


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

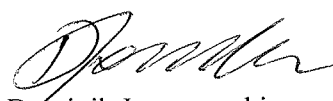
Dla Rady Nadzorczej Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku Superfund Trend Podstawowy Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, pl. Trzech Krzyży 18, obejmującego:
 - wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2009 roku w kwocie 36.547 tysięcy złotych,
 - bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2009 roku, który wykazuje aktywa netto w kwocie 41.068 tysięcy złotych,
 - rachunek wyniku z operacji za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku, wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 16.228 tysięcy złotych,
 - zestawienie zmian w aktywach netto za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2009 roku, wykazujące zmniejszenie stanu aktywów netto o kwotę 8.634 tysiące złotych, oraz
 - noty objaśniające i informację dodatkową („załączone sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych 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 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 sprawozdania finansowego, w związku z czym nie wydajemy opinii z badania.

4. Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno we wszystkich istotnych aspektach sytuację majątkową i finansową Funduszu 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. Do załączonego sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza.

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-



SPRAWOZDANIE FINANSOWE
FUNDUSZU SUPERFUND TREND PODSTAWOWY
SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 ROKU DO 30 CZERWCA 2009 ROKU

2

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

1. Nazwa Funduszu

Fundusz Superfund Trend Podstawowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”).

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy pod numerem RF1 260.

Fundusz został zarejestrowany w dniu 02 listopada 2006 roku. Pierwsza wycena funduszu miała miejsce w dniu 07 listopada 2006 roku.

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym i działa jako fundusz o szczególnej konstrukcji - fundusz inwestycyjny podstawowy i powiązany.

Funduszami powiązаныmi są fundusze utworzone przez Towarzystwo:

- Fundusz Superfund Trend Plus Powiązany Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- Fundusz Superfund Trend Bis Powiązany Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym aktywów niepublicznych w rozumieniu art. 196 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych stosującym ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.

2. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz 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 Funduszu 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 sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie Rondo ONZ 1.

5. Cel inwestycyjny Funduszu

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Realizacja celu inwestycyjnego Funduszu odbywa się poprzez inwestowanie do 100% swoich Aktywów w Quadriga B i Quadriga C. Fundusz może także inwestować swoje Aktywa w inne instrumenty finansowe, w tym bony skarbowe, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz Instrumenty rynku Pieniężnego dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu Funduszu.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

6. Zasady polityki inwestycyjnej Funduszu i kryteria doboru lokat

1. Superfund Trend Podstawowy SFIO lokuje swoje Aktywa z zachowaniem zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego w tytuły uczestnictwa, papiery wartościowe, takie jak bony skarbowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych dokonujące swoich lokat wyłącznie w instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty, waluty oraz depozyty.
2. Superfund Trend Podstawowy SFIO dokonuje lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - 2.1. lokaty w tytuły uczestnictwa - do 100% wartości Aktywów Funduszu i nie mniej niż 50% 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 bony skarbowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych dokonujące swoich lokat wyłącznie w instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty, waluty oraz 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 Trend Podstawowy SFIO może stale utrzymywać część swoich Aktywów w lokatach, o których mowa w art.7 ust.1 pkt 2)-6) Statutu, w celu zabezpieczenia zdolności do płynnego regulowania bieżących zobowiązań Superfund Trend Podstawowy SFIO. Łączna wartość tego typu lokat, nie może stanowić więcej niż 40% wartości Aktywów Superfund Trend Podstawowy SFIO,
 - 2.5. lokaty, o których mowa w art.7 ust. 1 pkt 2) i 3) Statutu, w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot nie mogą stanowić 2.11. łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu,
 - 2.6. lokaty, o których mowa w art.7 ust. 1 pkt 5) Statutu, nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu w odniesieniu do waluty obcej jednego państwa lub euro,
 - 2.7. fundusz utrzymuje wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Funduszu, w tym w szczególności w celu zapewnienia sprawnego odkupywania jednostek uczestnictwa Funduszy Powiązanych, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych. Depozyty bankowe w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu,
 - 2.8. Trend Podstawowy 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 Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
3. Superfund Trend Podstawowy SFIO fundusz lokuje do 100% i nie mniej niż 40 % wartości swoich Aktywów w Quadriga B oraz do 50% i nie mniej niż 20 % wartości Aktywów w Quadriga C.
4. Celem Quadriga Superfund Sicav jest osiągnięcie dla uczestników danego Funduszu wydzielonego w ramach Quadriga Superfund Sicav, w tym Quadriga B 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

SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

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 B 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 Funduszu 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 Funduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez tego samego emitenta.

