



POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**SUPERFUND FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY
(DO DNIA 15 LUTEGO 2019 ROKU SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY)**

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2018 ROKU

I. WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

1. Nazwa Funduszu

Superfund Specjalistyczny 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 Oszczędnościowy (do dnia 10 stycznia 2019 roku funkcjonujący pod nazwą Superfund Pieniężny)** - Subfundusz został utworzony w dniu 6 grudnia 2013 roku. Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

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

Fundusz został zarejestrowany dniu 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 Specjalistyczny 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 ul. Lecha Kaczyńskiego 26.

4. Przegląd połączzonego sprawozdania finansowego

Połączone 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 Oszczędnościowy 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 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 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2018 roku.

Dane porównawcze obejmują okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku.

Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.

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 Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

III. POŁĄCZONY BILANS

POŁĄCZONY BILANS	2018-12-31	2017-12-31
I. Aktywa	120 132	59 271
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 914	2 367
2) Należności	1 931	374
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	41 443	26 533
- dłużne papiery wartościowe	37 295	20 765
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	68 444	29 997
- dłużne papiery wartościowe	36 799	16 758
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	13 086	1 706
1) Zobowiązania własne subfunduszy	13 086	1 706
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu/subfunduszu	-	-
III. Aktywa netto (I - II)	107 046	57 565
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	105 784	55 354
1) Kapitał wpłacony	405 073	289 298
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-298 289	-233 944
V. Dochody zatrzymane	1 240	732
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	3 070	2 018
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 830	-1 286
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	22	1 479
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	107 046	57 565

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	01-01-2018 - 31-12-2018	01-01-2017 - 31-12-2017
I. Przychody z lokat	2 493	1 749
Dywidendy i inne udziały w zyskach	151	127
Przychody odsetkowe	2 196	1 314
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	22	258
Pozostałe	124	50
- przychody z tytułu kick-back	20	42
II. Koszty funduszu/subfunduszu	1 499	1 094
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	874	586
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla depozytariusza	223	212
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	358	295
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	34	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	9	-
Pozostałe	1	1
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	58	0
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	1 441	1 094
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	1 052	655
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-2 001	2 099
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-544	963
- z tytułu różnic kursowych	-1	-34
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 457	1 136
- z tytułu różnic kursowych	86	-237
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-949	2 754

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

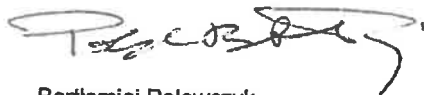
V. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2018 - 31-12-2018	01-01-2017 - 31-12-2017
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	57 565	58 605
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-949	2 754
a) przychody z lokat netto	1 052	655
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-544	963
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 457	1 136
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-949	2 754
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)	50 430	-3 794
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	115 775	34 351
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału)	-65 345	-38 145
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	49 481	-1 040
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	107 046	57 565
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	96 671	54 265

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 sporządzenie sprawozdania finansowego:



Bartłomiej Polewczyk
Dyrektor
Departament Administracji i Wyceny Aktywów
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.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:



Paweł Szejcki
Prezes Zarządu
ProService Finteco Sp. z o.o.



Emilia Guz
Członek Zarządu
ProService Finteco Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 15 kwietnia 2019 roku.



meritum
biegłi rewidenci

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADA- NIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

**Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Superfund Towarzystwa
Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Nasza opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne połączone sprawozdanie finansowe funduszu Superfund Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Portfelowego („Funduszu”), dawniej Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy, zarządzanego przez Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”):

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz jego wyniku z operacji za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości”- tekst jednolity Dz. U. z 2019 r., poz. 351, z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz jego statutem;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych

zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Niniejsza opinia jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy z dniem niniejszego sprawozdania tj. 15.04.2019 r.

Przedmiot naszego badania

Przeprowadziliśmy badanie rocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu, które zawiera:

- połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans na dzień 31 grudnia 2018 r.;
- oraz sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.:
- połączony rachunek wyniku z operacji;
 - połączone zestawienie zmian w aktywach netto oraz
 - wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego.

Podstawa opinii

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dn. 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz. U. z 2017 r., poz. 1089) oraz Rozporządzenia UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczególnych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego („Rozporządzenie UE” – Dz. U. UE L158). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Niezależność i etyka

Jesteśmy niezależni od Funduszu zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie

do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Funduszu zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu UE.

