



**PÓLROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**SUBFUNDUSZ SUPERFUND SPOKOJNA INWESTYCJA  
(DO DNIA 12 KWIECZNIA 2019 ROKU FUNKCJONUJĄCY POD NAZWĄ  
SUBFUNDUSZ SUPERFUND OSZCZĘDNOŚCIOWY)  
(DO DNIA 10 STYCZNIA 2019 ROKU FUNKCJONUJĄCY POD NAZWĄ  
SUBFUNDUSZ SUPERFUND PIENIĘŻNY)**

**WYDZIELONEGO W RAMACH  
SUPERFUND FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY  
(DO DNIA 15 LUTEGO 2019 ROKU WYDZIELONY W RAMACH SUPERFUND  
SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY)**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2019 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2019 ROKU**

## I. WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

### 1. Nazwa Subfunduszu

Subfundusz Superfund Spokojna Inwestycja, 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 6 grudnia 2013 roku. Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 10 grudnia 2013. Pierwsza wycena Subfunduszu dotyczyła stanu funduszu na dzień 10 grudnia 2013 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 jest zarządzany przez Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Dzielna 60 (wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000234965), zwane dalej „Towarzystwem”.

### 3. Depozytariusz

Depozytariuszem prowadzącym 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 Subfunduszu, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Superfund Spokojna Inwestycja poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu przede wszystkim w Instrumenty Dłużne, których czas pozostający do wykupu nie przekracza jednego roku lub wysokość oprocentowania jest ustalana w okresach krótszych niż jeden rok, lub Tytuły Uczestnictwa funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, lokujących co najmniej 50% aktywów w instrumenty dłużne, których czas pozostający do wykupu nie przekracza jednego roku lub wysokość oprocentowania jest ustalana w okresach krótszych niż jeden rok.

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

1. Fundusz może dokonywać lokat Aktywów Superfund Spokojna Inwestycja w:
  - 1) Instrumenty Dłużne – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 2) Tytuły Uczestnictwa – od 0% do 100 % wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 3) Depozyty – od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz działając w imieniu Superfund Spokojna Inwestycja inwestuje łącznie conajmniej 60% Aktywów Subfunduszu w:

- 1) Instrumenty Dłużne:
  - a) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia, lub
  - b) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub
  - c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w **lit. a lub b**.
- 2) Tytuły Uczestnictwa funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, które zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną, wynikającą ze statutu, deklarowanego benchmarku lub publikowanych informacji o średnim ważonym okresie do wykupu aktywów inwestują co najmniej 50% aktywów w Instrumenty Dłużne wskazane w **pkt 1**), osiągając przy tym średni ważony czas trwania ich aktywów mniejszy niż 1 rok.
3. Przy dokonywaniu lokat w niewystandaryzowane instrumenty pochodne Superfund Spokojna Inwestycja ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako wartość ustalonego przez Superfund Spokojna Inwestycja 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 Spokojna Inwestycja 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 20% wartości aktywów Superfund Spokojna Inwestycja.
4. Poziom zaangażowania w instrumenty pochodne, nabyte w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego z lokatami Superfund Spokojna Inwestycja, nie może przekraczać wartości tych lokat w momencie zawarcia transakcji.
5. 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.
6. Do portfela inwestycyjnego Superfund Spokojna Inwestycja nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu

Od 30 września 2015 roku:

1. Fundusz działając w imieniu Superfund Spokojna Inwestycja inwestuje łącznie co najmniej 60% Aktywów Subfunduszu w:

1) Instrumenty Dłużne:

- a) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia, lub

- b) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub
  - c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w **lit. a lub b**.
- 2) Tytuły Uczestnictwa funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, które zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną, wynikającą ze statutu, deklarowanego benchmarku lub publikowanych informacji o średnim ważonym okresie do wykupu aktywów inwestują conajmniej 50% aktywów w Instrumenty Dłużne wskazane w **pkt 1**), osiągając przy tym średni ważony czas trwania ich aktywów mniejszy niż 1 rok.
- 3) Depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 366 dni.

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2019 roku.

Dane porównawcze obejmują okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, oraz okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku.

Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.

