż w/w tytuły uczestnictwa.

W omawianym okresie sprawozdawczym zmiana wartości jednostki uczestnictwa wyniosła: 9,35%.

Zachęcamy Państwa do zapoznania się ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu Superfund GoldFuture. Zawarte w nim informacje na temat składu portfela inwestycyjnego, struktury kosztów oraz rezultatów operacji finansowych pozwolą Państwu poznać kierunki polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz Superfund GoldFuture.

Z poważaniem,

Maciej Bryślawski


Markus Weigl


Arkadiusz Huzarek
