



meritum
grupa .biegli rewidenci

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy („Fundusz”), z siedzibą w Warszawie przy ul. Dzielnej 60, w ramach którego wydzielone są następujące subfundusze: Superfund Akcyjny, Superfund Alternatywny, Superfund Obligacyjny, Superfund Spokojna Inwestycja, Superfund Systematic All Weather Fund (do dnia 24 maja 2021 roku funkcjonujący pod nazwą: Sharpe Parity Ucits), Superfund Ucits Green Financial Futures, na które składają się: wprowadzenie do półrocznego połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2021 r., połączony rachunek wyniku z operacji oraz połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 30 czerwca 2021 r. (dalej „półroczne połączone sprawozdanie finansowe”).

Zarząd Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zarządzający Funduszem i reprezentujący Fundusz, jest odpowiedzialny za sporządzenie półrocznego połączonego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (dalej „ustawa o rachunkowości” – Dz.U. z 2021 r. poz. 217 z późn. zm.) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego połączonego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przeгляд przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeгляdu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeгляdu 2410 *Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Radę Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 roku.

Przeгляд półrocznego połączonego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowość, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeгляdu.

Przeгляд ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 3430/52a/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 21 marca 2019 roku (z późniejszymi zmianami). Na skutek tego przeгляд nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeгляdu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że półroczne połączone sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji finansowej Funduszu na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Działający w imieniu Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik z siedzibą w Warszawie 02-703, przy ul. Bukowińskiej 26B/U2, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3159 w imieniu którego kluczowy biegły rewident przeprowadził przeгляд półrocznego sprawozdania finansowego

Kluczowy Biegły Rewident

Marzena Wójcik

Biegły rewident nr 10787

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2021 r.



POŁĄCZONE PÓLROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUPERFUND FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2021 ROKU

I. WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

1. Nazwa Funduszu

Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy („Fundusz”, „Superfund FIO”) jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:

- **Superfund Akcyjny** - Subfundusz został utworzony w dniu 6 grudnia 2013 roku. Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.
- **Superfund Alternatywny** - Subfundusz został utworzony w dniu 6 grudnia 2013 roku. Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.
- **Superfund Obligacyjny** - Subfundusz został utworzony w dniu 6 grudnia 2013 roku. Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.
- **Superfund Spokojna Inwestycja** - Subfundusz został utworzony w dniu 6 grudnia 2013 roku. Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.
- **Superfund UCITS Green Financial Futures** – Subfundusz został utworzony w dniu 9 kwietnia 2019 roku. Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.
- **Superfund Systematic All Weather Fund** – Subfundusz został utworzony w dniu 18 kwietnia 2019 roku. Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Superfund FIO został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 931.

Fundusz został zarejestrowany dnia 6 grudnia 2013 roku. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Subfundusze utworzone w ramach Funduszu nie zbywają jednostek uczestnictwa różnych kategorii (w poszczególnych Subfunduszach oferowane są jednostki uczestnictwa tylko jednej kategorii).

2. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty jest zarządzany przez Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Dzielna 60 (wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000234965), zwane dalej „Towarzystwem”.

3. Depozytariusz

Depozytariuszem prowadzącym rejestry aktywów Subfunduszy 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 Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik Firma Audytorska nr 3159 z siedzibą w Warszawie, ul. Bukowińska 26B lok. U2.

5. Cel inwestycyjny Funduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszy jest wzrost wartości aktywów Subfunduszy w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Superfund Akcyjny poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu przede wszystkim w Instrumenty Akcyjne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym i rynku zorganizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub w Tytuły Uczestnictwa funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, które lokują co najmniej 50% aktywów w Instrumenty Akcyjne.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Superfund Alternatywny poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w aktywa, pozwalające osiągać dodatnie stopy zwrotu niezależnie od aktualnej koniunktury na jednym rodzaju rynku. Głównym kryterium alokacji aktywów Superfund Alternatywny w poszczególne kategorie lokat będzie możliwość osiągnięcia dodatnich stóp zwrotu w każdych warunkach rynkowych, w szczególności w momentach spadków na rynkach akcji lub obligacji. Dodatkowo Fundusz będzie uwzględniał wpływ

poszczególnych kategorii lokat na poziom dywersyfikacji całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz poziom korelacji kategorii lokat z akcjami i obligacjami.

4. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Superfund Obligacyjny poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu przede wszystkim w Instrumenty Dłużne, których wysokość oprocentowania jest stała w okresie dłuższym niż jeden rok, lub Tytuły Uczestnictwa funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, lokujących co najmniej 50% aktywów w Instrumenty Dłużne, których wysokość oprocentowania jest stała w okresie dłuższym niż jeden rok.
5. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Superfund Spokojna Inwestycja poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu przede wszystkim w Instrumenty Dłużne, których czas pozostający do wykupu nie przekracza jednego roku lub wysokość oprocentowania jest ustalana w okresach krótszych niż jeden rok, lub Tytuły Uczestnictwa funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, lokujących co najmniej 50% aktywów w instrumenty dłużne, których czas pozostający do wykupu nie przekracza jednego roku lub wysokość oprocentowania jest ustalana w okresach krótszych niż jeden rok
6. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Superfund UCITS Green Financial Futures poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w różne aktywa finansowe – akcje, obligacje, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych typu UCITS, instrumenty rynku pieniężnego, czy depozyty. Fundusz będzie lokował co najmniej 50% wartości Aktywów Superfund Ucits Green Financial Futures w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego nabyte poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej za walutę Euro lub denominowane w Euro. Walutą sprawozdawczą Subfunduszu jest euro.
7. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Superfund Systematic All Weather Fund poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu przede wszystkim w akcje i obligacje spółek ocenianych jako niedowartościowane. Fundusz będzie lokował co najmniej 50% wartości Aktywów Superfund Systematic All Weather Fund stanowią lokaty nabyte poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej za walutę Euro lub denominowane w Euro.
8. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszy.

6. Zasady polityki inwestycyjnej Funduszu i kryteria doboru lokat

Zasady polityki inwestycyjnej i kryteria doboru lokat każdego z Subfunduszy została opisana we wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych każdego z Subfunduszy.

7. Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy

Połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2021 roku.

Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.

Na potrzeby niniejszego sprawozdania informacje finansowe dotyczące Subfunduszu Superfund UCITS Green Financial Futures oraz Subfunduszu Superfund Systematic All Weather Fund zostały przeliczone:

- Pozycje bilansu po kursie 4,5441
- Pozycje rachunku wyników 4,5731.

Średni kurs NBP	EUR
Styczeń	4,5385
Luty	4,5175
Marzec	4,6603
Kwiecień	4,5654
Maj	4,4805
Czerwiec	4,5731
Średnia	4,5441

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

8. Zasada kontynuacji działalności przez Fundusz oraz Subfundusze

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

9. Dzień wyceny

Dniem Wyceny jest każdy dzień w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

II. POŁĄCZONE ZESTAWNIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

SKŁADNIKI LOKAT	30-06-2021			31-12-2020		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	11 736	12 104	7,79%	6 987	7 590	7,42%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	86 825	88 062	56,64%	61 218	62 255	60,83%
Instrumenty pochodne	-	13	0,01%	-	-60	-0,06%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	34 790	35 371	22,75%	22 847	23 346	22,81%
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	6 077	6 320	4,06%	3 208	3 540	3,46%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	200	200	0,13%	200	200	0,20%
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	139 628	142 070	91,38%	94 460	96 871	94,66%

Tabela główna Połączonego zestawienia lokat może nie uzgadniać się do Połączonego bilansu w części Składników lokat notowanych i nienotowanych. Pozycja Instrumenty pochodne w Tabeli głównej Połączonego zestawienia lokat przedstawia instrumenty pochodne, które na dzień bilansowy miały dodatnią lub ujemną wycenę. Instrumenty pochodne, które na dzień bilansowy miały ujemną wycenę są w Połączonym bilansie ujmowane w części Zobowiązania.