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

## **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 SKŁADNIKI LOKAT	2019-06-30			2018-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	1 000	1 005	0,98%
Dłużne papiery wartościowe	60 098	60 723	73,10%	67 027	67 934	66,11%
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-3	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	16 864	17 557	21,12%	24 274	24 809	24,13%
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 044	1 116	1,34%	178	226	0,22%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>78 006</b>	<b>79 396</b>	<b>95,56%</b>	<b>92 479</b>	<b>93 971</b>	<b>91,44%</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 złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych.

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

**TABELE UZUPEŁNIAJĄCE**

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								28 892	8 754	8 754	10,55%
Obligacje								28 892	8 754	8 754	10,55%
Nienotowane na aktywnym rynku								23 100	8 174	8 166	9,85%
P.A.NOVA S.A., SERIA A (PLPANVA00047)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	P.A. NOVA S.A.	Polska	2020-04-23	5,5200% (Zmienny kupon)	100,00	4 500	450	455	0,55%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA PPG (PLGHELMCO0255)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2020-03-30	5,7900% (Zmienny kupon)	100,00	438	44	45	0,05%
ATAL S.A., AF (PLATAL000103)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ATAL S.A.	Polska	2019-10-02	3,4900% (Zmienny kupon)	1 000,00	250	250	252	0,30%
GLOBE TRADE CENTRE S.A., SERIA PLGT062020 (PLGTC0000243)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	Polska	2020-06-14	3,7500% (Stały kupon)	4 252,00	125	536	533	0,64%
CAPITAL PARK S.A., SERIA K (PLCPPRK00136)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CAPITAL PARK S.A.	Polska	2020-04-27	4,1000% (Stały kupon)	425,20	1 000	423	428	0,52%
GLOBE TRADE CENTRE S.A. (PLGTC0000219)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	Polska	2019-10-31	3,7500% (Stały kupon)	4 252,00	150	649	642	0,77%
VANTAGE DEVELOPMENT S.A., SERIA O (PLVTGDL00135)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VANTAGE DEVELOPMENT S.A.	Polska	2020-05-29	6,1200% (Zmienny kupon)	100,00	12 500	1 258	1 261	1,52%
RONSON EUROPE N.V. (PLRNSER00128)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RONSON EUROPE NV	Holandia	2019-09-14	5,3900% (Zmienny kupon)	1 000,00	120	120	122	0,15%
GLOBE TRADE CENTRE S.A. (PLGTC0000235)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	Polska	2020-03-31	3,7500% (Zmienny kupon)	4 252,00	50	215	215	0,26%
KREDYT INKASO S.A., SERIA C1 (PLKRINK00204)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2020-03-29	5,4900% (Zmienny kupon)	1 000,00	500	500	499	0,60%
POLSKA GRUPA ODLEWNICZA S.A., SERIA A1 (PLPGO0000022)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POLSKA GRUPA ODLEWNICZA S.A.	Polska	2019-08-09	3,6900% (Zmienny kupon)	1 000,00	537	537	545	0,66%
ARCHICOM S.A., SERIA M1/2016 (PLARHCM00040)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ARCHICOM S.A.	Polska	2019-07-01	4,5900% (Zmienny kupon)	1 000,00	250	251	256	0,31%
RONSON EUROPE N.V., SERIA M (PLRNSER00136)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RONSON EUROPE NV	Holandia	2020-02-25	5,4400% (Zmienny kupon)	1 000,00	300	299	305	0,37%

SUPERFUND FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY,  
SUBFUNDUSZ SUPERFUND SPOKOJNA INWESTYCJA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
LC CORP S.A., SERIA LCC005200320 (PLLCCRP00074)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LC CORP S.A.	Polska	2020-03-20	4,9900% (Zmienny kupon)	1 000,00	750	753	761	0,92%
AB S.A., SERIA AB01 120819 (PLAB00000035)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	AB S.A.	Polska	2019-08-12	3,3900% (Zmienny kupon)	10 000,00	30	300	304	0,37%
IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O., SERIA IPFIP030620 (PLIPFIP00033)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O.	Polska	2020-06-03	6,0400% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 600	1 589	1 543	1,86%
Aktywny rynek regulowany								5 792	580	588	0,70%
BEST S.A. (PLBEST000218)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	BEST S.A.	Polska	2020-05-10	5,2200% (Zmienny kupon)	100,00	292	28	29	0,03%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA PPE (PLGHLMC00230)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2020-03-30	5,7900% (Zmienny kupon)	100,00	3 500	351	358	0,43%
BEST S.A., L2 (PLBEST000192)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	BEST S.A.	Polska	2020-03-04	5,5200% (Zmienny kupon)	100,00	2 000	201	201	0,24%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								60 691	51 344	51 969	62,55%
Obligacje								60 691	51 344	51 969	62,55%
Aktywny rynek nieregulowany								1 139	3 372	3 441	4,14%
ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A., SERIA F (PLZPMHK00044)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A.	Polska	2027-06-07	0,0000% (Zmienny kupon)	1 000,00	1	1	-	-

