

Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy

Raport z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku

Połączone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku

Oświadczenie Depozytariusza



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 2016 roku do 30 czerwca 2016 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 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel: +48 32 661 06 00, katowice@bdo.pl; Kraków 31-548, Al. Pokoju 1, 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, ul. Dzielna 60, na które składa się:

- wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego;
- połączone zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2016 roku;
- połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2016 roku;
- połączony rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku;
- połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 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 2016 roku, jak też jego wynik z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku, zgodnie z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami.

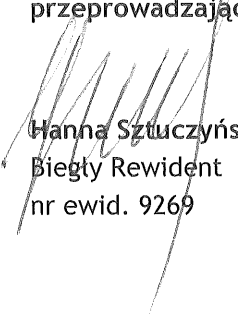
Listy Towarzystwa skierowane do uczestników Subfunduszy oraz oświadczenie depozytariusza dotyczące Funduszu i Subfunduszy, sporządzone za okres sprawozdawczy zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostały dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku wraz z jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy.

Warszawa, dnia 24 sierpnia 2016 roku

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

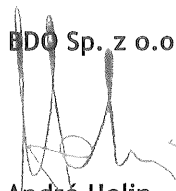
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

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 2016 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2016 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 ul. Dzielna 60 (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 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2016 roku.

Dane porównawcze obejmują okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 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	30.06.2016 r.			31.12.2015 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	2 549	2 571	0	2 179	2 363	2,42
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	1 000	1 002	1,18	1 000	1 002	1,03
Dłużne papiery wartościowe	41 335	41 623	48,83	31 642	31 974	32,76
Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	24 490	24 577	28,83	31 721	32 290	33,09
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 068	1 202	1,41	1 204	1 197	1,23
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	2 000	2 016	2,37	2 251	2 256	2,31
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Stafki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	72 442	72 991	85,64	69 997	71 082	72,84

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

PW

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

sporządzony na dzień 30.06.2016 r.

(w tysiącach złotych)

Pozycje Bilansu (w tys. PLN)	30.06.2016 r.	31.12.2015 r.
I. Aktywa	85 242	97 588
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 885	11 391
2. Należności	366	15 115
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	21 782	10 819
- dłużne papiery wartościowe	18 608	7 818
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	51 209	60 263
- dłużne papiery wartościowe	23 015	24 156
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania, w tym:	5 614	3 452
1. Zobowiązania własne subfunduszy	5 614	3 452
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
III. Aktywa netto (I - II)	79 628	94 136
IV. Kapitał funduszu	79 505	93 186
1. Kapitał wpłacony	237 466	170 892
2. Kapitał wyplacony (wielkość ujemna)	-157 961	-77 706
V. Dochody zatrzymane	-108	124
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 149	879
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 257	-755
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	231	826
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	79 628	94 136

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

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELC

(w tysiącach złotych)

Pozycje rachunku wyniku z operacji (w tys. PLN)	01.01.2016 - 30.06.2016 r.	01.01.2015 - 31.12.2015 r.
I. Przychody z lokat	1 008	1 421
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	43	45
2. Przychody odsetkowe	891	1 000
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	278
5. Pozostałe, w tym:	74	98
- przychody z tytułu kick-back	73	78
II. Koszty Funduszu	738	850
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	442	544
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	111	198
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	141	108
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	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	40	0
13. Pozostałe	4	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty Funduszu netto (II - III)	738	850
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	270	571
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-1 097	-403
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-502	-636
- z tytułu różnic kursowych:	14	-55
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-595	233
- z tytułu różnic kursowych:	18	-153
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	-827	168

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)	01.01.2016 - 30.06.2016 r.	01.01.2015 - 31.12.2015 r.
1. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	94 136	40 788
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-827	168
a) przychody z lokat netto	270	571
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-502	-636
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-595	233
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-827	168
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:	-13 681	53 180
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	66 574	1 18 227
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-80 255	-65 047
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	-14 508	53 348
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	79 628	94 136
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	97 568	56 345

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:

Paweł Witkowski
*p.o. Kierownik Wydziału Sprawozdawczego Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.*

Podpisy osób reprezentujących fundusz:

Paweł Grubiak
Prezes Zarządu Superfund TFI S.A.

Aneta Żółkowska
Członek Zarządu Superfund TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Paweł Sujecki
*Prezes Zarządu
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.*

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

Warszawa, dnia 24 sierpnia 2016 roku.



Warszawa, dnia 24 sierpnia 2016 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 (Dz. U. z dnia 31 grudnia 2007 r. nr 249, poz. 1859, z późniejszymi zmianami), 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) oświadczają, że dane dotyczące stanów aktywów Funduszu i wydzielonych w jego ramach subfunduszy, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych, jak też pożytków z nich wynikających przedstawionych w połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 01.01.2016 r. do 30.06.2016 r. jak i jednostkowych sprawozdaniach finansowych są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.


Piotr Zaczek
Prokurent


Bogumił Kłoc
Pełnomocnik