Niniejsze połączone zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

III. POŁĄCZONY BILANS

POŁĄCZONY BILANS	30-06-2021	31-12-2020
I. Aktywa	155 474	102 345
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 946	4 602
2) Należności	454	812
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	69 365	40 850
- dłużne papiery wartościowe	53 624	30 050
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	72 705	56 081
- dłużne papiery wartościowe	34 438	32 205
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	4	-
II. Zobowiązania	1 477	1 013
1) Zobowiązania własne subfunduszy	1 477	1 013
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu/subfunduszu	-	-
III. Aktywa netto (I - II)	153 997	101 332
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	146 730	95 314
1) Kapitał wpłacony	575 164	494 620
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-428 434	-399 306
V. Dochody zatrzymane	5 314	3 943
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	2 889	2 720
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 425	1 223
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 953	2 074
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	153 997	101 331

Niniejszy połączony bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

IV. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2021 - 30-06-2021	01-01-2020 - 31-12-2020	01-01-2020 - 30-06-2020
I. Przychody z lokat	1 245	1 572	116 157
Dywidendy i inne udziały w zyskach	128	44	9
Przychody odsetkowe	940	1 417	700
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	93	53	115 418
Pozostałe	84	58	30
II. Koszty funduszu/subfunduszu	1 217	3 338	2 533
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	547	704	322
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	0	0
Oplaty dla depozytariusza	124	229	240
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	0	0
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	0	0
Usługi w zakresie rachunkowości	322	594	402
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	0	0
Usługi prawne	-	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	0	0
Koszty odsetkowe	1	46	52
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	211	1 760	1 516
Pozostałe	12	5	1
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	140	196	322
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	1 077	3 142	2 211
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	168	-1 570	113 946
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 081	4 464	-112 400
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 202	3 333	-113 006
- z tytułu różnic kursowych	70	285	132
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-121	1 131	606
- z tytułu różnic kursowych	-54	273	203
VII. Wynik z operacji (V+VI)	1 249	2 894	1 546

Niniejszy połączony rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

V. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2021 - 30-06-2021	01-01-2020 - 31-12-2020
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	101 332	76 657
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	1 249	2 894
a) przychody z lokat netto	168	-1 570
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 202	3 333
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-121	1 131
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 249	2 894
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu/subfunduszu (razem):	-	-
a) z przychodów z lokat netto	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	51 416	21 780
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	80 544	64 260
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-29 128	-42 480
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	52 665	24 674
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	153 997	101 332
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	135 638	76 445

Niniejsze połączone zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.



SUPERFUND FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Marcin Ostrowski
Dyrektor
Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Katarzyna Kosior
Dyrektor
Departament Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Paweł Grubiak
Prezes Zarządu Superfund TFI S.A.

Aneta Żółkowska
Członek Zarządu Superfund TFI S.A.

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2021 roku.



Warszawa, dnia 27 sierpnia 2021 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z dnia 31 grudnia 2007 r. nr 249, poz. 1859, z późniejszymi zmianami), Deutsche Bank Polska S.A., jako Depozytariusz dla Superfund Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Portfelowego z wydzielonymi subfunduszami:

- Superfund Akcyjny
- Superfund Obligacyjny
- Superfund Spokojna Inwestycja
- Superfund Alternatywny
- Superfund Ucits Green Financial Futures
- Superfund Systematic All Weather Fund,

(zwanego dalej „Funduszem”) oświadcza, że dane dotyczące stanów rozumianych jako ilości aktywów Funduszu i wydzielonych w jego ramach subfunduszy, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawione w:

- połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku,
- jednostkowych sprawozdaniach wyżej wymienionych subfunduszy za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku,

są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Jacek Popiołek
Prokurent

Wojciech Przesmycki
Pełnomocnik

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym