

SUBFUNDUSZ SUPERFUND PŁYNNOŚCIOWY

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31
GRUDNIA 2013 ROKU WRAZ Z OPINIĄ I RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA**



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 Płynnościowy

Opinia i raport niezależnego biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 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.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA dla Rady Nadzorczej Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego („sprawozdanie finansowe”) Superfund Płynnościowy („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 31 grudnia 2013 roku;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku;
- rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku;
- zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku;
- noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”).

Zarząd Towarzystwa oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby jednostkowe sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik z operacji oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Zarząd Towarzystwa zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też wynik z operacji za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.

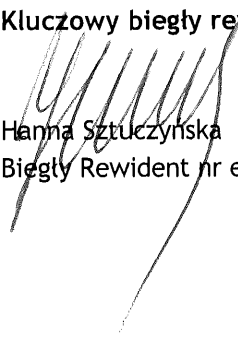
List Towarzystwa skierowany do uczestników Subfunduszu oraz oświadczenie depozytariusza Subfunduszu, sporządzone za okres sprawozdawczy, zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostały dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

Warszawa, 25 kwietnia 2014 roku

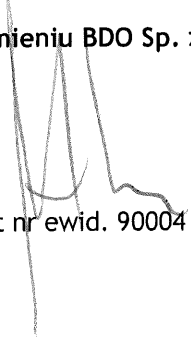
BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:


Hanna Sztuczynska
Biegły Rewident nr ewid. 9269

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004



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
z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
subfunduszu Superfund Płynnościowy
za rok zakończony dnia 31 grudnia 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.

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
II. ANALIZA FINANSOWA	6
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	7

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Fundusz i Subfundusz

1.1. Nazwa i forma prawna

Subfundusz Superfund Płynnościowy („Subfundusz”) jest subfunduszem wydzielonym w Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”).

Fundusz może używać nazwy skróconej Superfund SFIO.

1.2. Siedziba Funduszu

00-499 Warszawa, Plac Trzech Krzyży 18.

1.3. Przedmiot działalności

Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu i Subfunduszu jest lokowanie zebranych środków pieniężnych w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe zgodnie z celem i zasadami polityki inwestycyjnej określonej w statucie i prospekcie informacyjnym Funduszu.

1.4. Rejestracja

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych, prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFI 214.

2. Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem

2.1. Nazwa i forma prawna

Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”, „Spółka”).

Spółka może używać nazwy skróconej Superfund TFI S.A.

2.2. Siedziba Towarzystwa

00-499 Warszawa, Plac Trzech Krzyży 18.

2.3. Podstawa działalności

Superfund TFI S.A. działa na podstawie Decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) nr DFI/W/4030-31-1-4729/2005 z dnia 25 października 2005 roku.

2.4. Rejestracja w sądzie Gospodarczym

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 25 maja 2005 roku pod numerem KRS 0000234965.

2.5. Zarząd Towarzystwa

Na dzień 31 grudnia 2013 roku i na dzień wydania opinii Członkami Zarządu Towarzystwa byli:

- Arkadiusz Radostaw Huzarek - Prezes Zarządu;
- Paweł Roman Grubiak - Członek Zarządu;
- Alexander Peisteiner - Członek Zarządu.

W okresie badanym nie było zmian w składzie Zarządu Towarzystwa.

3. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było jednostkowe sprawozdanie finansowe Superfund Płynnościowy, będącego wydzielonym subfunduszem w ramach Superfund Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku, obejmujące:

- wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego;
- zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2013 roku;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku;
- rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku;
- zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku;
- noty objaśniające i informacja dodatkowa.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego Subfunduszu za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza Towarzystwa na podstawie uchwały nr 5/2013 z dnia 21 maja 2013 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 28 maja 2013 roku, w siedzibie podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe Funduszu oraz w siedzibie Funduszu, w terminie od 17 marca 2014 roku, z przerwami, do dnia wydania opinii, po kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Hanny Sztuczyńskiej (nr ewidencyjny 9269). Było one poprzedzone przeglądem za I półrocze 2013 roku.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej Zarząd oraz kluczowy biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56, ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649, z późn. zm.).

