



## **RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**Dla Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

### ***Wprowadzenie***

Przeprowadziliśmy przegląd półrocznego sprawozdania finansowego Subfunduszu Superfund Systematic All Weather Fund (do dnia 24 maja 2021 roku funkcjonujący pod nazwą: Sharpe Parity Ucits), („Subfundusz”), wydzielonego w ramach Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy („Fundusz”), z siedzibą w Warszawie przy ul. Dzielnej 60, na które składają się: wprowadzenie do półrocznego sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2021 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 30 czerwca 2021 r., a także noty objaśniające oraz informacja dodatkowa („półroczne sprawozdanie finansowe”).

Zarząd Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zarządzający Funduszem i reprezentujący Fundusz, jest odpowiedzialny za sporządzenie półrocznego 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 sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

### ***Zakres przeglądu***

Przeгляд przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przeгляд śródrocznych informacji finansowych*

*przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki przyjętym uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 roku.*

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

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 sprawozdania finansowego.

### **Wniosek**

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że półroczne sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji finansowej Subfunduszu 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.



**PÓLROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
SUBFUNDUSZ SUPERFUND SYSTEMATIC ALL WEATHER FUND**

(DO DNIA 24 MAJA 2021 R. FUNKCJONUJĄCY POD NAZWĄ SUPERFUND SHARPE PARITY  
UCITS)

**WYDZIELONEGO W RAMACH  
SUPERFUND FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY**

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

## I. WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

### 1. Nazwa Subfunduszu

Subfundusz Superfund Systematic All Weather Fund, został wydzielony w ramach Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy („Fundusz”).

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy pod numerem RFI 931.

Fundusz został zarejestrowany w dniu 18 kwietnia 2019 roku. Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 2 września 2019. Pierwsza wycena Subfunduszu dotyczyła stanu funduszu na dzień 2 września 2019 roku i została sporządzona dnia kolejnego.

Fundusz oraz Subfundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Subfundusz posiada jedną kategorię jednostek uczestnictwa. Brak jest kategorii różnicujących jednostki w rozumieniu art. 158 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 r. (Dz.U. z 2018 roku, poz. 1355.) (zwana dalej Ustawą).

### 2. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Subfundusz Superfund Systematic All Weather Fund jest zarządzany przez Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Dzielnej 60 (wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000234965), zwane dalej „Towarzystwem”.

### 3. Depozytariusz

Depozytariuszem prowadzącym subrejestr aktywów Subfunduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu jest Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 26.

### 4. Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik Firma Audytorska nr 3159 z siedzibą w Warszawie, ul. Bukowińska 26B lok. U2.

### 5. Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Superfund Systematic All Weather Fund jest stabilny, długoterminowy wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat, głównie poprzez inwestycje pośrednie na rynkach akcji i obligacji.
2. Fundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego Superfund Systematic All Weather Fund przede wszystkim poprzez aktywną alokację pomiędzy dopuszczalnymi kategoriami lokat oraz odpowiedni dobór do portfela Subfunduszu funduszy zagranicznych, instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oraz funduszy inwestycyjnych otwartych.
3. Co najmniej 50% wartości Aktywów Superfund Systematic All Weather Fund stanowią lokaty nabyte poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej za walutę Euro lub denominowane w Euro.
4. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Superfund Systematic All Weather Fund określonego w ust. 1.

### 6. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu i kryteria doboru lokat

1. Fundusz może dokonywać lokat Aktywów Superfund Systematic All Weather Fund w:
  - 1) Instrumenty Akcyjne – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 2) Instrumenty Dłużne – od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 3) Tytuły Uczestnictwa podmiotów lokujących powyżej 50% swoich aktywów w Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym nie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa jednego podmiotu,
  - 4) Tytuły Uczestnictwa podmiotów osiągających ekspozycję na instrumenty dłużne – od 0% do 100%

wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym nie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa jednego podmiotu,

- 5) Tytuły Uczestnictwa podmiotów lokujących powyżej 50% swoich aktywów w Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym nie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w Tytuły Uczestnictwa jednego podmiotu,
  - 6) Depozyty – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Przy dokonywaniu lokat w niewystandaryzowane instrumenty pochodne Superfund Systematic All Weather Fund ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako wartość ustaloną przez Superfund Systematic All Weather Fund niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Superfund Systematic All Weather Fund posiada otwarte pozycje w niewystandaryzowanych instrumentach pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do jednego podmiotu z tytułu lokat w niewystandaryzowane instrumenty pochodne nie może przekraczać:
    - a. 10% wartości Aktywów Subfunduszu - w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP,
    - b. 10% wartości Aktywów Subfunduszu - w przypadku gdy kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny,
    - c. 5% wartości Aktywów Subfunduszu - w innym przypadku.
  3. Poziom zaangażowania w instrumenty pochodne, nabyte w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego z lokatami Superfund Systematic All Weather Fund, nie może przekraczać wartości tych lokat w momencie zawarcia transakcji.
  4. Z lokatami w instrumenty pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:
    - a. ryzyko rynkowe bazy instrumentu pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami poziomu cen kursów lub wartości instrumentów będących bazą instrumentu pochodnego,
    - b. ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu pochodnego do wyceny bazy instrumentu pochodnego,
    - c. ryzyko niewypłacalności kontrahenta,
    - d. ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne
    - e. ryzyko płynności, związane z faktem, że instrumenty pochodne, które mogą być przedmiotem lokat nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych.
  5. Do portfela inwestycyjnego Superfund Systematic All Weather Fund nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

## **7. Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy**

Jednostkowe 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 euro.

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

## **8. Zasada kontynuacji działalności przez Fundusz i Subfundusz**

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

## **9. Dzień wyceny**

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

## II. ZESTAWNIENIE LOKAT

**TABELA GŁÓWNA**

| TABELA GŁÓWNA<br>SKŁADNIKI LOKAT   | 30-06-2021                            |   |  | 31-12-2020                            |   |  |
|--|---------------------------------------|---|--|---------------------------------------|---|--|
|  | Wartość według<br>ceny nabycia w tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach ogółem | Wartość według<br>ceny nabycia w tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach ogółem |
| Akcje  | -                                     | -   | -                                      | -                                     | -   | -                                      |
| Warranty subskrypcyjne   | -                                     | -   | -                                      | -                                     | -   | -                                      |
| Prawa do akcji   | -                                     | -   | -                                      | -                                     | -   | -                                      |
| Prawa poboru   | -                                     | -   | -                                      | -                                     | -   | -                                      |
| Kwity depozytowe   | -                                     | -   | -                                      | -                                     | -   | -                                      |
| Listy zastawne   | -                                     | -   | -                                      | -                                     | -   | -                                      |
| Dłużne papiery wartościowe   | 559                                   | 555   | 31,92%                                 | 559                                   | 555   | 32,75%                                 |
| Instrumenty pochodne   | -                                     | -   | -                                      | -                                     | -   | -                                      |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością  | -                                     | -   | -                                      | -                                     | -   | -                                      |
| Jednostki uczestnictwa   | -                                     | -   | -                                      | -                                     | -   | -                                      |
| Certyfikaty inwestycyjne   | -                                     | -   | -                                      | -                                     | -   | -                                      |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 560                                   | 558   | 32,09%                                 | 553                                   | 504   | 29,77%                                 |
| Wierzytelności   | -                                     | -   | -                                      | -                                     | -   | -                                      |
| Weksle   | -                                     | -   | -                                      | -                                     | -   | -                                      |
| Depozyty   | -                                     | -   | -                                      | -                                     | -   | -                                      |
| Waluty   | -                                     | -   | -                                      | -                                     | -   | -                                      |
| Nieruchomości  | -                                     | -   | -                                      | -                                     | -   | -                                      |
| Statki morskie   | -                                     | -   | -                                      | -                                     | -   | -                                      |
| Inne   | -                                     | -   | -                                      | -                                     | -   | -                                      |
| <b>Suma:</b>   | <b>1 119</b>                          | <b>1 113</b>  | <b>64,01%</b>                          | <b>1 112</b>                          | <b>1 059</b>  | <b>62,52%</b>                          |

Tabela główna Zestawienia lokat może nie uzgadniać się do Bilansu w części Składników lokat notowanych i nienotowanych. Pozycja Instrumenty pochodne w Tabeli głównej 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 Bilansie ujmowane w części Zobowiązania.

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach euro 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 jednostkowego sprawozdania finansowego.

**TABELE UZUPEŁNIAJĄCE**

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DŁUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE                   | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku          | Emitent                                       | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania | Wartość<br>nominalna | Liczba     | Wartość<br>według<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość<br>według<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy w<br>tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|---|-------------------------------------|----------------------|---|------------------------------|------------------|---------------------------|----------------------|------------|--|--|--|
| O terminie wykupu do 1 roku   |                                     |                      |   |                              |                  |                           |                      | 550        | 559  | 555  | 31,92%                                       |
| Obligacje   |                                     |                      |   |                              |                  |                           |                      | 550        | 559  | 555  | 31,92%                                       |
| NIENOTOWANE NA<br>AKTYWNYM RYNKU  |                                     |                      |   |                              |                  |                           |                      | 550        | 559  | 555  | 31,92%                                       |
| SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ<br>10/14/2021 (XS1306382364) | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | BLOOMBERG<br>GENERIC | SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ<br>POLSKIEJ | POLSKA                       | 14-10-2021       | 0,8750%<br>(STAŁY KUPON)  | 1 000,00             | 550        | 559  | 555  | 31,92%                                       |
| Bony skarbowe   |                                     |                      |   |                              |                  |                           |                      | -          | -  | -  | -  |
| Bony pieniężne  |                                     |                      |   |                              |                  |                           |                      | -          | -  | -  | -  |
| Inne  |                                     |                      |   |                              |                  |                           |                      | -          | -  | -  | -  |
| O terminie wykupu powyżej 1 roku  |                                     |                      |   |                              |                  |                           |                      | -          | -  | -  | -  |
| Obligacje   |                                     |                      |   |                              |                  |                           |                      | -          | -  | -  | -  |
| Bony skarbowe   |                                     |                      |   |                              |                  |                           |                      | -          | -  | -  | -  |
| Bony pieniężne  |                                     |                      |   |                              |                  |                           |                      | -          | -  | -  | -  |
| Inne  |                                     |                      |   |                              |                  |                           |                      | -          | -  | -  | -  |
| <b>Suma:</b>  |                                     |                      |   |                              |                  |                           |                      | <b>550</b> | <b>559</b>                                     | <b>555</b>   | <b>31,92%</b>                                |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>INSTRUMENTY POCHODNE  | Rodzaj rynku                   | Nazwa rynku                       | Emitent<br>(wystawca)             | Kraj siedziby<br>emitenta<br>(wystawcy) | Instrument<br>bazowy   | Liczba    | Wartość według<br>ceny nabycia w<br>tys. | Wartość według<br>wyceny na<br>dzień bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|---|--------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|---|--|-----------|--|--|--|
| <b>Wystandaryzowane instrumenty<br/>pochodne</b>  |                                |                                   |                                   |   |  | <b>20</b> | -  | -  | -  |
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY  |                                |                                   |                                   |   |  | 20        | -  | -  | -  |
| Futures na indeks giełdowy EURO-<br>BUND 10YR 6%, RXU21, 2021.09.08 (-)<br>(Długa)                        | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | EUREX                             | EUREX                             | NIEMCY                                  | indeks giełdowy<br>EURO-BUND 10YR<br>6%                              | 2         | -  | -  | -  |
| Futures na obligacje OBLIGACJE<br>SKARBU PAŃSTWA FRANCJI<br>12/31/2028, OATU21, 2021.09.08 (-)<br>(Długa) | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | EUREX                             | EUREX                             | NIEMCY                                  | obligacje<br>OBLIGACJE<br>SKARBU<br>PAŃSTWA<br>FRANCJI<br>12/31/2028 | 2         | -  | -  | -  |
| Futures na indeks giełdowy EURO<br>BUXL 30YR 4%, UBU21, 2021.09.08 (-)<br>(Długa)                         | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | EUREX                             | EUREX                             | NIEMCY                                  | indeks giełdowy<br>EURO BUXL 30YR<br>4%                              | 1         | -  | -  | -  |
| Futures na indeks giełdowy TPX Index,<br>TPU21, 2021.09.09 (-) (Długa)                                    | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | OSAKA<br>EXCHANGE                 | OSAKA<br>EXCHANGE                 | JAPONIA                                 | indeks giełdowy<br>TPX Index   | 1         | -  | -  | -  |
| Futures na NZD/USD, NVU21,<br>2021.09.13 (-) (Długa)  | AKTYWNY<br>RYNEK<br>REGULOWANY | CHICAGO<br>MERCANTILE<br>EXCHANGE | CHICAGO<br>MERCANTILE<br>EXCHANGE | STANY<br>ZJEDNOCZONE                    | NZD  | 3         | -  | -  | -  |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE   | Rodzaj rynku             | Nazwa rynku                 | Emitent (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 |
|---|--------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|---|-----------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| Futures na indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH ZAPADAJĄCE W CIĄGU 10 LAT, TYU21, 2021.09.21 (-) (Długa) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | CHICAGO BOARD OF TRADE      | CHICAGO BOARD OF TRADE      | STANY ZJEDNOCZONE                 | indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH ZAPADAJĄCE W CIĄGU 10 LAT | 3         | -                                  | -   | -                                   |
| Futures na indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH ZAPADAJĄCE W CIĄGU 20 LAT, USU1, 2021.09.21 (-) (Długa)  | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | CHICAGO BOARD OF TRADE      | CHICAGO BOARD OF TRADE      | STANY ZJEDNOCZONE                 | indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH ZAPADAJĄCE W CIĄGU 20 LAT | 4         | -                                  | -   | -                                   |
| Futures na indeks giełdowy S&P 500, ESU21, 2021.09.17 (-) (Długa)   | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE | CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE | STANY ZJEDNOCZONE                 | indeks giełdowy S&P 500   | 2         | -                                  | -   | -                                   |
| Futures na indeks giełdowy NDX INDEX, NQU21, 2021.09.17 (-) (Długa)   | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE | CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE | STANY ZJEDNOCZONE                 | indeks giełdowy NDX INDEX   | 1         | -                                  | -   | -                                   |
| Futures na indeks giełdowy INDU INDEX, DMU21, 2021.09.17 (-) (Długa)  | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | CHICAGO BOARD OF TRADE      | CHICAGO BOARD OF TRADE      | STANY ZJEDNOCZONE                 | indeks giełdowy INDU INDEX  | 1         | -                                  | -   | -                                   |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU   |                          |                             |                             |                                   |   | -         | -                                  | -   | -                                   |
| Niewystandaryzowane instrumenty pochodne  |                          |                             |                             |                                   |   | -         | -                                  | -   | -                                   |
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY  |                          |                             |                             |                                   |   | -         | -                                  | -   | -                                   |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU   |                          |                             |                             |                                   |   | -         | -                                  | -   | -                                   |
| <b>Suma:</b>  |                          |                             |                             |                                   |   | <b>20</b> | -                                  | -   | -                                   |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA 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 |
|---|--------------------------|----------------|----------------|------------------------|---------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY  |                          |                |                |                        | <b>11 455</b> | 560                                | 558   | 32,09%                              |
| - LYXOR EURO CASH UCITS ETF,ETP,ETF, ETP, ETF (FR0010510800)  | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY | BORSA ITALIANA | -              | FRANCJA                | 1 850         | 193                                | 192   | 11,02%                              |

