



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU

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 powiązаныmi są fundusze utworzone przez Towarzystwo:

- Fundusz Superfund Trend Plus Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- Fundusz Superfund Trend Bis Powiązany Specjalistyczny 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. Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe 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 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 One (do dnia 23 lutego 2015 roku Fundusz mógł 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 oraz Superfund Green One, 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 oraz Superfund Green One mają zastosowanie następujące wspólne ograniczenia inwestycyjne dotyczących 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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2014 roku.

Dane porównawcze obejmują okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku.

Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.

Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym 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 każdy dzień w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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.

I. Tabela główna

Składniki lokat	31.12.2014 r.			31.12.2013 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
Kwitły depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	-368	-0,96	969	981	2,80
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	363	1,04
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tymby uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	29 410	35 416	93,76	31 387	31 313	89,43
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	29 410	35 048	92,80	32 356	32 657	93,27

Udział całkowitej wartości lokat w aktywach ogółem, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 93,76%, 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

Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. aktywach ogółem	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	-	4 500 000	0	-368	-0,96
Nieystandaryzowane instrumenty pochodne:	-	-	-	-	-	4 500 000	0	-368	-0,96
Razem nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	4 500 000	0	-368	-0,96
Forward EUR/PLN, 2015.02.11 (Krótki)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ALJIOR BANK S.A.	Polska	4.500.000,00 EUR po kursie walutowym 4,19000 PLN	4 500 000	0	-368	-0,96
Procentowy udział tej samej wyceny instrumentów pochodnych w zobowiązaniach ogółem wynosi 47,55%									

Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. aktywach ogółem	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	12 649,4850	29 410	35 416	93,76
Superfund Green C EUR-R, Hedge Fund, Hedge Fund (LU0199181651)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SUPERFUND SICAV	Luksemburg	12 649,4850	29 410	35 416	93,76
Superfund Green B EUR-R, Hedge Fund, Hedge Fund (LU0199180414)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SUPERFUND SICAV	Luksemburg	4116,69	8 700	10 967	29,03
Razem nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	8 532,80	20 710	24 449	64,73

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

sporządzony na dzień 31.12.2014 r.

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

Pozycje Bilansu (w tys. PLN)	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
I. Aktywa	37 766	35 015
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 218	2 232
2. Należności	132	126
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	981
- dłużne papiery wartościowe	0	981
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	35 416	31 676
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania, w tym:	774	132
- ujemna wycena instrumentów pochodnych	368	0
III. Aktywa netto (I - II)	36 992	34 883
IV. Kapitał Funduszu	48 178	51 708
1. Kapitał wpłacony	189 681	183 811
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-141 503	-132 103
V. Dochody zatrzymane	-16 824	-17 114
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-4 753	-4 554
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-12 071	-12 560
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	5 638	289
VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	36 992	34 883
Liczba jednostek uczestnictwa	367 811,0048	409 178,9775
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w PLN)	100,57	85,25

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 01.01.2014 - 31.12.2014 r.

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

Pozycje rachunku wyniku z operacji (w tys. PLN)	01.01.2014 - 31.12.2014 r.	01.01.2013 - 31.12.2013 r.
I. Przychody z lokat	539	882
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2. Przychody odsetkowe	62	188
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
5. Pozostałe, w tym:	477	694
- z tytułu kick-back'ów	474	694
II. Koszty Funduszu	738	1 024
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa *)	475	694
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	50	289
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	108	40
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu	0	0
8. Usługi prawne	1	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	1
10. Koszty odsetkowe	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	104	0
13. Pozostałe	0	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty Funduszu netto (II - III)	738	1 024
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	-199	-142
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	5 838	6 209
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	489	-6 173
- z tytułu różnic kursowych:	-85	-1 942
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	5 349	12 382
- z tytułu różnic kursowych:	872	3 088
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	5 639	6 067
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w PLN)	15,33	14,83

