



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**SUBFUNDUSZU SUPERFUND AKCJI
(DO DNIA 2 KWIETNIA 2012 ROKU DZIAŁAJĄCY JAKO
SUBFUNDUSZ SUPERFUND ABSOLUTE RETURN)**

**WYDZIELONEGO W RAMACH
SUPERFUND SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO
OTWARTEGO**

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2013 ROKU

A handwritten mark or signature, possibly a stylized letter 'Q' or a similar symbol, located in the bottom right corner of the page.

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

1. Nazwa Subfunduszu

Subfundusz Superfund Akcji (do dnia 2 kwietnia 2012 roku działający pod nazwą Subfundusz Superfund Absolute Return), został wydzielony w ramach Superfund Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”).

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy pod numerem RFI 214.

Fundusz został zarejestrowany w dniu 5 grudnia 2005 roku. Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 27 września 2007 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 13 października 2007 roku.

Fundusz oraz Subfundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Subfundusz posiada jedną kategorię jednostek uczestnictwa. Wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa Subfunduszu mogą zostać dokonane na rachunek prowadzony w walucie PLN, EUR oraz USD. Brak jest kategorii różnicujących jednostki w rozumieniu art. 158 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

2. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Superfund Akcji jest zarządzany przez Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy pl. Trzech Krzyży 18 (wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000234965), zwane dalej „Towarzystwem”.

3. Depozytariusz

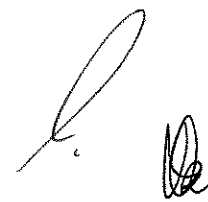
Depozytariuszem prowadzącym subrejestr aktywów Subfunduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu jest Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 26.

4. Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3355.

5. Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Superfund Akcji, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Superfund Akcji nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
3. Superfund Akcji realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% swoich aktywów w jednostki i tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, lokujących swoje aktywa w papiery wartościowe, w tym przede wszystkim w akcje. Superfund Akcji może ponadto inwestować swoje aktywa w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu, w szczególności w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne.
4. W dniu 3 kwietnia 2012 roku nastąpiła zmiana realizowanej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej. Do tego dnia Subfundusz dążył do realizacji celu inwestycyjnego poprzez inwestowanie do 100% swoich aktywów, nie mniej jednak niż 50% tych Aktywów w tytuły uczestnictwa Superfund Absolute Return I – funduszu inwestycyjnego utworzonego i zarządzanego przez HANSAINVEST Hanseatische Investment GmbH z siedzibą w Hamburgu, Republika Federalna Niemiec.



6. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu i kryteria doboru lokat

1. Superfund Akcji dokonuje lokowania swoich aktywów z zachowaniem zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego oraz funduszu aktywów niepublicznych w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, certyfikaty inwestycyjne, papiery wartościowe, takie jak akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne oraz weksle, instrumenty rynku pieniężnego, wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych, waluty, Instrumenty Pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne pod warunkiem, że są zbywalne oraz depozyty.
2. Lokaty Superfund Akcji w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych mogą stanowić do 100% wartości jego aktywów.
3. Superfund Akcji lokuje co najmniej 80% wartości swoich aktywów w aktywa inne niż papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu oraz instrumenty rynku pieniężnego.
4. Przy dokonywaniu lokat w niewystandaryzowane instrumenty pochodne Superfund Akcji ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako wartość ustalonego przez Superfund Akcji 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 Akcji 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 Akcji.
5. Poziom zaangażowania w instrumenty pochodne, nabyte w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego z lokatami Superfund Akcji, nie może przekraczać wartości tych lokat w momencie zawarcia transakcji.
6. Z lokatami w instrumenty pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:
 - 1) ryzyko rynkowe bazy instrumentu pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami poziomu cen kursów lub wartości instrumentów będących bazą instrumentu pochodnego,
 - 2) ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu pochodnego do wyceny bazy instrumentu pochodnego,
 - 3) ryzyko niewypłacalności kontrahenta,
 - 4) ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
 - 5) ryzyko płynności, związane z faktem, że instrumenty pochodne, które mogą być przedmiotem lokat nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych.
7. Superfund Akcji może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% wartości aktywów netto Superfund Akcji w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
8. Do portfela inwestycyjnego Superfund Akcji 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 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2013 roku.