Zarząd Towarzystwa udostępnił biegłemu rewidentowi żądane dane i udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformował o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

5. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2012 roku, które zostało zbadane przez Ernst & Young Audit sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Towarzystwa z dnia 22 kwietnia 2013 roku.

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu wraz z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2012 roku złożono w Sądzie Rejestrowym w dniu 29 kwietnia 2013 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe (w tys. zł, jeśli nie zaznaczono inaczej).

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 076	1 811	491
Należności	1 010	1	0
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	13 017	3 767	6 701
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	88 137	20 463	50 863
Zobowiązania	475	61	129
Aktywa netto	104 765	25 981	57 926
Liczba jednostek uczestnictwa ("j. ucz.")	74 123,1651	19 264,8354	45 944,6090
Wartość aktywów netto na j. ucz. (zł)	1 413,39	1 348,60	1 260,78
Wynik z operacji	2 849	2 451	2 627
Wynik z operacji przypadający na j. ucz. (zł)	38,44	127,23	57,18
Stopa zwrotu z jednostki uczestnictwa (%) $\frac{(WAN_{jt1} - WAN_{jt0}) \times 100}{WAN_{jt0}}$	4,8%	7,0%	4,5%
Wskaźnik efektywności (%) $\frac{\text{wynik z operacji} \times 100}{\text{średni WAN w okresie}}$	4,8%	6,5%	4,4%
Poziom kosztów działalności do średniej wartości aktywów netto (%) $\frac{\text{koszty Subfunduszu netto} \times 100}{\text{średni WAN w okresie}}$	1,1%	1,5%	1,0%

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, Fundusz i Subfundusz nie będą w stanie jej kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym. W szczególności nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Funduszu i Subfunduszu określone w przepisach o funduszach inwestycyjnych.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Fundusz i Subfundusz posiadają dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, określone w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady wyceny lokat oraz ustalania wyniku z operacji są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości oraz przepisami wydanymi na jej podstawie.

Księgowość prowadzona jest w ramach umowy o prowadzenie ksiąg rachunkowych przez ProService Agent Transferowy Sp. z o.o. Ewidencja księgowa prowadzona jest komputerowo, do dnia 30 czerwca 2013 roku przy użyciu oprogramowania MFACT, od dnia 1 lipca 2013 roku przy użyciu oprogramowania AVS.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, w szczególności w takich obszarach jak:

- zakres dostępu do danych i systemu ich przetwarzania przez osoby upoważnione,
- odzwierciedlenie stanu rzeczywistego operacji gospodarczych,
- kompletność wprowadzanych danych i poprawność dowodów księgowych,
- zapewnienie ciągłości zapisów oraz bezbłądność działania stosowanych procedur,
- prawidłowość otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie bilansu za poprzedni rok obrotowy.

Inwentaryzację przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych.

2. Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczania transakcji z uczestnikami oraz rzetelność wyceny aktywów

W zakresie objętym badaniem sprawozdania finansowego nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w dochowaniu przez Subfundusz zasad dokonywania lokat, terminów i procedur rozliczania transakcji z uczestnikami Subfunduszu oraz rzetelności wyceny aktywów według zasad określonych w przepisach prawa i statucie Funduszu.

3. Noty objaśniające i informacja dodatkowa

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, noty objaśniające i informacja dodatkowa zostały sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób kompletny i poprawny, stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

4. Informacja na temat aktywów, zobowiązań i kapitałów oraz pozycji kształtujących wynik z operacji

Struktura aktywów, w tym lokat, zobowiązań i kapitałów Subfunduszu oraz charakterystyka pozycji kształtujących wynik z operacji Subfunduszu została przedstawiona w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.

Wykazany stan lokat jest zgodny z potwierdzeniem uzyskanym od depozytariusza.