6. Quadriga Superfund Sicav nie udziela pożyczek osobom trzecim.

7. Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy

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 sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

W 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.

Sprawozdanie finansowe jest publikowane łącznie ze sprawozdaniem finansowym Superfund Trend Plus Powiązany FIO i Superfund Bis Powiązany FIO.

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 Fundusz nie prezentuje w swoim sprawozdaniu finansowym rachunku z przepływów pieniężnych.

SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

8. Zasada kontynuacji działalności przez Fundusz

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, to znaczy w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.

9. Dzień wyceny

Dniem Wyceny jest:

- 1) Dzień Roboczy będący dniem otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu następujący po rejestracji Funduszu,
- 2) każdy Dzień Roboczy – zmiana nastąpiła od 4 maja 2009 roku. Przed zmianą Dniem Wyceny była każda środa - jeżeli była Dniem Roboczym, a jeżeli środa nie była Dniem Roboczym - pierwszy Dzień Roboczy przypadający po środzie.
- 3) dzień, na który sporządzane jest sprawozdanie finansowe.



ZESTAWIENIE LOKAT
SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
 (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.		31.12.2009 r.	
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0,00	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0,00	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
Liczy zastawne	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0,00	-2,4	-0,48
Instrumenty pochodne	0	0,00	0	0,00
Liczyak w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0,00	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0,00	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0,00	46,898	88,71
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania	30,550	88,59	25,336	46,898
Liczyak siedziby za granicą	0	0,00	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00	0	0,00
Wzrostki	0	0,00	0	0,00
Depozyty	0	0,00	0	0,00
Wzrostki	0	0,00	0	0,00
Pieniężności	0	0,00	0	0,00
Stabilizatory	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00
Razem	30,550	88,61	25,336	46,844

Udział rynkowej wartości lokat, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 88,93 %, natomiast udział wyceny instrumentów pochodnych w wartości aktywów ogółem został zaprezentowany w tabeli uzupełniającej do tabeli głównej.

2. Tabela uzupełniająca

Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emiscent (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	-	-	-	-	-	-	3,000,000	0	10,02
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	3,000,000	0	10,02
Razem niemotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	3,000,000	0	10,02
Kontrakt Forward	Niemotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raufreisen Bank Polska S.A.	Polska	EUR	1	1,500,000	0	5,01
Kontrakt Forward	Niemotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raufreisen Bank Polska S.A.	Polska	EUR	1	1,500,000	0	5,01

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	-	-	-	-	-	9,233,493	36,537	88,59
Razem niemotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	9,233,493	36,537	88,59
QUADRIGA SUPERFUND - FUTURES B/EUR_L100302257083	Niemotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Quadriga Superfund Sien	Luksemburg	6,787,541	21,422	27,274	66,13
QUADRIGA SUPERFUND - FUTURES C/EUR_L100302257323	Niemotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Quadriga Superfund Sien	Luksemburg	2,445,952	9,128	9,263	22,46

BILANS

SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

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	41,240	52,867
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4,538	3,088
2. Należności	155	283
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:	36,547	49,496
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	172	3,165
- instrumenty pochodne	0	2,852
III. Aktywa netto (I - II)	41,068	49,702
IV. Kapitał Funduszu	36,027	28,438
1. Kapitał wpłacony	59,666	50,351
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-23,639	-21,913
V. Dochody zatrzymane	-956	-44
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-8,868	-5,395
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	7,912	5,351
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	5,997	21,308
VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	41,068	49,702
Liczba jednostek uczestnictwa	365,093,113	302,918,437
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w PLN)	112,49	164,08

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

(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	524	1,198	420
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	43	86	10
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	94	27	0
5. Pozostałe	387	1,085	410
II. Koszty Funduszu	3,997	6,492	525
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	387	1,083	409
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	42	85	46
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	33	50	27
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	1	1	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	1	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	3,534	5,262	43
13. Pozostałe	0	10	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty Funduszu netto (II - III)	3,997	6,492	525
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	-3,473	-5,294	-105
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-12,750	28,146	12,833
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	2,561	5,357	91
- z tytułu różnic kursowych:	446	-1,273	-429
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-15,311	22,789	12,742
- z tytułu różnic kursowych:	1,664	5,371	-1,711
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	-16,223	22,852	12,728
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w PLN)	-44,44	75,44	37,80

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 TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

