



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**FUNDUSZU SUPERFUND TREND PODSTAWOWY
SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2013 ROKU

A small, handwritten signature or mark is located in the bottom right corner of the page.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

1. Nazwa Funduszu

Fundusz Superfund Trend Podstawowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”).

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy pod numerem RFI 260.

Fundusz został zarejestrowany w dniu 2 listopada 2006 roku. Pierwsza wycena funduszu miała miejsce w dniu 7 listopada 2006 roku.

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym i działa jako fundusz o szczególnej konstrukcji - fundusz inwestycyjny podstawowy i powiązany.

Funduszami powiązany są fundusze utworzone przez Towarzystwo:

– Fundusz Superfund Trend Plus Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (do dnia 31 lipca 2013 roku działający jako Superfund Trend Plus Powiązany Fundusz Inwestycyjny Otwarty),

– Fundusz Superfund Trend Bis Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (do dnia 31 lipca 2013 roku działający jako Superfund Trend Bis Powiązany Fundusz Inwestycyjny Otwarty).

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym aktywów niepublicznych w rozumieniu art. 196 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych stosującym ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.

Fundusz posiada jedną kategorię jednostek uczestnictwa. Wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa Funduszu mogą zostać dokonane na rachunek prowadzony w walucie PLN, EUR oraz USD. Brak jest kategorii różnicujących jednostki w rozumieniu art. 158 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

2. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz 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 rejestr aktywów Funduszu 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 sprawozdania finansowego

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 Funduszu jest wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz będzie dążył do realizacji celu inwestycyjnego, o którym mowa powyżej, poprzez inwestowanie swoich Aktywów w kategorii lokat wymienione w punkcie 6, podpunkt 1 poniżej.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.



6. Zasady polityki inwestycyjnej Funduszu i kryteria doboru lokat

1. Superfund Trend Podstawowy SFIO może dokonywać lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania oraz inne papiery wartościowe, w tym: akcje, prawa do akcji, prawa poboru akcji, warranty subskrypcyjne, obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne, weksle, kwity depozytowe, listy zastawne, certyfikaty inwestycyjne, Instrumenty Rynku Pieniężnego, wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych, waluty, Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że są zbywalne, oraz depozyty.
2. Superfund Trend Podstawowy SFIO dokonuje lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - 2.1. lokaty w tytuły uczestnictwa - do 100% wartości Aktywów,
 - 2.2. Fundusz może zaciągać wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
3. Superfund Trend Podstawowy SFIO może lokować do 100% swoich Aktywów w Superfund Green B EUR oraz do 30% swoich Aktywów w Superfund Green C EUR.
4. Celem inwestycyjnym Superfund Sicav jest osiągnięcie dla uczestników danego subfunduszu wydzielonego w ramach Superfund Sicav, w tym Superfund Green B EUR, długoterminowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestowanie w instrumenty pochodne, takie jak transakcje forward w zakresie towarów, walut, stóp procentowych, w jednostki lub tytuły uczestnictwa innych instytucji zbiorowego inwestowania, głównie funduszy hedgingowych, czy też bezpośrednio w zbywalne papiery wartościowe lub inne aktywa i instrumenty finansowe dozwolone przez przepisy prawa, lub poprzez dokonywanie lokat w kombinację inwestycji, o których mowa wyżej.
5. Do inwestycji Superfund Green B EUR mają zastosowanie następujące wspólne ograniczenia inwestycyjne dotyczące wszystkich subfunduszy w ramach Superfund Sicav:
 - 5.1. Superfund Sicav inwestuje jedynie w instrumenty finansowe i nie inwestuje w wytwory sztuk pięknych.
 - 5.2. Przy inwestowaniu w papiery wartościowe inne niż tytuły uczestnictwa czy jednostki uczestnictwa wyemitowane przez fundusze inwestycyjne (instytucje zbiorowego inwestowania), Superfund Sicav:
 - nie inwestuje więcej niż 10% aktywów netto Funduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego nie notowane na giełdzie papierów wartościowych lub nie będące w obrocie na innym rynku regulowanym,
 - nie nabywa więcej niż 10% papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego tego samego rodzaju, wyemitowanych przez tego samego emitenta,
 - nie inwestuje więcej niż 20% aktywów netto Funduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez tego samego emitenta.
6. Superfund Sicav nie udziela pożyczek osobom trzecim.

7. Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy

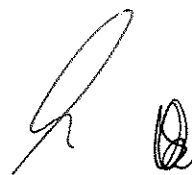
Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2013 roku.

Dane porównawcze obejmują okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2012 do dnia 31 grudnia 2012 roku oraz okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku.

Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.

Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

Sprawozdanie finansowe jest publikowane łącznie ze sprawozdaniem finansowym Superfund Trend Plus Powiązany FIO i Superfund Bis Powiązany FIO.



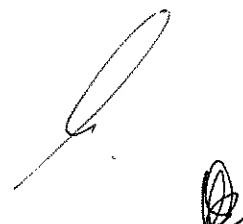
8. Zasada kontynuacji działalności przez Fundusz

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości, to znaczy w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Funduszu, określone przepisami o funduszach inwestycyjnych.

9. Dzień wyceny

Dniem wyceny jest:

- 1) dzień roboczy będący dniem otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu następujący po rejestracji Funduszu,
- 2) każdy dzień roboczy,
- 3) dzień, na który sporządzane jest sprawozdanie finansowe.

A handwritten signature in black ink is located in the bottom right corner of the page. Below the signature is a small, circular stamp or mark, also in black ink.

ZESTAWIENIE LOKAT

SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych)

Niniejsze zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

1. Tabela główna

Składniki lokat	30.06.2013 r.			31.12.2012 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	0	0	0,00	0	0	0,00
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
Kwify depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	503	538	1,08	2 275	2 363	4,93
Instrumenty pochodne	0	-1 189	-2,40	0	547	1,15
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	46 737	43 017	86,82	54 112	41 452	87,43
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	47 240	42 366	85,50	56 387	44 362	93,56

Udział całkowitej wartości lokat w aktywach ogółem, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 88,33%, natomiast udział dodatkowej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości aktywów ogółem oraz udział ujemnej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości zobowiązań ogółem został zaprezentowany w tabeli uzupełniającej do tabeli głównej.

2. Tabele uzupełniające

Opis instrumentu	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w PLN	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w PLN	Procentowy udział w aktywach ogółem
Dłużne papiery wartościowe										
Razem papierów dłużnych										
O terminie wykupu do 1 roku:										
Obligacje										
Razem nienotowane na rynku aktywnym										
SCO-PAK S.A. - SERIA B, PLSCOPK0046	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	SCO-PAK S.A.	Polska	2013-08-29	zmianka 10,71%	1 000	527	538	Nie dotyczy
Bony skarbowe	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy					Nie dotyczy
Bony pieniężne	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy					Nie dotyczy
Inne	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy					Nie dotyczy
O terminie wykupu powyżej 1 roku:										
Obligacje										
Bony skarbowe	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy					Nie dotyczy
Bony pieniężne	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy					Nie dotyczy
Inne	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy					Nie dotyczy
Instrumenty pochodne										
Razem	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wydawca)	Kraj siedziby emitenta (wydawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w PLN	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w PLN	Procentowy udział w aktywach ogółem	
Wykaz instrumentów pochodnych:										
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne:										
Razem nienotowane na rynku aktywnym										
Forward Short EUR/PLN 20130724	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	IZ Bank Polska S.A.	Polska	EUR	0	0	-2,40	-0,19	
Forward Short EUR/PLN 20130911	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Ratifikacja Bank Polska S.A.	Polska	EUR	0	0	-2,40	-0,44	
Forward Short EUR/PLN 20131016	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Ratifikacja Bank Polska S.A.	Polska	EUR	0	0	-2,40	-0,57	
Forward Short EUR/PLN 20131016	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Alior Bank S.A.	Polska	EUR	0	0	-1,89	-0,67	
Forward Short EUR/PLN 20131106	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Alior Bank S.A.	Polska	EUR	0	0	-1,89	-0,53	
Procentowy udział w aktywach ogółem w zobowiązaniach pochodnych w zobowiązaniach ogółem wynosi 53,73%										

Opis instrumentu	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w PLN	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w PLN	Procentowy udział w aktywach ogółem
Tyryły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego lawastowania								
małże siostrzy za granicą								
Razem								
Razem nienotowane na rynku aktywnym								
SUPERFUND GREEN B EUR I.I, Hedge Fund, Hedge Fund, LU030257083	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Superfund Asset Management GmbH	Luksemburg	42 017	46 737	46 737	86,87
SUPERFUND GREEN C EUR I.I, Hedge Fund, Hedge Fund, LU030257323	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Superfund Asset Management GmbH	Luksemburg	29 818	32 903	32 903	60,18
					13 199	13 834	13 834	26,64

BILANS

SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

sporządzony na dzień 30.06.2013 r.

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

Pozycje Bilansu (w tys. PLN)	30.06.2013 r.	31.12.2012 r.
I. Aktywa	49 546	47 417
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 087	2 858
2. Należności	904	197
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	1 222
- dłużne papiery wartościowe	0	1 222
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	43 555	43 140
- dłużne papiery wartościowe	538	1 141
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania, w tym:	2 454	201
- ujemna wycena instrumentów pochodnych	1 189	0
III. Aktywa netto (I - II)	47 092	47 216
IV. Kapitał Funduszu	64 508	70 108
1. Kapitał wpłacony	183 611	177 811
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-119 103	-107 703
V. Dochody zatrzymane	-12 508	-10 799
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-4 730	-4 412
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-7 778	-6 387
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-4 908	-12 093
VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	47 092	47 216
Liczba jednostek uczestnictwa	561 389,1261	629 613,9426
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w PLN)	83,89	74,99

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

sporządzony za okres 01.01.2013 - 30.06.2013 r.

(w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

Pozycje rachunku wyniku z operacji (w tys. PLN)	01.01.2013 - 30.06.2013 r.	01.01.2012 - 31.12.2012 r.	01.01.2012 - 30.06.2012 r.
I. Przychody z lokat	568	13 053	5 464
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	133	381	200
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	6 264	3 567
5. Pozostałe, w tym:	435	6 408	1 697
- z tytułu kick-back'ów	435	783	375
- z tytułu środków zwróconych z jednostek Z Superfund SICAV	0	5 624	1 322
II. Koszty Funduszu	886	6 474	6 562
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa *)	435	782	375
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	27	50	24
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	0	0	10
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	28	54	19
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	2	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	396	0	0
13. Pozostałe, w tym:	0	5 586	6 134
- z tytułu wypłaty środków zwróconych z jednostek Z Superfund SICAV uczestnikom	0	5 586	6 134
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty Funduszu netto (II - III)	886	6 474	6 562
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	-318	6 579	-1 098
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	5 794	-13 088	929
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-1 391	-888	-359
- z tytułu różnic kursowych:	-767	-733	-443
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	7 185	-12 200	1 288
- z tytułu różnic kursowych:	3 585	-3 841	-2 082
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	5 476	-6 509	-169
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w PLN)	9,75	-10,34	-0,25

*) Wynagrodzenie dla Towarzystwa zawiera równowartość świadczeń z tytułu kick-back, które Fundusz otrzymał jako znaczący klient Superfund Sicav, będących jednocześnie kosztem i przychodem Funduszu.

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

sporządzony za okres 01.01.2013 - 30.06.2013 r.

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto (w tys. PLN)	01.01.2013 - 30.06.2013 r.	01.01.2012 - 31.12.2012 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	47 216	59 175
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	5 476	-6 509
a) przychody z lokat netto	-318	6 579
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 391	-888
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	7 185	-12 200
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	5 476	-6 509
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:	-5 600	-5 450
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	5 800	12 100
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-11 400	-17 550
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	-124	-11 959
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	47 092	47 216
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	51 690	55 824
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:	-68 224,8165	-74 175,9845
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	64 514,2089	138 596,6182
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	132 739,0254	212 772,6027
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	-68 224,8165	-74 175,9845
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu, w tym:	561 389,1261	629 613,9426
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 758 894,4169	1 694 380,2080
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 197 505,2908	1 064 766,2654
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	561 389,1261	629 613,9426
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-	-
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w PLN) *	74,99	84,08
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN) *	83,89	74,99
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	11,87%	-10,81%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	75,01	69,95
Data wyceny	02.01.2013	26.11.2012
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	99,25	101,44
Data wyceny	22.04.2013	04.06.2012
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	83,89	74,99
Data wyceny	30.06.2013	31.12.2012
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:	3,46%	11,60%
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	1,70%	1,40%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,11%	0,09%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	0,00%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,11%	0,10%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu	0,00%	0,00%

Niniejsze zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

(w tys. PLN)

Nota nr 1: Polityka rachunkowości Funduszu

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 – tekst jednolity, z późniejszymi zmianami) oraz z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 249 Poz. 1859).

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej.

Sprawozdanie finansowe obejmuje wprowadzenie, zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, noty objaśniające oraz informację dodatkową.

Opis przyjętych zasad rachunkowości:

1. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczy.
2. W dniu wyceny aktywa wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz odpowiednio kursów, cen i wartości z dnia wyceny.
3. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
4. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek.
5. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt. 4.
6. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zeru.
7. Otwarty kontrakt terminowy ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu według wartości księgowej równej zeru; prowizja maklerska i inne koszty związane z jego otwarciem pomniejszają niezrealizowany zysk (powiększają niezrealizowaną stratę) z wyceny kontraktu; prowizja maklerska oraz inne koszty związane z zamknięciem kontraktu pomniejszają zrealizowany zysk (powiększają zrealizowaną stratę) z kontraktu terminowego.
8. Składniki lokat Funduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat w zamian, za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
9. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych odrębnie.
10. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu, których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
11. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
12. Przysługujące, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy, prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa.

SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.

13. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości prawa do dywidendy.
14. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
15. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, niepowodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
16. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
17. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone (USD i EUR), a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu. Jeżeli operacje dotyczące Funduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Fundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
18. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz przychody związane z posiadaniem nieruchomości.
19. Koszty operacyjne Funduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, koszty odsetkowe oraz koszty związane z posiadaniem nieruchomości.
20. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
21. W przypadku kosztów Funduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
22. Wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem jest naliczane w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny.
23. Subfundusz otrzymuje dodatkowe świadczeń jako znaczący klient Superfund Sicav, które wypłacane jest Towarzystwu tytułem opłaty za zarządzanie Subfunduszem.
24. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
25. Skutki z przeszacowania depozytów krótkoterminowych i środków pieniężnych w walucie obcej Fundusz zalicza odpowiednio do dodatnich lub ujemnych różnic kursowych w rachunku wyniku z operacji.
26. Depozyty krótkoterminowe Fundusz zalicza do środków pieniężnych.
27. Fundusz zbywa jedną kategorię jednostek uczestnictwa, która jest przeliczana także na walutę EUR i USD. W związku z czym zakup jednostek może odbywać się również w walucie.

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

1. Aktywa Funduszu wycenia się a zobowiązania Funduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
2. Aktywa Funduszu wycenia się a zobowiązania Funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem następujących zasad:
 - 2.1. wartością godziwą składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest wartość wg. ostatniego dostępnego na godzinę 23:30 kursu.

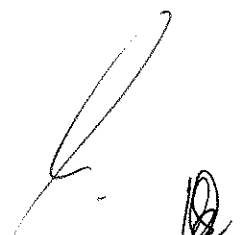
- 2.2. wartość godziwą dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku aktywnym wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 2.3. wartość godziwą pozostałych składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku może zostać oszacowana przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi lub poprzez zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat lub poprzez oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji lub poprzez oszacowanie na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie papieru wartościowego, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
3. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Fundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
4. Zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku papierów nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany, zagraniczne papiery wartościowe wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego na godzinę 23:30 średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
5. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu wycenia się metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
6. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, w przeliczeniu na walutę polską.

Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji

Od dnia 1 sierpnia 2013 roku Towarzystwo oblicza całkowitą ekspozycję Funduszu zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Do obliczania całkowitej ekspozycji Funduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

Nie wprowadzono zmian w okresie sprawozdawczym.



NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

(w tysiącach złotych za wyjątkiem ilizby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

Nota nr 2 Należności Funduszu w tys. PLN

Należności Funduszu	30.06.2013 r.	31.12.2012 r.
1) Z tytułu zbytych lokat	650	0
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu instrumentów uczestnictwa	0	0
4) Z tytułu dywidendy	0	0
5) Z tytułu odsetek	12	15
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	242	182
8) Pozostałe	241	181
- należności z tytułu ście-back'ów	904	197
Razem		

Nota nr 3 Zobowiązania Funduszu w tys. PLN

Zobowiązania Funduszu	30.06.2013 r.	31.12.2012 r.
1) Z tytułu nabytych aktywów	0	0
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	1 189	0
4) Z tytułu wkładów na jednostki uczestnictwa	0	0
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	1 000	0
6) Z tytułu wypłaty dochodów Funduszu	0	0
7) Z tytułu wypłaty przychodów Funduszu	0	0
8) Z tytułu wymagalnych pożyczek i kredytów	0	0
9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	265	201
12) Z tytułu rezerw	0	0
13) Pozostałe	0	0
Razem	2 454	201

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	30.06.2013 r.		31.12.2012 r.	
	Wалuta	Wartość na dzień bilansowy w tys. PLN	Wалuta	Wartość na dzień bilansowy w tys. PLN
Banki				
Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	1 435	PLN	462
Deutsche Bank Polska S.A.	EUR	1	EUR	4
DZ Bank Polska S.A. (rachunek zabezpieczający)	PLN	350	PLN	350
Raffaelsen Bank Polska S.A. (rachunek zabezpieczający)	PLN	1 665	PLN	1 617
Raffaelsen Bank Polska S.A.	PLN	909	EUR	0
Alior Bank S.A. (rachunek zabezpieczający)	PLN	734	PLN	425
Razem		5 087		2 858

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu	01.01.2013 - 30.06.2013 r.		01.01.2012 - 31.12.2012 r.	
	Wartość w okresie sprawozdawczym	3 973	Wartość w okresie sprawozdawczym	7 138
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych *)				
*) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na początku i na końcu okresu sprawozdawczego.				

Ekwiwalenty środków pieniężnych
Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

Ryzyka	30.06.2013 r.	31.12.2012 r.
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:		
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys. *)	0	0
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. **)	538	2.363
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ***)	0	0
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:		
a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń w tys. ****)	6 287	5 783
b) wskazanie istniejącej przypadkowej znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. *****)		
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.	45 340	42 365
a) środki pieniężne	3	4
b) należności	890	181
c) składniki lokat nienotowane na aktywom rynku	43 017	41 999
d) zobowiązania	1 430	181

*) Za aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej uznano obligacje stałokuponowe, obligacje zerokuponowe, bony skarbowe, listy zastawne stałokuponowe, certyfikaty depozytowe stałokuponowe oraz weksle.

**) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano obligacje zmienneokuponowe, listy zastawne zmienneokuponowe, certyfikaty depozytowe zmienneokuponowe oraz instrumenty pochodne wystawione na stopę procentową, o dodatkowej wycenie na dzień bilansowy.

***) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne wystawione na stopę procentową, o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypłacenia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienne- i zerokuponowych, bonów skarbowych i listów zastawnych), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz nie wywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

*****) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem dla poszczególnych kategorii lokat.

Ryzyko płynności jest ryzykiem zajścia zdarzenia takiego, że Fundusz nie będzie w stanie wygenerować dostatecznych środków pieniężnych niezbędnych do wykonania swoich zobowiązań w terminach ich wymagalności lub też zbyć aktywów nastąpi na warunkach istotnie niekorzystnych dla Funduszu.

Z uwagi na fakt, iż Jednostki Uczestnictwa Funduszu mogą być odkupywane codziennie, polityka Funduszu jest utrzymywana odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz codziennie monitorowanie płynności w procesie zarządzania Funduszem. Zgodnie z postanowieniami Statutu Fundusz może zawiesić odkupowanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie lub w przypadkach wskazanych w statucie Funduszu, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję Nadzoru Finansowego, na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

W pierwszym półroczu 2013 roku Fundusz nie zawieszał zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

30.06.2013 r.									
Instrumenty pochodne									
Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego		
Forward Short EUR/PLN 20130724	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-96	2013-07-24	1.000.000,00 EUR po kursie walutowym 4,241 EUR	2013-07-24	-		
Forward Short EUR/PLN 20130911	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-219	2013-09-11	3.000.000,00 EUR po kursie walutowym 4,2785 EUR	2013-09-11	-		
Forward Short EUR/PLN 20131016	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-230	2013-10-16	1.400.000,00 EUR po kursie walutowym 4,161 EUR	2013-10-16	-		
Forward Short EUR/PLN 20131016	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-232	2013-10-16	2.500.000,00 EUR po kursie walutowym 4,2285 EUR	2013-10-16	-		
Forward Short EUR/PLN 20131106	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-263	2013-11-16	1.500.000,00 EUR po kursie walutowym 4,192 EUR	2013-11-16	-		
Razem			-1 189						
31.12.2012 r.									
Instrumenty pochodne									
Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego		
Forward Short EUR/PLN 20130123	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	116	2013-01-23	1 000 EUR po kursie walutowym 4,2145 EUR	2013-01-23	-		
Forward Short EUR/PLN 20130313	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	166	2013-03-13	3 000 EUR po kursie walutowym 4,175 EUR	2013-03-13	-		
Forward Short EUR/PLN 20130417	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	153	2013-04-17	1 430 EUR po kursie walutowym 4,166 EUR	2013-04-17	-		
Forward Short EUR/PLN 20130313	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	68	2013-03-13	1 500 EUR po kursie walutowym 4,165 EUR	2013-03-13	-		
Forward Short EUR/PLN 20130515	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	44	2013-05-15	3 200 EUR po kursie walutowym 4,194 EUR	2013-05-15	-		
Razem			547						

