

Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Połączone sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

Sprawozdanie z działalności

Oświadczenie depozytariusza

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

dla Walnego Zgromadzenia Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego połączonego sprawozdania finansowego Superfund Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Portfelowego („Fundusz”), z siedzibą w Warszawie, ul. Dzielna 60, na które składają się: wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, połączony rachunek wyniku z operacji, połączone zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku („sprawozdanie finansowe”).

Odowiedzialność Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie finansowe

Zarząd Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), towarzystwa zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz, jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, wchodzących w skład Funduszu subfunduszy: Superfund Obligacyjny, Superfund Alternatywny, Superfund Pieniężny, Superfund Akcyjny, („Subfundusze”), sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2018 r. poz. 395 z późn. zm.) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, a także Statutem Funduszu. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku z operacji Funduszu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku poz. 1089) („ustawa o biegłych rewidentach”),
- 2) Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm.,
- 3) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66) („Rozporządzenie 537/2014”).

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Celem badania jest uzyskanie wystarczającej pewności, co do tego czy sprawozdanie finansowe jako całość zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, oraz wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Wystarczająca pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ może obejmować zmyślenie, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na sprawozdanie finansowe.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Towarzystwo sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Towarzystwa. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Towarzystwa wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia, co do przyszłej rentowności badanego Funduszu ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Funduszu przez Zarząd Towarzystwa obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania. Opinia jest spójna z dodatkowym sprawozdaniem dla Komitetu Audytu.

Niezależność

W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident i firma audytorska pozostawali niezależni od Funduszu zgodnie z przepisami ustawy o biegłych rewidentach, Rozporządzenia 537/2014 oraz zasadami etyki zawodowej przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014.

Kluczowy biegły rewident i firma audytorska świadczyli na rzecz Funduszu niżej wymienione usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które nie zostały ujawnione w sprawozdaniu finansowym lub sprawozdaniu z działalności:

- przegląd półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu oraz półrocznych jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego Uchwałą nr 5 Rady Nadzorczej Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z dnia 14 marca 2016 roku. Sprawozdania finansowe Funduszu badamy począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2013 roku; jest to piąty rok badania.

Najbardziej znaczące rodzaje ryzyka

W trakcie przeprowadzonego badania zidentyfikowaliśmy poniżej opisane najbardziej znaczące rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym spowodowanego oszustwem oraz opracowaliśmy stosowne procedury badania dotyczące tych rodzajów ryzyk. W przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne dla zrozumienia zidentyfikowanego ryzyka oraz wykonanych przez biegłego rewidenta procedur badania, zamieściliśmy również najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka.

Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia	Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko oraz najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka
Wycena składników lokat Funduszu	
<p>Główne składniki lokat Subfunduszy, które zostały wykazane w połączonym zestawieniu lokat Funduszu na dzień 31 grudnia 2017 roku stanowią 95,38 % aktywów Funduszu.</p> <p>Szczegółowe zestawienia lokat zostały przedstawione w jednostkowych sprawozdaniach finansowych poszczególnych Subfunduszy.</p> <p>Zgodnie z polityką rachunkowości Funduszu składniki lokat notowane na aktywnych rynkach wycenia się na podstawie kursów ustalonych na tych rynkach.</p> <p>Istotną część lokat stanowią lokaty nienotowane lub takie, dla których rynki ocenione zostały jako nie spełniające kryteriów rynku aktywnego. Wycena tych lokat, stanowiących przede wszystkim dłużne papiery wartościowe została dokonana z zastosowaniem skorygowanej ceny nabycia z uwzględnieniem ewentualnych odpisów z tytułu utraty wartości, a dla pozostałych lokat, przy wykorzystaniu modeli wyceny. Ustalenie odpisów z tytułu utraty wartości (w przypadku zastosowania skorygowanej ceny nabycia) lub oszacowanie wartości godziwej lokat z zastosowaniem modeli wymaga zastosowania przez Towarzystwo profesjonalnego osądu i istotnych szacunków.</p> <p>Uznaliśmy, że wyceny lokat, gdzie Zarząd Towarzystwa zastosował istotne osądy i szacunki są obszarami ryzyka istotnego zniekształcenia i stanowią kluczowe zagadnienie badania.</p>	<p>Dokonaliśmy oceny czy zastosowane zasady wyceny są zgodne z obowiązującymi przepisami, polityką rachunkowości i czy są adekwatne do specyfiki lokat w portfelach Subfunduszy.</p> <p>Uzyskaliśmy zrozumienie procesu wycen, z uwzględnieniem zasad określania rynków jako aktywne i potwierdzenie działania mechanizmów kontrolnych w tym obszarze.</p> <p>Dla papierów wartościowych notowanych dokonaliśmy samodzielnej weryfikacji wyceny.</p> <p>Na próbie dłużnych papierów wartościowych sprawdziliśmy działanie modelu wyceny według skorygowanej ceny nabycia oraz oceniliśmy przestanki wystąpienia utraty wartości dłużnych papierów wartościowych na podstawie analiz i modeli dostępnych poprzez serwis informacyjny Bloomberg.</p> <p>Dla pozostałych papierów dokonaliśmy oceny istnienia przestanków utraty wartości na podstawie analizy danych finansowych emitentów i innych informacji przekazanych nam przez Zarząd Towarzystwa.</p> <p>Dla lokat wycenianych modelami dokonaliśmy oceny zastosowanego modelu wyceny oraz weryfikacji danych będących podstawą wyceny.</p> <p>Przeprowadziliśmy także analizę ujęcia zdarzeń po dniu bilansowym mających wpływ na wycenę papierów wartościowych.</p>



Opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz jego wyniku z operacji za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa i statutem Funduszu.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji*Opinia na temat sprawozdania z działalności*

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

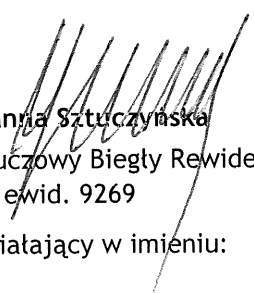
Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Funduszu i jego otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Funduszu i jego otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

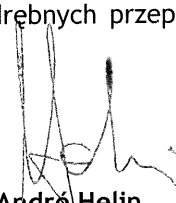
Inne informacje, w tym o wypełnieniu obowiązków wynikających z przepisów prawa

Na podstawie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, informujemy, że nie zidentyfikowaliśmy w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. przypadków naruszenia przez Subfundusz obowiązujących regulacji ostrożnościowych, określonych w odrębnych przepisach, które mogłyby mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.



Hanna Sztuczynska
Kluczowy Biegły Rewident
nr ewid. 9269

Działający w imieniu:



dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004

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

wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3355

Warszawa, 25 kwietnia 2018 roku.



POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
PORTFELOWY**

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2017 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 dniu 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. 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 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2017 roku.

Dane porównawcze obejmują okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 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	31.12.2017 r.			31.12.2016 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. aktywach ogółem	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. aktywach ogółem	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	5 292	5 768	9,73	3 919	4 324	5,73
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	50	56	0,07
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	37 030	37 523	63,31	49 918	50 012	66,25
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	11 572	12 412	20,94	14 254	14 390	19,06
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	811	827	1,40	2 941	3 047	4,04
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksele	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	54 705	56 530	95,38	71 082	71 829	95,15

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

PN

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

sporządzony na dzień 31.12.2017 r.

(w tysiącach złotych)

Pozycje Bilansu (w tys. PLN)	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
I. Aktywa	59 271	75 485
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 367	2 603
2. Należności	374	1 053
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	26 533	32 052
- dłużne papiery wartościowe	20 765	27 480
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	29 997	39 777
- dłużne papiery wartościowe	16 758	22 533
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania, w tym:	1 706	16 880
1. Zobowiązania własne subfunduszy	1 706	16 880
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
III. Aktywa netto (I - II)	57 565	58 605
IV. Kapitał funduszu	55 354	59 148
1. Kapitał wpłacony	289 298	254 947
2. Kapitał wyplacony (wielkość ujemna)	-233 944	-195 799
V. Dochody zatrzymane	732	-886
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	2 018	1 363
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 286	-2 249
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 479	343
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	57 565	58 605

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)	01.01.2017 -31.12.2017 r.	01.01.2016 -31.12.2016 r.
I. Przychody z lokat	1 749	1 964
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	127	76
2. Przychody odsetkowe	1 314	1 749
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	258	0
5. Pozostałe, w tym:	50	139
- przychody z tytułu kick-back	42	135
II. Koszty Funduszu	1 094	1 480
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	586	799
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	212	218
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	295	266
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	0	193
13. Pozostałe	1	4
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty Funduszu netto (II - III)	1 094	1 480
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	655	484
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	2 099	-1 977
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	963	-1 494
- z tytułu różnic kursowych:	-34	103
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 136	-483
- z tytułu różnic kursowych:	-237	144
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	2 754	-1 493

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)	01.01.2017 -31.12.2017 r.	01.01.2016 -31.12.2016 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	58 605	94 136
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	2 754	-1 493
a) przychody z lokat netto	655	484
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	963	-1 494
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 136	-483
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	2 754	-1 493
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:	-3 794	-34 038
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	34 351	84 055
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-38 145	-118 093
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	-1 040	-35 531
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	57 565	58 605
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	54 265	83 749

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

PW



SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

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

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

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

Grzegorz Wędrychowicz
Członek Zarządu
ProService Finteco Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 25 kwietnia 2018 roku

Warszawa, 25 kwietnia 2017 roku

Sprawozdanie z działalności
Superfund Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Portfelowego
w okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.

Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy (dalej: „Fundusz”) – fundusz z wydzielonymi subfunduszami: Superfund Akcyjny, Superfund Alternatywny, Superfund Obligacyjny oraz Superfund Pieniężny, (dalej: „Subfundusze”), Nr RFi Funduszu – 931,

Fundusz zarządzany i reprezentowany przez Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Dzielna 60, 01-029 warszawa (www.superfund.pl), (dalej: „Towarzystwo”)

1. Informacje określone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r. poz. 1047 - z późn. zm.) – istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocena uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń.

1.1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Funduszu, jakie nastąpiły w okresie sprawozdawczym, a także po jego zakończeniu:

- W dniu 15 maja 2017 r. Pan Aleksander Szymerski dołączył do zespołu zarządzających Funduszem, zastępując na tym miejscu Pana Łukasza Tokarskiego.
- W dniu 29 maja 2017 r. Towarzystwo dokonało ogłoszenia o zmianie statutu Funduszu, m. in. w zakresie utworzenia nowego organu Funduszu – „Zgromadzenie Inwestorów”. Zmiana statutu Funduszu w powyższym zakresie weszła w życie w dniu ogłoszenia.

1.2. Przewidywany rozwój Funduszu:

Zgodnie z założeniami inwestycyjnymi wyrażonymi w statucie Fundusz będzie dalej aktywnie poszukiwał atrakcyjnych lokat o wysokich oczekiwanych stopach zwrotu.

1.3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju:

Nie dotyczy.

1.4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa:

Obecna sytuacja finansowa Funduszu jest dobra. Fundusz posiada środki wystarczające do regulowania bieżących zobowiązań.

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. wydzielony w ramach Funduszu:

- subfundusz Superfund Akcyjny osiągnął dodatni wynik z operacji w wysokości 440 tys. zł;



- subfundusz Superfund Alternatywny osiągnął dodatni wynik z operacji w wysokości 645 tys. zł;
- subfundusz Superfund Obligacyjny osiągnął dodatni wynik z operacji w wysokości 155 tys. zł;
- subfundusz Superfund Pieniężny osiągnął dodatni wynik z operacji w wysokości 1 514 tys. zł;

Na dzień 31 grudnia 2017 r. wartość aktywów netto:

- subfunduszu Superfund Akcyjny wynosiła 8 825 tys. zł, a wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wynosiła 98,64 zł;
- subfunduszu Superfund Alternatywny wynosiła 4 709 tys. zł, a wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wynosiła 104,64 zł;
- subfunduszu Superfund Obligacyjny wynosiła 5 652 tys. zł, a wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wynosiła 107,63 zł;
- subfunduszu Superfund Pieniężny wynosiła 38 379 tys. zł, a wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wynosiła 112,99 zł;

Przewiduje się, że sytuacja finansowa Funduszu będzie stabilna. Na przyszłą sytuację Funduszu największy wpływ będzie miało kształtowanie się sytuacji na krajowym rynku kapitałowym i na rynkach kluczowych instrumentów finansowych, na których lokowane są aktywa Funduszu.

1.5. Udziały własne

Nie dotyczy.

1.6. Instrumenty finansowe w zakresie:

a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażony jest Fundusz:

- subfundusz Superfund Akcyjny zabezpiecza ryzyko walutowe i ryzyko zmiany cen poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych, takich jak: kontrakty terminowe typu forward i futures oraz swapy walutowe;
- subfundusz Superfund Alternatywny zabezpiecza ryzyko walutowe poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych, takich jak: kontrakty terminowe typu forward oraz swapy walutowe;
- subfundusz Superfund Obligacyjny zabezpiecza ryzyko walutowe i ryzyko stóp procentowych poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych, takich jak: kontrakty terminowe typu forward i futures oraz swapy walutowe. W celu zarządzania ryzykiem płynności Subfundusz wykorzystuje transakcje sprzedaży z przyrzeczeniem odkupu;
- subfundusz Superfund Pieniężny zabezpiecza ryzyko walutowe i ryzyko stóp procentowych poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych, takich jak: kontrakty terminowe typu forward i futures oraz swapy walutowe. W celu zarządzania ryzykiem płynności Subfundusz wykorzystuje transakcje sprzedaży z przyrzeczeniem odkupu.

b) przyjętych przez Fundusz celów i metod zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla

których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń:

Fundusz nie stosuje ww. instrumentów.