Dane porównawcze obejmują okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku oraz okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 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:

- 1) każdy dzień roboczy,
- 2) dzień, na który sporządzane jest jednostkowe sprawozdanie finansowe.



2. Tabele uzupełniające

Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia, w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	23 094	-	450	502	10,30
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	23 094	-	450	502	10,20
AVIAAM LEASING AB, LT0900128555	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	10 000	Litwa	80	83	1,69
BRE BANK S.A., PLBRE0000012	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	325	Polska	95	125	2,54
CCC S.A., PLCCC0000016	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	401	Polska	32	34	0,69
CIECH S.A., PLCIECH00018	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	2 000	Polska	48	48	0,97
ECHO INVESTMENT S.A., PLECHPS00019	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	7 298	Polska	38	50	1,02
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A., PLGPW0000017	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 000	Polska	39	38	0,77
KRUK S.A., PLKRS0000010	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	600	Polska	36	37	0,75
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., PLPKN0000018	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	1 870	Polska	82	87	1,77

Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emisjent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wydawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	-	-	0	0,00
Wystandardyzowane instrumenty pochodne:	-	-	-	-	-	-	0	0,00
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	-	-	-	-	0	0,00
FEURU13, 2013-09-20, PLOGF0001913, short contract	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Polska	Kontrakty na kurs EUR	30	0	0,00
FEURZ13, 2013-12-20, PLOGF0004044, short contract	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Polska	Kontrakty na kurs EUR	155	0	0,00
FUSDZ13, 2013-09-20, PLOGF0003921, short contract	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Polska	Kontrakty na kurs USD	130	0	0,00
FUSDZ13, 2013-12-20, PLOGF0004051, short contract	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Polska	Kontrakty na kurs USD	120	0	0,00
FW20U13, 2013-09-20, PLOGF0004002, long contract	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Polska	Kontrakty na indeks WIG20	30	0	0,00
FW40U13, 2013-09-20, PLOGF0004036, short contract	Aktywny rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	Polska	Kontrakty na indeks mWIG40	7	0	0,00
Niestandardyzowane instrumenty pochodne:	-	-	-	-	-	-	0	0,00

Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj fundusza	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	10 528,7407	1 440	1 526	30,99
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	10 528,7407	1 440	1 526	30,99
Razem nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	10 528,7407	1 440	1 526	30,99
AVIVA INVESTORS Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Aviva Investors Malych Spolek	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	AVIVA INVESTORS Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Aviva Investors Malych Spolek	4 808,2406	638	707	14,36
AVIVA INVESTORS Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Aviva Investors Polskich Akcji	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	AVIVA INVESTORS Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Aviva Investors Polskich Akcji	65,4100	24	26	0,53
Quercus Parasolowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Quercus Agresywny	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Quercus Parasolowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Quercus Agresywny	4 601,5800	646	709	14,40
UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz UniAkcje Malych i Srednich Spolek, PLUUF000217	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz UniAkcje Malych i Srednich Spolek	1 053,5097	82	84	1,70
UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz UniKorona Akcje, PLUUF000250	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz UniKorona Akcje	0,0004	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	21 925,920	1 544	32,16
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	-	-	4 000,000	531	10,99
PROSHARES ULTRASHORT S&P500, ETF, ETP, US74347E1006	Aktywny rynek regulowany	NYSE Arca	ProShares	Stany Zjednoczone	4 000,000	531	10,99
Razem nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	17 925,920	1 013	21,17
HENDERSON HORIZ-PAN EU SC-AZ, SICAV, Open-End Fund, LU0046217351	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Henderson Global Investors	Luksemburg	5 046,550	531	11,50
HEND HOR-CHINA FD-AZ-ACC, Open-End Fund, LU0327786744	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Henderson Global Investors	Luksemburg	12 879,370	482	9,67

SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SUPERFUND AKCJI

BILANS**SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SUPERFUND AKCJI**

sporządzony na dzień 30.06.2013 r.

