

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 Płynnościowy („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 5.783 tysiące złotych,
 - bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2009 roku, który wykazuje aktywa netto w kwocie 6.373 tysiące złotych,
 - rachunek wyniku z operacji za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku, wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 387 tysięcy złotych,
 - zestawienie zmian w aktywach netto za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku, wykazujące zmniejszenie stanu aktywów netto o kwotę 5.183 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 PŁYNNOŚCIOWY**

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

[Handwritten mark]

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

1. Nazwa Subfunduszu

Subfundusz Superfund Płynnościowy („Subfundusz”, „Superfund Płynnościowy”) 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.

2. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Superfund Płynnościowy 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 Superfund Płynnościowy jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Superfund Płynnościowy nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Superfund Płynnościowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% swoich aktywów w jednostki i tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, lokujących swoje aktywa przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego. Superfund Płynnościowy, może lokować posiadane aktywa również w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.

6. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu i kryteria doboru lokat

1. Superfund Płynnościowy lokuje swoje Aktywa z zachowaniem zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego, w:
 - 1) jednostki i tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych,
 - 2) dłużne papiery wartościowe, takie jak w szczególności obligacje, listy zastawne oraz bony

- skarbowe,
- 3) instrumenty rynku pieniężnego,
 - 4) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,
 - 5) waluty,
 - 6) instrumenty pochodne, pod warunkiem, że są zbywalne,
 - 7) depozyty.
2. Lokaty Superfund Płynnościowy, o których mowa w pkt. 1 ppkt 1) będą stanowić do 100% wartości aktywów tego Subfunduszu i nie mniej niż 80% wartości jego aktywów.
 3. Lokaty o których mowa w pkt. 1 ppkt 1) nie mogą stanowić więcej niż 20 % wartości aktywów Superfund Płynnościowy w odniesieniu do inwestycji w jednostki lub tytuły uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego, przy czym fundusze inwestycyjne w których Superfund Płynnościowy będzie lokował posiadane aktywa będą dobierane spośród funduszy inwestycyjnych, które dokonują lokowania własnych aktywów w typy lokat określone w pkt. 1 ppkt 2), 3), 4) i 7).
 4. W przypadku lokat, o których mowa w pkt. 1 ppkt 2) - 4), papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, oraz wierzytelności wobec tego podmiotu nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości aktywów Superfund Płynnościowy.
 5. Zasad, o których mowa w ust. 4, 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.
 6. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 20 % wartości aktywów Superfund Płynnościowy.
 7. Lokaty, o których mowa w pkt. 1 pkt 5), nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości aktywów Superfund Płynnościowy w odniesieniu do waluty obcej jednego państwa lub euro.
 8. Depozyty bankowe w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości aktywów Superfund Płynnościowy.
 9. Superfund Płynnościowy może dokonywać lokat w instrumenty pochodne, dla których bazę stanowią:
 - 1) indeksy giełdowe,
 - 2) dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego,
 - 3) kursy walut,
 - 4) stopy procentowe.
 10. Superfund Płynnościowy może dokonywać lokat w instrumenty pochodne, w celu:
 - 1) ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Superfund Płynnościowy, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Superfund Płynnościowy zamierza nabyć w przyszłości,
 - b) kursów walut w związku z lokatami Superfund Płynnościowy,

- c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Superfund Płynnościowy,
- 2) sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Superfund Płynnościowy.
11. W przypadku zawierania przez Superfund Płynnościowy, w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, umów których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, Superfund Płynnościowy może zawierać takie umowy, jeżeli:
- 1) przedmiotem zawartej umowy jest kontrakt terminowy futures, którego bazę stanowią papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego lub indeksy giełdowe i jeśli przedmiotowe papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego mogą stanowić przedmiot inwestycji Superfund Płynnościowy,
 - 2) celem zawierania takich umów jest ograniczenie kosztów transakcyjnych lub ryzyka niskiej płynności na rynku instrumentów bazowych oraz wykorzystanie nieefektywności wyceny kontraktów terminowych futures względem rynku instrumentów bazowych,
 - 3) przy dokonywaniu wyboru Instrumentów Pochodnych Superfund Płynnościowy uwzględnia takie kryteria jak: wysokość kosztów transakcyjnych, wielkość depozytu zabezpieczającego, płynność notowań, termin wygaśnięcia kontraktu oraz ryzyko niedopasowania wyceny kontraktu do wyceny instrumentu bazowego,
 - 4) spełniony jest co najmniej jeden z poniższych warunków:
 - a) niższa płynność lub wielkość planowanej transakcji uniemożliwia zawarcie transakcji na rynku instrumentów bazowych na warunkach rynkowych,
 - b) ceny kontraktów terminowych futures umożliwiają zawarcie transakcji na korzystniejszych warunkach niż na rynku instrumentów bazowych,
 - c) udział sumy wartości bezwzględnych pozycji w kontraktach terminowych nie przekroczy 20 % wartości aktywów netto Superfund Płynnościowy.
12. W przypadku zawierania przez Superfund Płynnościowy, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, umów których przedmiotem są instrumenty pochodne, zawarcie takiej umowy nie wymaga spełnienia żadnego z warunków o których mowa w pkt. 11.
13. Dokonując lokat w instrumenty pochodne Superfund Płynnościowy kieruje się kryteriami wymienionymi w pkt. 9 z uwzględnieniem specyfiki danego instrumentu pochodnego.
14. Superfund Płynnościowy może dokonywać lokat w niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
- 1) lokata jest dokonywane wyłącznie za pośrednictwem banków krajowych lub instytucji kredytowych,
 - 2) instrumenty te podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej w dniach wyceny,
 - 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.
15. Przy dokonywaniu lokat w niewystandaryzowane instrumenty pochodne Superfund Płynnościowy ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako wartość ustalonego przez Superfund Płynnościowy 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 Płynnościowy posiada otwarte pozycje w niewystandaryzowanych instrumentach pochodnych z 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 Płynnościowy.