*) 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 01.01.2014 - 31.12.2014 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)	01.01.2014 - 31.12.2014 r.	01.01.2013 - 31.12.2013 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	34 883	47 216
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	5 639	6 067
a) przychody z lokat netto	-199	-142
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	489	-6 173
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	5 349	12 382
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	5 639	6 067
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:	-3 530	-18 400
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	5 870	6 000
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-9 400	-24 400
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	2 109	-12 333
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	36 992	34 883
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	33 444	44 685
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:	-41 367,9727	-220 434,9651
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	64 187,1289	66 829,8278
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	105 555,1016	287 264,7929
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	-41 367,9727	-220 434,9651
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu, w tym:	367 811,0048	409 178,9775
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 825 397,1647	1 761 210,0358
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 457 586,1599	1 352 031,0583
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	367 811,0048	409 178,9775
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 *)	85,25	74,99
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN *)	100,57	85,25
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	17,97%	13,68%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	79,34	75,01
Data wyceny	2014-01-07	2013-01-02
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	103,01	99,25
Data wyceny	2014-12-01	2013-04-22
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	100,57	85,25
Data wyceny	2014-12-31	2013-12-31
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:	2,21%	2,29%
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	1,42%	1,55%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,15%	0,65%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	0,00%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,32%	0,09%
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 dotyczą.
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 udziałem 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.

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 świadczenia 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. Tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych i inne instrumenty finansowe o podobnej charakterystyce wyceniane są z uwzględnieniem następujących zasad:
- 6.1. Wycena tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych i innych instrumentach finansowych o podobnej charakterystyce dla których nie istnieją rynki aktywne oraz nie są dostępne wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa/tytuł uczestnictwa/certyfikat inwestycyjny, wykonana jest przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę instrumentu finansowego do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności instytucji zbiorowego inwestowania, na podstawie ceny ogłaszanej na aktywnym rynku dla instrumentów finansowych notowanych na aktywnym rynku;
- 6.2. Wycena tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych i innych instrumentach finansowych o podobnej charakterystyce, dla których nie istnieją rynki aktywne oraz są dostępne wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa/tytuł uczestnictwa/certyfikat inwestycyjny publikowane przez fundusz docelowy (emitenta), lecz decyzją Towarzystwa wyceniane są w oparciu o wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa/tytuł uczestnictwa/certyfikat inwestycyjny publikowane przez fundusz docelowy (emitenta) - wyceniane są w oparciu o ostatnio ogłoszoną publicznie przez fundusz docelowy (emitenta), dostępną na godzinę 23:30 w Dniu Wyceny wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa.
7. Dla Funduszy Powiązanych wycena jednostek uczestnictwa Funduszu Podstawowego wykonywana jest w oparciu o ostatnią opublikowaną wartość jednostek uczestnictwa bez względu na godzinę jej opublikowania. Do wyceny aktywów Funduszy Powiązanych przyjmowana jest wartość jednostek uczestnictwa Funduszu Podstawowego wycenionego na ten sam dzień aktywów jak w przypadku Funduszy Powiązanych.

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 liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

Nota nr 2 Należności Funduszu w tys. PLN

Należności Funduszu	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
1) Z tytułu zbytych lokat	0	0
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
4) Z tytułu dywidendy	0	0
5) Z tytułu odsetek	1	5
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8) Pozostałe, w tym:	131	121
- należności z tytułu kłótni	131	119
Razem	132	126

Nota nr 3 Zobowiązania Funduszu w tys. PLN

Zobowiązania Funduszu	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
1) Z tytułu nabytych aktywów	256	0
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	368	0
4) Z tytułu wpań na jednostki uczestnictwa	0	0
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0	0
6) Z tytułu wypłaty dochodów Funduszu	0	0
7) Z tytułu wypłaty przychodów Funduszu	0	0
8) Z tytułu wyemitowanych obligacji	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	150	132
12) Z tytułu rezerw	0	0
13) Pozostałe	774	132
Razem	1188	264

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	31.12.2014 r.		31.12.2013 r.	
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w tys. PLN	Wartość na dzień bilansowy w tys. PLN	Wartość na dzień bilansowy w tys. PLN
Banki:				
Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	1 576	1 576	724
Deutsche Bank Polska S.A.	EUR	61	262	9
DZ Bank Polska S.A. (rachunek zabezpieczający)	PLN	0	0	350
Raffaëni Bank Polska S.A. (rachunek zabezpieczający)	PLN	0	0	832
Alor Bank S.A. (rachunek zabezpieczający)	PLN	380	380	317
Razem		2 017	2 218	2 232