SUPERFUND FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY,  
SUBFUNDUSZ SUPERFUND SYSTEMATIC ALL WEATHER FUND

| <b>TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br/>TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE<br/>PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO<br/>INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA<br/>GRANICĄ</b> | <b>Rodzaj rynku</b>         | <b>Nazwa rynku</b> | <b>Nazwa emitenta</b>  | <b>Kraj siedziby<br/>emitenta</b> | <b>Liczba</b> | <b>Wartość według<br/>ceny nabycia w<br/>tys.</b> | <b>Wartość według<br/>wyceny na dzień<br/>bilansowy w tys.</b> | <b>Procentowy<br/>udział w aktywach<br/>ogółem</b> |
|--|-----------------------------|--------------------|--|-----------------------------------|---------------|---|--|--|
| - COMSTAGETF, ETP, ETF<br>(LU0488317701)   | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | XETRA              | -  | LUKSEMBURG                        | 1 000         | 26  | 22   | 1,28%  |
| ISHARES PLC - ISHARES GOLD<br>PRODUCERS, ETP, ETF (IE00B6R52036)   | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | XETRA              | ISHARES PLC  | IRLANDIA                          | 1 000         | 14  | 12   | 0,72%  |
| - ISHR EUROPE600 OIL & GAS DE, ETP,<br>ETF (DE000A0H08M3)  | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | XETRA              | -  | NIEMCY                            | 3 000         | 76  | 80   | 4,58%  |
| UBS IRL ETF PLC - SOLACTIVE GLOBAL<br>PURE MINERS UCITS ETF - UBS ETF SOL.<br>GL. PURE GOLD, . (IE00B7KMNP07)                                | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | XETRA              | UBS IRL ETF PLC<br>- SOLACTIVE<br>GLOBAL PURE<br>MINERS UCITS<br>ETF | IRLANDIA                          | 1 000         | 17  | 13   | 0,78%  |
| LYXOR STOXX EUROPE 600 OIL & GAS<br>UCITS ETF - LYXOR STOXX EUROPE 600<br>OIL & GAS UCITS ETF, ETP, ETP<br>(LU1834988278)                    | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | EURONEXT<br>PARIS  | LYXOR STOXX<br>EUROPE 600 OIL<br>& GAS UCITS ETF                     | LUKSEMBURG                        | 2 000         | 74  | 79   | 4,53%  |
| PIMCO Euro Short Maturity UCITS ETF -<br>PIMCO EURO SHRT SOURCE INC, ETP, ETF<br>(IE00B5ZR2157)  | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY | XETRA              | PIMCO Euro Short<br>Maturity UCITS<br>ETF                            | IRLANDIA                          | 1 605         | 160   | 160  | 9,18%  |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY<br>NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU   |                             |                    |  |                                   | -             | -   | -  | -  |
| <b>Suma:</b>   |                             |                    |  |                                   | <b>11 455</b> | <b>560</b>  | <b>558</b>   | <b>32,09%</b>                                      |