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

Pozycje Bilansu (w tys. PLN)	30.06.2013 r.	31.12.2012 r.
I. Aktywa	4 923	6 103
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	956	271
2. Należności	356	6
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 043	1 118
- dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	2 568	4 708
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	36	36
III. Aktywa netto (I - II)	4 887	6 067
IV. Kapitał Subfunduszu	6 040	6 863
1. Kapitał wpłacony	14 547	11 074
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-8 507	-4 211
V. Dochody zatrzymane	-1 330	-1 491
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-613	-510
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-717	-981
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	177	695
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	4 887	6 067
Liczba jednostek uczestnictwa	6 957,9471	8 409,8599
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w PLN)	702,33	721,44

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND AKCJI

sporządzony za okres 01.01.2013 - 30.06.2013 r.

(w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

Pozycje rachunku wyniku z operacji (w tys. PLN)	01.01.2013 - 30.06.2013 r.	01.01.2012 - 31.12.2012 r.	01.01.2012 - 30.06.2012 r.
I. Przychody z lokat	42	285	221
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	3	11	0
2. Przychody odsetkowe	9	27	21
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	191	178
5. Pozostałe, w tym:	30	56	22
- z tytułu kick-back'ów	30	56	22
II. Koszty Subfunduszu	145	230	108
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa *)	77	128	59
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	22	38	19
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	0	13
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	37	62	17
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	1	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	9	0	0
13. Pozostałe	0	1	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)	145	230	108
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	-103	55	113
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-254	547	-358
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	264	-241	-211
- z tytułu różnic kursowych:	19	173	162
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-518	788	-147
- z tytułu różnic kursowych:	63	-360	-264
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	-357	602	-245
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w PLN)	-51,31	71,58	-29,66

*) Wynagrodzenie dla Towarzystwa zawiera równowartość świadczeń z tytułu kick-back, które Subfundusz otrzymał jako znaczący klient Superfund Absolute Return I, będących jednocześnie kosztem i przychodem Subfunduszu.

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO
SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ
SUPERFUND AKCJI

sporządzony za okres 01.01.2013 - 30.06.2013 r.

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto (w tys. PLN)	01.01.2013 - 30.06.2013 r.	01.01.2012 - 31.12.2012 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	6 067	5 336
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-357	602
a) przychody z lokat netto	-103	55
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	264	-241
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-518	788
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-357	602
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem), w tym:	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-823	129
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	3 473	424
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-4 296	-295
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	-1 180	731
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	4 887	6 067
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	6 182	5 367
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:	-1 451,9128	204,1116
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	4 864,8374	656,0678
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	6 316,7502	451,9562
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	-1 451,9128	204,1116
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym:	6 957,9471	8 409,8599
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	19 109,9788	14 245,1414
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	12 152,0317	5 835,2815
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	6 957,9471	8 409,8599
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-	-
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w PLN *)	721,44	650,23
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN) *	702,33	721,44
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	-2,65%	10,95%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	657,65	573,17
Data wyceny	19.04.2013	06.06.2012
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	732,15	726,65
Data wyceny	04.01.2013	20.12.2012
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	702,33	721,44
Data wyceny	30.06.2013	31.12.2012
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:	4,73%	4,29%
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	2,51%	2,38%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,72%	0,71%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,00%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	1,21%	1,16%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00%	0,00%

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND AKCJI

(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 2013 r. poz. 330 – 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 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 naliczanymi 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.


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

Od dnia 1 sierpnia 2013 roku Towarzystwo oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Do obliczania całkowitej ekspozycji Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

Nie wprowadzono zmian w okresie sprawozdawczym.



NOTY OBJASNIAJĄCE:

**SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SUPERFUND AKCJI**

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczb jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

Nota nr 2 Należności Subfunduszu w tys. PLN

Należności Subfunduszu	30.06.2013 r.	31.12.2012 r.
1) Z tytułu zbytych loków	0	0
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
4) Z tytułu dywidendy	6	6
5) Z tytułu odsetek	0	0
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym oszczędzów	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8) Pozostałe, w tym:	350	0
- zapisy na papier wartościowe	350	0
Razem	356	6

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN

Zobowiązania Subfunduszu	30.06.2013 r.	31.12.2012 r.
1) Z tytułu nabytych aktywów	0	0
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
4) Z tytułu wpłać na jednostki uczestnictwa	0	0
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0	0
6) Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	0	0
7) Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	0	0
8) Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
9) Z tytułu wyemitowanych pożyczek i kredytów	0	0
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
12) Z tytułu rezerw	36	36
13) Pozostałe	0	0
Razem	36	36