16. Z lokatami w instrumenty pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:
- 1) ryzyko rynkowe bazy instrumentu pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami cen, kursów lub wartości instrumentów będących bazą instrumentu pochodnego,
 - 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 Superfund Płynnościowy nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych.
17. Superfund Płynnościowy 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 Płynnościowy w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
18. Do portfela inwestycyjnego Superfund Płynnościowy 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 polityki inwestycyjnej realizowanej przez subfundusz Superfund Płynnościowy. 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. 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 20 stycznia 2009 roku. W związku z powyższym w okresie tym występowało przekroczenie limitów Inwestycyjnych, przewidzianych w statucie Superfund SFIO, dla subfunduszu Superfund Płynnościowy. 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 20 stycznia 2009 roku.

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 PLYNNOŚCIOWY (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.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0,00	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0,00	0	0,00
Prawa poboru	0	0,00	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	474	498	6.187	53,13
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	5.086	5.285	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0	0,00
Weksle	0	0	3.464	29,66
Depozyty	0	0	0	0,00
Waluty	0	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0	0,00
Siatki morskie	0	0	0	0,00
Inne	0	0	0	0,00
Razem	5.560	5.783	90.701	82,79

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

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	6,376	11,701
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	589	2,010
2. Należności	4	4
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	498	331
- dłużne papiery wartościowe	498	331
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	5,285	9,356
- dłużne papiery wartościowe	0	5,886
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	3	145
III. Aktywa netto (I - II)	6,373	11,556
IV. Kapitał Subfunduszu	5,753	11,323
1. Kapitał wpłacony	18,007	14,541
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-12,254	-3,218
V. Dochody zatrzymane	419	233
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	271	186
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	148	47
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	201	0
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V+/-VI)	6,373	11,556
Liczba jednostek uczestnictwa	5,792.071	10,912.395
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w PLN)	1,100.30	1,059.01

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 PŁYNNOŚCIOWY

(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	112	198	18
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	89	143	18
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	9	55	0
5. Pozostałe	14	0	0
II. Koszty Subfunduszu	27	16	0
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	26	10	0
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	1	6	0
13. Pozostałe	0	0	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)	27	16	0
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	85	182	18
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	302	47	0
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	101	47	0
- z tytułu różnic kursowych:	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	201	0	0
- z tytułu różnic kursowych:	0	0	0
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	387	229	18
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w PLN)	66,82	20,99	9,85

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 PŁYNNOŚCIOWY

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

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto (w tys. PLN)	01.01.2009-30.06.2009 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	11,556	541	541
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	387	229	18
a) przychody z lokat netto	85	182	18
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	101	47	0
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	201	0	0
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	387	229	18
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:	-5,570	10,786	1,319
a) zmiana kapitału wypłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	3,466	14,004	1,339
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-9,036	-3,218	-20
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	-5,183	11,015	1,337
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	6,373	11,556	1,878
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	9,644	2,758	759
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:	-5,120,324	10,376,603	1,283,909
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3,232,900	13,437,589	1,303,758
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	8,353,224	3,061,985	19,849
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	-5,120,324	10,376,603	1,283,909
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająca od początku działalności Subfunduszu, w tym:	5,792,071	10,912,395	1,820,708
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	17,207,280	13,974,380	1,840,549
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	11,415,209	3,061,983	19,849
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	5,792,071	10,912,395	1,820,708
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w PLN) *)	1,059,01	1,007,93	1,007,93
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN) *)	1,100,30	1,059,01	1,031,61
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w skali roku (w PLN) **)	7,86%	5,07%	4,72%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	1,059,78	1,008,24	1,008,24
Data wyceny	07.01.2009	02.01.2008	02.01.2008
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	1,096,42	1,063,10	1,031,02
Data wyceny	24.06.2009	10.09.2008	25.06.2008
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	1,096,42	1,059,01	1,031,02
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	0,54%	0,30%	0,00%
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

***) Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, 3,90 %

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 PŁYNNOŚCIOWY

(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”.

SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SUPERFUND PŁYNNOŚCIOWY

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. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
23. Skutki przeszacowania depozytów krótkoterminowych i środków pieniężnych w walucie obcej Subfundusz zalicza odpowiednio do dodatnich lub ujemnych różnic kursowych w rachunku wyniku z operacji.
24. 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

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 1.01-30.06.2008 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 PLYNNOŚCIOWY**

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

Nota nr 2. Należności Subfunduszu w tys. PLN

	30.06.2009 r.	31.12.2008 r.
Należności Subfunduszu	0	0
1) Z tytułu zbitych lokat	0	0
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbitych jednostek uczestnictwa	0	0
4) Z tytułu dywidend	0	0
5) Z tytułu odsetek	0	0
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym mieszkań	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8) Pozostałe	4	4
Razem	4	4

Nota nr 3. Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN

	30.06.2009 r.	31.12.2008 r.
Zobowiązania Subfunduszu	0	0
1) Z tytułu pobitych aktywów	0	0
2) Z tytułu transakcji przez zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	132
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0	0
6) Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	0	0
7) Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	0	0
8) Z tytułu wycenianych zobowiązań	0	0
9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11) Z tytułu pozostałej lub poręczalnej	3	5
12) Z tytułu rezerw	0	5
13) Pozostałe	3	145
Razem	3	145

Nota nr 4. Środkii pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2009 r.		31.12.2008 r.	
	Wzrost	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wzrost	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.
Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych				
Banki:		589		1 964
Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	589	589	1 964
Deutsche Bank Polska S.A.	EUR	0	0	46
Razem		589	589	2 010

	30.06.2009 r.	31.12.2008 r.
Środki w okresie sprawozdawczym podlegały pieniężnym strzyżeniom w celu zapobieżenia bieżącym zobowiązaniom Subfunduszu		
Średnia w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych*)	1 200	1 275

*) 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	30.06.2009 r.	31.12.2008 r.
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tys.		
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości rynkowym, godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys.	498	6.217
b) aktywa 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 tys.		
a) kwoty otrzymane i należne 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.	498	9.687
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.		
a) środki pieniężne	0	46

Nota nr 6 Instrumenty pochodne
nie dotyczy

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	30.06.2009 r.			31.12.2008 r.		
	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy
Pozycja bilansu po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego						
a) w walucie sprawozdania finansowego w tys.						
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	PLN	6.376	w tys.	PLN	11.655
2. Należności	w tys.	PLN	589	w tys.	PLN	1.964
3. Świadczenia lokat notowane na aktywnej stronie	w tys.	PLN	498	w tys.	PLN	4
4. Świadczenia lokat nieotzymane na aktywnej stronie	w tys.	PLN	5.285	w tys.	PLN	331
5. Pozostałe aktywa	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	9.356
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
1. Środki pieniężne	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	46
- w walucie obcej	w tys.	EUR	0	w tys.	EUR	7
- w walucie polskiej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	46
Razem			6.376			11.701

Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu
nie dotyczy

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu
nie dotyczy

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.		01.01.2008-30.06.2009 r. dane porównawcze	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wysewy aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) z wysewy aktywów w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wysewy aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wysewy aktywów w tys.
Składnik lokat	-20	2	47	0	0	0
1) Składnik lokat powstanie na aktywom rynku	121	199	0	0	0	0
2) Składnik lokat powstanie na aktywom rynku	0	0	0	0	0	0
3) Nieodwołalności	0	0	0	0	0	0
4) Pozostałe	101	201	47	0	0	0
Razem						

Wyplacone do członków Subfunduszu

nie dotyczy

Wyplacone 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 wynagrodzenia	26	10	0	0	0	0
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	0	0	0	0	0	0
Razem	26	10	0	0	0	0

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	31.12.2008 r.	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe w tys.	11 556	541	Nie dotyczy
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe (w PLN)	1 059 01	1 007 91	Nie dotyczy
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 PŁYNNOŚCIOWY**

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 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 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 PŁYNNOŚCIOWY**

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:



Bożena Dewiszek

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

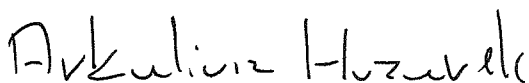
Podpisy osób reprezentujących fundusz:



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 Płynnościowy, Subfunduszu wydzielonego w ramach Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu informację Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., dotyczącą działalności Subfunduszu Superfund Płynnościowy, 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 Płynnościowy, jest funduszem inwestycyjnym z sześcioma wydzielonymi subfunduszami, zarządzanymi według sześciu strategii inwestycyjnych, zróżnicowanych pod względem sposobu inwestowania, oczekiwanych zysków i poziomu ryzyka.

Subfundusz Superfund Płynnościowy realizuje swój cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% swoich aktywów w jednostki i tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, lokujących swoje aktywa przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego.

W omawianym okresie sprawozdawczym zmiana wartości jednostki uczestnictwa wyniosła: 3,90%.

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

Z poważaniem,

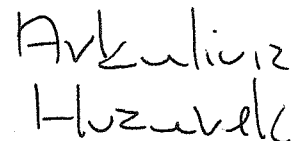
Markus Weigl



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,

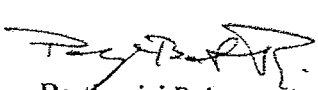
Deutsche Bank Polska S.A. jako Depozytariusz dla Superfund Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi subfunduszami:

- 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