SUPERFUND FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY,  
SUBFUNDUSZ SUPERFUND SYSTEMATIC ALL WEATHER FUND

### III. BILANS

| BILANS   | 30-06-2021   | 31-12-2020   |
|--|--------------|--------------|
| <b>I. Aktywa</b>   | <b>1 740</b> | <b>1 694</b> |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  | 623          | 631          |
| 2) Należności  | 4            | 4            |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu                         | -            | -            |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:                                | 558          | 1 011        |
| - dłużne papiery wartościowe   | -            | 555          |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:                             | 555          | 48           |
| - dłużne papiery wartościowe   | 555          | -            |
| 6) Nieruchomości   | -            | -            |
| 7) Pozostałe aktywa  | -            | -            |
| <b>II. Zobowiązania</b>  | <b>2</b>     | <b>2</b>     |
| <b>III. Aktywa netto (I - II)</b>  | <b>1 738</b> | <b>1 692</b> |
| <b>IV. Kapitał funduszu/subfunduszu</b>  | <b>1 700</b> | <b>1 700</b> |
| 1) Kapitał wpłacony  | 1 700        | 1 700        |
| 2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)   | -            | -            |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>   | <b>47</b>    | <b>46</b>    |
| 1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                           | -16          | -20          |
| 2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat        | 63           | 66           |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>              | <b>-9</b>    | <b>-54</b>   |
| <b>VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b> | <b>1 738</b> | <b>1 692</b> |
| Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa                                       | 17 013,0096  | 17 013,0096  |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa                                      | 102,15       | 99,45        |

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach euro za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

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

#### IV. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI   | od 2021-01-01<br>do 2021-06-30 | od 2020-01-01<br>do 2020-12-31 | od 2020-01-01<br>do 2020-06-30 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>I. Przychody z lokat</b>  | <b>4</b>                       | <b>4</b>                       | <b>-</b>                       |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach   | 1                              | 1                              | -                              |
| Przychody odsetkowe  | 2                              | 2                              | -                              |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości                             | -                              | -                              | -                              |
| Dodatnie saldo różnic kursowych  | -                              | -                              | -                              |
| Pozostałe  | 1                              | 1                              | -                              |
| <b>II. Koszty funduszu/subfunduszu</b>                                     | <b>11</b>                      | <b>38</b>                      | <b>224</b>                     |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa  | -                              | 12                             | -                              |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                       | -                              | -                              | -                              |
| Oplaty dla depozytariusza  | 7                              | 8                              | 130                            |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów                            | -                              | -                              | -                              |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                                    | -                              | -                              | -                              |
| Usługi w zakresie rachunkowości  | 4                              | 7                              | 94                             |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu                | -                              | -                              | -                              |
| Usługi prawne  | -                              | -                              | -                              |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                                     | -                              | -                              | -                              |
| Koszty odsetkowe   | -                              | -                              | -                              |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości                                | -                              | -                              | -                              |
| Ujemne saldo różnic kursowych  | -                              | 11                             | -                              |
| Pozostałe  | -                              | -                              | -                              |
| <b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>                             | <b>11</b>                      | <b>14</b>                      | <b>224</b>                     |
| <b>IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)</b>                      | <b>0</b>                       | <b>24</b>                      | <b>-</b>                       |
| <b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>                                   | <b>4</b>                       | <b>-20</b>                     | <b>-</b>                       |
| <b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>                    | <b>42</b>                      | <b>12</b>                      | <b>-</b>                       |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:                      | -3                             | 66                             | -                              |
| - z tytułu różnic kursowych  | -                              | -                              | -                              |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 45                             | -54                            | -                              |
| - z tytułu różnic kursowych  | -                              | -                              | -                              |
| <b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>  | <b>46</b>                      | <b>-8</b>                      | <b>-</b>                       |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa                    | 2,70                           | -0,47                          | -                              |

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach euro za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

V. **ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO**

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO   | od 2021-01-01 do 2021-06-30 |            | od 2020-01-01 do 2020-12-31 |            |
|--|-----------------------------|------------|-----------------------------|------------|
| <b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>  |                             |            |                             |            |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                               | 1 692                       |            | 200                         |            |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy   | 46                          |            | -8                          |            |
| a) przychody z lokat netto   | 4                           |            | -20                         |            |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat  | -3                          |            | 66                          |            |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat                                   | 45                          |            | -54                         |            |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji  | 46                          |            | -8                          |            |
| 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)  | 0                           |            | 1 500                       |            |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)  | 0                           |            | 1 500                       |            |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)   | -                           |            | -                           |            |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)                                     | 46                          |            | 1 492                       |            |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego  | 1 738                       |            | 1 692                       |            |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)  | 1 685                       |            | 878                         |            |
| <b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>  |                             |            |                             |            |
| 1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym  |                             |            |                             |            |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa  | -                           |            | 15 012,0096                 |            |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa  | -                           |            | -                           |            |
| Saldo zmian  | -                           |            | 15 012,0096                 |            |
| 2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu                             |                             |            |                             |            |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa  | 17 013,0096                 |            | 17 013,0096                 |            |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa  | -                           |            | -                           |            |
| Saldo zmian  | 17 013,0096                 |            | 17 013,0096                 |            |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa  | -                           |            | -                           |            |
| <b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>                                  |                             |            |                             |            |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego     | 99,45                       |            | 100,00                      |            |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego        | 102,15                      |            | 99,45                       |            |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)  | 2,71%                       |            | -0,55%                      |            |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny  | 95,13                       | 04-03-2021 | 93,82                       | 30-10-2020 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny | 102,15                      | 30-06-2021 | 102,74                      | 05-08-2020 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym      | 102,15                      | 30-06-2021 | 99,45                       | 31-12-2020 |
| <b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>  | <b>1,32%</b>                |            | <b>4,33%</b>                |            |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa  | -                           |            | 1,37%                       |            |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję   | -                           |            | -                           |            |
| Oplaty dla depozytariusza  | 0,84%                       |            | 0,91%                       |            |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów  | -                           |            | -                           |            |
| Usługi w zakresie rachunkowości  | 0,48%                       |            | 0,80%                       |            |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu  | -                           |            | -                           |            |