2. Informacje uzupełniające, określone w art. 105 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013)

2.1. Przegląd działań inwestycyjnych podjętych w okresie sprawozdawczym oraz przegląd portfela Funduszu na koniec 2017 roku:

- subfundusz Superfund Akcyjny - zgodnie z polityką inwestycyjną wyrażoną w statucie Funduszu, w 2017 roku, Subfundusz realizował inwestycje w głównej mierze na polskim rynku akcji, osiągając przeważającą ekspozycję na segment spółek matych i średnich.
- subfundusz Superfund Alternatywny – zgodnie z polityką inwestycyjną wyrażoną w statucie Funduszu, w 2017 roku, realizował strategię inwestycyjną polegającą na nabywaniu jednostek uczestnictwa bazowych funduszy inwestycyjnych, jakimi są Superfund Trend BIS Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty oraz Superfund Trend Plus Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Subfundusz dokonywał także inwestycji na rynkach akcji oraz obligacji;
- subfundusz Superfund Obligacyjny zgodnie z polityką inwestycyjną wyrażoną w statucie Funduszu, w 2017 roku, realizował inwestycje na rynku instrumentów dłużnych, skarbowych oraz korporacyjnych. Struktura portfela inwestycyjnego Subfunduszu była zbalansowana, a udział obligacji skarbowych o stałym kuponie oscylował w okolicach 50% stanu portfela;
- subfundusz Superfund Pieniężny – zgodnie z polityką inwestycyjną wyrażoną w statucie Funduszu, w 2017 roku, realizował inwestycje na rynku instrumentów dłużnych, skarbowych oraz korporacyjnych. Subfundusz w głównej mierze inwestował na polskim rynku instrumentów dłużnych, część portfela była inwestowana pośrednio, tzn. poprzez nabywanie tytułów uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych, w instrumenty dłużne na rynkach zagranicznych;

Szczegółowy skład portfeli inwestycyjnych Subfunduszy według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. znajduje się w jednostkowych sprawozdaniach finansowym Subfunduszy za rok 2017 (zestawienie lokat).

2.2. Przegląd wyników osiągniętych przez Fundusz w okresie sprawozdawczym:

W omawianym okresie sprawozdawczym zmiana wartości jednostki uczestnictwa:

- subfunduszu Superfund Akcyjny wyniosła 4,49%;
- subfunduszu Superfund Alternatywny wyniosła 14,64%;
- subfundusz Superfund Obligacyjny wyniosła 2,70%;
- subfundusz Superfund Pieniężny wyniosła 4,41%.

2.3. Istotne zmiany informacji, które nie zostały jeszcze uwzględnione w sprawozdaniu finansowym Funduszu:

Nie dotyczy.

2.4. Opis głównych rodzajów ryzyka i inwestycji lub niepewności ekonomicznych, z jakimi może się zetknąć Fundusz:

Ryzyko rynkowe związane jest z wahaniami cen instrumentów finansowych. Ryzyka tego nie można wyeliminować, a ma ono bezpośredni wpływ na wartość inwestycji uczestników.


Ryzyko kontrahenta związane jest z możliwością lokowania aktywów Subfunduszy w jednostki oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, w tym funduszy zagranicznych. Ewentualne problemy tych funduszy będą miały bezpośredni wpływ na sytuację Subfunduszy. Ryzyko to związane jest także z możliwością braku wykonania przez kontrahenta zobowiązań umownych, w tym w szczególności braku spłaty przez emitenta obligacji.


Ryzyko płynności jest związane z brakiem możliwości wyceny lub zbycia instrumentów finansowych, będących przedmiotem lokat Subfunduszy, w pożądanym czasie i miejscu.

Ryzyko rozliczenia związane jest z możliwością nieterminowych rozliczeń zawartych transakcji, co może skutkować poniesieniem przez Subfundusze dodatkowych kosztów.

Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów wynika z faktu, iż aktywa Subfunduszu przechowywane są przez Depozytariusza oraz w części przez subdepozytariuszy. Ewentualne problemy lub błędy tych instytucji mogą mieć wpływ na możliwość dysponowania aktywami lub na ich wartość.

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością bezpośredniego oraz pośredniego inwestowania w dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje przedsiębiorstw.

Aneta Żółkowska

Członek Zarządu
Superfund TFI SA

Paweł Grubiak

Przewodniczący Zarządu
Superfund TFI SA



Warszawa, dnia 25 kwietnia 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 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. jak i jednostkowych sprawozdaniach finansowych są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.


Jacek Popiołek
Prokurent


Bogumił Kłoc
Pełnomocnik