SUPERFUND FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY,  
SUBFUNDUSZ SUPERFUND SPOKOJNA INWESTYCJA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
VICTORIA DOM S.A., SERIA G (PLVCTDM00058)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	VICTORIA DOM S.A.	Polska	2021-06-09	6,5200% (Zmienny kupon)	1 000,00	100	100	100	0,12%
HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O., SERIA B (PLHBRVS00029)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O.	Polska	2022-01-05	5,9900% (Zmienny kupon)	1 000,00	250	251	260	0,31%
ALIOR BANK S.A., SERIA K (PLALIOR00219)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	ALIOR BANK S.A.	Polska	2025-10-20	4,4900% (Zmienny kupon)	1 000,00	759	759	796	0,96%
MARVIPOL S.A., SERIA U (PLMRVPL00164)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	MARVIPOL S.A.	Polska	2020-11-13	5,0900% (Zmienny kupon)	10 000,00	25	251	250	0,30%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., SERIA OP0328 (PLPKO0000107)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Polska	2028-03-06	3,2900% (Zmienny kupon)	500 000,00	1	505	510	0,61%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SERIA C (PLPEKAO00305)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	2033-10-14	3,5900% (Zmienny kupon)	500 000,00	1	500	512	0,62%

SUPERFUND FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY,  
SUBFUNDUSZ SUPERFUND SPOKOJNA INWESTYCJA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
MBANK S.A., SERIA MBKO101028 (PLBRE0005193)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	MBANK S.A.	Polska	2028-10-10	3,5900% (Zmienny kupon)	500 000,00	2	1 005	1 013	1,22%
Nienotowane na aktywnym rynku								28 048	17 439	17 387	20,93%
RONSON DEVELOPMENT S.E., SERIA U (PLRNSER00193)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RONSON DEVELOPMENT S.E.	Holandia	2023-01-31	5,2900% (Zmienny kupon)	1 000,00	250	250	255	0,31%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA PK (PLGHLMC00370)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2022-02-28	6,2900% (Zmienny kupon)	1 000,00	900	888	909	1,09%
VANTAGE DEVELOPMENT S.A., SERIA T (PLVTGDL00176)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VANTAGE DEVELOPMENT S.A.	Polska	2022-10-25	6,4900% (Zmienny kupon)	1 000,00	350	350	354	0,43%
ATAL S.A., AP (PLATAL000137)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ATAL S.A.	Polska	2021-04-26	3,6900% (Zmienny kupon)	1 000,00	350	350	352	0,42%
RONSON DEVELOPMENT S.E., SERIA T (PLRNSER00185)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RONSON DEVELOPMENT S.E.	Holandia	2022-05-09	5,2900% (Zmienny kupon)	1 000,00	500	500	498	0,60%
POZNAŃSKA KORPORACJA BUDOWLANA PEKABEX S.A., SERIA A (PLPKBEX000098)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PEKABEX S.A.	Polska	2022-06-22	4,2900% (Zmienny kupon)	1 000,00	900	898	899	1,08%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA PPI (PLGHLMC00271)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2020-07-14	5,7900% (Zmienny kupon)	100,00	1 000	100	104	0,13%
MARVIPOL DEVELOPMENT S.A., SERIA W (PLMRVDV00029)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MARVIPOL DEVELOPMENT S.A.	Polska	2022-06-27	5,6900% (Zmienny kupon)	10 000,00	70	700	700	0,84%
VOXEL S.A., SERIA J (PLVOXEL00097)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VOXEL S.A.	Polska	2021-07-04	5,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	793	793	815	0,98%
AB S.A. (PLAB00000043)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	AB S.A.	Polska	2020-07-29	3,2900% (Zmienny kupon)	10 000,00	40	392	401	0,48%
INPRO S.A., SERIA B (PLINPRO00049)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	INPRO S.A.	Polska	2021-10-10	4,8900% (Zmienny kupon)	1 000,00	800	800	809	0,97%
POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A., SERIA A (PLPHN0000030)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.	Polska	2023-06-05	4,1900% (Zmienny kupon)	1 000,00	325	325	326	0,39%