Nasze podejście do badania

Podsumowanie

Zaprojektowaliśmy nasze badanie ustalając istotność i oceniając ryzyko istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego. W szczególności rozważyliśmy gdzie Zarząd Towarzystwa dokonał subiektywnych osądów; na przykład w odniesieniu do znaczących szacunków księgowych, które wymagały przyjęcia założeń oraz rozważenia wystąpienia przyszłych zdarzeń, które z natury są niepewne. Odnieśliśmy się również do ryzyka obejścia przez Zarząd kontroli wewnętrznej, w tym - wśród innych spraw - rozważyliśmy czy wystąpiły dowody na stronniczość Zarządu, która stanowiłaby ryzyko istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem.

Istotność

Na zakres naszego badania miał wpływ przyjęty poziom istotności. Badanie zaprojektowane zostało w celu uzyskania racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstać na skutek oszustwa lub błędu. Zniekształcenia są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.

Na podstawie naszego zawodowego osądu ustaliliśmy progi ilościowe dla istotności, w tym ogólną istotność w odniesieniu do sprawozdania finansowego jako całości. Progi te, wraz z czynnikami jakościowymi umożliwiły nam określenie zakresu naszego badania oraz rodzaj, czas i zasięg procedur badania, a także ocenę wpływu zniekształceń, zarówno indywidualnie, jak i łącznie na sprawozdanie finansowe jako całość.

Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzeniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują,

na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie, oświadczenia i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta z badania są wyrażone z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania

Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

Uznaliśmy tę kwestię za istotną ze względu na fakt, że osądy i szacunki zastosowane przez Zarząd Towarzystwa do wyceny lokat nienotowanych na aktywnym rynku mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe. W szczególności dotyczy to oceny wystąpienia przesłanek utarty wartości oraz oszacowania wartości odzyskiwanej instrumentów dłużnych. Oszacowania wykonywane przez Zarząd w tym obszarze wymagają często uwzględnienia danych nieobserwowalnych na rynku, w tym wiedzy i doświadczenia ekspertów, co może skutkować ryzykiem zniekształcenia.

Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy

Uzyskaliśmy zrozumienie środowiska kontroli wewnętrznej w zakresie wyceny lokat nienotowanych na aktywnym rynku oraz przeprowadziliśmy testy efektywności kluczowych kontroli.

Dokonailiśmy oceny czy zastosowane zasady wyceny są zgodne zobowiązującymi przepisami, polityką rachunkowości i są adekwatne do specyfiki lokat w portfelach subfunduszy.

Na próbie dłużnych papierów sprawdziliśmy działanie modelu wyceny oraz oceniliśmy przesłanki wystąpienia utraty wartości dłużnych papierów wartościowych oraz ryzyka utraty płynności emitentów instrumentów dłużnych papierów wartościowych na podstawie informacji publikowanych przez emitentów.

Przeprowadziliśmy analizę zdarzeń po dniu bilansowym, które mogą mieć wpływ na wycenę składników lokat nienotowanych.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, rocznego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku z operacji Funduszu zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi przepisami prawa i statutem Funduszu, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Funduszu do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Funduszu, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Funduszu ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Towarzystwa obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Towarzystwa;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Towarzystwa;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedności zastosowania przez Zarząd Towarzystwa zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Funduszu do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Fundusz zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Komunikujemy się z Komitetem Audytu odnośnie, między innymi, do planowanego zakresu i czasu przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleń badania, w tym wszelkich znaczących słabości kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Komitetowi Audytu oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz komunikujemy wszystkie powiązania i inne sprawy, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw komunikowanych Komitetowi Audytu ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego na ich temat lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąby korzyści dla interesu publicznego takiego ujawnienia.

Inne informacje

Inne informacje

Na inne informacje składają się informacje wymagane art. 13 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dn. 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz. Urz. UE 23.12.2015 L 33/1) oraz art. 219 ust. 1a Ustawy z dn. 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (dz. U. z 2018r. poz. 1355, z późn. zm.) zwane dalej „Innymi informacjami”.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za sporządzenie Innych informacji zgodnie z przepisami prawa.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji.