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu	01.01.2014 - 31.12.2014 r.		01.01.2013 - 31.12.2013 r.	
	Waluta	Wartość w okresie sprawozdawczym	Waluta	Wartość w okresie sprawozdawczym
Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym	PLN	2 225	PLN	2 545
*) 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

CP

Nota nr 5 Ryzyka

Ryzyka	31.12.2014 r.	31.12.2013 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. **)	0	981
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. ****)	2 350	3 581
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. *****)	0	0
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.	36 065	31 923
a) środki pieniężne	262	9
b) należności	131	119
c) składniki lokat nienabawne na aktywom rynku	35 416	31 676
d) zobowiązania	256	119

*) 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 wynikających ze stopy procentowej uznano obligacje zmiennekuponowe, listy zastawne zmiennekuponowe, certyfikaty depozytowe zmiennekuponowe oraz instrumenty pochodne wystawione na stopę procentową, o dodatniej 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 niewypięnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stałych, zmiennych 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 zajęcia zadłużenia takiego, że Fundusz nie będzie w stanie wygenerować dostatecznych środków pieniężnych niezbędnych do wykonania swoich zobowiązań w terminach ich wymagalności lub też zycie aktywów nastąpi na warunkach istotnie niekorzystnych dla Funduszu.

Z uwagi na fakt, iż Jednostki Uczestnictwa Funduszu mogą być odpytywane odczuciem, polityką Funduszu jest utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz codzienne monitorowanie płynności w procesie zarządzania Funduszem. Zgodnie z postanowieniami Statutu Funduszu 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 2014 roku Fundusz nie zawieszał zbywania Jednostek Uczestnictwa.

EF

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

31.12.2014 r.									
Instrumenty pochodne									
	Typ zajętej pozycji	Rodzaje instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności albo wygasnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Forward EUR/PLN 2015.02.11 (Krótka)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-368	2015-02-11	4,500,000,00 EUR po kursie walutowym 4,19000 PLN	2015-02-11	-	-
Razem				-368					
31.12.2013 r.									
Instrumenty pochodne									
	Typ zajętej pozycji	Rodzaje instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.	Termin zapadalności albo wygasnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Forward Short EUR/PLN 20140121	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	100	2014-01-21	1,000,000,00 EUR po kursie walutowym 4,2525 EUR	2014-01-21	-	-
Forward Short EUR/PLN 20140314	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	104	2014-03-14	1,000,000,00 EUR po kursie walutowym 4,2705 EUR	2014-03-14	-	-
Forward Short EUR/PLN 20140416	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	52	2014-04-16	1,200,000,00 EUR po kursie walutowym 4,2185 EUR	2014-04-16	-	-
Forward Short EUR/PLN 20140521	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	47	2014-05-21	1,500,000,00 EUR po kursie walutowym 4,2160 EUR	2014-05-21	-	-
Forward Short EUR/PLN 20140511	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	60	2014-06-11	2,000,000,00 EUR po kursie walutowym 4,22000 EUR	2014-06-11	-	-
Razem				363					

Q

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

Wartość na dzień bilansowy	31.12.2014 r.		31.12.2013 r.	
	Jednostka	Waluta	Jednostka	Waluta
Wartość struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską				
Pozycja bilansu po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego				
a) w walucie sprawozdania finansowego w tys.				
Aktywa				
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	PLN	w tys.	PLN
		1 957		3 211
2. Należności	w tys.	PLN	w tys.	PLN
		1 956		2 223
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	w tys.	PLN	w tys.	PLN
		0		7
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	w tys.	PLN
		0		0
5. Składniki lokat niemożące na aktywnym rynku	w tys.	PLN	w tys.	PLN
		0		981
6. Pozostałe aktywa	w tys.	PLN	w tys.	PLN
		0		0
Zobowiązania	w tys.	PLN	w tys.	PLN
		518		13
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty				
- w walucie obcej	w tys.	EUR	w tys.	EUR
		262		2
- w walucie polskiej	w tys.	PLN	w tys.	PLN
		262		9
Należności	w tys.	PLN	w tys.	PLN
		131		119
- w walucie obcej	w tys.	EUR	w tys.	EUR
		31		29
- w walucie polskiej	w tys.	PLN	w tys.	PLN
		131		119
Składniki lokat niemożące na aktywnym rynku	w tys.	PLN	w tys.	PLN
		35 416		31 676
- w walucie obcej	w tys.	EUR	w tys.	EUR
		8 309		7 638
- w walucie polskiej	w tys.	PLN	w tys.	PLN
		35 416		31 676
Zobowiązania	w tys.	PLN	w tys.	PLN
		236		119
- w walucie obcej	w tys.	EUR	w tys.	EUR
		60		29
- w walucie polskiej	w tys.	PLN	w tys.	PLN
		236		119
Razem aktywa netto	w tys.	PLN	w tys.	PLN
		36 992		34 883