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach euro za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Niniejsze zestawienie zmian należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

## VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### SUPERFUND FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND SYSTEMATIC ALL WEATHER FUND

(w tys. PLN)

#### Nota nr 1: Polityka rachunkowości Subfunduszu

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r., poz. 351 t.j. z dnia 22.02.2019 r. ) oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. nr 249, poz. 1859 z dnia 31.12.2007 r.).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje wprowadzenie, zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, noty objaśniające oraz informację dodatkową.

#### Opis przyjętych zasad rachunkowości:

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. W dniu wyceny aktywa wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz odpowiednio kursów, cen i wartości z dnia wyceny.
3. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
4. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek.
5. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt. 4.
6. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
7. Otwarty kontrakt terminowy ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu 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 Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat w zamian, za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
9. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczonymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych odrębnie.
10. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu, których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
11. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
12. Przysługujące, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
13. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości prawa do dywidendy.
14. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.

15. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, niepowodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
16. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
17. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone (USD i EUR), a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
18. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz przychody związane z posiadaniem nieruchomości.
19. Koszty operacyjne Subfunduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, Koszty odsetkowe oraz koszty związane z posiadaniem nieruchomości.
20. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
21. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
22. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
23. Skutki przeszacowania depozytów krótkoterminowych i środków pieniężnych w walucie obcej Subfundusz zalicza odpowiednio do dodatnich lub ujemnych różnic kursowych w rachunku wyniku z operacji.
24. Depozyty krótkoterminowe Subfundusz zalicza do środków pieniężnych.

#### **Stosowane najważniejsze zasady wyceny**

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
2. Aktywa Subfundusz wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem następujących zasad:
  - 2.1. wartością godziwą składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest wartość wg. ostatniego dostępnego na godzinę 23:30 kursu;
  - 2.2. wartość godziwą dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku aktywnym wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
  - 2.3. wartość godziwą pozostałych składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku może zostać oszacowana przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi lub poprzez zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat lub poprzez oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji lub poprzez oszacowanie na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie papieru wartościowego, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
3. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Subfundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
4. Zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku papierów nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany, zagraniczne papiery wartościowe wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego na godzinę 23:30 średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
5. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

6. Tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych i inne instrumenty finansowe o podobnej charakterystyce wyceniane są z uwzględnieniem następujących zasad:

6.1. Wycena tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych i innych instrumentach finansowych o podobnej charakterystyce dla których nie istnieją rynki aktywne oraz nie są dostępne wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa/tytuł uczestnictwa/certyfikat inwestycyjny, wykonana jest przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę instrumentu finansowego do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności instytucji zbiorowego inwestowania, na podstawie ceny ogłaszanej na aktywnym rynku dla instrumentów finansowych notowanych na aktywnym rynku;

6.2. Wycena tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych i innych instrumentach finansowych o podobnej charakterystyce, dla których nie istnieją rynki aktywne oraz są dostępne wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa/tytuł uczestnictwa/certyfikat inwestycyjny publikowane przez fundusz docelowy (emitenta), lecz decyzją Towarzystwa wyceniane są w oparciu o wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa/tytuł uczestnictwa/certyfikat inwestycyjny publikowane przez fundusz docelowy (emitenta) - wyceniane są w oparciu o ostatnio ogłoszoną publicznie przez fundusz docelowy (emitenta), dostępną na godzinę 23:30 w Dniu Wyceny wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa.

Środki pieniężne oraz niedenominowane w euro należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, w przeliczeniu na walutę polską.

#### **Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji**

Do pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu i Subfunduszu Towarzystwo stosowało metodę zaangażowania. Od 4 czerwca 2016 roku Towarzystwo oblicza ekspozycje AFI z uwzględnieniem art. 6-11 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 roku.

#### **Wprowadzone zmiany stosowanych zasad rachunkowości:**

Zgodnie z §4 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku w sprawie zmiany rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2020 roku poz. 2436 – „Rozporządzenie Zmieniające”) Towarzystwa funduszy inwestycyjnych, fundusze inwestycyjne oraz depozytariusze są obowiązani zapewnić dostosowanie rachunkowości do przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 nr 249 poz. 1859 – „Rozporządzenie Zmieniane), w brzmieniu nadanym Rozporządzeniem Zmieniającym, nie później niż do dnia 1 lipca 2021 roku.

Zarząd Towarzystwa postanowił o skorzystaniu z możliwości sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego na dotychczasowych zasadach na podstawie §4 ust. 2 Rozporządzenia Zmieniającego, zgodnie z którym, w przypadku gdy półroczne sprawozdania finansowe, półroczne połączone sprawozdania finansowe oraz półroczne sprawozdania jednostkowe subfunduszy na dzień 30 czerwca 2021 roku są sporządzane zgodnie z przepisami Rozporządzenia Zmienianego, w brzmieniu dotychczasowym, w informacji dodatkowej tych sprawozdań zamieszcza się informację o potencjalnych skutkach wynikających z zastosowania Rozporządzenia Zmienianego, w brzmieniu nadanym Rozporządzeniem Zmieniającym. Powyższe skutki zostały zaprezentowane w punkcie 6 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Opis przyjętych zasad rachunkowości wskazany w nocy 1 powyżej uwzględnia zapisy polityki rachunkowości obowiązujące do dnia 30 czerwca 2021 roku. Opis przyjętych zasad rachunkowości obowiązujący od dnia 1 lipca 2021 roku, wynikających z Rozporządzenia Zmieniającego, zostanie uwzględniony przy sporządzeniu rocznego sprawozdania za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2021 roku.