5. Oświadczenie kierownictwa Towarzystwa

Kierownictwo Towarzystwa złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o niewystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

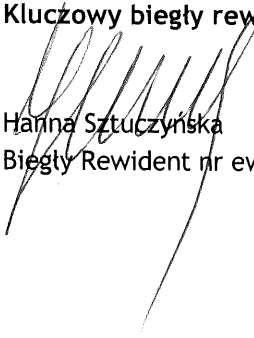
W oświadczeniu Zarząd Towarzystwa potwierdził, iż w okresie sprawozdawczym nie nastąpiły naruszenia przepisów prawa, a także postanowień statutu Funduszu mające istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe.

Warszawa, 25 kwietnia 2014 roku

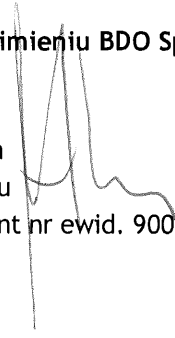
BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:


Hanna Sztuczynska
Biegły Rewident nr ewid. 9269

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZU SUPERFUND PŁYNNOŚCIOWY

WYDZIELONEGO W RAMACH

SUPERFUND SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

1. Nazwa Subfunduszu

Subfundusz Superfund Płynnościowy („Subfundusz”, „Superfund Płynnościowy”) 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. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 13 października 2007 r.

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 Płynnościowy 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. Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu 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 Płynnościowy jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Superfund Płynnościowy nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Superfund Płynnościowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% swoich Aktywów w jednostki i tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, lokujących swoje aktywa przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego. Superfund Płynnościowy, może lokować posiadane Aktywa również w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.

6. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu i kryteria doboru lokat

1. Superfund Płynnościowy lokuje swoje Aktywa 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 obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne oraz weksle, Instrumenty Rynku Pieniężnego, wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych, waluty, niewystandaryzowane instrumenty pochodne pod warunkiem, że są zbywalne oraz depozyty.

2. Lokaty Superfund Płynnościowy, o których mowa w pkt. 1 ppkt 1) mogą stanowić do 100% wartości aktywów tego Subfunduszu, zgodnie ze zmianą Statutu Funduszu ogłoszoną w dniu 5 listopada 2010 roku.
3. Superfund Płynnościowy lokuje co najmniej 80% wartości swoich Aktywów w aktywa inne niż papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego.
4. Superfund Płynnościowy może dokonywać lokat w instrumenty pochodne, dla których instrumentami bazowymi są: indeksy akcyjne, akcje, kursy walut, stopy procentowe, ceny surowców. Lokaty takie będą dokonywane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego:
 - a) ze zmianą kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz Superfund Płynnościowy, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz Superfund Płynnościowy zamierza nabyć w przyszłości,
 - b) ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu Superfund Płynnościowy,
 - c) ze zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu Superfund Płynnościowy,
 - d) z ryzykiem niekorzystnej sytuacji finansowej emitenta (w przypadku papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, w sytuacji, gdy nie istnieje możliwość bezpośredniego zabezpieczenia instrumentu finansowego i celowe jest dokonanie lokaty w kontrakt terminowy futures na indeks akcyjny lub kontrakt terminowy na akcje danego emitenta - z uwzględnieniem korelacji wyceny instrumentu finansowego do indeksu akcyjnego lub akcji emitenta),
 - e) z ryzykiem niekorzystnej sytuacji na rynku surowców lub rynku akcji (w przypadku certyfikatów inwestycyjnych bezpośrednio powiązanych z rynkiem surowcowym lub rynkiem akcyjnym, w sytuacji zabezpieczania wartości Aktywów poprzez dokonanie lokaty w kontrakt terminowy na poszczególny typ surowców, z którym certyfikaty te posiadają największą korelację, lub kontrakt terminowy na indeks akcji lub na akcje poszczególnych emitentów – w stopniu odpowiadającym korelacji certyfikatów inwestycyjnych z danym indeksem akcji lub akcjami konkretnego emitenta).
5. Superfund Płynnościowy może dokonywać lokat w niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
 - 1) lokata jest dokonywane wyłącznie za pośrednictwem banków krajowych lub instytucji kredytowych,
 - 2) instrumenty te podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej w dniach wyceny,
 - 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.
6. Przy dokonywaniu lokat w niewystandaryzowane instrumenty pochodne Superfund Płynnościowy ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako wartość ustalonego przez Superfund Płynnościowy 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 Płynnościowy 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 Płynnościowy.
7. Superfund Płynnościowy 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 Płynnościowy w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
8. Do portfela inwestycyjnego Superfund Płynnościowy 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 31 grudnia 2013 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2013 roku.