Dodatkne różnice kursowe w przekroju lokat Funduszu	01.01.2014 - 31.12.2014 r.		01.01.2013 - 31.12.2013 r.	
	Dodatne różnice kursowe zrealizowane	Dodatne różnice kursowe niezrealizowane	Dodatne różnice kursowe zrealizowane	Dodatne różnice kursowe niezrealizowane
Składniki lokat				
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	872	0	3 088
Razem	0	872	0	3 088

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Funduszu	01.01.2014 - 31.12.2014 r.		01.01.2013 - 31.12.2013 r.	
	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane
Składniki lokat				
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-85	0	-1 042	0
Razem	-85	0	-1 042	0

W przypadku Funduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalone w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs waluty sprawozdania finansowego wycenianego przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego (w PLN)	31.12.2014 r.		31.12.2013 r.	
	Kurs w stosunku do	Waluta	Kurs w stosunku do	Waluta
EUR	4,2623	EUR	4,1472	EUR
USD	3,5072	USD	3,0120	USD

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty)	01.01.2014 - 31.12.2014 r.		01.01.2013 - 31.12.2013 r.	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) z zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) z zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów
Składniki lokat	6	0	18	0
1) Składniki lokat notowane na aktywach rynku	483	5 349	-6 191	12 382
2) Składniki lokat notowane na aktywach rynku	0	0	0	0
3) Nieruchomości	0	0	0	0
4) Pozostałe	0	0	0	0
Razem	489	5 349	-6 173	12 382

Wyłączone dochody Funduszu

Nie dotyczy

Wyłączone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Funduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Nie dotyczy

	01.01.2014 - 31.12.2014 r.		01.01.2013 - 31.12.2013 r.	
	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym
Wynagrodzenie dla Towarzystwa				
1) Część stała wynagrodzenia - wynagrodzenie od Wartości Aktywów Netto Funduszu	475	694	0	694
2) Dodatkowe wynagrodzenie stanowiące równowagę przychodów z tytułu kick-back	0	0	0	0
3) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Funduszu	475	694	0	694
Razem	950	1388	0	1388

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa			
1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe w tys.	36 992	34 883	47 216
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe (w PLN)	100,57	85,25	74,99

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:

Ewa Żbikowska

Kierownik Wydziału Sprawozdawczego Departament Administracji i Wyceny Aktywów

ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących fundusz:

Arkadiusz Huzarek

Prezes Zarządu Superfund TFI S.A.

Paweł Grubiak

Członek Zarządu Superfund TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Paweł Sujecki

Prezes Zarządu

ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Robert Chmielewski

Członek Zarządu

ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 24 kwietnia 2015 roku.



Warszawa, dnia 24 kwietnia 2015 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 pożyczek z nich wynikających przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Piotr Zaczek
Prokurent

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'P. Zaczek', written over the printed name.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Bartłomiej Polewczyk', written over the printed name.

Bartłomiej Polewczyk
Pełnomocnik

Warszawa, 24 kwietnia 2015 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 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, to jest za okres za który sporządzone zostało roczne 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 Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (Superfund Trend Podstawowy SFIO), natomiast funduszami powiązanymi 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 realizował w roku 2014 swój 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 pierwszych miesiącach roku uwaga rynków kapitałowych skupiona była na wydarzeniach geopolitycznych związanych z początkiem konfliktu rosyjsko – ukraińskiego. To bezprecedensowe wydarzenie w najnowszej historii Europy wprowadziło nerwowość i spowodowało, że wiele rynków poruszało się w trendzie bocznym. Utrudniało to osiąganie satysfakcjonujących wyników w pierwszym kwartale.

