

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku

Dla Rady Nadzorczej Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku subfunduszu Superfund A („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 na dzień 30 czerwca 2009 roku w kwocie 6.166 tysięcy złotych,
 - bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2009 roku, który wykazuje aktywa netto w kwocie 6.762 tysiące złotych,
 - rachunek wyniku z operacji za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku, wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 1.945 tysięcy złotych,
 - zestawienie zmian w aktywach netto za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku, wykazujące zmniejszenie stanu aktywów netto o kwotę 1.722 tysiące złotych, oraz
 - noty objaśniające i informację dodatkową („załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego, jak również 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 załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego, raportu z przeglądu.
3. Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („Normy”). Normy 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 rzetelności, prawidłowości i jasności sprawozdania finansowego. Przegląd daje mniej pewności niż badanie. Nie przeprowadziliśmy badania załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego, w związku z czym nie wydajemy opinii z badania.



4. Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno we wszystkich istotnych aspektach sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2009 roku oraz jego wynik z operacji za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości 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 2009 roku, o którym wydaliśmy raport z przeglądu z datą 28 sierpnia 2009 roku.

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



Natalia Dembek
Biegły rewident Nr 11307



Dominik Januszewski
Biegły rewident Nr 9707

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2009 roku

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
-72-



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SUBFUNDUSZU SUPERFUND A**

**WYDZIELONEGO W RAMACH
SUPERFUND SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2009 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2009 ROKU**

2

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

1. Nazwa Subfunduszu

Subfundusz Superfund A („Subfundusz”, „Superfund A”) 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. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 13 grudnia 2005 r.

2. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Superfund A 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.

5. Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez inwestowanie do 100% swoich Aktywów w Quadriga /EUR. Subfundusz może także inwestować swoje Aktywa w Quadriga B/EUR i Quadriga C/EUR oraz inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu Funduszu.
3. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

6. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu i kryteria doboru lokat

1. Superfund A lokuje swoje Aktywa z zachowaniem zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego w tytuły uczestnictwa, papiery wartościowe, takie jak obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne oraz weksle, Instrumenty Rynku Pieniężnego, wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych, waluty, Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne pod warunkiem, że są zbywalne oraz depozyty.

2. Superfund A dokonuje lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - 2.1. lokaty w tytuły uczestnictwa - do 100% wartości Aktywów Subfunduszu i nie mniej niż 70% wartości jego Aktywów,
 - 2.2. lokaty w aktywa inne niż papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego - co najmniej 80% wartości Aktywów,
 - 2.3. lokaty w papiery wartościowe, takie jak obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne oraz weksle, Instrumenty Rynku Pieniężnego, wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych, waluty, depozyty może dokonywać jedynie w okresach, w których nie jest możliwe dokonanie lokaty w tytuły uczestnictwa.
 - 2.4. w związku z ograniczoną płynnością lokat w tytuły uczestnictwa, Superfund A może stale utrzymywać część swoich Aktywów w lokatach, o których mowa w art. 8 ust.4 Statutu, w celu zabezpieczenia zdolności do płynnego regulowania bieżących zobowiązań Superfund A. Łączna wartość tego typu lokat, nie może stanowić więcej niż 30% wartości Aktywów Superfund A .
 - 2.5. lokaty w do waluty obce jednego państwa lub w euro nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Superfund A.
 - 2.6. Superfund A 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 A w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu
 - 2.7. do portfela inwestycyjnego Superfund A nie mogą być nabywane jednostki uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu wydzielonego w ramach Funduszu.
 - 2.8. Superfund A 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 A zawiera terminowe transakcje walutowe. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do jednego podmiotu z tytułu lokat w niewystandaryzowane instrumenty pochodne nie może przekraczać 20% wartości aktywów Superfund A
3. Superfund A lokuje swoje aktywa w tytuły uczestnictwa Quadriga A/EUR, Quadriga B/EUR, Quadriga C/EUR emitowane przez Quadriga Superfund Sicav.
4. Celem Quadriga Superfund Sicav jest osiągnięcie dla uczestników danego subfunduszu wydzielonego w ramach Quadriga Superfund Sicav, w tym Quadriga A/EUR, B/EUR i C/EUR długoterminowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestowanie w instrumenty pochodne, takie jak transakcje forward i futures w zakresie towarów, walut, stóp procentowych, w jednostki lub tytuły uczestnictwa innych instytucji zbiorowego inwestowania, głównie funduszy hedgingowych, czy też bezpośrednio w zbywalne papiery wartościowe lub inne aktywa i instrumenty finansowe dozwolone przez przepisy prawa, lub poprzez dokonywanie lokat w kombinację inwestycji. Inwestycje w ramach poszczególnych subfunduszy Quadriga Superfund Sicav podlegają wahaniom rynkowym i ryzykom związanym ze wszelkimi inwestycjami. Zgodnie z tym nie można zapewnić, że ich cel inwestycyjny zostanie osiągnięty.
5. Do inwestycji Quadriga A/EUR, B/EUR i C/EUR mają zastosowanie następujące wspólne ograniczenia inwestycyjne dotyczące wszystkich subfunduszy w ramach Quadriga Superfund Sicav:
 - 5.1. Quadriga Superfund Sicav inwestuje jedynie w instrumenty finansowe, w inne fundusze inwestycyjne (instytucje zbiorowego inwestowania), zbywalne dłużne papiery wartościowe, krótkoterminowe papiery wartościowe, jak również w depozyty, oraz utrzymywać środki