## Nota nr 2 Należności Subfunduszu

| NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU  | 30-06-2021 | 31-12-2020 |
|---|------------|------------|
| <b>Należności</b>   | <b>4</b>   | <b>4</b>   |
| Z tytułu zbytych lokat  | -          | -          |
| Z tytułu instrumentów pochodnych  | -          | -          |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych | -          | -          |
| Z tytułu dywidend   | -          | -          |
| Z tytułu odsetek  | -          | -          |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów                                | -          | -          |
| Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek         | -          | -          |
| Pozostałe   | 4          | 4          |

## Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU   | 30-06-2021 | 31-12-2020 |
|--|------------|------------|
| <b>Zobowiązania</b>  | <b>2</b>   | <b>2</b>   |
| Z tytułu nabytych aktywów  | -          | -          |
| Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu                 | -          | -          |
| Z tytułu instrumentów pochodnych   | -          | -          |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne                   | -          | -          |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | -          | -          |
| Z tytułu wypłaty dochodów funduszu/subfunduszu   | -          | -          |
| Z tytułu wypłaty przychodów funduszu/subfunduszu   | -          | -          |
| Z tytułu wyemitowanych obligacji   | -          | -          |
| Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów   | -          | -          |
| Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów  | -          | -          |
| Z tytułu gwarancji lub poręczeń  | -          | -          |
| Z tytułu rezerw  | 2          | 2          |
| Pozostałe składniki zobowiązań   | -          | -          |

## Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH | 30-06-2021  |  | 31-12-2020  |  |
|---|---|--|---|--|
|   | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| I. Banki / waluty   | -   | 623  | -   | 631  |
| ADM Investor Services, Inc                                      | -   | 365  | -   | 306  |
| CAD   | -7  | -5   | -2  | -1   |
| EUR   | -18   | -18  | -11   | -10  |
| GBP   | -2  | -3   | -4  | -5   |
| JPY   | 3 777   | 29   | 2 185   | 17   |
| SEK   | 2   | -  | 2   | -  |
| USD   | 429   | 361  | 375   | 305  |
| DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.                                       | -   | 257  | -   | 325  |
| EUR   | 252   | 252  | 322   | 323  |
| PLN   | 4   | 4  | 2   | 2  |
| USD   | 1   | 1  | -   | -  |

| NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | od 2021-01-01 do 2021-06-30                             | od 2020-01-01 do 2020-12-31                             |
|--|---|---|
|  | Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys. |
| II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (*)   | 627   | 415   |

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

### III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy

## Nota nr 5 Ryzyka

| NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*) | 30-06-2021   | 31-12-2020   |
|---|--|--|
|   | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                        | -  | 555  |
| Dłużne papiery wartościowe  | -  | 555  |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                     | 555  | -  |
| Dłużne papiery wartościowe  | 555  | -  |
| <b>Suma:</b>  | <b>555</b>   | <b>555</b>   |

(\*) Jako aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej traktuje się stałokuponowe i zerokuponowe dłużne instrumenty finansowe. Szczegółowe informacje dotyczące oprocentowania oraz terminów wykupu/zapadalności zostały przedstawione w tabelach uzupełniających zestawienia lokat.

| NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW | 30-06-2021   | 31-12-2020   |
|--|--|--|
|  | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)                | -  | -  |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)             | -  | -  |
| Zobowiązania (***)   | -  | -  |
| <b>Suma:</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>   |

(\*\*) Jako aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się zmiennokuponowe dłużne instrumenty finansowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia.

(\*\*\*) Jako zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się instrumenty pochodne na stopę procentową których wycena na dzień bilansowy jest ujemna.

| NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI   | 30-06-2021   | 31-12-2020   |
|---|--|--|
|   | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****) | 1 182  | 1 190  |
| Środki na rachunkach bankowych  | 623  | 631  |
| Należności  | 4  | 4  |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku  | -  | 555  |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku   | 555  | -  |
| Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)  | 1 177  | 1 186  |
| ADM Investor Services, Inc  | 365  | 306  |
| Środki na rachunkach bankowych  | 365  | 306  |
| DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.   | 257  | 325  |
| Środki na rachunkach bankowych  | 257  | 325  |
| SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ   | 555  | 555  |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku  | -  | 555  |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku   | 555  | -  |

(\*\*\*\*) Za maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym traktuje się poziom 100% wartości bilansowej brutto środków pieniężnych, depozytów, należności, dłużnych instrumentów finansowych i niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia oraz transakcji typu buy-sell-back.

(\*\*\*\*\*) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego traktuje się poziom 10% udziału lokat w/u danego emitenta w aktywach ogółem.

| NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE   | 30-06-2021   | 31-12-2020   |
|--|--|--|
|  | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu/subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat | -  | -  |
| Środki na rachunkach bankowych   | 387  | 318  |
| Należności   | -  | -  |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku   | -  | -  |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku  | -  | -  |
| Zobowiązania   | 2  | 2  |