SUPERFUND FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY,  
SUBFUNDUSZ SUPERFUND SPOKOJNA INWESTYCJA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
MARVIPOL DEVELOPMENT S.A., SERIA Y (PLMRVDV00037)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MARVIPOL DEVELOPMENT S.A.	Polska	2022-12-12	6,0400% (Zmienny kupon)	10 000,00	20	198	199	0,24%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A., SERIA B (PLKGHM000041)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	Polska	2029-06-27	3,4400% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 000	1 000	1 000	1,20%
FAMUR S.A., SERIA B (PLFAMUR00053)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	FAMUR S.A.	Polska	2024-06-27	4,3900% (Zmienny kupon)	1 000,00	700	700	700	0,84%
GLOBE TRADE CENTRE S.A., SERIA PLGTC032021 (PLGTC0000276)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	Polska	2021-03-05	3,7000% (Stały kupon)	4 252,00	42	180	179	0,22%
DEKPOL S.A., SERIA G (PLDEKPL00073)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	DEKPOL S.A.	Polska	2021-03-08	6,4900% (Zmienny kupon)	1 000,00	350	350	336	0,40%
LOKUM DEWELOPER S.A., SERIA E (PLKMDW00080)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LOKUM DEWELOPER S. A.	Polska	2021-06-18	4,8900% (Zmienny kupon)	1 000,00	860	868	869	1,05%
CAPITAL PARK S.A., SERIA M (PLCPPRK00151)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CAPITAL PARK S.A.	Polska	2020-12-21	4,1000% (Stały kupon)	425,20	900	383	383	0,46%
EVEREST CAPITAL SP. Z O.O., SERIA K (PLEVRCP00053)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EVEREST CAPITAL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	Polska	2021-06-08	6,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	500	500	502	0,60%
KRUK S.A., SERIA AB1 (PLKRK0000390)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2021-03-24	4,8700% (Zmienny kupon)	100,00	8 500	849	852	1,03%
LC CORP S.A., SERIA LCC011 280222 (PLLCCRP00132)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LC CORP S.A.	Polska	2022-02-28	4,9900% (Zmienny kupon)	1 000,00	500	500	508	0,61%
ATAL S.A. (PLATAL000111)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ATAL S.A.	Polska	2021-04-26	3,4900% (Zmienny kupon)	1 000,00	600	600	604	0,73%
VANTAGE DEVELOPMENT S.A., SERIA R (PLVTGDL00150)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VANTAGE DEVELOPMENT S.A.	Polska	2021-05-30	5,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	358	358	362	0,44%
WHITE STONE DEVELOPMENT SP. Z O.O., SERIA C (PLWHTSD00037)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	WHITE STONE DEVELOPMENT SP. Z O.O.	Polska	2020-09-13	6,1200% (Zmienny kupon)	100,00	1 250	125	125	0,15%
BANK POCZTOWY S.A., SERIA C3 (PLBPCZT00098)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POCZTOWY S.A.	Polska	2027-09-18	4,2900% (Zmienny kupon)	1 000,00	600	600	607	0,73%
HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O., SERIA A (PLHBRVS00011)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O.	Polska	2021-04-16	6,1900% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 000	1 000	1 012	1,22%

