

FUNDUSZ SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

**POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2014
ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2014 ROKU WRAZ Z 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

Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
półrocznego połączonego sprawozdania finansowego
za okres
od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 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.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Akcjonariusza i Rady Nadzorczej

Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego („sprawozdanie finansowe”) Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”), z siedzibą w Warszawie, pl. Trzech Krzyży 18, na które składa się:

- wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego;
- połączone zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2014 roku;
- łączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2014 roku;
- łączony rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku;
- połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku.

Za prawidłowość ksiąg rachunkowych wchodzących w skład Funduszu subfunduszy: Superfund Red, Superfund B, Superfund C, Superfund GoldFuture, Superfund Płynnościowy oraz Superfund Akcji („Subfundusze”), sporządzenie i rzetelną prezentację zgodnego z obowiązującymi przepisami połączonego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz.

Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu załączonego połączonego sprawozdania finansowego i wydanie, na podstawie przeglądu, raportu z przeglądu.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2014 r., poz. 330, z późniejszymi zmianami) oraz 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 Zarządu Towarzystwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Funduszu i Subfunduszy.

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.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że załączone połączone sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymaganiami zastosowania zasadami rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 30 czerwca 2014 roku, jak też jego wynik z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku, zgodnie z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami.

Listy Towarzystwa skierowane do uczestników Subfunduszy oraz oświadczenie depozytariusza dotyczące Funduszu i Subfunduszy, sporządzone za okres sprawozdawczy zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostały dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku wraz z jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy.

Warszawa, dnia 26 sierpnia 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 przegląd:**

Hanna Sztuczynska
Biegły Rewident
nr ewid. 9269

Za BDO Sp. z o.o. :

dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004



POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2014 ROKU

WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

1. Nazwa Funduszu

Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”, „Superfund SFIO”) jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:

- **Superfund RED** (do dnia 5 maja 2013 roku działający pod nazwą Superfund A) - Subfundusz został utworzony w dniu 5 grudnia 2005 roku. Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.
- **Superfund B** - Subfundusz został utworzony w dniu 5 grudnia 2005 roku. Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.
- **Superfund C** - Subfundusz został utworzony w dniu 5 grudnia 2005 roku. Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.
- **Superfund Akcji** (do dnia 2 kwietnia 2012 roku działający pod nazwą Subfundusz Superfund Absolute Return) - Subfundusz został uruchomiony w dniu 27 września 2007 roku. Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.
- **Superfund GoldFuture** - Subfundusz został uruchomiony w dniu 27 września 2007 roku. Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.
- **Superfund Płynnościowy** - Subfundusz został uruchomiony w dniu 5 grudnia 2005 roku. Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Superfund SFIO został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 214.

Fundusz został zarejestrowany dnia 5 grudnia 2005 roku. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Subfundusze utworzone w ramach Funduszu nie zbywają jednostek uczestnictwa różnych kategorii (w poszczególnych Subfunduszach oferowane są jednostki uczestnictwa tylko jednej kategorii).

2. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty 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 rejestry aktywów Subfunduszy 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 połączonego sprawozdania finansowego

Połączone 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 Funduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszy jest wzrost wartości aktywów Subfunduszy w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu Superfund RED odbywa się poprzez inwestowanie do 100% swoich aktywów w Superfund RED EUR. Do dnia 5 maja 2013 roku realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywała się poprzez inwestowanie do 100% swoich aktywów w Superfund Green A EUR. Superfund RED może także inwestować swoje aktywa w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.

3. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu Superfund B odbywa się poprzez inwestowanie do 100% swoich aktywów w Superfund Green B EUR. Subfundusz Superfund B może także inwestować do 20% swoich aktywów w Superfund Green A EUR lub Superfund Green C EUR oraz inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.
4. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu Superfund C odbywa się poprzez inwestowanie do 100% swoich aktywów w Superfund Green C EUR. Subfundusz Superfund C może także inwestować do 20% swoich Aktywów w Superfund Green A EUR lub Superfund Green B EUR oraz inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.
5. 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.
6. Subfundusz Superfund GoldFuture realizuje politykę inwestycyjną poprzez inwestowanie do 100% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa Class Gold I zbywane przez Superfund Green A USD. Subfundusz Superfund GoldFuture może ponadto inwestować do 20% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa Class Gold I zbywane przez Superfund Green B USD oraz inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami statutu.
7. Subfundusz 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. Subfundusz Superfund Płynnościowy może lokować posiadane aktywa również w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.
8. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszy.

6. Zasady polityki inwestycyjnej Funduszu i kryteria doboru lokat

Zasady polityki inwestycyjnej i kryteria doboru lokat każdego z Subfunduszy została opisana we wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych każdego z Subfunduszy.

7. Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy

Połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2014 roku.

Dane porównawcze obejmują okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku oraz okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku.

Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.

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

8. Zasada kontynuacji działalności przez Fundusz oraz Subfundusze

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

9. Dzień wyceny

Dniem Wyceny jest każdy dzień w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,

**POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT
SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**
(w tysiącach złotych)

1. Tabela główna

Składniki lokat	30.06.2014 r.			31.12.2013 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	2 888	3 016	1,36	1 920	2 149	1,48
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	0,45	1 001	1 004	0,69
Dłużne papiery wartościowe	70 238	71 264	32,06	31 916	32 204	22,24
Instrumenty pochodne	0	-39	-0,02	0	109	0,08
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	77 566	79 849	35,93	53 055	55 469	38,31
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	52 332	54 815	24,66	42 164	43 433	29,99
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	204 025	209 909	94,44	130 056	134 368	92,79

Niniejsze połączone zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy.

POŁĄCZONY BILANS

SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

sporządzony na dzień

30.06.2014 r.

(w tysiącach złotych)

Pozycje Bilansu (w tys. PLN)	30.06.2014 r.	31.12.2013 r.
I. Aktywa	222 256	144 806
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 082	9 307
2. Należności	106	1 101
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	40 521	17 397
- dłużne papiery wartościowe	34 466	13 017
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	169 547	117 001
- dłużne papiery wartościowe	36 798	19 187
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania, w tym:	8 620	887
- ujemna wycena instrumentów pochodnych	159	30
1. Zobowiązania własne subfunduszy	8 570	842
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	50	45
III. Aktywa netto (I - II)	213 636	143 919
IV. Kapitał funduszu	210 234	142 915
1. Kapitał wpłacony	759 869	635 112
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-549 635	-492 197
V. Dochody zatrzymane	-1 749	-2 993
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-6 447	-7 004
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 698	4 011
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	5 151	3 997
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V+/-VI)	213 636	143 919

Niniejszy połączony bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy.

**POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI
SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

(w tysiącach złotych)

Pozycje rachunku wyniku z operacji (w tys. PLN)	01.01.2014 - 30.06.2014 r.	01.01.2013 - 31.12.2013 r.
I. Przychody z lokat	1 981	2 581
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	52	12
2. Przychody odsetkowe	1 299	1 182
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	285	816
5. Pozostałe, w tym:	345	571
- z tytułu kick-backów	345	570
- z tytułu środków zwróconych z jednostek Z Superfund SICAV	0	0
II. Koszty Funduszu	1 424	2 200
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	824	1 248
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	149	366
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	347	582
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
8. Usługi prawne	5	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	4
10. Koszty odsetkowe	22	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	71	0
13. Pozostałe, w tym:	6	0
- z tytułu wypłaty środków zwróconych z jednostek Z Superfund SICAV uczestnikom	0	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty Funduszu netto (II - III)	1 424	2 200
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	557	381
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 841	5 552
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	687	-3 275
- z tytułu różnic kursowych:	-153	-1 209
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 154	8 827
- z tytułu różnic kursowych:	292	1 833
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	2 398	5 933

Niniejszy połączony rachunek wyniku należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi

**POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO
SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

(w tysiącach złotych)

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto (w tys. PLN)	01.01.2014 - 30.06.2014 r.	01.01.2013 - 31.12.2013 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	143 919	61 669
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	2 398	5 933
a) przychody z lokat netto	557	381
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	687	-3 275
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 154	8 827
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	2 398	5 933
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu (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:	67 319	76 317
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	124 757	133 147
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-57 438	-56 830
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	69 717	82 250
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	213 636	143 919
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	180 572	95 530

Niniejsze połączone zestawienie zmian w aktywach należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy.



**SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY
OTWARTY**

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.

Paweł Grubiak
Członek Zarządu Superfund TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Anna Urbańska
Wiceprezes Zarządu
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

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

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2014 roku.



Warszawa, dnia 26 sierpnia 2014 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt 2) 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 z wydzielonymi subfunduszami:

- SUPERFUND RED
- SUPERFUND B
- SUPERFUND C
- SUPERFUND AKCJI
- SUPERFUND GOLDFUTURE
- SUPERFUND PŁYNNOŚCIOWY

(zwanego dalej Funduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów Funduszu i wydzielonych w jego ramach subfunduszy zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych, jak też pożytków z nich wynikających przedstawionych w połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 01.01.2014 r. do 30.06.2014 r. jak i jednostkowych sprawozdaniach finansowych są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Piotr Zaczek
Prokurent

Bartłomiej Polewczyk
Pełnomocnik