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

| NOTA-6<br>INSTRUMENTY<br>POCHODNE   | 30-06-2021                |                                     |                            |                                |   |   |  |   |  |
|---|---------------------------|-------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|---|---|--|---|--|
|   | Typ<br>zajętej<br>pozycji | Rodzaj<br>instrumentu<br>pochodnego | Cel<br>otwarcia<br>pozycji | Wartość<br>otwartej<br>pozycji | Wartość<br>przyszłych<br>strumieni<br>pieniężnych | Terminy<br>przyszłych<br>strumieni<br>pieniężnych | Kwota<br>będąca<br>podstawą<br>przyszłych<br>płatności | Termin<br>zapadalności<br>(wygaśnięcia<br>a)<br>instrumentu<br>pochodnego | Termin<br>wykonania<br>instrumentu<br>pochodnego |
| <b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>  |                           |                                     |                            |                                |   |   |  |   |  |
| <b>Futures</b>  |                           |                                     |                            |                                |   |   |  |   |  |
| Futures na indeks giełdowy EURO-BUND 10YR 6%, RXU21, 2021.09.08 (-)   | Długa                     | Futures                             | -                          | -                              | -   | Każdego dnia roboczego                            | -  | 08-09-2021  | 08-09-2021                                       |
| Futures na obligacje OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA FRANCJI 12/31/2028, OATU21, 2021.09.08 (-)                                  | Długa                     | Futures                             | -                          | -                              | -   | Każdego dnia roboczego                            | -  | 08-09-2021  | 08-09-2021                                       |
| Futures na indeks giełdowy EURO BUXL 30YR 4%, UBU21, 2021.09.08 (-)   | Długa                     | Futures                             | -                          | -                              | -   | Każdego dnia roboczego                            | -  | 08-09-2021  | 08-09-2021                                       |
| Futures na indeks giełdowy TPX Index, TPU21, 2021.09.09 (-)   | Długa                     | Futures                             | -                          | -                              | -   | Każdego dnia roboczego                            | -  | 09-09-2021  | 09-09-2021                                       |
| Futures na NZD/USD, NVU21, 2021.09.13 (-)   | Długa                     | Futures                             | -                          | -                              | -   | Każdego dnia roboczego                            | -  | 13-09-2021  | 13-09-2021                                       |
| Futures na indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH ZAPADAJĄCE W CIĄGU 10 LAT, TYU21, 2021.09.21 (-) | Długa                     | Futures                             | -                          | -                              | -   | Każdego dnia roboczego                            | -  | 21-09-2021  | 21-09-2021                                       |
| Futures na indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH ZAPADAJĄCE W CIĄGU 20 LAT, USU1, 2021.09.21 (-)  | Długa                     | Futures                             | -                          | -                              | -   | Każdego dnia roboczego                            | -  | 21-09-2021  | 21-09-2021                                       |
| Futures na indeks giełdowy S&P 500, ESU21, 2021.09.17 (-)   | Długa                     | Futures                             | -                          | -                              | -   | Każdego dnia roboczego                            | -  | 17-09-2021  | 17-09-2021                                       |
| Futures na indeks giełdowy NDX INDEX, NQU21, 2021.09.17 (-)   | Długa                     | Futures                             | -                          | -                              | -   | Każdego dnia roboczego                            | -  | 17-09-2021  | 17-09-2021                                       |
| Futures na indeks giełdowy INDU INDEX, DMU21, 2021.09.17 (-)  | Długa                     | Futures                             | -                          | -                              | -   | Każdego dnia roboczego                            | -  | 17-09-2021  | 17-09-2021                                       |
| <b>Suma:</b>  |                           |                                     |                            |                                | -   |   |  |   |  |

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

**Nota nr 8 Kredyty i pożyczki**  
Nie dotyczy

**Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe**

| NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU                 | 30-06-2021  |  | 31-12-2020  |  |
|--|---|--|---|--|
|  | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| I. Aktywa  | -   | 1 740  | -   | 1 694  |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                        | -   | 623  | -   | 631  |
| CAD  | -7  | -5   | -2  | -1   |
| EUR  | 234   | 234  | 311   | 313  |
| GBP  | -2  | -3   | -4  | -5   |
| JPY  | 3 777   | 29   | 2 185   | 17   |
| PLN  | 18  | 4  | 2   | 2  |
| USD  | 430   | 362  | 375   | 305  |
| 2) Należności  | -   | 4  | -   | 4  |
| PLN  | 18  | 4  | 4   | 4  |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | -   | -  | -   | -  |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:        | -   | 558  | -   | 1 011  |
| EUR  | 559   | 558  | 1 011   | 1 011  |
| - dłużne papiery wartościowe                                 | -   | -  | -   | 555  |
| EUR  | -   | -  | 555   | 555  |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:     | -   | 555  | -   | 48   |
| EUR  | 555   | 555  | 48  | 48   |
| - dłużne papiery wartościowe                                 | -   | 555  | -   | -  |
| EUR  | 555   | 555  | -   | -  |
| 6) Nieruchomości   | -   | -  | -   | -  |
| 7) Pozostałe aktywa  | -   | -  | -   | -  |
| II. Zobowiązania   | -   | 2  | -   | 2  |
| PLN  | 9   | 2  | 14  | 2  |

| NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 30-06-2021            |         | 31-12-2020            |         |
|---|-----------------------|---------|-----------------------|---------|
|   | Kurs w stosunku do zł | Waluta  | Kurs w stosunku do zł | Waluta  |
| PLN   | 0,2212                | EUR/PLN | 0,2167                | EUR/PLN |
| EUR   | 4,5208                | EUR     | 4,6148                | EUR     |
| CAD   | 3,0621                | CAD     | 2,9477                | CAD     |
| GBP   | 5,2616                | GBP     | 5,1327                | GBP     |
| JPY   | 0,0344                | JPY     | 0,0365                | JPY     |
| SEK   | 0,4466                | SEK     | 0,4598                | SEK     |
| USD   | 3,8035                | USD     | 3,7584                | USD     |

**Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja**

| NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT | od 2021-01-01 do 2021-06-30                                  |   | od 2020-01-01 do 2020-12-31                                  |   | od 2020-01-01 do 2020-06-30                                  |   |
|--|--|---|--|---|--|---|
|  | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                             | -3   | 47  | 79   | -45   | -  | -   |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                          | -  | -2  | -13  | -9  | -  | -   |
| Nieruchomości  | -  | -   | -  | -   | -  | -   |
| Pozostałe  | -  | -   | -  | -   | -  | -   |
| <b>Suma:</b>   | <b>-3</b>  | <b>45</b>   | <b>66</b>  | <b>-54</b>  | <b>-</b>   | <b>-</b>  |