Dane porównawcze obejmują okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 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

Dniami Wyceny Funduszu są dni, w których odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

ZESTAWIENIE LOKAT

SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND PLYNNOŚCIOWY (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.

1. Tabela główna

Składniki lokat	31.12.2013 r.			31.12.2012 r.		
	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	0	0	0,00	0	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	1 001	1 004	0,96	1 001	1 005	0,00
Dłużne papiery wartościowe	31 716	32 001	30,41	9 460	9 706	3,86
Instrumenty pochodne	0	-30	-0,03	0	2	0,01
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	49 148	51 171	48,62	11 530	12 728	48,87
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	16 206	16 978	16,13	796	789	3,03
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	98 071	101 124	96,09	22 787	24 230	93,04

Udział całkowitej wartości lokat, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 96,12 %, natomiast udział (dodatniej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości aktywów ogółem oraz udział ujemnej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości zobowiązań ogółem został zaprezentowany w tabeli uzupełniającej do tabeli głównej.

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. aktywach ogółem	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	-	1 009	0	-30	-0,03
Wystandaryzowane instrumenty pochodne:	-	-	-	-	-	9	0	0	0,00
Razem notowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	9	0	0	0,00
Futures na indeks EURO-BUND, FGBMH14, 2014-03-06, (Krótka)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Futures na indeks EURO-BUND, FGBLH14, 2014-03-06, (Krótka)	Aktywny rynek regulowany	EUREX	EUREX	Niemcy	Indeks EURO-BUND	6	0	0	0,00
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne:	-	-	-	-	-	3	0	0	0,00
Razem nieotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	1 000	0	-30	-0,03
SWAP w EUR na stopie procentowej, 2017-03-04 (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	stopa procentowa, 0,84%	1 000	0	-30	-0,03
Procentowy udział ujemnej wyceny instrumentów pochodnych w zobowiązaniach ogółem wynosi 6,32%									

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
Razem	-	-	-	-	166 929,522	49 148	51,171
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	166 929,522	49 148	51,171
Razem nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	166 929,522	49 148	51,171
UNIFUNDUSZ SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNIWIBID PLUS (PLUITEI00084)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	UNIFUNDUSZ SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ UNIWIBID PLUS SKARBIEC FUNDUSZ		10 589,482	16 400	15,83
SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ PIENIEŻNY SKARBIEC-KASA	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ PIENIEŻNY SKARBIEC-KASA		0,501	0	0,00
AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ AGIO - KAPITAŁ	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ AGIO KAPITAŁ		4 194,405	4 935	4,98
AMPLICO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOL KRAJOWY SUBFUNDUSZ OBLIGACJI SKARBOWYCH	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AMPLICO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOL KRAJOWY SUBFUNDUSZ OBLIGACJI SKARBOWYCH		56,590	1	0,00
AXA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ OBLIGACJI	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AXA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ OBLIGACJI		155,708	16	0,02
AXA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ LOKACYJNY	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AXA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ LOKACYJNY		4,788	1	0,00
KBC DELTA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY KBC DELTA		521,822	53	0,06
KBC GAMMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY KBC GAMMA		37 864,590	7 381	7,96

SUPREFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SUPERFUND PŁYNNOŚCIOWY

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

sporządzony na dzień 31.12.2013 r.

