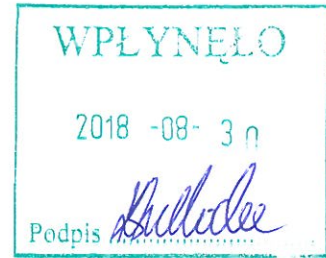




meritum
gr. o.o. .biegli rewidenci



RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO dla Uczestników Funduszu Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy.

Wprowadzenie.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego połączonego sprawozdania finansowego Superfund Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Portfelowego z siedzibą w Warszawie, na które składają się: wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat, połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2018 r., połączony rachunek wyniku z operacji, połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r.

Zarząd Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie śródrocznego połączonego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2018 roku, poz. 395 ze zm.), zwaną dalej ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, a także Statutem Funduszu Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego połączonego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu.

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*, przyjętego uchwałą numer 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 r.

Przegląd sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowo, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Meritum Biegli Rewidenci

Warszawa 02-703. ul. Bukowińska 26B lok. U2, NIP 5211955744, REGON 015731976

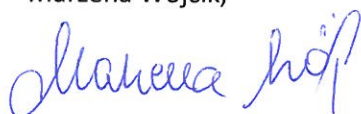
cechów

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 r. Wskutek tego, przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym, nie wyrażamy opinii z badania na temat tego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Wniosek.

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne połączone sprawozdanie finansowe nie przekazuje rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz jego wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r., zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Marzena Wójcik,



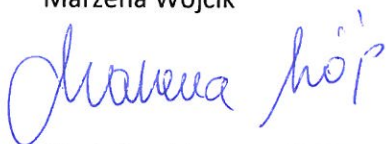
Kluczowy Biegły Rewident nr 10787

przeprowadzający przegląd w imieniu firmy audytorskiej

Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik nr 3159,

ul. Bukowińska 26B lok. U2; 02-703 Warszawa

Marzena Wójcik



Biegły Rewident, nr 10787

Warszawa, dnia 16 sierpnia 2018 r.



POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
PORTFELOWY**

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2018 ROKU

I. 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 ul. Lecha Kaczyńskiego 26.

4. Przegląd połączonego sprawozdania finansowego

Połączone sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik Firma Audytorska nr 3159 z siedzibą w Warszawie, ul. Bukowińska 26B lok. U2.

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 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2018 roku.

Dane porównawcze obejmują okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 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.

II. POŁĄCZONE ZESTAWNIENIE LOKAT
TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat	30.06.2018 r.			31.12.2017 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	5 360	5 154	4,71	5 292	5 768	9,73
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	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	67 008	67 931	62,12	37 030	37 523	63,31
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	30 793	31 095	28,44	11 572	12 412	20,94
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	639	667	0,61	811	827	1,40
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	103 800	104 847	95,88	54 705	56 530	95,38

Tabela główna Połączonego zestawienia lokat może nie uzgadniać się do Połączonego bilansu w części Składników lokat notowanych i nienotowanych. Pozycja Instrumenty pochodne w Tabeli głównej Połączonego zestawienia lokat przedstawia instrumenty pochodne, które na dzień bilansowy miały dodatnią lub ujemną wycenę. Instrumenty pochodne, które na dzień bilansowy miały ujemną wycenę są w Połączonym bilansie ujmowane w części Zobowiązania.

Niniejsze połączone zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

III. POŁĄCZONY BILANS

Pozycje Bilansu (w tys. PLN)	30.06.2018 r.	31.12.2017 r.
I. Aktywa	109 353	59 271
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 446	2 367
2. Należności	60	374
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	49 776	26 533
- dłużne papiery wartościowe	44 622	20 765
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	55 071	29 997
- dłużne papiery wartościowe	23 309	16 758
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania, w tym:	2 488	1 706
1. Zobowiązania własne subfunduszy	2 488	1 706
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
III. Aktywa netto (I - II)	106 865	57 565
IV. Kapitał funduszu	105 405	55 354
1. Kapitał wpłacony	361 653	289 298
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-256 248	-233 944
V. Dochody zatrzymane	807	732
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	2 343	2 018
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 536	-1 286
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	653	1 479
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V+/-VI)	106 865	57 565

Niniejszy połączony bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

IV. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

Pozycje rachunku wyniku z operacji (w tys. PLN)	01.01.2018 - 30.06.2018 r.	01.01.2017 - 31.12.2017 r.	01.01.2017 - 30.06.2017 r.
I. Przychody z lokat	1 022	1 749	1 039
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	52	127	63
2. Przychody odsetkowe	887	1 314	741
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	36	258	206
5. Pozostałe, w tym:	47	50	29
- przychody z tytułu kick-back	42	42	26
II. Koszty Funduszu	699	1 094	547
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	381	586	290
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	113	212	112
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	183	295	144
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	21	0	0
13. Pozostałe	1	1	1
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	2	0	0
IV. Koszty Funduszu netto (II - III)	697	1 094	547
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	325	655	492
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-1 076	2 099	1 157
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-250	963	1 050
- z tytułu różnic kursowych:	-2	-34	11
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-826	1 136	107
- z tytułu różnic kursowych:	136	-237	-247
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	-751	2 754	1 649

Niniejszy połączony rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

V. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto (w tys. PLN)	01.01.2018 - 30.06.2018 r.	01.01.2017 - 31.12.2017 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	57 565	58 605
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-751	2 754
a) przychody z lokat netto	325	655
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-250	963
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-826	1 136
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-751	2 754
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:	50 051	-3 794
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	72 355	34 351
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-22 304	-38 145
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	49 300	-1 040
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	106 865	57 565
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	80 438	54 265

Niniejsze połączone zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.



SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "P. Witkowski".

Paweł Witkowski
Menadżer Wydziału Sprawozdawczego
Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

A handwritten signature in black ink, appearing to read "P. Grubiak".

Paweł Grubiak
Prezes Zarządu Superfund TFI S.A.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "A. Żółkowska".

Aneta Żółkowska
Członek Zarządu Superfund TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "P. Sujecki".

Paweł Sujecki
Prezes Zarządu
ProService Finteco Sp. z o.o.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "E. Guz".

Emilia Guz
Członek Zarządu
ProService Finteco Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 16 sierpnia 2018 roku



Warszawa, dnia 16 sierpnia 2018 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” oświadcza, 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 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r. jak i jednostkowych sprawozdaniach finansowych są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Iwona Czerwińska
Pełnomocnik

Bogumił Kłoc
Pełnomocnik