**II. WYPŁACONE DOCHODY SUBFUNDUSZU**

Nie dotyczy

**III. WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT SUBFUNDUSZU**

Nie dotyczy

## Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

### I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

| NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO               | od 2021-01-01 do<br>2021-06-30                | od 2020-01-01 do<br>2020-12-31                | od 2020-01-01 do<br>2020-06-30                |
|---|---|---|---|
|   | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym<br>w tys. | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym<br>w tys. | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym<br>w tys. |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                               | -   | -   | -   |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję        | -   | -   | -   |
| Opłaty dla depozytariusza                                   | -   | -   | -   |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów             | -   | -   | -   |
| Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                     | -   | -   | -   |
| Usługi w zakresie rachunkowości                             | -   | -   | -   |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu | -   | -   | -   |
| Usługi prawne   | -   | -   | -   |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                      | -   | -   | -   |
| Koszty odsetkowe  | -   | -   | -   |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości                 | -   | -   | -   |
| Ujemne saldo różnic kursowych                               | -   | -   | -   |
| Pozostałe   | 11  | 14  | 224   |
| W tym pozostałe składniki kosztów                           | -   | -   | -   |
| <b>Suma:</b>  | <b>11</b>                                     | <b>14</b>                                     | <b>224</b>                                    |

| NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA   | od 2021-01-01 do<br>2021-06-30                | od 2020-01-01 do<br>2020-12-31                | od 2020-01-01 do<br>2020-06-30                |
|--|---|---|---|
|  | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym<br>w tys. | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym<br>w tys. | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym<br>w tys. |
| z tytułu wynagrodzenia stałego               | -   | -   | -   |
| z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania | -   | 12  | -   |
| <b>Suma:</b>                                 | <b>-</b>                                      | <b>12</b>                                     | <b>-</b>                                      |

## Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

| NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA  | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|--|------------|------------|
| I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe                            | 1 692      | 200        |
| II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe | 99,45      | 100,00     |
| Kategoria A  | 99,45      | 100,00     |

## VII. INFORMACJA DODATKOWA

### SUPERFUND FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND SYSTEMATIC ALL WEATHER FUND

#### **1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy:**

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należało ująć w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy..

#### **2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym:**

Negatywny wpływ pandemii COVID-19 na wszystkie dziedziny życia zarówno społecznego, jak i gospodarczego objął wiele krajów. Zagrożenie epidemiologiczne wywołało dużą zmienność na rynkach giełdowych oraz walutowych w 2021 roku, niedostępność niektórych towarów lub usług, które dotychczas były powszechnie dostępne.

Towarzystwo rozważyło wpływ tych wydarzeń na roczne informacje finansowe i stwierdziło, że na dzień 30 czerwca 2021 roku nie wystąpiły istotne ryzyka zagrożenia działalności Superfund TFI S.A. wynikające ze znaczącego zmniejszenia przepływów pieniężnych, czy też niepewności operacyjnej.

Zarząd Towarzystwa będzie nadal monitorować potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić negatywne skutki dla jednostki, o ile one wystąpią. Ewentualny wpływ zostanie uwzględniony kolejnych sprawozdaniach finansowych.

#### **3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi:**

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

#### **4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu:**

##### **a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

##### **b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

##### **c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:**

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

#### **5. Informacja o kontynuacji działalności przez Subfundusz**

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

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

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

7. Na potrzeby sprawozdania połączonego informacje finansowe dotyczące Subfunduszu Superfund Systematic All Weather Fund zostały przeliczone:

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

| <b>Średni kurs<br/>NBP</b> | <b>EUR</b> |
|----------------------------|------------|
| Styczeń                    | 4,5385     |
| Luty                       | 4,5175     |
| Marzec                     | 4,6603     |
| Kwiecień                   | 4,5654     |
| Maj                        | 4,4805     |
| Czerwiec                   | 4,5731     |
|                            |            |
| Średnia                    | 4,5441     |



**SUPERFUND FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY,  
SUBFUNDUSZ SUPERFUND SYSTEMATIC ALL WEATHER FUND**

**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 roku

**List Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. do Uczestników Superfund Systematic All Weather Fund (poprzednio funkcjonującego pod nazwą Superfund Sharpe Parity Ucits), Subfunduszu wydzielonego w ramach Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy**

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu informację Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., dotyczącą działalności Subfunduszu Superfund Systematic All Weather Fund, wydzielonego w ramach Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy, za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku, to jest za okres, za który sporządzone zostało półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu.

W dniu **24 maja 2021 roku** nazwa subfunduszu Superfund Sharpe Parity Ucits uległa zmianie. Od tego dnia subfundusz nosi nazwę Superfund Systematic All Weather Fund.

Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz Superfund Systematic All Weather Fund, jest funduszem inwestycyjnym z wydzielonymi subfunduszami, zarządzanymi według strategii inwestycyjnych, zróżnicowanych pod względem sposobu inwestowania, oczekiwanych zysków i poziomu ryzyka.

Celem inwestycyjnym Systematic All Weather Fund jest stabilny, długoterminowy wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat, głównie poprzez inwestycje pośrednie na rynkach akcji i obligacji. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez aktywną alokację pomiędzy dopuszczalnymi kategoriami lokat oraz odpowiedni dobór do portfela Subfunduszu funduszy zagranicznych, instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oraz funduszy inwestycyjnych otwartych. Co najmniej 50% wartości aktywów subfunduszu Superfund Systematic All Weather Fund stanowią lokaty nabyte poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej za walutę Euro lub denominowane w Euro.

W omawianym okresie sprawozdawczym zmiana wartości jednostki uczestnictwa wyniosła: **2,71%**.

Strategia subfunduszu dąży do uzyskania dodatniej stopy zwrotu w każdych warunkach rynkowych. Przy wykorzystaniu instrumentów pochodnych subfundusz Superfund Systematic All Weather Fund może zajmować ekspozycje na wzrosty cen w okresie trwania hossy oraz na spadki cen, gdy koniunktura słabnie, co wykorzystał m.in. w czasie spadków cen obligacji skarbowych stałokuponowych USA, które miały miejsce na początku tego roku. Subfundusz dzięki utrzymaniu długiej pozycji na indeksy amerykańskich giełd skorzystał na wzrostach, które miały miejsce wiosną tego roku. Wprawdzie pierwszy kwartał 2021 roku subfundusz zakończył na minusie, jednak zysk wypracowany w drugim kwartale pozwolił na zakończenie pierwszego półrocza 2,71% na plusie.

Z poważaniem,

Paweł Grubiak

Prezes Zarządu

Aneta Żółkowska

Członek Zarządu



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