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

Pozycje Bilansu (w tys. PLN)	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
I. Aktywa	105 240	26 042
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 076	1 811
2. Należności	1 010	1
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	13 017	3 767
- dłużne papiery wartościowe	13 017	2 762
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	88 137	20 463
- dłużne papiery wartościowe	18 984	6 944
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania, w tym:	475	61
- ujemna wycena instrumentów pochodnych	30	0
III. Aktywa netto (I - II)	104 765	25 981
IV. Kapitał Subfunduszu	94 294	18 359
1. Kapitał wpłacony	253 589	145 169
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-159 295	-126 810
V. Dochody zatrzymane	7 730	6 392
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	3 031	2 038
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 699	4 354
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	2 741	1 230
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	104 765	25 981
Liczba jednostek uczestnictwa	74 123,1651	19 264,8354
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w PLN)	1 413,39	1 348,60

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 PŁYNNOŚCIOWY

sporządzony za okres 01.01.2013 - 31.12.2013 r.

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

Pozycje rachunku wyniku z operacji (w tys. PLN)	01.01.2013 - 31.12.2013 r.	01.01.2012 - 31.12.2012 r.
I. Przychody z lokat	1 640	1 424
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	25
2. Przychody odsetkowe	1 094	1 231
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	450	74
5. Pozostałe, w tym:	96	94
- z tytułu kick-back'ów	96	94
II. Koszty Subfunduszu	647	565
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	295	191
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	46	36
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	306	268
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	70
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
13. Pozostałe	0	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)	647	565
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	993	859
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 856	1 592
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	345	2 320
- z tytułu różnic kursowych:	-119	-6
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 511	-728
- z tytułu różnic kursowych:	-98	-57
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	2 849	2 451
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w PLN)	38,44	127,23

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 PŁYNNOŚCIOWY

sporządzony za okres 01.01.2013 - 31.12.2013 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 - 31.12.2013 r.	01.01.2012 - 31.12.2012 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	25 981	57 926
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	2 849	2 451
a) przychody z lokat netto	993	859
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	345	2 320
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 511	-728
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	2 849	2 451
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:	75 935	-34 396
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	108 420	7 382
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-32 485	-41 778
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	78 784	-31 945
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	104 765	25 981
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	59 226	37 985
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:	54 858,3297	-26 679,7736
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	78 347,2385	5 690,6439
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	23 488,9088	32 370,4175
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	54 858,3297	-26 679,7736
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym:	74 123,1651	19 264,8354
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	201 616,7184	123 269,4799
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	127 493,5533	104 004,6445
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	74 123,1651	19 264,8354
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 *)	1 348,60	1 260,78
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN) *	1 413,39	1 348,60
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	4,80%	6,97%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	1 348,71	1 261,82
Data wyceny	2013-01-02	04.01.2012
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	1 413,39	1 348,60
Data wyceny	2013-12-31	31.12.2012
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	1 413,39	1 348,60
Data wyceny	2013-12-31	31.12.2012
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:	1,09%	1,49%
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	0,50%	0,50%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,08%	0,09%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,00%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,52%	0,71%
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 PŁYNNOŚCIOWY

(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 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 zeru.
7. Otwarty kontrakt terminowy ujmują się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zeru; 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 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 Subfunduszu 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

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 OBJAŚNIAJĄCE:

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

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

Nota nr 2 Należności Subfunduszu w tys. PLN

Należności Subfunduszu	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
1) Z tytułu zbytych lokat	1 007	0
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
4) Z tytułu dywidendy	0	0
5) Z tytułu odsetek	0	1
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8) Pozostałe	3	0
Razem	1 010	1

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN

Zobowiązania Subfunduszu	31.12.2013 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	30	0
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	320	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 krótkoterminowych 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	113	48
13) Pozostałe, w tym:	12	13
- z tytułu podatku	12	13
Razem	475	61

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	31.12.2013 r.		31.12.2012 r.	
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys.
Banki:				
Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	2 807	2 807	1 810
Deutsche Bank Polska S.A.	EUR	51	51	0
Deutsche Bank Polska S.A.	USD	3	3	0
MBANK S.A.	EUR	52	215	0
Razem		3 076	3 076	1 810

