

**FUNDUSZ SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
PORTFELOWY**

**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 Portfelowy

**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 Portfelowy („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;
- połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2014 roku;
- połączony 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 Akcyjny, Superfund Obligacyjny, Superfund Pieniężny oraz Superfund Alternatywny („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 2013 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.

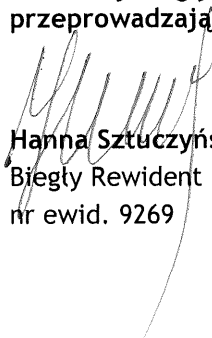
Listy Towarzystwa skierowane do uczestników Subfunduszy oraz oświadczenie depozytariusza dotyczące Funduszu i Subfunduszy, sporządzone za okres sprawozdawczy zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostały dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za okres od dnia 1 stycznia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

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2014 roku

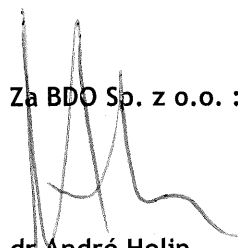
BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

**Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd:**


Hanna Sztuczyńska
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
PORTFELOWY**

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

- **Superfund Akcyjny** - Subfundusz został utworzony w dniu 6 grudnia 2013 roku. Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.
- **Superfund Alternatywny** - Subfundusz został utworzony w dniu 6 grudnia 2013 roku. Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.
- **Superfund Obligacyjny** - Subfundusz został utworzony w dniu 6 grudnia 2013 roku. Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.
- **Superfund Pieniężny** - Subfundusz został utworzony w dniu 6 grudnia 2013 roku. Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Superfund SFIO został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 931.

Fundusz został zarejestrowany dnia 6 grudnia 2013 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. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Superfund Akcyjny poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu przede wszystkim w Instrumenty Akcyjne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym i rynku zorganizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub w Tytuły Uczestnictwa funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, które lokują co najmniej 50% aktywów w Instrumenty Akcyjne.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Superfund Alternatywny poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w aktywa, pozwalające osiągać dodatnie stopy zwrotu niezależnie od aktualnej koniunktury na jednym rodzaju rynku. Głównym kryterium alokacji aktywów Superfund Alternatywny w poszczególne kategorie lokat będzie możliwość osiągnięcia dodatnich stóp zwrotu w każdych warunkach rynkowych, w szczególności w momentach spadków na rynkach akcji lub obligacji. Dodatkowo Fundusz będzie

uwzględniał wpływ poszczególnych kategorii lokat na poziom dywersyfikacji całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz poziom korelacji kategorii lokat z akcjami i obligacjami.

4. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Superfund Obligacyjny poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu przede wszystkim w Instrumenty Dłużne, których wysokość oprocentowania jest stała w okresie dłuższym niż jeden rok, lub Tytuły Uczestnictwa funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, lokujących co najmniej 50% aktywów w Instrumenty Dłużne, których wysokość oprocentowania jest stała w okresie dłuższym niż jeden rok.
5. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Superfund Pieniężny poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu przede wszystkim w Instrumenty Dłużne, których czas pozostający do wykupu nie przekracza jednego roku lub wysokość oprocentowania jest ustalana w okresach krótszych niż jeden rok, lub Tytuły Uczestnictwa funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, lokujących co najmniej 50% aktywów w instrumenty dłużne, których czas pozostający do wykupu nie przekracza jednego roku lub wysokość oprocentowania jest ustalana w okresach krótszych niż jeden rok
6. 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 dnia 6 grudnia 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 PORTFELOWY
(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	1361	1332	5,08	486	483	11,82
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	12081	12257	46,77	427	433	10,59
Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	6035	6105	23,29	840	910	22,27
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	4397	4519	17,24	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0
Weksle	0	0	0,00	0	0	0
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0
Waluty	0	0	0,00	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0
Inne	0	0	0,00	0	0	0
Razem	23 874	24 213	92,38	1 753	1 826	44,68

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

**POŁĄCZONY BILANS
SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
PORTFELOWY**

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	26 208	4 087
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 929	2 261
2. Należności	66	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	9 451	777
- dłużne papiery wartościowe	7 444	294
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	14 762	1 049
- dłużne papiery wartościowe	4 813	139
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania, w tym:	406	8
1. Zobowiązania własne subfunduszy	406	8
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
III. Aktywa netto (I - II)	25 802	4 079
IV. Kapitał funduszu	25 470	4 006
1. Kapitał wpłacony	26 881	4 006
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 411	0
V. Dochody zatrzymane	142	4
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	136	4
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	6	0
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	190	69
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V+/-VI)	25 802	4 079

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

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

(w tysiącach złotych)

Pozycje rachunku wyniku z operacji (w tys. PLN)	01.01.2014 - 30.06.2014 r.	06.12.2013 - 31.12.2013 r. *)
I. Przychody z lokat	203	8
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	18	0
2. Przychody odsetkowe	142	8
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	36	0
5. Pozostałe	7	0
II. Koszty Funduszu	71	4
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	70	4
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	1	0
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 Funduszu netto (II - III)	71	4
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	132	4
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	127	69
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	6	0
- z tytułu różnic kursowych:	-1	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	121	69
- z tytułu różnic kursowych:	-5	0
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	259	73

*) Fundusz rozpoczął działalność w dniu 6 grudnia 2013 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 10 grudnia 2013 roku.

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

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

(w tysiącach złotych)

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto (w tys. PLN)	01.01.2014 - 30.06.2014 r.	06.12.2013 - 31.12.2013 r. *)
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	4 079	0
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	259	73
a) przychody z lokat netto	132	4
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	6	0
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	121	69
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	259	73
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:	21 464	4 006
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	22 875	4 006
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-1 411	0
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	21 723	4 079
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	25 802	4 079
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	13 688	4 025

*) Fundusz rozpoczął działalność w dniu 6 grudnia 2013 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 10 grudnia 2013 roku.

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



**SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY
OTWARTY PORTFELOWY**

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 Portfelowego z wydzielonymi subfunduszami:

- SUPERFUND Akcyjny
- SUPERFUND Obligacyjny
- SUPERFUND Pieniężny
- SUPERFUND Alternatywny

(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