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	30.06.2013 r.		31.12.2012 r.	
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w tys. PLN	Wartość na dzień bilansowy w tys. PLN	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. PLN
Banki:				
Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	550	550	224
Alior Bank S.A. (depozyt zabezpieczający)	PLN	0	0	15
Deutsche Bank Polska S.A.	EUR	34	149	1
Deutsche Bank Polska S.A.	USD	21	68	0
Ratifikacja Bank S.A. (depozyt zabezpieczający)	PLN	0	0	27
Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. (depozyt zabezpieczający)	PLN	189	189	0
Razem		956	956	271

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych uśrednionych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	01.01.2013 - 31.12.2012 r.	
	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych *)	614	378

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

Ekwiwalenty środków pieniężnych
Nie dotyczy

Ryzyka	30.06.2013 r.	31.12.2012 r.
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:		
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej, wynikającym ze stopy procentowej w tys. *)	0	0
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. **)	0	0
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ***)	0	0
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:		
a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń w tys. ****)	1 312	290
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. *****)		
- środki pieniężne zdeponowane na rachunkach bankowych w Deutsche Bank Polska S. A.	767	256
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.	1 806	1 076
a) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	217	5
b) należności	6	6
c) składniki lokat notowane na aktywnym rynku	341	315
d) składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 042	750
e) zobowiązania	0	0

*) Za aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej uznano obligacje stałoprowenne, obligacje zrobotnowane, bony skarbowe, listy zastawne stałoprowenne, certyfikaty depozytowe stałoprowenne oraz weksle.

**) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano obligacje zmienneokuponowe, listy zastawne zmienneokuponowe, certyfikaty depozytowe zmienneokuponowe oraz instrumenty pochodne wystawione na stopę procentową, o dodanej wycofanie na dzień bilansowy.

***) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne wystawione na stopę procentową, o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypłażenia przez kontrahenta zobowiązań z wymiłowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienne- i zero kuponowych, bonów skarbowych i listów zastawnych), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz nie wywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

*****) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem dla poszczególnych kategorii lokat.

Ryzyko płynności jest ryzykiem zejścia zdarzenia taktego, że Subfundusz nie będzie w stanie wygenerować dostatecznych środków pieniężnych niezbędnych do wykonania swoich zobowiązań w terminach ich wymagalności lub też zbyć aktywów nastąpi na warunkach istotnie niekorzystnych dla Subfunduszu.

Z uwagi na fakt, iż Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być odkupywane codziennie, polityką Subfunduszu jest utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz codzienne monitorowanie płynności w procesie zarządzania Subfunduszem. Zgodnie z postanowieniami Statutu Subfunduszu może zawiesić odkupowanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie lub w przypadkach wystąpienia w Statucie Funduszu, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję Nadzoru Finansowego, na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

W pierwszym półroczu 2013 roku Subfundusz nie zawieszał zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne									
30.06.2013 r.									
Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego		
Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem		Przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania 0 do rynku		2013-09-20			
Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem		Przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania 0 do rynku		2013-12-20			
Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem		Przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania 0 do rynku		2013-09-20			
Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem		Przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania 0 do rynku		2013-12-20			
Długą	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem		Przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania 0 do rynku		2013-09-20			
Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem		Przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania 0 do rynku		2013-09-20			
Razem									

Instrumenty pochodne									
31.12.2012 r.									
Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys. walutowym	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego		
Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym		2013-03-27	75 EUR po kursie walutowym 4,1345 EUR	2013-03-27			
Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	12	2013-05-15	240 USD po kursie walutowym 3,1925 USD	2013-05-15			
Razem			13						