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	01.01.2013 - 31.12.2013 r.		01.01.2012 - 31.12.2012 r.	
	Wartość w okresie sprawozdawczym	2 444	Wartość w okresie sprawozdawczym	1 151
*) 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

SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SUPERFUND PŁYNNOŚCIOWY

Nota nr 5 Ryzyka

Ryzyka	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorię bilansową, w tym:		
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w (ys. *)	995	484
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w (ys. **)	32 010	10 227
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w (ys. ***)	30	0
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorię bilansową, w tym:		
a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniły swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń w (ys. ****)	37 091	12 524
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w (ys. *****)		
- środki pieniężne zdeponowane na rachunkach bankowych w Deutsche Bank Polska S.A.	2 861	1 811
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w (ys. ***)		
a) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 247	792
b) składniki lokat notowane na aktywnej rynku	269	1
c) składniki lokat notowane na aktywnej rynku	0	0
	16 978	791

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

***) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano obligacje zmienneokuponowe, listy zastawne zmienneokuponowe, certyfikaty depozytowe zmienneokuponowe oraz instrumenty pochodne wystawione na stopę procentową, o dodatniej wycenie 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 niewypięnienia przez kontrahenta zobowiązań z wymiaryanych papierów wartościowych (obligacji stałob, zmiennob- i zerokuponowych, 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 zajścia zdarzenia takiego, że Subfundusz nie będzie w stanie wygenerować dostatecznych środków pieniężnych niezbędnych do wykonania swoich zobowiązań w terminach ich wymagalności lub też zbycie aktywów nastąpi na warunkach istotnie niekorzystnych dla Subfunduszu.

Z uwagi na fakt, iż Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być odkupywane codziennie, polityka 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 wskazanych w Statucie Funduszu, za zgodą 1 na warunkach określonych przez Komisję Nadzoru Finansowego, na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

W 2013 roku Subfundusz nie zawiesił zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

31.12.2013 r.									
Instrumenty pochodne									
	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	
Futures na indeks EURO-BUND, FGBMH14, 2014-03-06, (Krótka)	Krótka	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	0	Przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania 0 do rynku	-	2014-03-06	-	
Futures na indeks EURO-BUND, FGBLH14, 2014-03-06, (Krótka)	Krótka	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	0	Przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania 0 do rynku	-	2014-03-06	-	
SWAP w EUR na stopie procentowej, 2017-03-04 (Długa)	Długa	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-30	2017-03-04	1 000 tys. EUR po stopie procentowej 0,34%	2017-03-04	-	
Razem				-30					
31.12.2012 r.									
Instrumenty pochodne									
	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.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Forward Short EUR/PLN_20130327	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	2	2013-03-27	200 EUR po kursie walutowym 4,1345 EUR	2013-03-27	-	
Razem				2					

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

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki
Nie dotyczy

A

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

	31.12.2013 r.		31.12.2012 r.	
	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy	Waluta
Walutowa struktura pozycji 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.				
1. Aktywa				
- w tys.				
- w tys.		PLN	87 993	PLN
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty				
- w tys.		PLN	2 807	PLN
3. Należności				
- w tys.		PLN	1 010	PLN
4. Składniki lokat notowane na aktywach rynku				
- w tys.		PLN	13 017	PLN
5. Pozostałe aktywa				
- w tys.		PLN	71 159	PLN
Zobowiązania				
- w tys.		PLN	475	PLN
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty				
- w walucie obcej		PLN	269	PLN
- w walucie obcej		USD	1	USD
- w walucie obcej		PLN	3	PLN
- w walucie obcej		EUR	64	EUR
Składniki lokat notowane na aktywach rynku				
- w walucie obcej		PLN	266	PLN
- w walucie obcej		EUR	0	EUR
- w walucie obcej		PLN	0	PLN
Składniki lokat notowane na aktywach rynku				
- w walucie obcej		PLN	16 978	PLN
- w walucie obcej		EUR	4 094	EUR
- w walucie obcej		PLN	16 978	PLN
Razem aktywa netto			104 765	-

