



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2011 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 Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- Fundusz 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 przegląd przez Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 130.

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 lokuje swoje Aktywa z zachowaniem zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego i funduszu aktywów niepublicznych w tytuły uczestnictwa, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, 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. lokaty w aktywa inne niż papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego - co najmniej 80% wartości Aktywów,
 - 2.3. fundusz utrzymuje wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Funduszu, w tym w szczególności w celu zapewnienia sprawnego odkupywania jednostek uczestnictwa Funduszy Powiązanych, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych. Depozyty bankowe w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu,
 - 2.4. Trend Podstawowy 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 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,

SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

- 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 2011 roku do dnia 30 czerwca 2011 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2011 roku.

Dane porównawcze obejmują okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku oraz od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 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 – zmiana nastąpiła od 4 maja 2009 roku. Przed zmianą Dniem Wyceny była każda środa - jeżeli była Dniem Roboczym, a jeżeli środa nie była Dniem Roboczym - pierwszy Dzień Roboczy przypadający po środzie,
- 3) dzień, na który sporządzane jest sprawozdanie finansowe.

Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emisja (wytwórca)	Kraj pochodzący emitenta (wytwórca)	Instrument bazowy	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych ogółem	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	11 675 300	-176	-0,24
Wycena dywersyjnego instrumentu pochodnego	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	11 675 300	-176	-0,24
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	11 675 300	-176	-0,24
Razem nieotworzone na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	11 675 300	-176	-0,24
Opis call zawarta w obligacji zamiennej na obligacje spółki GANT S.A.	Nieotworzone na rynku aktywnym	Nie dotyczy	GANT S.A.	Polska	Obligacja GANT	300	0	0,00
Forward_Short_EUR/PLN_20111206	Nieotworzone na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Polska	kurs walutowy EUR	1 000 000	0	0,01
Forward_Short_EUR/PLN_20111206	Nieotworzone na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Polska	kurs walutowy EUR	1 000 000	0	0,01
Forward_Short_EUR/PLN_20111206	Nieotworzone na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Polska	kurs walutowy EUR	250 000	0	0,00
Forward_Short_EUR/PLN_20111026	Nieotworzone na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Polska	kurs walutowy EUR	550 000	0	-0,02
Forward_Short_EUR/PLN_20111026	Nieotworzone na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Polska	kurs walutowy EUR	1 000 000	0	-0,03
Forward_Short_EUR/PLN_20111026	Nieotworzone na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Polska	kurs walutowy EUR	1 000 000	0	-0,03
Forward_Short_EUR/PLN_20111026	Nieotworzone na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Polska	kurs walutowy EUR	1 000 000	0	-0,03
Forward_Short_EUR/PLN_20111026	Nieotworzone na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Polska	kurs walutowy EUR	1 000 000	0	-0,04
Forward_Short_EUR/PLN_20111206	Nieotworzone na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Polska	kurs walutowy EUR	1 000 000	0	0,01
Forward_Short_EUR/PLN_20111026	Nieotworzone na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Polska	kurs walutowy EUR	1 000 000	0	-0,04
Forward_Short_EUR/PLN_20111026	Nieotworzone na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Polska	kurs walutowy EUR	875 000	0	0,01
Forward_Short_EUR/PLN_20111026	Nieotworzone na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Polska	kurs walutowy EUR	1 000 000	0	-0,04
Forward_Short_EUR/PLN_20111026	Nieotworzone na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Polska	kurs walutowy EUR	1 000 000	0	-0,04
Forward_Short_EUR/PLN_20111026	Nieotworzone na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Polska	kurs walutowy EUR	1 000 000	0	-0,04
Procentowy udział ujemnej wyceny instrumentów pochodnych w zobowiązaniach ogółem wynosi 35,06%								

Tylny uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnoty inwestycyjnej	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj pochodzący emitenta	Instrument bazowy	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych ogółem	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	20 238 763	68 298	93,00
Nieotworzone na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	20 238 763	68 298	93,00
QUADRIGA SUPERFUND - FUTURES BIFUR_LU0302257083	Nieotworzone na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Quadriga Superfund Sncv	Luksemburg		46 415	50 750	69,10
QUADRIGA SUPERFUND - FUTURES CFUR_LU0302257323	Nieotworzone na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Quadriga Superfund Sncv	Luksemburg		15 592	17 548	23,90

A

BILANS

SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

sporządzony na dzień 30.06.2011 r.