Kolejne kwartały to konsekwentny wzrost wycen funduszu. Było to pokłosie wyraźnych trendów na rynkach obligacji, walut oraz surowców. Trend wzrostowy na rynku obligacji wyraźnie przyspieszył od maja, gdy EBC poinformowało rynek o możliwej obniżce stóp procentowych. Dynamiczny wzrost notowań obligacji pozytywnie przełożył się na osiągane wyniki. W obszarze inwestycji na rynkach surowcowych kluczowe okazało się zaangażowanie w krótką pozycję na rynku ropy, gdzie w drugim półroczu mieliśmy do czynienia ze znaczącym spadkiem cen. Z kolei na rynku walutowym wydarzeniem roku była deprecjacja euro. Posiadanie krótkiej pozycji na parze EURUSD pozytywnie kontrybuowało w wynikach. Inwestycje na rynkach obligacji, surowców oraz walut to składowe świetnych wyników 2014 roku.

W omawianym okresie sprawozdawczym zmiana wartości jednostki uczestnictwa wyniosła +17,97%.

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

Prezes Zarządu

Paweł Grubiak

Członek Zarządu

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA dla Rady Nadzorczej Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego 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 31 grudnia 2014 roku;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku;
- rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 roku;
- zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 roku;
- noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”).

Zarząd Towarzystwa oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik z operacji oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Zarząd Towarzystwa zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też wynik z operacji za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.

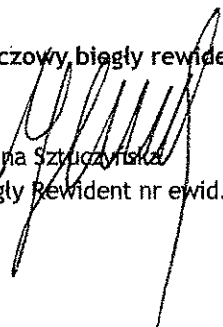
List Towarzystwa skierowany do uczestników Funduszu oraz oświadczenie depozytariusza Funduszu, sporządzone za okres sprawozdawczy, zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostały dołączone do sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Warszawa, 24 kwietnia 2015 roku

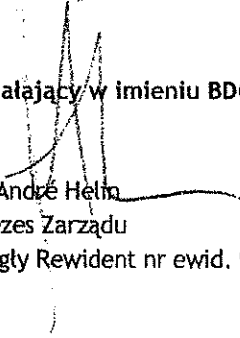
BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:


Hanna Sztuczyńska
Biegły Rewident nr ewid. 9269

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


dr Andrzej Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

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

Raport
z badania sprawozdania finansowego
Superfund Trend Podstawowy
Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Fundusz

Superfund Trend Podstawowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”) jest funduszem aktywów niepublicznych i działa jako fundusz o szczególnej konstrukcji - fundusz inwestycyjny podstawowy i powiązany.

Fundusz może używać nazwy skróconej Superfund Trend Podstawowy SFIO.

Siedzibą Funduszu jest 00-499 Warszawa, pl. Trzech Krzyży 18.

Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie zebranych środków pieniężnych w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe zgodnie z celem i zasadami polityki inwestycyjnej określonej w statucie i prospekcie informacyjnym Funduszu.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych, prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFI 260.

2. Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem

Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”, „Spółka”). Spółka może używać nazwy skróconej Superfund TFI S.A.

Siedzibą Towarzystwa jest 00-499 Warszawa, pl. Trzech Krzyży 18.

Superfund TFI S.A. działa na podstawie Decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) nr DFI/W/4030-31-1-4729/2005 z dnia 25 października 2005 roku.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 25 maja 2005 roku pod numerem KRS 0000234965.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku i na dzień wydania opinii Członkami Zarządu Towarzystwa byli:

- | | |
|------------------------------|-------------------|
| - Arkadiusz Radosław Huzarek | - Prezes Zarządu |
| - Paweł Roman Grubiak | - Członek Zarządu |

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania wystąpiły następujące zmiany w Zarządzie Spółki:

Na posiedzeniu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 maja 2014 roku Pan Alexander Peisteiner nie został powołany na Członka Zarządu na następną kadencję.

Pan Alexander Peisteiner uzyskał absolutorium z wykonania obowiązków Członka Zarządu w 2013 roku na podstawie Uchwały nr 5 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 maja 2014 roku.