SUPERFUND FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY,  
SUBFUNDUSZ SUPERFUND SPOKOJNA INWESTYCJA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
ROBYG S.A., SERIA S (PLROBYG00230)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	Polska	2021-07-23	4,6900% (Zmienny kupon)	1 000,00	800	805	820	0,99%
VICTORIA DOM S.A., SERIA E (PLVCTDM00041)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VICTORIA DOM S.A.	Polska	2021-02-07	5,9700% (Zmienny kupon)	1 000,00	400	400	404	0,49%
LC CORP S.A., SERIA LCC006100521 (PLCCRP00082)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LC CORP S.A.	Polska	2021-05-10	5,2900% (Zmienny kupon)	1 000,00	58	58	59	0,07%
BEST S.A., SERIA L1 (PLBEST000168)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BEST S.A.	Polska	2020-08-28	5,3200% (Zmienny kupon)	100,00	2 670	258	265	0,32%
ALIOR BANK S.A., SERIA I (PLALIOR00136)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	Polska	2021-12-06	5,1400% (Zmienny kupon)	1 000,00	350	363	368	0,44%
ALIOR BANK S.A., SERIA B (PLMRMB00026)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	Polska	2021-04-29	7,5900% (Zmienny kupon)	10 000,00	14	155	155	0,19%
KRUK S.A., SERIA U2 (PLKRK0000325)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2020-12-03	5,0700% (Zmienny kupon)	1 000,00	156	159	157	0,19%
KRUK S.A., SERIA z1 (PLKRK0000341)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2021-06-08	4,8200% (Zmienny kupon)	1 000,00	135	134	136	0,16%
AMERICAN HEART OF POLAND S.A., SERIA I (PLAMRHP00042)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	AMERICAN HEART OF POLAND S.A.	Polska	2022-06-27	4,8900% (Zmienny kupon)	53 061,98	7	550	363	0,44%
Aktywny rynek regulowany								31 504	30 533	31 141	37,48%
IZ0823 (PL0000105359)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2023-08-25	2,7500% (Stały kupon)	1 000,00	4 800	6 334	6 759	8,14%
WZ0124 (PL0000107454)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2024-01-25	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	3 000	2 874	3 010	3,62%
WZ0126 (PL0000108817)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2026-01-25	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	6 000	5 695	5 951	7,16%
KRUK S.A., SERIA AB2 (PLKRK0000416)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	KRUK S.A.	Polska	2021-05-19	4,8700% (Zmienny kupon)	100,00	450	45	45	0,05%

SUPERFUND FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY,  
SUBFUNDUSZ SUPERFUND SPOKOJNA INWESTYCJA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WZ1122 (PL0000109377)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2022-11-25	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	5 100	5 100	5 112	6,15%
KRUK S.A., SERIA W2 (PLKRK0000366)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	KRUK S.A.	Polska	2020-11-26	4,6200% (Zmienny kupon)	100,00	1 500	151	151	0,18%
KRUK S.A., SERIA AB3 (PLKRK0000424)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	KRUK S.A.	Polska	2021-06-29	4,8700% (Zmienny kupon)	100,00	1 352	136	138	0,17%
WZ0524 (PL0000110615)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2024-05-25	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	7 000	6 929	6 970	8,39%
ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A., SERIA H (PLZPMHK00069)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ITALIANA	ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A.	Polska	2021-03-29	6,9700% (Zmienny kupon)	1 000,00	300	300	30	0,04%
WZ0525 (PL0000111738)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2025-05-25	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	2 000	1 969	1 973	2,37%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SERIA D (PLPEKAO00313)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Polska	2031-06-04	3,4900% (Zmienny kupon)	500 000,00	2	1 000	1 002	1,21%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
<b>Suma:</b>								89 583	60 098	60 723	73,10%

SUPERFUND FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY,  
SUBFUNDUSZ SUPERFUND SPOKOJNA INWESTYCJA

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
<b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						5	-	-	-
Aktywny rynek regulowany						5	-	-	-
Futures na obligacje EURO BOBL OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA NIEMIEC Z TERMINEM WYKUPU 4.5-.5.5 LAT, FGBMU19, 2019.09.06 (-) (Krótka)	Aktywny rynek regulowany	EUREX	EUREX	Niemcy	obligacje EURO BOBL OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA NIEMIEC Z TERMINEM WYKUPU 4.5-.5.5 LAT	5	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						-	-	-	-
<b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						-	-	-	-
Aktywny rynek regulowany						-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany						-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku						-	-	-	-
<b>Suma:</b>						5	-	-	-

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Jednostki uczestnictwa				123 266	16 864	17 557	21,12%
SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SKARBIEC-OSZCZĘDNOŚCIOWY (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SKARBIEC-OSZCZĘDNOŚCIOWY	2	1	1	-
UNIFUNDUSZE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNILOKATA (PLUITFI00282)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	UNIFUNDUSZE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNILOKATA	1 166	140	145	0,17%
UNIFUNDUSZE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNIKORONA DOCHODOWY (PLUITFI00035)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	UNIFUNDUSZE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNIKORONA DOCHODOWY	16 037	3 369	3 608	4,34%