Nota nr 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu lub drugiej strony do odkupu
Nie dotyczy

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki
Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

	30.06.2013 r.		31.12.2012 r.	
	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy	Waluta
Waltowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walnię polską				
Pozycja bilansu po przeliczeniu na walnię sprawozdania finansowego				
(a) w walucie sprawozdania finansowego w tys.				
Aktywa				
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	PLN	5 636	w tys.
	w tys.	EUR	5 084	w tys.
2. Należności	w tys.	PLN	14	w tys.
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	w tys.	PLN	0	w tys.
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	538	w tys.
5. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	1 141	w tys.
6. Pozostałe aktywa	w tys.	PLN	0	w tys.
Zobowiązania	w tys.	PLN	1 024	w tys.
(b) w walutach obcych po przeliczeniu na walnię sprawozdania finansowego w tys.				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty				
- w walucie obcej	w tys.	PLN	3	w tys.
	w tys.	EUR	1	w tys.
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	3	w tys.
Należności	w tys.	PLN	890	w tys.
- w walucie obcej	w tys.	EUR	206	w tys.
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	890	w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku				
- w walucie obcej	w tys.	PLN	43 017	w tys.
	w tys.	EUR	9 936	w tys.
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	43 017	w tys.
Zobowiązania				
- w walucie obcej	w tys.	PLN	1 430	w tys.
	w tys.	EUR	310	w tys.
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	1 430	w tys.
Razem aktywa netto			47 092	
Razem			47 216	
Dodanie różnice kursowe w przekroju lokat Funduszu				
			01.01.2012 - 31.12.2012 r.	01.01.2012 - 30.06.2012 r.
Składniki lokat	Dodanie różnice kursowe zrealizowane	Dodanie różnice kursowe niezrealizowane	Dodanie różnice kursowe zrealizowane	Dodanie różnice kursowe niezrealizowane
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	3 585	0	0
Razem	0	3 585	0	0
Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Funduszu				
			01.01.2012 - 31.12.2012 r.	01.01.2012 - 30.06.2012 r.
Składniki lokat	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-767	0	-733	-443
Razem	-767	0	-733	-443
W przypadku Funduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych, należy ujawnić realną kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego (w PLN)				
			31.12.2012 r.	
EUR	Kurs w stosunku do	Waluta		
USD	4,3292	EUR		
	3,3175	USD		

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty)	01.01.2013 - 30.06.2013 r.		01.01.2012 - 31.12.2012 r.		01.01.2012 - 30.06.2012 r.	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów
Składniki lokat						
1) Składniki lokat notowane na aktywach rynku	18	7 185	0	20	-1	0
2) Składniki lokat notowane na aktywach rynku	-1 409	0	-888	-12 220	-358	0
3) Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
4) Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Razem	-1 391	7 185	-888	-12 200	-359	1 288

Wyplacone dochody Funduszu

Nie dotyczy

Wyplacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Fundusza

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Nie dotyczy

Wynagrodzenie dla Towarzystwa	01.01.2013 - 30.06.2013 r.		01.01.2012 - 30.06.2012 r.	
	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym
1) Część siatki wynagrodzenia - wynagrodzenie od Wartości Aktywów Netto Funduszu	0	0	0	0
2) Dodatkowe wynagrodzenie stanowiące równowagę przychodów z tytułu kick-back	435	782	0	375
3) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Funduszu	0	0	0	0
Razem	435	782	0	375

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe w tys.	47 216	59 175	69 478
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe (w PLN)	74,99	84,08	110,32

INFORMACJA DODATKOWA

SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należało ująć w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dacie bilansu wymagające ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Funduszu

a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

b) Informacja o przypadkach zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz:


Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

5. Informacja o kontynuacji działalności przez Fundusz

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istniały okoliczności wskazujące na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności przez Fundusz.