Dodanie różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu

nie dotyczy

	01.01.2013 - 31.12.2013 r.		01.01.2012 - 31.12.2012 r.	
	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane
Składniki lokat				
- w tys.	-119	-98	-6	-57
Razem	-119	-98	-6	-57

	31.12.2013 r.		31.12.2012 r.	
	Kurs w stosunku do	Waluta	Kurs w stosunku do	Waluta
W przypadku Subfunduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyceniany przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego (w PLN)				
Kurs EUR	4,1472	EUR	4,0882	EUR
Kurs USD	3,0120	USD	3,0996	USD

7

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty)	01.01.2013 - 31.12.2013 r.		01.01.2012 - 31.12.2012 r.	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) z zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyyceny aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) z zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyyceny aktywów
Składniki lokat	-123	-85	101	57
1) Składniki lokat notowane na aktywom rynku	467	1 596	2 219	-785
2) Składniki lokat notowane na aktywom rynku	0	0	0	0
3) Nieruchomości	0	0	0	0
4) Pozostałe	0	0	0	0
Razem	345	1511	2 320	-728

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 - 31.12.2013 r.	01.01.2012 - 31.12.2012 r.
	Wartość w okresie sprawozdawczym	295
1) Część stała wynagrodzenia	0	0
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	295	191
Razem	295	191

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
	1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe w tys.	104 765	25 981
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe (w PLN)	1 413,39	1 348,60	1 260,78

INFORMACJA DODATKOWA

SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND PŁYNNOŚCIOWY

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 PŁYNNOŚCIOWY**

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Agnieszka Czerwiakowska
Starszy Specjalista Wydziału Sprawozdawczego Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Agent Transferowy 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:

Paweł Sujeci
Prezes Zarządu
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Robert Chmielewski
Członek Zarządu
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 15 kwietnia 2014 roku.



Warszawa, dnia 15 kwietnia 2014 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 Płynnościowy za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Piotr Zaczek
Prokurent

Handwritten signature of Piotr Zaczek in black ink.

Handwritten signature of Bartłomiej Polewczyk in black ink.

Bartłomiej Polewczyk
Pełnomocnik

Warszawa, 15 kwietnia 2014 roku

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

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu informację Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., dotyczącą działalności Subfunduszu Superfund Płynnościowy, wydzielonego w ramach Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, to jest za okres za który sporządzone zostało roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu.

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

Subfundusz Superfund Płynnościowy realizuje swój cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% posiadanych aktywów w jednostki i tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, lokujących swoje aktywa przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego. Subfundusz Superfund Płynnościowy, może lokować posiadane aktywa również w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu, przy czym, co najmniej 80% tych aktywów musi zostać ulokowane w aktywach innych niż papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego.

W omawianym okresie sprawozdawczym zmiana wartości jednostki uczestnictwa wyniosła: 4,80%.

Rok 2013 był pod względem wyników inwestycyjnych drugim z rzędu bardzo udanym rokiem dla Subfunduszu. Choć nominalnie osiągnięte wyniki są niższe o około 2 pkt procentowe od tych roku 2012, to jednak w warunkach rekordowo niskich stóp procentowych NBP na poziomie 2,5% Superfund Płynnościowy zdołał dostarczyć podobny poziom „alfy” - osiągnięty wynik był tak jak rok wcześniej o ponad 2 pkt procentowe lepszy niż średnie oprocentowanie krótkoterminowych lokat na rynku międzybankowym. Subfundusz był beneficjentem udanych inwestycji na rynku obligacji korporacyjnych. Dzięki konsekwentnej strategii opartej o szeroką dywersyfikację, przy równoczesnym zachowaniu maksymalnej płynności i elastyczności portfela, subfundusz utrzymał miejsce w pierwszym kwartylu grupy porównywalnej.

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

Z poważaniem,


Arkadiusz Huzarek

Prezes Zarządu


Alexander Peisteiner

Członek Zarządu


Paweł Grubiak

Członek Zarządu