pieniężne lub ich odpowiedniki, wedle uznania doradcy inwestycyjnego, jeżeli sytuacja rynkowa to nakazuje.

5.2. Przy inwestowaniu w papiery wartościowe inne niż tytuły uczestnictwa czy jednostki uczestnictwa wyemitowane przez fundusze inwestycyjne (instytucje zbiorowego inwestowania), Quadriga Superfund Sicav:

- nie inwestuje więcej niż 10% aktywów netto Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego nie notowane na giełdzie papierów wartościowych lub nie będące w obrocie na innym rynku regulowanym,

- nie nabywa więcej niż 10% papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego tego samego rodzaju, wyemitowanych przez tego samego emitenta,

- nie inwestuje więcej niż 20% aktywów netto Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez tego samego emitenta.

Ograniczenia te nie dotyczą papierów wartościowych wyemitowanych lub gwarantowanych przez państwo będące członkiem OECD lub jego władze samorządowe lub międzynarodowe organy publiczne przy Unii Europejskiej o zakresie działania regionalnym lub światowym.

5.3. Quadriga Superfund Sicav nie udziela pożyczek osobom trzecim.

7. Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 30 czerwca 2009 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2009 roku.

Dane porównawcze obejmują okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku oraz od 1 stycznia 2008 roku do 30 czerwca 2008 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.

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym została wprowadzona zmiana prezentacyjna polegająca na prezentacji danych w pełnych tysiącach złotych w okresie sprawozdawczym za okres 1.01-30.06.2008 roku. Poprzednio dane prezentowane były w tysiącach złotych z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku.

Zgodnie ze zmianami Ustawy o rachunkowości, który weszły w życie od dnia 1 stycznia 2009 roku, na mocy artykułu 45 ust. 3a sprawozdanie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego nie obejmuje rachunku przepływów pieniężnych. W związku z powyższym, począwszy od roku 2009 Subfundusz nie prezentuje w swoim sprawozdaniu finansowym rachunku z przepływów pieniężnych.

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.

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 A

(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 sprawozdania finansowego.

1. Tabela główna

Składniki lokat	30.06.2009 r.		31.12.2008 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy 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	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	2	0,03	0	-0,99
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	5,079	6,164	90,17	5,147	84,11
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0,00
Razem	5,079	6,164	90,20	5,147	83,07

Udział całkowitej wartości lokat, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 90,17 %, natomiast udział wyceny instrumentów pochodnych w wartości aktywów ogółem został zaprezentowany w tabeli uzupełniającej do tabeli głównej.

2. Tabele uzupełniające

Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emisient (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	-	600,000	0	2	0,03
Niewydzierżawiane instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	600,000	0	2	0,03
Razem nierotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	600,000	0	2	0,03
Kontrakt Forward	Nierotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Barclays Bank Polska S.A.	Polska	EUR	350,000	0	1	0,02
Kontrakt Forward	Nierotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Rediffusion Bank Polska S.A.	Polska	EUR	250,000	0	1	0,01

Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	-	1,489,946	5,164	90,17
Razem nierotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	1,489,946	5,164	90,17
QUADRIGA SUPERFUND - FUTURES A/EUR. LU0302256788	Nierotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Quadriga Superfund Sicaux	Luksemburg	1,302,867	4,242	5,456	79,81
QUADRIGA SUPERFUND - FUTURES C/EUR. LU0302257223	Nierotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Quadriga Superfund Sicaux	Luksemburg	187,079	837	708	10,36

BILANS

SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND A

sporządzony na dzień 30.06.2009 r.