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

Pozycje Bilansu (w tys. PLN)	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.
I. Aktywa		
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	73 442	70 299
2. Należności	3 251	2 797
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	339	305
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
- dłużne papiery wartościowe	69 852	67 197
6. Nieruchomości	1 534	1 058
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania		
- instrumenty pochodne	560	821
III. Aktywa netto (I - II)	196	123
IV. Kapitał Funduszu	72 882	69 478
1. Kapitał wpłacony	68 549	62 481
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	138 062	114 832
V. Dochody zatrzymane	-69 513	-52 351
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-1 782	-3 380
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-5 170	-5 408
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	3 388	2 028
VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	6 115	10 377
	72 882	69 478
Liczba jednostek uczestnictwa	682 001,8641	629 758,2383
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w PLN)	106,86	110,32

Niniejszy bilans 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**

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

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto (w tys. PLN)	01.01.2011 - 30.06.2011 r.	01.01.2010 - 31.12.2010 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	69 478	53 616
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-2 664	10 141
a) przychody z lokat netto	238	2 409
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 360	-5 884
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-4 262	13 616
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-2 664	10 141
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:	6 068	5 721
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	23 230	32 301
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-17 162	-26 580
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	3 404	15 862
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	72 882	69 478
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	67 149	56 494
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:	52 243,6258	69 319,9358
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	209 479,4167	358 038,6443
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	157 235,7909	288 718,7085
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	52 243,6258	69 319,9358
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu, w tym:	682 001,8641	629 758,2383
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 321 990,5603	1 112 511,1436
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	639 988,6962	482 752,9053
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	682 001,8641	629 758,2383
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) *	110,32	95,67
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN) *	106,86	110,32
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	-3,14%	15,31%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	99,18	76,58
Data wyceny	26.01.2011	12.02.2010
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	126,79	109,19
Data wyceny	02.05.2011	29.12.2010
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN) *	107,42	108,79
Data wyceny	30.06.2011	31.12.2010
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:	3,65%	5,75%
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	2,80%	2,33%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,08%	0,15%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	0,00%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,08%	0,10%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu	0,00%	0,00%

*) Różnica pomiędzy wartością aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym a wartością aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego wynika z ujęcia w wycenie na koniec okresu sprawozdawczego operacji dotyczących tego okresu.

Niniejsze zestawienie zmian w aktywach netto 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**

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

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto (w tys. PLN)	01.01.2011 - 30.06.2011 r.	01.01.2010 - 31.12.2010 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	69 478	53 616
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-2 664	10 141
a) przychody z lokat netto	238	2 409
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 360	-5 884
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-4 262	13 616
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-2 664	10 141
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:	6 068	5 721
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	23 230	32 301
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-17 162	-26 580
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	3 404	15 862
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	72 882	69 478
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	67 149	56 494
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:	52 243,6258	69 319,9358
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	209 479,4167	358 038,6443
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	157 235,7909	288 718,7085
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	52 243,6258	69 319,9358
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu, w tym:	682 001,8641	629 758,2383
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 321 990,5603	1 112 511,1436
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	639 988,6962	482 752,9053
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	682 001,8641	629 758,2383
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) *)	110,32	95,67
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN) *)	106,86	110,32
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	-3,14%	15,31%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	99,18	76,58
Data wyceny	26.01.2011	12.02.2010
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	126,79	109,19
Data wyceny	02.05.2011	29.12.2010
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN) *)	107,42	108,79
Data wyceny	30.06.2011	31.12.2010
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:	3,65%	5,75%
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	2,80%	2,33%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,08%	0,15%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	0,00%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,08%	0,10%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu	0,00%	0,00%

*) Różnica pomiędzy wartością aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym a wartością aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego wynika z ujęcia w wycenie na koniec okresu sprawozdawczego operacji dotyczących tego okresu.

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

sk

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. Nr 152, poz. 1223 z 2009 r. – 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 zero.
7. Otwarty kontrakt terminowy ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu według wartości księgowej równej zero; 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. 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 Quadriga 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.