6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Funduszu i ich zmian.

Brak innych informacji niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Funduszu i ich zmian.





**SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY**

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Urszula Szewczyk
Kierownik Wydziału Sprawozdawczego Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Transfer Agency 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:

Katarzyna Kurzawska
Wiceprezes Zarządu
ProService Transfer Agency Sp. z o.o.

Robert Chmielewski
Członek Zarządu
ProService Transfer Agency Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2013 roku

Warszawa, 29 sierpnia 2013 roku

List Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. do Uczestników Superfund Trend Podstawowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu Informację Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., dotyczącą działalności Superfund Trend Podstawowy SFIO, za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku, to jest za okres za który sporządzone zostało półroczne sprawozdanie finansowe Superfund Trend Podstawowy SFIO.

W celu udostępnienia funduszy typu managed futures szerszemu gronu inwestorów Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. stworzyło produkt składający się z trzech funduszy inwestycyjnych działających w ramach konstrukcji fundusz podstawowy – fundusze powiązane. Funduszem podstawowym jest Superfund Trend Podstawowy SFIO, natomiast funduszami powiązаныmi są Superfund Trend Plus Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (Superfund Trend Plus Powiązany SFIO) oraz Superfund Trend Bis Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (Superfund Trend Bis Powiązany SFIO).

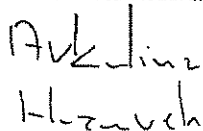
Celem inwestycyjnym wszystkich trzech funduszy jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Superfund Trend Podstawowy SFIO realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa Superfund Green B EUR, subfunduszu wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego Superfund Sicav oraz do 30% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa Superfund Green C EUR. Statut funduszu umożliwia również dokonywanie lokat w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu, włącznie z całkowitym zaangażowaniem posiadanych aktywów w instrumenty finansowe inne niż w/w tytuły uczestnictwa. Superfund Trend Plus Powiązany SFIO i Superfund Trend Bis Powiązany SFIO inwestują do 100% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa funduszu podstawowego.

W omawianym okresie sprawozdawczym zmiana wartości jednostki uczestnictwa wyniosła 11,87 %.

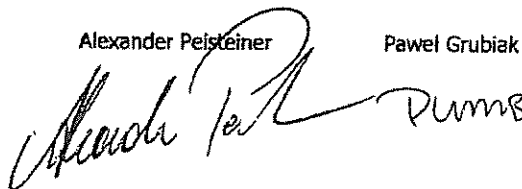
Zachęcamy Państwa do zapoznania się ze sprawozdaniem finansowym funduszu Superfund Trend Podstawowy SFIO. Zawarte w nim informacje na temat składu portfela inwestycyjnego, struktury kosztów oraz rezultatów operacji finansowych pozwolą Państwu poznać kierunki polityki inwestycyjnej prowadzonej przez fundusz.

Z poważaniem,

Arkadiusz Huzarek



Alexander Pejsteiner



Paweł Grubiak





Warszawa, dnia 29 sierpnia 2013 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 pkt. 1) 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 Trend Podstawowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (zwanego dalej Funduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych, jak też pożytków z nich wynikających przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Piotr Zaczek
Prokurent

Bartłomiej Polewczyk
Pełnomocnik



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 Trend Podstawowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
półrocznego sprawozdania finansowego
obejmującego okres
od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 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. Włodowska 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.



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 NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Rady Nadzorczej

Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania finansowego Superfund Trend Podstawowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”), z siedzibą w Warszawie, pl. Trzech Krzyży 18, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2013 roku;
- bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2013 roku;
- rachunek wyniku z operacji od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku;
- zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku;
- noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz.

Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu załączonego sprawozdania finansowego.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223, z późn. zm.) oraz do postanowień 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 kierownictwa Towarzystwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość.

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.

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.



Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że załączone sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 30 czerwca 2013 roku, jak też jej wynik z operacji za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku, zgodnie z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami.

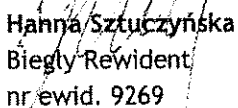
Do załączonego sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza.

Warszawa, 29 sierpnia 2013 roku

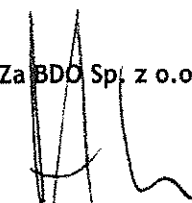
BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

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