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 W waluty i różnice kursowe

Wartość na dzień bilansowy	30.06.2013 r.		31.12.2012 r.		Wartość na dzień bilansowy	
	Jednostka	Waluta	Jednostka	Waluta		
Waltowa struktura przyjęty bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską						
pozycja bilansu po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego						
a) w walucie sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa						
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	PLN	3 117	w tys.	PLN	5 027
2. Należności	w tys.	PLN	739	w tys.	PLN	286
3. Składniki lokat notowane na aktywnej stronie rynku	w tys.	PLN	350	w tys.	PLN	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnej stronie rynku	w tys.	PLN	502	w tys.	PLN	803
5. Pozostałe aktywa	w tys.	PLN	1 526	w tys.	PLN	3 958
Zobowiązania	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty						
- w walucie obcej	w tys.	EUR	217	w tys.	PLN	5
- w walucie obcej	w tys.	PLN	34	w tys.	PLN	7
- w walucie obcej	w tys.	USD	149	w tys.	PLN	5
- w walucie obcej	w tys.	USD	21	w tys.	USD	0
Należności						
- w walucie obcej	w tys.	PLN	68	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	EUR	0	w tys.	EUR	0
- w walucie obcej	w tys.	USD	0	w tys.	USD	0
- w walucie obcej	w tys.	USD	2	w tys.	USD	2
- w walucie obcej	w tys.	PLN	6	w tys.	PLN	6
- w walucie obcej	w tys.	EUR	541	w tys.	EUR	315
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	77
- w walucie obcej	w tys.	USD	163	w tys.	USD	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	1 042	w tys.	PLN	541
- w walucie obcej	w tys.	EUR	0	w tys.	EUR	0
- w walucie obcej	w tys.	USD	566	w tys.	USD	1
- w walucie obcej	w tys.	PLN	143	w tys.	PLN	242
- w walucie obcej	w tys.	USD	476	w tys.	USD	749
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	EUR	0	w tys.	EUR	0
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Razem aktywa netto			4 887			6 067

Dodatkowe różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu	01.01.2013 - 30.06.2013 r.		01.01.2012 - 31.12.2012 r.		01.01.2012 - 30.06.2012 r.	
	Dodatnie różnice kursowe	Dodatnie różnice kursowe	Dodatnie różnice kursowe	Dodatnie różnice kursowe	Dodatnie różnice kursowe	Dodatnie różnice kursowe
Składniki lokat						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	10	63	183	0	172	90
Razem	19	63	183	0	172	90

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu	01.01.2013 - 30.06.2013 r.		01.01.2012 - 31.12.2012 r.		01.01.2012 - 30.06.2012 r.	
	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe
Składniki lokat						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	-10	-360	-10	-354
Razem	0	0	-10	-360	-10	-354

W przypadku Subfunduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego (w PLN)	30.06.2013 r.		31.12.2012 r.	
	Kurs w stosunku do	Waluta	Kurs w stosunku do	Waluta
	4,3292	EUR	4,0882	EUR
	3,3173	USD	3,0996	USD

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty)	01.01.2013 - 30.06.2013 r.		01.01.2012 - 31.12.2012 r.		01.01.2012 - 30.06.2012 r.	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów
SKŁADNIKI LOKAT						
1) Składniki lokat notowane na aktywem rynku	202	-142	22	204	0	19
2) Składniki lokat niemotowane na aktywem rynku	62	-376	-263	584	-211	-166
3) Nieuchomości	0	0	0	0	0	0
4) Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Razem	264	-518	-241	788	-211	-147

Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wyplacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Nie dotyczy

Wynagrodzenie dla Towarzystwa	01.01.2013 - 30.06.2013 r.		01.01.2012 - 31.12.2012 r.		01.01.2012 - 30.06.2012 r.	
	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym
1) Część stała wynagrodzenia - wynagrodzenie od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu	77	125	77	125	56	3
2) Dodatkowe wynagrodzenie stanowiące równowagę przychodów z tytułu kick-back	0	0	0	0	0	0
3) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	77	128	77	128	59	3
Razem	154	253	154	253	115	6

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe w tys.	6 067	5 336	6 090
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe (w PLN)	721,44	650,23	729,63

INFORMACJA DODATKOWA

SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND AKCJI

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w 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 sprawozdaniu finansowym

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

3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi 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 Funduszu

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 zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub 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:

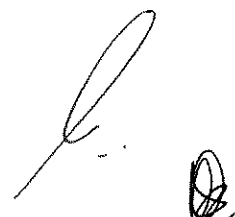
Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Informacja o kontynuacji działalności przez Subfundusz

Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego nie istniały okoliczności wskazujące na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności przez Subfundusz.

6. Inne informacje niż wskazane w 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 SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SUPERFUND AKCJI**

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Urszula Szewczyk
Kierownik Wydziału Sprawozdawczego Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Transfer Agency Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących fundusz:

Arkadiusz Huzarek
Prezes Zarządu Superfund TFI S.A.