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 litraby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

Nota nr 2 Należności Funduszu w tys. PLN

Należności Funduszu	30.06.2011 r.	31.12.2010 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	14	3
5) Z tytułu odsetek	0	0
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	325	302
8) Pozostałe	324	302
- należności z tytułu kick-back'ów	339	305
Razem		

Nota nr 3 Zobowiązania Funduszu w tys. PLN

Zobowiązania Funduszu	30.06.2011 r.	31.12.2010 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	196	123
4) Z tytułu wypłat na jednostki uczestnictwa	0	0
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0	350
6) Z tytułu wypłaty dochodów Funduszu	0	0
7) Z tytułu wypłaty przychodów Funduszu	0	0
8) Z tytułu wymienianych 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	0	0
12) Z tytułu rezerwy	364	348
13) Pozostałe	0	0
Razem	560	821

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	30.06.2011 r.		31.12.2010 r.	
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Banki:				
Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	171	171	143
Deutsche Bank Polska S.A.	EUR	0	0	0
Deutsche Bank Polska S.A.	USD	0	0	0
Ratibiesen Bank Polska S.A. (rachunek zabezpieczający)	PLN	2 393	2 393	2 652
Ratibiesen Bank Polska S.A.	EUR	0	0	0
Allor Bank S.A.	PLN	685	685	0
Razem		3 251	3 251	2 797

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zapobieżenia bieżącym zobowiązaniom Funduszu	30.06.2011 r.		31.12.2010 r.	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych *)	3 024	3 024	2 849	2 849

*) 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	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorii 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. **)	1 534	1 058
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 kategorii 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. ****)	4 805	4 003
b) wskazanie istniejących przypadków 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.	69 164	66 844
a) środki pieniężne	2	2
b) należności	324	302
c) składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	68 318	66 115
d) zobowiązania	520	425

*) 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 zmiennokuponowe, listy zastawne zmiennokuponowe, certyfikaty depozytowe zmiennokuponowe 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 niewypelnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienna- 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.

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) nierrealizowanego zysku (straty)	01.01.2011 - 30.06.2011 r.		01.01.2010 - 31.12.2010 r.		01.01.2010 - 30.06.2010 r.	
	Wzrost (spadek) zrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) nierrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) zrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) nierrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) zrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) nierrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w zbycia lokat w tys.
Składniki lokat						
1) Składniki lokat powołane na aktywnym rynku	1 360	-4 262	0	0	0	0
2) Składniki lokat niemowlane na aktywnym rynku	0	0	-5 884	13 616	-3 805	-5 055
3) Niemożliwość	0	0	0	0	0	0
4) Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Razem	1 360	-4 262	-5 884	13 616	-3 805	-5 055

Wypisane dochody Funduszu

Nie dotyczy

Wypłacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Funduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Nie dotyczy

Wynagrodzenie dla Towarzystwa	01.01.2011 - 30.06.2011 r.		01.01.2010 - 30.06.2010 r.	
	Wartość w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
1) Część stała wypracowana	934	1 318	0	557
2) Część zmiennej uzależniona od wyników Funduszu	0	0	0	0
Razem	934	1 318	0	557

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe w tys.	69 478	55 616	49 702
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe (w PLN)	110,32	95,67	164,08
3) Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe (w PLN)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

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 zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należy ująć w sprawozdaniu finansowym.
- 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.
- 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 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. Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Funduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.**
- 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:

Bożena Dewiszek

Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących fundusz:

Maciej Bryslawski

Prezes Zarządu Superfund TFI S.A.

Alexander Peisteiner

Członek Zarządu Superfund TFI S.A.

Arkadiusz Huzarek

Członek Zarządu Superfund TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Paweł Sujecki

Prezes Zarządu

ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Katarzyna Kurzawska

Wiceprezes Zarządu

ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2011 roku

Warszawa, 30 sierpnia 2011 roku

List Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. do Uczestników Superfund Trend Podstawowy Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu informację Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., dotyczącą działalności Superfund Trend Podstawowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku., to jest za okres za który sporządzone zostało półroczne sprawozdanie finansowe Superfund Trend Podstawowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

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 powiązаныmi są Superfund Trend Plus Powiązany Fundusz Inwestycyjny Otwarty (Superfund Trend Plus Powiązany FIO) oraz Superfund Trend Bis Powiązany Fundusz Inwestycyjny Otwarty (Superfund Trend Bis Powiązany FIO).

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 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 FIO i Superfund Trend Bis Powiązany FIO inwestują do 100% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa funduszu podstawowego.

W omawianym okresie sprawozdawczym zmiana wartości jednostki uczestnictwa wyniosła: -3,14%.

Zachęcamy Państwa do zapoznania się ze sprawozdaniem finansowym 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,


Maciej Bryślawski


Arkadiusz Huzarek


Alexander Peisteiner



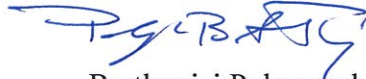
Warszawa, dn. 30 sierpnia 2011 r.

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 01.01.2011 r. do 30.06.2011 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.


Piotr Zaczek
Prokurent


Bartłomiej Polewczyk
Pełnomocnik