SUPERFUND FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY,  
SUBFUNDUSZ SUPERFUND SPOKOJNA INWESTYCJA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GAMMA PARASOL FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ GAMMA PIENIĘŻNY (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GAMMA PARASOL FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ GAMMA PIENIĘŻNY	20 798	3 857	4 030	4,85%
IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ IPOPEMA GOTÓWKOWY (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	IPOPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ IPOPEMA GOTÓWKOWY	39 061	4 500	4 622	5,56%
UNIFUNDUSZE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNIAKTYWNY PIENIĘŻNY (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	UNIFUNDUSZE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNIAKTYWNY PIENIĘŻNY	46 202	4 997	5 151	6,20%
Certyfikaty inwestycyjne				-	-	-	-
Aktywny rynek regulowany				-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany				-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku				-	-	-	-
<b>Suma:</b>				<b>123 266</b>	<b>16 864</b>	<b>17 557</b>	<b>21,12%</b>

SUPERFUND FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY,  
SUBFUNDUSZ SUPERFUND SPOKOJNA INWESTYCJA

<b>TABELA UZUPEŁNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ</b>	<b>Rodzaj rynku</b>	<b>Nazwa rynku</b>	<b>Nazwa emitenta</b>	<b>Kraj siedziby emitenta</b>	<b>Liczba</b>	<b>Wartość według ceny nabycia w tys.</b>	<b>Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.</b>	<b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b>
Aktywny rynek regulowany					-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku					<b>2 153</b>	1 044	1 116	1,34%
JANUS HENDERSON HORIZON FUND - EURO HIGH YIELD BOND FUND B I2EUR, OPEN-END FUND, SICAV (LU0828818087)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	JANUS HENDERSON HORIZON FUND SICAV	Luksemburg	334	163	222	0,27%
JANUS HENDERSON HORIZON FUND - GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND I ACC HEDGE EUR, OPEN-END FUND, SICAV (LU0978624434)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	JANUS HENDERSON HORIZON FUND SICAV	Luksemburg	34	15	20	0,02%
HENDERSON HORIZON FUND - EMERGING MARKET COSPORATE BOND FUND, OPEN-END FUND, SICAV (LU1120395626)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	Henderson Horizon Fund - Emerging Market Corporate Bond Fund	Luksemburg	1 785	866	874	1,05%
<b>Suma:</b>					<b>2 153</b>	<b>1 044</b>	<b>1 116</b>	<b>1,34%</b>

#### TABELE DODATKOWE

<b>TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY</b>	<b>Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.</b>	<b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b>
GRUPA KAPITAŁOWA Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	2 833	3,42%
<b>Suma:</b>	<b>2 833</b>	<b>3,42%</b>

SUPERFUND FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY,  
SUBFUNDUSZ SUPERFUND SPOKOJNA INWESTYCJA

### III. BILANS

BILANS	2019-06-30	2018-12-31
<b>I. Aktywa</b>	<b>83 075</b>	<b>102 763</b>
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 349	7 481
2) Należności	330	1 308
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	35 170	33 293
- dłużne papiery wartościowe	35 170	33 293
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	44 226	60 681
- dłużne papiery wartościowe	25 553	34 641
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>17 307</b>	<b>12 023</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>65 768</b>	<b>90 740</b>
<b>IV. Kapitał funduszu/subfunduszu</b>	<b>59 291</b>	<b>84 931</b>
1) Kapitał wpłacony	300 013	292 397
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-240 722	-207 466
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>5 532</b>	<b>4 734</b>
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	4 574	3 841
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	958	893
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>945</b>	<b>1 075</b>
<b>VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>65 768</b>	<b>90 740</b>
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	562 155,8375	782 530,6283
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	116,99	115,96

