Warszawa, 15 kwietnia 2020 roku

Sprawozdanie z działalności
Superfund Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Portfelowego
w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy (dalej: „Fundusz") – fundusz z wydzielonymi subfunduszami: Superfund Akcyjny, Superfund Alternatywny, Superfund Obligacyjny oraz Superfund Spokojna Inwestycja, Superfund Ucits Green Financial Futures, Superfund Sharpe Parity Ucits (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 12 kwietnia 2019 r. Towarzystwo dokonało ogłoszenia zmiany statutu Funduszu, zgodnie z którą subfundusz „Superfund Oszczędnościowy" zmienił nazwę na „Superfund Spokojna Inwestycja".
   - 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. Zmiana statutu Funduszu w tym zakresie została ogłoszona przez Towarzystwo w dniu 11 czerwca 2019 r. i w życie tego samego dnia.

- W dniu 15 lutego 2019 r. Towarzystwo dokonało także ogłoszeń zmiany statutu Funduszu w zakresie utworzenia nowego subfunduszu Superfund Ucits Green Financial Futures,
- W dniu 27 marca 2019 r. Towarzystwo dokonało kolejnego ogłoszenia zmiany statutu Funduszu, w zakresie utworzenia nowego subfunduszu Superfund Ucits Blue. Tego samego dnia Towarzystwo dokonało również ogłoszenia zmiany statutu, dotyczącej zmiany nazwy subfunduszu z „Superfund Ucits Blue" na „Superfund Sharpe Parity Ucits" oraz polityki inwestycyjnej subfunduszu . Zmiana w zakresie polityki inwestycyjnej dotyczyły m.in. zmiany profilu inwestycyjnego subfunduszu nastawionego na aktywną alokację pomiędzy dopuszczalnymi kategoriami lokat oraz odpowiedni dobór do portfela funduszy zagranicznych, instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oraz funduszy inwestycyjnych otwartych. Zmiana statutu Funduszu w tym zakresie weszła w życie z dniem 28 czerwca 2019 r.

1.2. Przewidywany rozwój Funduszu:

Zgodnie z założeniami inwestycyjnymi wyrażonymi w statucie Funduszu 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 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. wydzielony w ramach Funduszu:

- subfundusz Superfund Akcyjny osiągnął ujemny wynik z operacji w wysokości: - 193 tys. zł;
- subfundusz Superfund Alternatywny osiągnął dodatni wynik z operacji w wysokości: 145 tys. zł;
- subfundusz Superfund Obligacyjny osiągnął dodatni wynik z operacji w wysokości: 144 tys. zł;
- subfundusz Superfund Spokojna Inwestycja osiągnął dodatni wynik z operacji w wysokości: 1 694 tys. zł;
- subfundusz Superfund Ucits Green Financial Futures osiągnął dodatni wynik z operacji w wysokości: 72 tys. euro;
- subfundusz Superfund Sharpe Parity Ucits osiągnął wynik z operacji w

wysokości: 0 euro;

Na dzień 31 grudnia 2019 r. wartość aktywów netto:

- subfunduszu Superfund Akcyjny wynosiła: 4 475 tys. zł, a wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wynosiła: 83,11 zł;
- subfunduszu Superfund Alternatywny wynosiła: 3 281 tys. zł, a wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wynosiła: 81,65 zł;
- subfunduszu Superfund Obligacyjny wynosiła: 7 120 tys. zł, a wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wynosiła: 112,39 zł;
- subfunduszu Superfund Spokojna Inwestycja wynosiła: 59 484 tys. zł, a wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wynosiła: 119,01 zł;
- subfunduszu Superfund Ucits Green Financial Futures wynosiła: 2 098 tys. euro, a wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wynosiła: 103,44 euro;
- subfunduszu Superfund Sharpe Parity Ucits wynosiła: 200 tys. euro, a wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wynosiła: 100 euro;

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;

- subfundusz Superfund Ucits Green Financial Futures zabezpiecza ryzyko walutowe poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych, takich jak: kontrakty terminowe typu forward oraz swapy walutowe;
- subfundusz Superfund Sharpe Parity Ucits - brak informacji z uwagi na trwający proces budowania portfela inwestycyjnego subfunduszu.

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 2019 roku:

- subfundusz Superfund Akcyjny - zgodnie z polityką inwestycyjną wyrażoną w statucie Funduszu, w 2019 roku, Subfundusz realizował inwestycje na polskim rynku akcji, przeważająca cześć lokat funduszu stanowiły spółki z WIG20.
- subfundusz Superfund Alternatywny – zgodnie z polityką inwestycyjną wyrażoną w statucie Funduszu, która została zmieniona w dniu 14 lutego 2019 roku, subfundusz realizował strategię inwestycyjną polegającą na inwestowaniu w aktywa pozwalające osiągać dodatnie stopy zwrotu niezależnie od aktualnej koniunktury na jednym rodzaju rynku. W minionym roku Subfundusz inwestował na zagranicznych rynkach akcji i obligacji. Posiadał także ekspozycje na wybrane spółki na rynku polskim.
- subfundusz Superfund Obligacyjny zgodnie z polityką inwestycyjną wyrażoną w statucie Funduszu, w 2019 roku, realizował inwestycje na rynku instrumentów dłużnych, skarbowych oraz korporacyjnych. Struktura portfela inwestycyjnego subfunduszu była zbalansowana, a udział obligacji skarbowych o stałym kuponie oscylował w okolicach 50% stanu portfela;
- subfundusz Superfund Spokojna Inwestycja – zgodnie z polityką inwestycyjną wyrażoną w statucie Funduszu, w 2019 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;

- subfundusz Superfund Ucits Green Financial Futures zgodnie z polityką wyrażoną w statucie Funduszu w 2019 roku realizował bezpośrednie i pośrednie inwestycje na rynkach obligacji, akcji oraz instrumentów rynku pieniężnego. Stosował szeroką dywersyfikację lokat, regionalną (inwestycje w krajach UE i pozostałych krajach OECD). W ramach sprawnego zarzadzania portfelem korzystał z instrumentów pochodnych.
- subfundusz Superfund Sharpe Parity Ucits - brak informacji z uwagi na trwający proces budowania portfela inwestycyjnego subfunduszu.

Szczegółowy skład portfeli inwestycyjnych Subfunduszy według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. znajduje się jednostkowych sprawozdaniach finansowym Subfunduszy za rok 2019 (zestawienie lokat).

2.2. Przegląd wyników osiągniętych przez Fundusz w okresie sprawozdawczym:

W omawianym okresie sprawozdawczym zmiana wartości jednostki uczestnictwa:

- subfunduszu Superfund Akcyjny wyniosła: - 3,80%;
- subfunduszu Superfund Alternatywny wyniosła: 2,96%;
- subfundusz Superfund Obligacyjny wyniosła: 2,49%;
- subfunduszu Superfund Spokojna Inwestycja wyniosła: 2,63%;
- subfunduszu Superfund Ucits Green Financial Futures wyniosła: *(brak danych ze względu na zbyt krótki okres trwania subfunduszu)*;
- subfunduszu Superfund Sharpe Parity Ucits wyniosła: *(brak danych ze względu na zbyt krótki okres trwania subfunduszu)*.

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 Żółkowska
Członek Zarządu
Superfund TFI SA

Paweł Grubiak
Prezes Zarządu
Superfund TFI SA