

Subfundusz Superfund Płynnościowy

Raport z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku

Oświadczenie Depozytariusza

List do uczestników Subfunduszu

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego dla Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Superfund Płynnościowy („Subfundusz”), będącego wydzielonym Subfunduszem w ramach Superfund Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Dzielna 60, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2017 roku, na które składają się:

- wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego,
- zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2017,
- bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2017 roku,
- rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku,
- zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2107 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku,
- noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Zarząd Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz jest odpowiedzialny za sporządzenie półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047, z późniejszymi zmianami), zwaną dalej „ustawa o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Ustug Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*, przyjętym uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późn. zm.

Przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowość, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych i innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzone zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późn. zm. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane podczas badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz jego wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku zgodnie z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

List Towarzystwa i oświadczenie depozytariusza

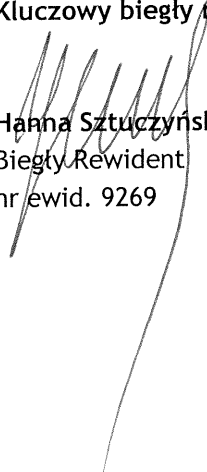
List Towarzystwa skierowany do uczestników Subfunduszu oraz oświadczenie depozytariusza Subfunduszu, sporządzone za okres sprawozdawczy zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostały dołączone do półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu sporządzonego za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku.

Warszawa, dnia 22 sierpnia 2017 roku

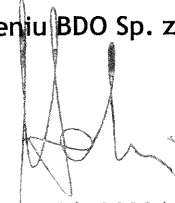
**BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa**

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający przegląd:


Hanna Sztuczyńska
Biegły Rewident
nr ewid. 9269

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZU SUPERFUND PŁYNNOŚCIOWY

**WYDZIELONEGO W RAMACH
SUPERFUND SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2017 ROKU

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

1. Nazwa Subfunduszu

Subfundusz Superfund Płynnościowy („Subfundusz”, „Superfund Płynnościowy”) został wydzielony w ramach Superfund Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”).

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy pod numerem RFI 214. Fundusz został zarejestrowany w dniu 5 grudnia 2005 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 13 października 2007 r.

Fundusz oraz Subfundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Subfundusz posiada jedną kategorię jednostek uczestnictwa. Wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa Subfunduszu 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 i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jedn.: Dz.U. z 2016 roku, poz. 1896 z późn. zm.).

2. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Superfund Płynnościowy jest zarządzany przez Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Dzielna 60 (wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000234965), zwane dalej „Towarzystwem”.

3. Depozytariusz

Depozytariuszem prowadzącym subrejestr aktywów Subfunduszu 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 jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3355.

5. Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Superfund Płynnościowy jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Superfund Płynnościowy nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Superfund Płynnościowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% swoich Aktywów w jednostki i tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, lokujących swoje aktywa przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego. Superfund Płynnościowy, może lokować posiadane Aktywa również w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.

6. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu i kryteria doboru lokat

1. Superfund Płynnościowy lokuje swoje Aktywa z zachowaniem zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego oraz funduszu aktywów niepublicznych w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, certyfikaty inwestycyjne, papiery wartościowe, takie jak obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne oraz weksle, Instrumenty Rynku Pieniężnego, wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych, , akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru,