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych 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 2019-01-01 do 2019-06-30	od 2018-01-01 do 2018-12-31	od 2018-01-01 do 2018-06-30
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>1 243</b>	<b>2 067</b>	<b>830</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	0
Przychody odsetkowe	1 147	1 954	770
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	37	16	30
Pozostałe	59	97	30
- z tytułu kick-backów	59	-	30
<b>II. Koszty funduszu/subfunduszu</b>	<b>567</b>	<b>925</b>	<b>379</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	275	547	214
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	0
Oplaty dla depozytariusza	43	75	35
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	0
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	0
Usługi w zakresie rachunkowości	168	270	130
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	0
Usługi prawne	-	-	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	0
Koszty odsetkowe	81	33	0
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	0
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	0
Pozostałe	-	-	0
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>57</b>	<b>56</b>	<b>0</b>
<b>IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>510</b>	<b>869</b>	<b>379</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>733</b>	<b>1 198</b>	<b>451</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>-65</b>	<b>530</b>	<b>409</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	65	-35	-56
- z tytułu różnic kursowych	-	-	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-130	565	465
- z tytułu różnic kursowych	-45	45	76
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	<b>668</b>	<b>1 728</b>	<b>860</b>
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	1,19	2,21	1,14

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych 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 2019-01-01 do 2019-06-30		od 2018-01-01 do 2018-12-31	
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		90 740		38 379
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		668		1 728
a) przychody z lokat netto		733		1 198
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		65		-35
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		-130		565
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		668		1 728
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu/subfunduszu (razem):		-		0
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)		-25 640		50 633
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		7 616		102 878
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)		-33 256		-52 245
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		-24 972		52 361
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		65 768		90 740
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		79 155		78 201
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		65 602,0920		897 058,9369
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		285 976,8827		454 201,9319
Saldo zmian		-220 374,7908		442 857,0050
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		2 750 509,3569		2 684 907,2649
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		2 188 353,5193		1 902 376,6366
Saldo zmian		562 155,8375		782 530,6283
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		115,96		112,99
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		116,99		115,96
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		0,89%		2,63%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	115,74	2019-01-04	112,94	2018-01-03
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	116,99	2019-06-30	115,96	2018-12-31
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	116,99	2019-06-30	115,96	2018-12-31
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>				
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		0,70%		0,70%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Oplaty dla depozytariusza		0,11%		0,10%
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		-		-
Usługi w zakresie rachunkowości		0,43%		0,35%
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu		-		-

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych 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 SPOKOJNA INWESTYCJA

(w tys. PLN)

#### Nota nr 1: Polityka rachunkowości Subfunduszu

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 – tekst jednolity, z późniejszymi zmianami) oraz z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 249 Poz. 1859).

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 ujmują 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 ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
7. Otwarty kontrakt terminowy ujmują 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 naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmują 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, ujmują się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
12. Przysługujące, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują 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 ujmują 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 ujmują 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 złotych 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.

#### **Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym:**

Nie wprowadzono zmian w okresie sprawozdawczym.

## Nota nr 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2019-06-30	2018-12-31
<b>Należności</b>	<b>330</b>	<b>1 308</b>
Z tytułu zbytych lokat	206	1 217
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	2	21
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	122	70
- nieopłacone zbycie jednostek	8	14
- należności od towarzystwa	114	56

## Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2019-06-30	2018-12-31
<b>Zobowiązania</b>	<b>17 307</b>	<b>12 023</b>
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	17 043	11 813
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	3
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	10	18
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	109	83
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	114	98
Pozostałe składniki zobowiązań	31	8

## Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2019-06-30		2018-12-31	
	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	-	3 349	-	7 481
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	3 265	-	7 290
EUR	2	9	43	186
PLN	3 238	3 238	7 086	7 086
USD	5	18	5	18
MBANK S.A.	-	84	-	181
EUR	20	84	42	181
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	-	-	-	10
PLN	-	-	10	10

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2019-01-01 do 2019-06-30	od 2018-01-01 do 2018-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	5 415	3 976

\*) 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 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2019-06-30	2018-12-31
	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	6 759	9 616
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 165	2 008
<b>Suma:</b>	<b>8 924</b>	<b>11 624</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 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPIŁYU ŚRODKÓW	2019-06-30	2018-12-31
	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 (**)	28 411	23 677
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	23 388	32 633
Zobowiązania (***)	-	-
<b>Suma:</b>	<b>51 799</b>	<b>56 310</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 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2019-06-30	2018-12-31
	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 (****)	64 402	76 723
Środki na rachunkach bankowych	3 349	7 481
Należności	330	1 308
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	35 170	33 293
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	25 553	34 641
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	29 775	33 279
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	29 775	33 279
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	29 775	28 289
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	4 990