W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest przeczytanie Innych informacji, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy są istotnie niespójne ze sprawozdaniem finan-

sowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się być istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Innych informacjach, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Nie mamy nic do przekazania w tym względzie.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacje o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za przestrzeganie obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach.

Naszym obowiązkiem jest poinformowanie w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego, czy Fundusz przestrzega obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach. Dla potrzeb niniejszej informacji za odrębne przepisy rozumiemy Ustawę z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r. poz. 1355, z późn. zm.)

Celem badania sprawozdania finansowego nie jest przedstawienie opinii o przestrzeganiu obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach wymienionych powyżej i opinii takiej nie formułujemy.

W oparciu o wykonaną przez nas pracę informujemy, że nie stwierdziliśmy przypadków nieprzestrzegania przez Fundusz w okresie od dnia 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018. obowiązujących regulacji ostrożnościowych, określonych w przepisach wymienionych powyżej, które miałyby istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

Oświadczenie na temat świadczonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które świadczyliśmy na rzecz Funduszu są zgodne z prawem i przepisami obowiązującymi w Polsce oraz że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zakazane na mocy art. 5 ust.1 Rozporządzenia UE oraz art.136 Ustawy o biegłych rewidentach.

W badanym okresie świadczyliśmy na rzecz Funduszu usługę przeglądu połączonego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r. oraz usługi atestacyjne dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w prospektach informacyjnych tego Funduszu na dzień 15.02.2019 r. oraz 27.03.2019 r. z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego Funduszu uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 06.06.2018 r.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie w imieniu Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik z siedzibą w 02-703 Warszawa, ul. Bukowińska 26B/U2, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3159, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Marzena Wójcik.

**Marzena
Wójcik**

Elektronicznie podpisany
przez Marzena Wójcik

Data: 2019.04.15

17:20:47 +02'00'

Kluczowy Biegły Rewident, nr 10787

Warszawa, dnia 15.04.2019 r.

Warszawa, 15 kwietnia 2019 roku

Sprawozdanie z działalności
Superfund Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Portfelowego
w okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

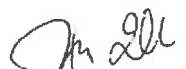
Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy (dalej: „Fundusz”) – fundusz z wydzielonymi subfunduszami: Superfund Akcyjny, Superfund Alternatywny, Superfund Obligacyjny oraz Superfund Oszczędnościowy, (dalej: „Subfundusze”), Nr RFi Funduszu – 931,

Fundusz zarządzany i reprezentowany przez Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Dzielna 60, 01-029 warszawa (www.superfund.pl), (dalej: „Towarzystwo”)

1. Informacje określone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r. poz. 1047 - z późn. zm.) – istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocena uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń.

1.1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Funduszu, jakie nastąpiły w okresie sprawozdawczym, a także po jego zakończeniu:

- W dniu 10 stycznia 2019 r. Towarzystwo dokonało ogłoszenia zmiany statutu Funduszu, zgodnie z którą subfundusz „Superfund Pieniężny” zmienił nazwę na „Superfund Oszczędnościowy”.
- W dniu 15 lutego 2019 r. nastąpiło przekształcenie formy prawnej Funduszu z specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego (SFIO) w fundusz inwestycyjny otwarty (FIO), w związku z czym zmianie uległa także nazwa Funduszu na „Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy”.
- Zmiana formy prawnej Funduszu oraz rozpoczęcie procesu likwidacji Superfund Trend BIS Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, m. in. w którego jednostki uczestnictwa inwestował subfundusz Superfund Alternatywny, wpłynęła na zmianę strategii inwestycyjnej realizowanej przez ten subfundusz. Obecnie Subfundusz Superfund Alternatywny lokuje aktywa na rynkach akcji oraz obligacji utrzymując zrównoważoną strukturę portfela między instrumentami udziałowymi oraz dłużnymi. Inwestycje w powyższe aktywa nie ograniczają się do rynku polskiego. Subfundusz inwestuje globalnie, stosując szeroką dywersyfikację lokat, zarówno regionalną, jak i w zakresie klas aktywów, co pozwala ograniczyć ryzyko, jak i skutecznie pozycjonować portfel subfunduszu zależnie od sytuacji na rynkach.
- W dniu 15 lutego 2019 r. Towarzystwo dokonało ogłoszeń zmiany statutu Funduszu, m. in. w zakresie utworzenia nowego subfunduszu Superfund Ucits Green Financial Futures,
- W dniu 27 marca 2019 r. Towarzystwo dokonało ogłoszenia zmiany statutu Funduszu, m. in. w zakresie utworzenia nowego subfunduszu Superfund Ucits Blue.