Alexander Peisteiner
Członek Zarządu Superfund TFI S.A.

Paweł Grubiak
Członek Zarządu Superfund TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Katarzyna Kurzawska
Wiceprezes Zarządu
ProService Transfer Agency Sp. z o.o.

Robert Chmielewski
Członek Zarządu
ProService Transfer Agency Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2013 roku

SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SUPERFUND AKCJI

Warszawa, 29 sierpnia 2013 roku

List Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. do Uczestników Superfund Akcji, Subfunduszu wydzielonego w ramach Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu informację Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., dotyczącą działalności Subfunduszu Superfund Akcji, wydzielonego w ramach Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku, to jest za okres za który sporządzone zostało półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu.

Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz Superfund Akcji, jest funduszem inwestycyjnym z sześcioma wydzielonymi subfunduszami, zarządzanymi według sześciu strategii inwestycyjnych, zróżnicowanych pod względem sposobu inwestowania, oczekiwanych zysków i poziomu ryzyka.

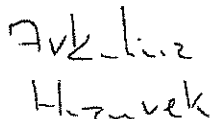
Subfunduszu Superfund Akcji realizuje swój cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% swoich aktywów w jednostki i tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, lokujących swoje aktywa w papiery wartościowe, w tym przede wszystkim w akcje. Superfund Akcji może ponadto inwestować swoje aktywa w inne instrumenty finansowe, dozwolone przepisami prawa oraz statutu funduszu. Superfund Akcji, lokuje co najmniej 80% wartości swoich aktywów w aktywa inne niż papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego.

W omawianym okresie sprawozdawczym zmiana wartości jednostki uczestnictwa wyniosła: -2,65 %.

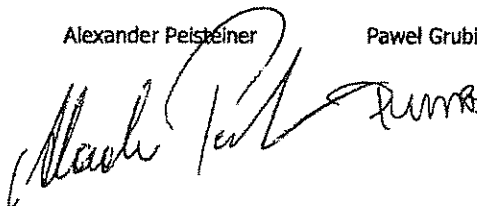
Zachęcamy Państwa do zapoznania się ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu Superfund Akcji. Zawarte w nim informacje na temat składu portfela inwestycyjnego, struktury kosztów oraz rezultatów operacji finansowych pozwolą Państwu poznać kierunki polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz.

Z poważaniem,

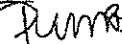
Arkadiusz Huzarek


Arkadiusz Huzarek

Alexander Peistelner



Paweł Grubiak





Warszawa, dnia 29 sierpnia 2013 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 pkt. 1) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, Deutsche Bank Polska S.A. jako Depozytariusz dla Superfund Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych, jak też pożytków z nich wynikających przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu Superfund Akcji za okres od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Piotr Zaczek
Prokurent

Bartłomiej Polewczyk
Pełnomocnik



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

Subfundusz Superfund Akcji

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Rady Nadzorczej

Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego subfunduszu Superfund Akcji („Subfundusz”), będącego wydzielonym subfunduszem w ramach Superfund Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), z siedzibą w Warszawie, pl. Trzech Krzyży 18, na które składa się:

- wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego;
- zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2013 roku;
- bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2013 roku;
- rachunek wyniku z operacji od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku;
- zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku;
- noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz.

Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) oraz do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa Towarzystwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość.

Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności rocznego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.



Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2013 roku, jak też jej wynik z operacji za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku, zgodnie z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami.

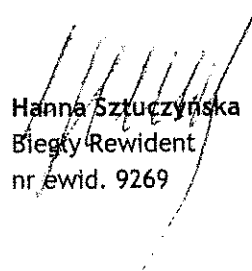
Oświadczenie depozytariusza Subfunduszu, zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostało dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku, o którym wydaliśmy raport z przeglądu z datą 29 sierpnia 2013 roku.

Warszawa, 29 sierpnia 2013 roku

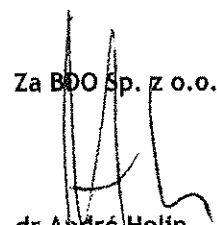
BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd:


Hanna Szluczyńska
Biegły Rewident
nr ewid. 9269

Za BDO Sp. z o.o. :


dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004