(\*\*\*\*) 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 RYZYKO WALUTOWE	2019-06-30	2018-12-31
	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	111	385
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	180
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	3 496	2 451
Zobowiązania	17 043	3

## Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2019-06-30								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Futures na obligacje EURO BOBL OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA NIEMIEC Z TERMINEM WYKUPU 4.5-5.5 LAT, FGBMU19, 2019.09.06 (-)	Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2019-09-06	2019-09-06

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2018-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Forward EUR/PLN, 2019.01.08 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-3	-680 000,00	2019-01-08	680,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2959000000 PLN	2019-01-08	2019-01-08
Futures na indeks giełdowy EURO-BUND 10YR 6%, FGBLH19, 2019.03.11 (-)	Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2019-03-11	2019-03-11
Futures na obligacje EURO BOBL OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA NIEMIEC Z TERMINEM WYKUPU 4.5-5.5 LAT, FGBMH19, 2019.03.11 (-)	Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2019-03-11	2019-03-11

## Nota nr 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIE FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	2019-06-30	2018-12-31
<b>I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:</b>	-	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
<b>II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu, w tym:</b>	<b>17 043</b>	<b>11 813</b>
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	17 043	11 813
<b>III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu/subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych</b>	-	-
<b>IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych</b>	-	-

## Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

**Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe**

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2019-06-30		2018-12-31	
	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	-	83 075	-	102 763
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	3 349	-	7 481
EUR	22	93	85	367
PLN	3 238	3 238	7 096	7 096
USD	5	18	5	18
2) Należności	-	330	-	1 308
PLN	330	330	1 308	1 308
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	35 170	-	33 293
EUR	-	-	42	180
PLN	35 170	35 170	33 113	33 113
- dłużne papiery wartościowe	-	35 170	-	33 293
EUR	-	-	42	180
PLN	35 170	35 170	33 113	33 113
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	44 226	-	60 681
EUR	822	3 496	570	2 451
PLN	40 730	40 730	58 230	58 230
- dłużne papiery wartościowe	-	25 553	-	34 641
EUR	560	2 380	517	2 225
PLN	23 173	23 173	32 416	32 416
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	17 307	-	12 023
EUR	-	-	1	3
PLN	17 307	17 307	12 020	12 020

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 2019-01-01 do 2019-06-30				od 2018-01-01 do 2018-12-31				od 2018-01-01 do 2018-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-27	-	39	-	-	-	68	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-18	-	6	-	-	-	8	-	-

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2019-06-30		2018-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,2520	EUR	4,3000	EUR
USD	3,7336	USD	3,7597	USD

### Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2019-01-01 do 2019-06-30		od 2018-01-01 do 2018-12-31		od 2018-01-01 do 2018-06-30	
	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	-102	-263	-69	240	31	272
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	167	133	34	325	-87	193
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>65</b>	<b>-130</b>	<b>-35</b>	<b>565</b>	<b>-56</b>	<b>465</b>

### II. WYPŁACONE DOCHODY SUBFUNDUSZU

Nie dotyczy

### III. WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT SUBFUNDUSZU

Nie dotyczy

## Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2019-01-01 do 2019-06-30	od 2018-01-01 do 2018-12-31	od 2018-01-01 do 2018-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	-	-	-
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Oplaty 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	57	56	-
W tym pozostałe składniki kosztów	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>57</b>	<b>56</b>	<b>-</b>

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2019-01-01 do 2019-06-30	od 2018-01-01 do 2018-12-31	od 2018-01-01 do 2018-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	275	547	214
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>275</b>	<b>547</b>	<b>214</b>

## Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	90 740	38 379	39 242
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	115,96	112,99	108,22

## VII. INFORMACJA DODATKOWA

### SUPERFUND FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND SPOKOJNA INWESTYCJA

**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:**

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

**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.



**SUPERFUND FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY,  
SUBFUNDUSZ SUPERFUND SPOKOJNA INWESTYCJA**

**Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego:**

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.*

**Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:**

Paweł Sujecki  
*Prezes Zarządu*  
*ProService Finteco Sp. z o.o.*

Bartosz Józefiak  
*Wiceprezes Zarządu*  
*ProService Finteco Sp. z o.o.*

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2019 roku.