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

Pozycje Bilansu (w tys. PLN)	30.06.2009 r.	31.12.2008 r.
I. Aktywa	6,836	9,480
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	642	679
2. Należności	28	55
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:	6,166	8,746
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	72	996
- instrumenty pochodne	0	871
III. Aktywa netto (I - II)	6,764	8,484
IV. Kapitał Subfunduszu	7,180	6,957
1. Kapitał wpłacony	85,623	83,809
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-78,443	-76,852
V. Dochody zatrzymane	-1,503	-1,201
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-146	30
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1,357	-1,231
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1,087	2,728
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	6,764	8,484
Liczba jednostek uczestnictwa	6,196,365	6,044,938
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w PLN)	1,091,61	1,403,42

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI
SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ
SUPERFUND A

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

Pozycje rachunku wyniku z operacji (w tys. PLN)	01.01.2009-30.06.2009 r.	01.01.2008-31.12.2008 r.	01.01.2008-30.06.2008 r. dane porównawcze
I. Przychody z lokat	113	256	92
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	6	22	5
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	39	46	0
5. Pozostałe	68	188	87
II. Koszty Subfunduszu	289	666	271
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	117	296	140
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	47	97	50
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	58	97	52
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	1	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	66	176	29
13. Pozostałe	0	0	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)	289	666	271
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	-176	-410	-179
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-1,767	3,053	1,623
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-126	247	259
- z tytułu różnic kursowych:	-345	-1,230	-129
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1,641	2,806	1,364
- z tytułu różnic kursowych:	255	990	-366
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	-1,943	2,643	1,444
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w PLN)	-313,57	437,23	200,16

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND A

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

Porządek zestawienia zmian w aktywach netto (w tys. PLN)	01.01.2009-30.06.2009 r.	01.01.2008-31.12.2008 r.	01.01.2008-30.06.2008 r. dane porównawcze
I. Zmiana wartości aktywów netto:			
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	8,484	9,261	9,261
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-1,943	2,643	1,444
a) przychody z lokat netto	-176	-110	-176
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-176	247	239
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1,691	2,806	1,764
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-1,943	2,643	1,444
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem), w tym:	0	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0	0
b) z 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:	213	-3,420	-1,634
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	1,814	2,583	604
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-1,591	-6,003	-2,138
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	-1,730	-777	-190
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	6,754	8,484	9,071
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	7,935	9,018	8,985
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:	151,427	-2,651,104	-1,484,471
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1,398,700	2,339,988	438,221
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1,247,273	4,991,092	1,922,692
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	151,427	-2,651,104	-1,484,471
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym:	6,196,365	6,044,938	7,311,571
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	79,565,076	78,166,376	76,264,609
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	73,368,711	72,121,438	69,053,038
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	6,196,365	6,044,938	7,311,571
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-	-	-
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w PLN)	1,403,42	1,064,93	1,064,93
*)			
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN)**	1,091,61	1,403,42	1,257,86
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w skali roku (w PLN)**	-44,80%	31,79%	36,43%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	1,078,22	994,92	994,92
Data wyceny	17.06.2009	06.02.2008	06.02.2008
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	1,464,87	1,411,19	1,220,55
Data wyceny	18.02.2009	17.12.2008	25.06.2008
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	1,093,31	1,403,47	1,220,55
Data wyceny	24.06.2009	31.12.2008	25.06.2008
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:			
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	2,97%	3,28%	3,14%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	1,19%	1,08%	1,11%
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	1,47%	1,08%	1,16%
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

**) Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym: -22,22 %

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND A

(w tys. PLN)

Nota nr 1: Polityka rachunkowości Subfunduszu

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 zeru.
7. Otwarty kontrakt terminowy ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zeru; 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. 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.
20. 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.
21. 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.
22. Wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem jest naliczane w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny.
23. Subfundusz otrzymuje dodatkowe świadczeń jako znaczący klient Quadriga Superfund Sicav, które wypłacane jest Towarzystwu tytułem opłaty za zarządzanie Subfunduszem.
24. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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

W sprawozdaniu została wprowadzona zmiana prezentacyjna polegająca na prezentacji danych w pełnych tysiącach złotych. W poprzednich okresach sprawozdawczych dane prezentowane były w tysiącach złotych z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku. Dane za okres 1.01-

SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SUPERFUND A

30.06.2008 r. zostały odpowiednio zmodyfikowane. W nagłówkach tabel została dodana informacja "dane porównawcze". Zmiana prezentacji danych wynika z dostosowania do systemu raportowania sprawozdań finansowych do Komisji Nadzoru Finansowego.



NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

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

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczb jednocyfrowych i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

Nota nr 2. Bilans wyceni Subfunduszu w tys. PLN

	30.06.2009 r.	31.12.2008 r.
Należności Subfunduszu		
1) Z tytułu zbrodni leżał	0	0
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu dłużnych instrumentów uczestnictwa	0	0
4) Z tytułu dłużnych instrumentów uczestnictwa	0	0
5) Z tytułu odsetek	0	0
6) Z tytułu pozostałych należności, w tym należności	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8) Pozostałe	28	53
Razem	28	53

Nota nr 3. Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN

	30.06.2009 r.	31.12.2008 r.
Zobowiązania Subfunduszu		
1) Z tytułu należnych aktywów	0	0
2) Z tytułu transakcji przez zobowiązania do odupu	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	871
4) Z tytułu wyceni na jednostkę uczestnictwa	0	0
5) Z tytułu odsetek i dochodów uczestnictwa	0	0
6) Z tytułu wydatków dochodów Subfunduszu	0	0
7) Z tytułu wydatków przez dochody Subfunduszu	0	0
8) Z tytułu wydatków na odliczenia	0	0
9) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11) Z tytułu pozostałych zobowiązań	65	111
12) Z tytułu rezerw	7	14
13) Pozostałe	7	14
Razem	72	996

Nota nr 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	30.06.2009 r.		31.12.2008 r.	
	Wartość	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys.
Banki:				
Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	1	1	197
Deutsche Bank Polska S.A.	EUR	95	423	29
Raffaello Bank Polska S.A.	EUR	48	213	108
Deutsche Bank Polska S.A.	USD	0	1	2
Razem			622	679

	30.06.2009 r.	31.12.2008 r.
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celi zapobiegania krótkim zobowiązaniom Subfunduszu (Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych*)	(64)	(71)

* Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym licznym jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na początku i na końcu okresu sprawozdawczego

Ekwiwalenty środków pieniężnych
Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

Ryzyka	30.06.2009 r.	31.12.2008 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.	0	0
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys.	0	0
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys.	0	871
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 wypełniły swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń w tys.	0	871
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.	0	0
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.	6.807	10.099
a) środki pieniężne	641	482
b) składniki lokat niemotowane na aktywum rynku	6.166	8.746
c) zobowiązania	0	871

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne	30.06.2009 r.					31.12.2008 r.								
	Typ zajęcia pozycji	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	Typ zajęcia pozycji	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Kontrakt forward	długa	zabezpieczenie	-	1	2010-01-18	350.000	-	1	zabezpieczenie	-	1	2010-01-18	-	-
Kontrakt forward	długa	zabezpieczenie	-	1	2010-01-18	250.000	-	1	zabezpieczenie	-	1	2010-01-18	-	-
Razem	-	-	-	2	-	600.000	-	2	-	-	2	-	-	-
Instrumenty pochodne	31.12.2008 r.													
Kontrakt forward	długa	zabezpieczenie	-99	-99	2009-03-17	1.800.000	-	-99	zabezpieczenie	-99	-99	2009-03-17	-	-
Kontrakt forward	krótka	zabezpieczenie	772	772	2009-04-30	1.500.000	-	772	zabezpieczenie	772	772	2009-04-30	-	-
Kontrakt forward	długa	zabezpieczenie	-772	-772	2009-04-30	1.500.000	-	-772	zabezpieczenie	-772	-772	2009-04-30	-	-
Razem	-	-	-	-99	-	4.800.000	-	-99	-	-99	-99	4.800.000	-	-

Dodatkowe różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu	01.01.2009-30.06.2009 r.		01.01.2008-31.12.2008 r.		01.01.2008-30.06.2008 r. dane porównawcze	
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w tys. tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w tys. tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w tys. tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w tys. tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w tys. tys.	Dodatnie 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
Długie 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	255	0	990	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0	0	0
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	255	0	990	0	0

Dodatkowe różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu	01.01.2009-30.06.2009 r.		01.01.2008-31.12.2008 r.		01.01.2008-30.06.2008 r. dane porównawcze	
	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
Długie 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
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-345	0	-1.230	0	-129	-366
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	-345	0	-1.230	0	-129	-366

Nota nr 10. Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty)	01.01.2009-30.06.2009 r.		01.01.2008-31.12.2008 r.		01.01.2008-30.06.2008 r. dane porównawcze	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w zbyciu lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w zbyciu lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w zbyciu lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys.
Substancja lokat	0	0	0	0	0	0
1) Składnik lokat powołane na aktywnym rynku	-176	0	247	0	259	1.364
2) Składnik lokat nawiązane na aktywnym rynku	0	-1,64	0	2,806	0	0
3) Nieuchwoniści	0	0	0	0	0	0
4) Pozostałe	0	0	0	0	0	0
5) Pozostałe	-176	-1,64	247	2,806	259	1,364
Razem						

Wypłacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wypłacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Nie dotyczy

Wynagrodzenie dla Towarzystwa	01.01.2009-30.06.2009 r.		01.01.2008-31.12.2008 r.		01.01.2008-30.06.2008 r. dane porównawcze	
	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 uzależniona	117	0	296	0	140	0
2) Część zmienna uzależniona od wyników Subfunduszu	0	0	0	0	0	0
Razem	117	0	296	0	140	0

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	31.12.2009 r.		31.12.2007 r.		31.12.2006 r.	
	Wartość	Wartość w tys.	Wartość	Wartość w tys.	Wartość	Wartość w tys.
1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe w tys.	8,484	9,261	14,200	14,200	14,200	14,200
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe (w PLN)	1,403,42	1,064,93	1,118,95	1,118,95	1,118,95	1,118,95
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	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

**INFORMACJA DODATKOWA:
SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ
SUPERFUND A**

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym:
Nie wystąpiły znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi:

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym została wprowadzona zmiana prezentacyjna polegająca na prezentacji danych w pełnych tysiącach złotych w okresie sprawozdawczym za okres 1 01-30.06 2008 roku. Dane prezentowane były w tysiącach złotych z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku. Powyższe dane zostały odpowiednio zmodyfikowane. W nagłówkach tabel została dodana informacja "dane porównawcze"

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 zawieszenia 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

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 jednostkowym 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 A**

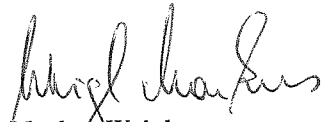
Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:



Bożena Dewiszek

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

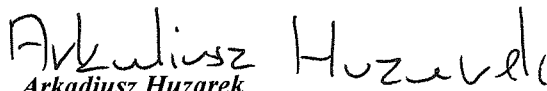
Podpisy osób reprezentujących fundusz:



Markus Weigl
Prezes Zarządu




Maciej Bryślawski
Wiceprezes Zarządu



Arkadiusz Huzarek
Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:



Jarosław Orlikowski

Prezes Zarządu ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 28 sierpnia 2009

SUPERFUND

PRZYSZŁOŚĆ INWESTOWANIA

Warszawa, 28 sierpnia 2009 roku

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

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu informację Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., dotyczącą działalności Subfunduszu Superfund A wydzielonego w ramach Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 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 A, jest funduszem inwestycyjnym z sześcioma wydzielonymi subfunduszami, zarządzanymi według sześciu strategii inwestycyjnych, zróżnicowanych pod względem sposobu inwestowania, oczekiwanych zysków i poziomu ryzyka.

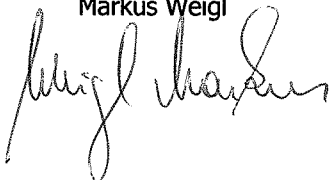
Celem inwestycyjnym Subfunduszu Superfund A, jest odzwierciedlenie zachowania funduszu Quadriga Superfund Futures A/EUR utworzonego i zarządzanego przez Superfund Asset Management GMBH. Do 100% inwestowanych przez klientów środków pieniężnych jest lokowanych w Quadriga A/EUR a do 20% w Quadriga B/EUR i Quadriga C/EUR.

W omawianym okresie sprawozdawczym zmiana wartości jednostki uczestnictwa wyniosła: -22,22%.

Zachęcamy Państwa do zapoznania się ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu Superfund A. 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 A.

Z poważaniem,

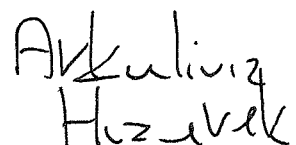
Markus Weigl



Maciej Bryśławski



Arkadiusz Huzarek





Warszawa, dn. 28 sierpnia 2009 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt 2) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych,

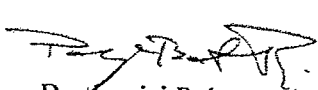
Deutsche Bank Polska S.A. jako Depozytariusz dla Superfund Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi subfunduszami:

- SUPERFUND A,
- SUPERFUND B,
- SUPERFUND C,
- SUPERFUND ABSOLUTE RETURN,
- SUPERFUND GOLDFUTURE,
- SUPERFUND PŁYNNOŚCIOWY,

(zwanego dalej Funduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów Funduszu i wydzielonych w jego ramach subfunduszy zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych, jak też pożytków z nich wynikających przedstawionych w połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 01.01.2009 r. do 30.06.2009 r. jak i jednostkowych sprawozdaniach finansowych są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.


Piotr Zaczek
Prokurent


Bartłomiej Polewczyk
Pełnomocnik