(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	49,702	38,175	38,175
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-16,223	22,852	12,728
a) przychody z lokat netto	-3,473	-5,294	-105
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2,561	5,357	91
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-15,311	22,789	12,742
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-16,223	22,852	12,728
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu (razem), w tym:	0	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	7,589	-11,325	-4,190
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	9,315	10,475	800
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-1,726	-21,800	-4,990
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	-8,634	11,527	8,538
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	41,068	49,702	46,713
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	42,280	43,089	41,173
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:	62,174,676	-68,073,766	-34,319,636
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	72,955,479	92,763,418	6,399,488
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	10,780,803	160,837,184	40,719,124
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	62,174,676	-68,073,766	-34,319,636
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu, w tym:	365,093,113	302,918,437	336,672,567
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	537,951,282	464,995,803	378,631,873
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	172,858,169	162,077,366	41,959,306
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	365,093,113	302,918,437	336,672,567
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) *)	164 08	102 90	102 90
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN) *)	112 49	164 08	138 75
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym w skali roku (w PLN) **)	-63 41%	59 46%	70 06%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	110 21	93 89	93 89
Data wyceny	23 06 2009	06 02 2008	06 02 2008
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	175 54	164 08	132 89
Data wyceny	18 02 2009	31 12 2008	19 03 2008
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	112 49	164 08	132 87
Data wyceny	30 06 2009	31 12 2008	25 06 2008
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:			
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	1 85%	2 51%	2 00%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0 00%	0 00%	0 00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0 20%	0 20%	0 23%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	0 00%	0 00%	0 00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0 16%	0 12%	0 13%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu	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 - 31 44 %

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 TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

(w tys. PLN)

Nota nr 1: Polityka rachunkowości Funduszu

Opis przyjętych zasad rachunkowości:

1. Operacje dotyczące Funduszu 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 Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
4. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek.
5. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt. 4.
6. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
7. Otwarty kontrakt terminowy ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu według wartości księgowej równej zero; prowizja maklerska i inne koszty związane z jego otwarciem pomniejszają niezrealizowany zysk (powiększają niezrealizowaną stratę) z wyceny kontraktu; prowizja maklerska oraz inne koszty związane z zamknięciem kontraktu pomniejszają zrealizowany zysk (powiększają zrealizowaną stratę) z kontraktu terminowego.
8. Składniki lokat Funduszu 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 ustalona 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 Funduszu 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 Funduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Fundusz 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 Funduszu 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 Funduszu 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 Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

25. Skutki z przeszacowania depozytów krótkoterminowych i środków pieniężnych w walucie obcej Fundusz zalicza odpowiednio do dodatnich lub ujemnych różnic kursowych w rachunku wyniku z operacji.
26. Depozyty krótkoterminowe Fundusz zalicza do środków pieniężnych.
27. Fundusz zbywa jedną kategorię jednostek uczestnictwa, która jest przeliczana także na walutę EUR i USD. W związku z czym zakup jednostek może odbywać się również w walucie.

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

1. Aktywa Funduszu wycenia się a zobowiązania Funduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
2. Aktywa Funduszu wycenia się a zobowiązania Funduszu 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. Fundusz 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.
6. 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 TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY

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

Nota nr 2 Należności Funduszu w tys. PLN

	30.06.2009 r.	31.12.2008 r.
Należności Funduszu	0	0
1) Z tytułu zbytych lokat	0	0
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
4) Z tytułu dywidendy	0	0
5) Z tytułu odsetek	0	0
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	155	283
8) Pozostałe	155	283
Razem	155	283

Nota nr 3 Zobowiązania Funduszu w tys. PLN

	30.06.2009 r.	31.12.2008 r.
Zobowiązania Funduszu	0	0
1) Z tytułu nabytych aktywów	0	0
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	2.852
4) Z tytułu wadliwej jednostki uczestnictwa	0	0
5) Z tytułu odpisywanych jednostek uczestnictwa	0	0
6) Z tytułu wypłat dochodów Funduszu	0	0
7) Z tytułu wypłat przyznawanych Funduszu	0	0
8) Z tytułu wzmiankowanych pożyczek i kredytów	0	0
9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	172	313
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
12) Z tytułu rezerw	0	0
13) Pozostałe	172	3.165
Razem	172	3.165

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2009 r.		31.12.2008 r.	
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.
Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych				
Banki:				
Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	2.048	2.048	1.888
Deutsche Bank Polska S.A.	EUR	550	2.460	281
Deutsche Bank Polska S.A.	USD	9	30	9
Razem		2.607	4.538	2.178

