

FUNDUSZ SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY  
PORTFELOWY

POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 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

## **Superfund**

### **Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy**

#### **Opinia i raport**

#### **niezależnego biegłego rewidenta**

#### **z badania połączonego sprawozdania finansowego**

#### **za okres od dnia 6 grudnia 2013 roku do 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 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 31 grudnia 2013 roku;
- połączone bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku;
- połączone rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 6 grudnia do dnia 31 grudnia 2013 roku;
- połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 6 grudnia do dnia 31 grudnia 2013 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 Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”).

Zarząd Towarzystwa oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby 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 sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też wynik z operacji za okres od 6 grudnia do 31 grudnia 2013 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych Subfunduszy,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.

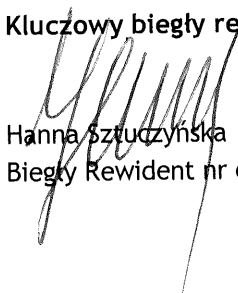
Listy Towarzystwa skierowane do uczestników Subfunduszy oraz oświadczenie depozytariusza dotyczące Funduszu i Subfunduszy, sporządzone za okres sprawozdawczy, zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostały dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za okres od dnia 6 grudnia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku wraz z jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy.

Warszawa, 25 kwietnia 2014 roku

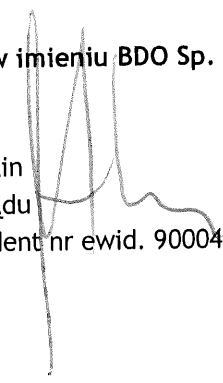
**BDO Sp. z o.o.**  
**ul. Postępu 12**  
**02-676 Warszawa**

**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 połączonego sprawozdania finansowego**  
**Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty**  
**Portfelowy**  
**za okres od dnia 6 grudnia 2013 roku do 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**

#### **1.1. Nazwa i forma prawna**

Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy („Fundusz”).

Fundusz może używać nazwy skróconej Superfund SFIO Portfelowy.

W ramach Funduszu, wydzielono następujące subfundusze:

- Superfund Akcyjny,
- Superfund Obligacyjny,
- Superfund Pieniężny,
- Superfund Alternatywny.

#### **1.2. Siedziba Funduszu**

00-499 Warszawa, Plac Trzech Krzyży 18.

#### **1.3. Przedmiot działalności**

Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu i Subfunduszy 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 931.

### **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 Radosław 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 połączone sprawozdanie finansowe Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy, sporządzone za okres od dnia 6 grudnia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, obejmujące:

- wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego;
- połączone zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2013 roku;
- połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku;
- połączony rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 6 grudnia do dnia 31 grudnia 2013 roku;
- połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 6 grudnia do dnia 31 grudnia 2013 roku.

## 4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego Funduszu za okres od dnia 6 grudnia 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 1/2014 z dnia 26 marca 2014 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 28 maja 2013 roku, w siedzibie podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe Subfunduszy oraz w siedzibie Funduszu, w terminie od 26 marca 2014 roku, z przerwami, do dnia wydania opinii, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Hanny Sztuczyńskiej (nr ewidencyjny 9269).

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**

Fundusz rozpoczął działalność 6 grudnia 2013 roku, w związku z czym zbadane połączone sprawozdanie finansowe za okres od dnia 6 grudnia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku jest pierwszym połączonym sprawozdaniem finansowym Funduszu.

## **6. Informacja o jednostkowych sprawozdaniach finansowych Subfunduszy**

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczegółowych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859) poprzez zsumowanie odpowiednich pozycji jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy.

## II. ANALIZA FINANSOWA

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu oraz podstawowe wskaźniki finansowe (w tys. zł, jeśli nie zaznaczono inaczej).

	<u>31.12.2013</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 261
Należności	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	777
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 049
Zobowiązania	<u>8</u>
<b>Aktywa netto</b>	<b><u>4 079</u></b>
Wynik z operacji	73
<b>Wskaźnik efektywności (%)</b>	
$\frac{\text{wynik z operacji} \times 100}{\text{średni WAN w okresie}}$	1,8%
<b>Poziom kosztów działalności do średniej wartości aktywów netto (%)</b>	
$\frac{\text{koszty Subfunduszu netto} \times 100}{\text{średni WAN w okresie}}$	0,0%

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

### **III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU**

#### **1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej**

Fundusz i Subfundusze posiadają dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, określoną 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 przy użyciu oprogramowania AVS.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane połączone 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 jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w dochowaniu przez Subfundusze zasad dokonywania lokat, terminów i procedur rozliczania transakcji z uczestnikami Subfunduszy oraz rzetelności wyceny aktywów według zasad określonych w przepisach prawa i statucie Funduszu.