Powyższa zmiana została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie sprawozdania finansowego Funduszu za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 roku zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza Towarzystwa na podstawie uchwały nr 5/2013 z dnia 21 maja 2013 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 28 maja 2013 roku, w siedzibie podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe Funduszu oraz w siedzibie Funduszu, w terminie od 30 marca 2015 roku, z przerwami, do dnia wydania opinii, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Hanny Sztuczyńskiej (nr ewidencyjny 9269). Było one poprzedzone przeglądem za I półrocze 2014 roku.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej Zarząd oraz kluczowy biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56, ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649, z późn. zm.).

Zarząd Towarzystwa udostępnił biegłemu rewidentowi żądane dane i udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe Funduszu sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Funduszu okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku zostało zatwierdzone uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Towarzystwa z dnia 29 kwietnia 2014 roku.

Sprawozdanie finansowe Funduszu za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku złożono w Sądzie Rejestrowym w dniu 30 kwietnia 2014 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe (w tys. zł, jeśli nie zaznaczono inaczej).

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 218	2 232	2 858
Należności	132	126	197
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	981	1 222
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	35 416	31 676	43 140
Zobowiązania	774	132	201
Aktywa netto	36 992	34 883	47 216
Liczba jednostek uczestnictwa	367 811,00	409 178,98	629 613,94
Wartość aktywów netto na j. ucz. (zł)	100,57	85,25	74,99
Wynik z operacji	5 639	6 067	(6 509)
Wynik z operacji przypadający na j. ucz. (zł)	15,33	14,83	(10,34)
Stopa zwrotu z jednostki uczestnictwa (%) $\frac{(WAN_{jt1} - WAN_{jt0}) \times 100}{WAN_{jt0}}$	18,0%	13,7%	-10,8%
Wskaźnik efektywności (%) $\frac{\text{wynik z operacji} \times 100}{\text{średni WAN w okresie}}$	16,9%	13,6%	-11,7%
Poziom kosztów działalności do średniej wartości aktywów netto (%) $\frac{\text{koszty funduszu netto} \times 100}{\text{średni WAN w okresie}}$	2,2%	2,3%	11,6%

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

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Fundusz posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, określoną w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady wyceny lokat oraz ustalania wyniku z operacji są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości oraz przepisami wydanymi na jej podstawie.

Księgowość prowadzona jest w ramach umowy o prowadzenie ksiąg rachunkowych przez ProService Agent Transferowy Sp. z o.o. Ewidencja księgowa prowadzona jest komputerowo przy użyciu oprogramowania AVS.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, w szczególności w takich obszarach jak:

- zakres dostępu do danych i systemu ich przetwarzania przez osoby upoważnione,
- odzwierciedlenie stanu rzeczywistego operacji gospodarczych,
- kompletność wprowadzanych danych i poprawność dowodów księgowych,
- zapewnienie ciągłości zapisów oraz bezbłądność działania stosowanych procedur,
- prawidłowość otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie bilansu za poprzedni rok obrotowy.

Inwentaryzację przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych.

2. Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczania transakcji z uczestnikami oraz rzetelność wyceny aktywów

W zakresie objętym badaniem sprawozdania finansowego nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w dochowaniu przez Fundusz zasad dokonywania lokat, terminów i procedur rozliczania transakcji z uczestnikami Funduszu oraz rzetelności wyceny aktywów według zasad określonych w przepisach prawa i statucie Funduszu.

3. Noty objaśniające i informacja dodatkowa

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, noty objaśniające i informacja dodatkowa zostały sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób kompletny i poprawny, stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

4. Informacja na temat aktywów, zobowiązań i kapitałów oraz pozycji kształtujących wynik z operacji

Struktura aktywów, w tym lokat, zobowiązań i kapitałów Funduszu oraz charakterystyka pozycji kształtujących wynik z operacji Funduszu została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym Funduszu.

Wykazany stan lokat jest zgodny z potwierdzeniem uzyskanym od depozytariusza.

5. Oświadczenie kierownictwa Towarzystwa

Kierownictwo Towarzystwa złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o niewystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

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

Warszawa, 24 kwietnia 2015 roku

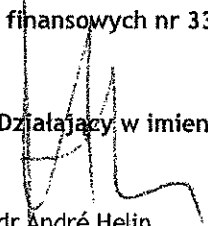
BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:


Hanna Satuczyńska
Biegły Rewident nr ewid. 9269

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004