	30.06.2009 r.	31.12.2008 r.
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu	3.813	2.422
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych ^{*)}	3.813	2.422

^{*)} Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na początku i na końcu okresu sprawozdawczego

Nota nr 5 Ryzyka

Ryzyka	30.06.2009 r.	31.12.2008 r.
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	-	-
a) aktywa obciążone ryzykiem wartościowy wynikającym ze stopy procentowej w tys.	0	0
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys.	0	0
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	-	-
a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń w tys.	0	0
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.	0	0
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.	39,037	50,696
a) środki pieniężne	2,490	1,200
b) składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	36,547	49,496
c) zobowiązania	0	2,852

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

Nie dotyczy

Instrumenty pochodne	30.06.2009 r.						31.12.2008 r.										
	Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	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 zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	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	forward	zabezpieczenie	5	2010-01-18	1,500,000	2010-01-18	-	Kontrakt forward	długa	forward	zabezpieczenie	5	2010-01-18	1,500,000	2010-01-18	-
Kontrakt forward	długa	forward	zabezpieczenie	10	2010-01-18	3,000,000	2010-01-18	-	Kontrakt forward	długa	forward	zabezpieczenie	10	2010-01-18	3,000,000	2010-01-18	-
Razem	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Instrumenty pochodne	31.12.2008 r.																
Kontrakt forward	krótka	forward	zabezpieczenie	-254	2009-03-17	4,600,000	2009-03-17	-	Kontrakt forward	krótka	forward	zabezpieczenie	-254	2009-03-17	4,600,000	2009-03-17	-
Kontrakt forward	długa	forward	zabezpieczenie	-2598	2009-04-30	4,600,000	2009-04-30	-	Kontrakt forward	długa	forward	zabezpieczenie	-2598	2009-04-30	4,600,000	2009-04-30	-
Kontrakt forward	krótka	forward	zabezpieczenie	-254	2009-04-30	13,400,000	2009-04-30	-	Kontrakt forward	krótka	forward	zabezpieczenie	-254	2009-04-30	13,400,000	2009-04-30	-
Razem	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

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

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki
Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

Walurowa 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.						
Aktywa						
1. Środki pieniężne	w tys.	PLN	2,203	w tys.	PLN	2,171
2. Należności	w tys.	PLN	2,048	w tys.	PLN	1,888
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	w tys.	PLN	155	w tys.	PLN	283
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
5. Składniki lokat nietotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
6. Pozostałe aktywa	w tys.	PLN	172	w tys.	PLN	313
Zobowiązania						
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa						
Środki pieniężne	w tys.	PLN	39,037	w tys.	PLN	50,696
- w walucie obcej	w tys.	USD	2,490	w tys.	USD	1,200
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	30	w tys.	PLN	28
- w walucie obcej	w tys.	EUR	550	w tys.	EUR	281
Składniki lokat nietotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	2,460	w tys.	PLN	1,172
- w walucie obcej	w tys.	EUR	36,547	w tys.	EUR	49,496
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	8,177	w tys.	PLN	11,863
Zobowiązania						
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	36,547	w tys.	PLN	49,496
- w walucie obcej	w tys.	EUR	0	w tys.	EUR	2,852
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	684
- w walucie obcej	w tys.	EUR	0	w tys.	EUR	2,852
Razem aktywa netto			41,068			49,702

Dodatknie różnice kursowe w przekroju lokat Funduszu	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
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	12	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	554	1.664	0	5.371	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	566	1.664	0	5.371	0	0

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Funduszu	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
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-120	0	-1.273	0	-429	-1.711
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	-120	0	-1.273	0	-429	-1.711

2

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) nierozliczonego zysku (straty)	01.01.2009-30.06.2009 r. dane porównawcze		01.01.2008-31.12.2008 r. dane porównawcze		01.01.2008-30.06.2008 r. dane porównawcze	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. PLN	Wartość nierozliczonego zysku (straty) z wysewy aktywów w tys. PLN	Wartość zrealizowanego zysku (straty) z wysewy aktywów w tys. PLN	Wartość nierozliczonego zysku (straty) z wysewy aktywów w tys. PLN	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. PLN	Wartość nierozliczonego zysku (straty) z wysewy aktywów w tys. PLN
Składniki lokat						
1) Składniki lokat rolowane na aktywum bank	2,561	0	5,357	0	0	0
2) Składniki lokat niemowlane na aktywum bank	0	-15,111	0	22,789	0	12,742
3) Nieuchomosci	0	0	0	0	0	0
4) Pozostale	0	0	0	0	0	0
Razem	2,561	-15,111	5,357	22,789	0	12,742