#### **3. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego**

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zostało 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 Funduszu oraz charakterystyka pozycji kształtujących wynik z operacji Funduszu została przedstawiona w połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu.

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 Subfunduszy, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o niewystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

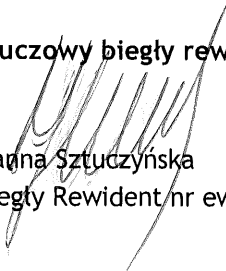
W oświadczeniu Zarząd Towarzystwa potwierdził, iż w okresie sprawozdawczym nie nastąpiły naruszenia przepisów prawa, a także postanowień statutu Funduszu mające istotny wpływ na zbadane połączone sprawozdanie finansowe.

Warszawa, 25 kwietnia 2014 roku

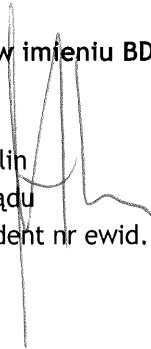
**BDO Sp. z o.o.**  
**ul. Postępu 12**  
**02-676 Warszawa**

**Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355**

**Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:**

  
Hanna Sztuczyńska  
Biegły Rewident nr ewid. 9269

**Działający w imieniu 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 6 GRUDNIA 2013 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2013 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. Badanie połączonego sprawozdania finansowego

Połączone 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 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 6 grudnia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku. Dniem bilansowym jest 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	31.12.2013 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	486	483	11,82
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	427	433	10,59
Instrumenty pochodne	0	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	840	910	22,27
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00
<b>Razem</b>	<b>1 753</b>	<b>1 926</b>	<b>44,68</b>

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



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

sporządzony na dzień 31.12.2013 r.

(w tysiącach złotych)

Pozycje Bilansu (w tys. PLN)	31.12.2013 r.
<b>I. Aktywa</b>	<b>4 087</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 261
2. Należności	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	777
- dłużne papiery wartościowe	294
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 049
- dłużne papiery wartościowe	139
6. Nieruchomości	0
7. Pozostałe aktywa	0
<b>II. Zobowiązania, w tym:</b>	<b>8</b>
1. Zobowiązania własne subfunduszy	8
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>4 079</b>
<b>IV. Kapitał funduszu</b>	<b>4 006</b>
1. Kapitał wpłacony	4 006
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	0
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>4</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	4
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	0
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>69</b>
<b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V+/-VI)</b>	<b>4 079</b>

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)	06.12.2013 - 31.12.2013 r. *)
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>8</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0
2. Przychody odsetkowe	8
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0
5. Pozostałe	0
<b>II. Koszty Funduszu</b>	<b>4</b>
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	4
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0
8. Usługi prawne	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0
10. Koszty odsetkowe	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0
13. Pozostałe	0
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>0</b>
<b>IV. Koszty Funduszu netto (II - III)</b>	<b>4</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I - IV)</b>	<b>4</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>69</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	0
- z tytułu różnic kursowych:	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	69
- z tytułu różnic kursowych:	0
<b>VII. Wynik z operacji (V +/- VI)</b>	<b>73</b>

\*) 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 PORTFELOWY

(w tysiącach złotych)

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto (w tys. PLN)	06.12.2013 - 31.12.2013 r. *)
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto:</b>	
<b>1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>	<b>0</b>
<b>2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:</b>	<b>73</b>
a) przychody z lokat netto	4
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	0
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	69
<b>3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji</b>	<b>73</b>
<b>4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu (razem), w tym:</b>	<b>0</b>
a) z przychodów z lokat netto	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0
<b>5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:</b>	<b>4 006</b>
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	4 006
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	0
<b>6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)</b>	<b>4 079</b>
<b>7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>4 079</b>
<b>8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym</b>	<b>4 025</b>

\*) 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.



Alexander Peisteiner  
Członek Zarządu Superfund TFI S.A.



Paweł Grubiak  
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 15 kwietnia 2014 roku.



Warszawa, dnia 15 kwietnia 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 06.12.2013 r. do 31.12.2013 r. jak i jednostkowych sprawozdaniach finansowych są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Piotr Zaczek  
Prokurent

Bartłomiej Polewczyk  
Pełnomocnik