1.2. Przewidywany rozwój Funduszu:

Zgodnie z założeniami inwestycyjnymi wyrażonymi w statucie Fundusz będzie dalej aktywnie poszukiwał atrakcyjnych lokat o wysokich oczekiwanych stopach zwrotu.

1.3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju:

Nie dotyczy.

1.4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa:

Obecna sytuacja finansowa Funduszu jest dobra. Fundusz posiada środki wystarczające do regulowania bieżących zobowiązań.

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. wydzielony w ramach Funduszu:

- subfundusz Superfund Akcyjny osiągnął ujemny wynik z operacji w wysokości 1 184 tys. zł;
- subfundusz Superfund Alternatywny osiągnął ujemny wynik z operacji w wysokości 1 603 tys. zł;
- subfundusz Superfund Obligacyjny osiągnął dodatni wynik z operacji w wysokości 110 tys. zł;
- subfundusz Superfund Pieniężny osiągnął dodatni wynik z operacji w wysokości 1 728 tys. zł;

Na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość aktywów netto:

- subfunduszu Superfund Akcyjny wynosiła 5 614 tys. zł, a wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wynosiła 86,39 zł;
- subfunduszu Superfund Alternatywny wynosiła 5 043 tys. zł, a wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wynosiła 79,30 zł;
- subfunduszu Superfund Obligacyjny wynosiła 5 649 tys. zł, a wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wynosiła 109,66 zł;
- subfunduszu Superfund Pieniężny wynosiła 90 740 tys. zł, a wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wynosiła 115,96 zł;

Przewiduje się, że sytuacja finansowa Funduszu będzie stabilna. Na przyszłą sytuację Funduszu największy wpływ będzie miało kształtowanie się sytuacji na krajowym rynku kapitałowym i na rynkach kluczowych instrumentów finansowych, na których lokowane są aktywa Funduszu.

1.5. Udziały własne

Nie dotyczy.

1.6. Instrumenty finansowe w zakresie:

a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażony jest Fundusz:

- subfundusz Superfund Akcyjny zabezpiecza ryzyko walutowe i ryzyko zmiany cen poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych, takich jak: kontrakty terminowe typu forward i futures oraz swapy walutowe;
- subfundusz Superfund Alternatywny zabezpiecza ryzyko walutowe poprzez

wykorzystanie instrumentów pochodnych, takich jak: kontrakty terminowe typu forward oraz swapy walutowe;

- subfundusz Superfund Obligacyjny zabezpiecza ryzyko walutowe i ryzyko stóp procentowych poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych, takich jak: kontrakty terminowe typu forward i futures oraz swapy walutowe. W celu zarządzania ryzykiem płynności Subfundusz wykorzystuje transakcje sprzedaży z przyrzeczeniem odkupu;
- subfundusz Superfund Oszczędnościowy zabezpiecza ryzyko walutowe i ryzyko stóp procentowych poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych, takich jak: kontrakty terminowe typu forward i futures oraz swapy walutowe. W celu zarządzania ryzykiem płynności Subfundusz wykorzystuje transakcje sprzedaży z przyrzeczeniem odkupu.

b) przyjętych przez Fundusz celów i metod zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń:

Fundusz nie stosuje ww. instrumentów.

2. Informacje uzupełniające, określone w art. 105 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013)

2.1. Przegląd działań inwestycyjnych podjętych w okresie sprawozdawczym oraz przegląd portfela Funduszu na koniec 2018 roku:

- subfundusz Superfund Akcyjny - zgodnie z polityką inwestycyjną wyrażoną w statucie Funduszu, w 2018 roku, Subfundusz realizował inwestycje na polskim rynku akcji, przeważająca część lokat funduszu stanowiły spółki z WIG20.
- subfundusz Superfund Alternatywny – zgodnie z polityką inwestycyjną wyrażoną w statucie Funduszu, w 2018 roku, realizował strategię inwestycyjną polegającą na nabywaniu jednostek uczestnictwa bazowych funduszy inwestycyjnych, jakimi są Superfund Trend BIS Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz Superfund Trend Plus Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Subfundusz dokonywał także inwestycji na rynkach akcji oraz obligacji;
- subfundusz Superfund Obligacyjny zgodnie z polityką inwestycyjną wyrażoną w statucie Funduszu, w 2018 roku, realizował inwestycje na rynku instrumentów dłużnych, skarbowych oraz korporacyjnych. Struktura portfela inwestycyjnego Subfunduszu była zbalansowana, a udział obligacji skarbowych o statym kuponie oscylował w okolicach 50% stanu portfela;
- subfundusz Superfund Oszczędnościowy – zgodnie z polityką inwestycyjną wyrażoną w statucie Funduszu, w 2018 roku, realizował inwestycje na rynku instrumentów dłużnych, skarbowych oraz korporacyjnych. Subfundusz w głównej mierze inwestował na polskim rynku instrumentów dłużnych, część portfela była inwestowana pośrednio, tzn. poprzez nabywanie tytułów uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych, w instrumenty dłużne na

rynkach zagranicznych;

Szczegółowy skład portfeli inwestycyjnych Subfunduszy według stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. znajduje się w jednostkowych sprawozdaniach finansowym Subfunduszy za rok 2018 (zestawienie lokat).

2.2. Przegląd wyników osiągniętych przez Fundusz w okresie sprawozdawczym:

W omawianym okresie sprawozdawczym zmiana wartości jednostki uczestnictwa:

- subfunduszu Superfund Akcyjny wyniosła: - 12,42%;
- subfunduszu Superfund Alternatywny wyniosła: - 24,22%;
- subfundusz Superfund Obligacyjny wyniosła: 1,89%;
- subfundusz Superfund Oszczędnościowy wyniosła: 4,41%.

2.3. Istotne zmiany informacji, które nie zostały jeszcze uwzględnione w sprawozdaniu finansowym Funduszu:

Nie dotyczy.

2.4. Opis głównych rodzajów ryzyka i inwestycji lub niepewności ekonomicznych, z jakimi może się zetknąć Fundusz:

Ryzyko rynkowe związane jest z wahaniami cen instrumentów finansowych. Ryzyka tego nie można wyeliminować, a ma ono bezpośredni wpływ na wartość inwestycji uczestników.

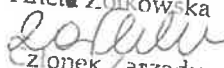
Ryzyko kontrahenta związane jest z możliwością lokowania aktywów Subfunduszy w jednostki oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, w tym funduszy zagranicznych. Ewentualne problemy tych funduszy będą miały bezpośredni wpływ na sytuację Subfunduszy. Ryzyko to związane jest także z możliwością braku wykonania przez kontrahenta zobowiązań umownych, w tym w szczególności braku spłaty przez emitenta obligacji.

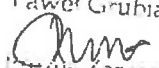
Ryzyko płynności jest związane z brakiem możliwości wyceny lub zbycia instrumentów finansowych, będących przedmiotem lokat Subfunduszy, w pożądanym czasie i miejscu.

Ryzyko rozliczenia związane jest z możliwością nieterminowych rozliczeń zawartych transakcji, co może skutkować poniesieniem przez Subfundusze dodatkowych kosztów.

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów wynika z faktu, iż aktywa Subfunduszu przechowywane są przez Depozytariusza oraz w części przez sub-depozytariuszy. Ewentualne problemy lub błędy tych instytucji mogą mieć wpływ na możliwość dysponowania aktywami lub na ich wartość.

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością bezpośredniego oraz pośredniego inwestowania w dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje przedsiębiorstw.

Aneta Zólkowska

członek Zarządu
Superfund TFI SA

Paweł Grubiak

Prezident Zarządu
Superfund TFI SA



Warszawa, dnia 15 kwietnia 2019 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 (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 Oszczędnościowy
- SUPERFUND Alternatywny

„zwanego dalej Funduszem” oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów Funduszu i wydzielonych w jego ramach subfunduszy, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych, jak też pożytków z nich wynikających przedstawionych w połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. jak i jednostkowych sprawozdaniach finansowych są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.


Jacek Popiołek

Prokurent


Wojciech Przesmycki

Pełnomocnik