Nota nr 11 Koszty Funduszu

Wyłączenie dla Towarzystwa	01.01.2009-30.06.2009 r. dane porównawcze		01.01.2008-30.06.2008 r. dane porównawcze	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. PLN	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. PLN	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. PLN	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. PLN
1) Część stała wynagrodzenia	397	0	409	0
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Funduszu	0	1,083	0	0
Razem	397	1,083	409	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.*	
	Wartość w tys. PLN	Wartość w tys. PLN	Wartość w tys. PLN	Wartość w tys. PLN	Wartość w tys. PLN	Wartość w tys. PLN
1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe w tys. PLN	49,702	38,175	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe (w PLN)	164,08	102,90	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	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	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

*) Fundusz rozpoczął działalność 02 listopada 2006 roku

INFORMACJA DODATKOWA:

SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy
Nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należy ująć w sprawozdaniu finansowym.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym
Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dacie bilansu wymagające ujęcia w sprawozdaniu finansowym

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

W 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 Funduszu:

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 Fundusz:

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

5. Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Funduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.

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

Brak innych informacji niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Funduszu i ich zmian.

**SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY**

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:



Bożena Dewiszek

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

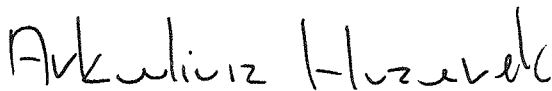
Podpisy osób reprezentujących fundusz:



Markus Weigl
Prezes Zarządu



Małgorzata Bryśtałowska
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 Trend Podstawowy Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu informację Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., dotyczącą działalności Superfund Trend Plus Podstawowy 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 sprawozdanie finansowe Superfund Trend Plus Podstawowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

W celu udostępnienia funduszy hedgingowych typu managed futures szerszemu gronu inwestorów Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. stworzyło produkt składający się z trzech funduszy inwestycyjnych działających w ramach konstrukcji fundusz podstawowy – fundusze powiązane. Funduszem podstawowym jest Superfund Trend Podstawowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (Superfund Trend Podstawowy SFIO), natomiast funduszami powiązаныmi są Superfund Trend Plus Powiązany Fundusz Inwestycyjny Otwarty (Superfund Trend Plus Powiązany FIO) oraz Superfund Trend Bis Powiązany Fundusz Inwestycyjny Otwarty (Superfund Trend Bis Powiązany FIO).

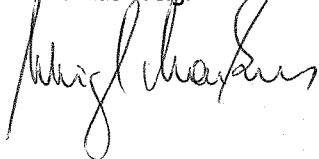
Celem inwestycyjnym wszystkich trzech funduszy jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Superfund Trend Podstawowy SFIO realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa Quadriga Superfund Futures B/EUR oraz Quadriga Superfund Futures C/EUR. Superfund Trend Plus Powiązany FIO i Superfund Trend Bis Powiązany FIO inwestują do 100% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa funduszu podstawowego.

W omawianym okresie sprawozdawczym zmiana wartości jednostki uczestnictwa wyniosła: -31,44%.

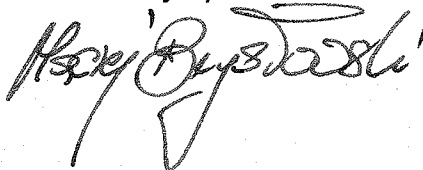
Zachęcamy Państwa do zapoznania się ze sprawozdaniem finansowym Superfund Trend Podstawowy SFIO. Zawarte w nim informacje na temat składu portfela inwestycyjnego, struktury kosztów oraz rezultatów operacji finansowych pozwolą Państwu poznać kierunki polityki inwestycyjnej prowadzonej przez fundusz.

Z poważaniem,

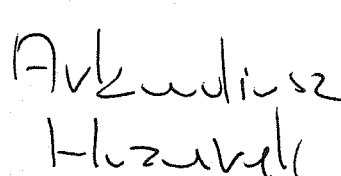
Markus Weigl



Maciej Bryślawski



Arkadiusz Huzarek





Warszawa, dn. 28 sierpnia 2009 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 pkt. 1) 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 Trend Podstawowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (zwanego dalej Funduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych, jak też pożytków z nich wynikających przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 01.01.2009 r. do 30.06.2009 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Piotr Zaczek
Prokurent

Bartłomiej Polewczyk
Pełnomocnik