- kwity depozytowe, waluty, Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne pod warunkiem, że są zbywalne oraz depozyty.
2. Lokaty Superfund Płynnościowy, o których mowa w pkt. 1 mogą stanowić do 100% wartości aktywów tego Subfunduszu, zgodnie ze zmianą Statutu Funduszu ogłoszoną w dniu 5 listopada 2010 roku.
 3. Superfund Płynnościowy lokuje co najmniej 80% wartości swoich Aktywów w aktywa inne niż papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego.
 4. Superfund Płynnościowy może dokonywać lokat w instrumenty pochodne, dla których instrumentami bazowymi są: indeksy akcyjne, akcje, kursy walut, stopy procentowe, ceny surowców. Lokaty takie będą dokonywane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego:
 - a) ze zmianą kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz Superfund Płynnościowy, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz Superfund Płynnościowy zamierza nabyć w przyszłości,
 - b) ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu Superfund Płynnościowy,
 - c) ze zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu Superfund Płynnościowy,
 - d) z ryzykiem niekorzystnej sytuacji finansowej emitenta (w przypadku papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, w sytuacji, gdy nie istnieje możliwość bezpośredniego zabezpieczenia instrumentu finansowego i celowe jest dokonanie lokaty w kontrakt terminowy futures na indeks akcyjny lub kontrakt terminowy na akcje danego emitenta - z uwzględnieniem korelacji wyceny instrumentu finansowego do indeksu akcyjnego lub akcji emitenta),
 - e) z ryzykiem niekorzystnej sytuacji na rynku surowców lub rynku akcji (w przypadku certyfikatów inwestycyjnych bezpośrednio powiązanych z rynkiem surowcowym lub rynkiem akcyjnym, w sytuacji zabezpieczania wartości Aktywów poprzez dokonanie lokaty w kontrakt terminowy na poszczególny typ surowców, z którym certyfikaty te posiadają największą korelację, lub kontrakt terminowy na indeks akcji lub na akcje poszczególnych emitentów – w stopniu odpowiadającym korelacji certyfikatów inwestycyjnych z danym indeksem akcji lub akcjami konkretnego emitenta).
 5. Superfund Płynnościowy może dokonywać lokat w niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
 - 1) lokata jest dokonywana wyłącznie za pośrednictwem banków krajowych lub instytucji kredytowych,
 - 2) instrumenty te podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej w dniach wyceny,
 - 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.
 6. Przy dokonywaniu lokat w niewystandaryzowane instrumenty pochodne Superfund Płynnościowy ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako wartość ustalonego przez Superfund Płynnościowy niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Superfund Płynnościowy posiada otwarte pozycje w niewystandaryzowanych instrumentach pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do jednego podmiotu z tytułu lokat w niewystandaryzowane instrumenty pochodne nie może przekraczać 20% wartości aktywów Superfund Płynnościowy.
 7. Superfund Płynnościowy 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 Superfund Płynnościowy w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
 8. Do portfela inwestycyjnego Superfund Płynnościowy nie mogą być nabywane jednostki uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

7. Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2017 roku.

Dane porównawcze obejmują okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 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.

8. Zasada kontynuacji działalności przez Fundusz i Subfundusz

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

9. Dzień wyceny

Dniami Wyceny Funduszu są dni, w których odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

ZESTAWIENIE LOKAT

SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND PŁYNNOŚCIOWY

(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 jednostkowego sprawozdania finansowego.

1. Tabela główna

Składniki lokat	30.06.2017 r.			31.12.2016 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
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Długie papiery wartościowe	50 224	50 189	58,00	340	341	0,21
Instrumenty pochodne	0	0	0,00	99 319	98 739	60,27
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	-26	-0,02
Jednostki uczestnictwa	30 843	33 436	38,63	56 948	59 608	36,38
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1 002	1 366	1,58	2 758	3 524	2,15
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	82 069	84 992	98,21	159 365	162 186	98,99

SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SUPERFUND PŁYNNOŚCIOWY

PN

2. Tabela uzupełniająca

Diuzne papiry wartosciowe	Rodzaj tytułu	Nazwa tytułu	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywnych ogółem
Razem papiry dłużne	-	-	-	-	-	-	-	64 851	50 224	50 189	58,00
O terminie wykupu do 1 roku:	-	-	-	-	-	-	-	19 672	5 481	5 493	6,35
Razem nieotworzone na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	19 672	5 481	5 493	6,35
POLNORD S.A., SERIA KZ 36 C (-)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POLNORD S.A.	Polska	-	2017-12-11 (5,9100% (Zmiennej kuponi)	10 000	200	2 039	2 013	2,33
EVEREST CAPITAL SPÓŁKA Z O.O., SERIA D (PLEVRC00012)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EVEREST CAPITAL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	Polska	-	2018-04-14 (6,8100% (Zmiennej kuponi)	1 000	1 600	1 600	1 623	1,88
KREDYT INKASO S.A., SERIA W1 (PLKRNK00139)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	-	2017-07-13 (6,0100% (Zmiennej kuponi)	60	60	61	62	0,07
RONSON EUROPE N.V., SERIA H (PLRNSER00060)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RONSON EUROPE NV	Holandia	-	2018-02-23 (6,0600% (Zmiennej kuponi)	100	9 900	990	999	1,15
RONSON EUROPE N.V., SERIA F (PLRNSER00078)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RONSON EUROPE NV	Holandia	-	2018-05-20 (5,3100% (Zmiennej kuponi)	100	7 912	791	796	0,92
O terminie wykupu powyżej 1 roku:	-	-	-	-	-	-	-	45 179	44 743	44 696	51,65
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	-	-	-	-	-	15 517	14 685	14 972	17,30
WZ0121 (PL0000106068)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA POLSKIEJ	Polska	-	2021-01-25 (1,8100% (Zmiennej kuponi)	1 000	100	98	100	0,12
WZ0124 (PL0000107454)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS SPOT POLSKIEJ	SKARB PAŃSTWA POLSKIEJ	Polska	-	2024-01-25 (1,8100% (Zmiennej kuponi)	1 000	4 450	4 263	4 357	5,03
WZ0126 (PL0000108817)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS SPOT POLSKIEJ	SKARB PAŃSTWA POLSKIEJ	Polska	-	2026-01-25 (1,8100% (Zmiennej kuponi)	1 000	10 967	10 324	10 515	12,15
Razem aktywny rynek nierozregulowany	-	-	-	-	-	-	-	1 848	670	652	0,75
GETIN NOBLE BANK S.A., SERIA PZ-VIII (PLGETBK00160)	Aktywny rynek nierozregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GETIN NOBLE BANK S.A.	Polska	-	2020-03-30 (4,9100% (Zmiennej kuponi)	1 000	500	500	478	0,55
KREDYT INKASO S.A., SERIA Y (PLKRNK00162)	Aktywny rynek nierozregulowany	SYSTEM OBROTU WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	KREDYT INKASO S.A.	Polska	-	2019-06-21 (5,7600% (Zmiennej kuponi)	1 000	39	39	40	0,05
GEO. MIESZKANIE I DDM SP. Z O.O., SERIA K (PLGEOIMD00015)	Aktywny rynek nierozregulowany	SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GEO. MIESZKANIE I DDM SP. Z O.O.	Polska	-	2019-04-02 (6,3100% (Zmiennej kuponi)	100	1 309	131	134	0,15
Razem nieotworzone na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	27 814	29 388	29 072	33,60
FAMUR S.A., SERIA A (PLFAMUR00038)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	FAMUR S.A.	Polska	-	2020-01-13 (4,8100% (Zmiennej kuponi)	1 000	2 000	2 000	2 045	2,36
ROBYG S.A., SERIA P (PLROBYG00014)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	Polska	-	2019-10-28 (4,6100% (Zmiennej kuponi)	100 000	6	600	605	0,70
LOKUM DEWELOPER S.A., SERIA C (PLKMDW00064)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LOKUM DEWELOPER S.A.	Polska	-	2019-07-20 (5,4100% (Zmiennej kuponi)	1 000	1 000	1 000	1 024	1,19
VANTAGE DEVELOPMENT S.A., SERIA L (PLVTDL00093)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VANTAGE DEVELOPMENT S.A.	Polska	-	2019-09-22 (6,0300% (Zmiennej kuponi)	1 000	500	500	504	0,59
POLSKA GRUPA ODLEWNICZA S.A., SERIA A1 (PLPGO000022)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POLSKA GRUPA ODLEWNICZA S.A.	Polska	-	2019-08-09 (3,7100% (Zmiennej kuponi)	1 000	2 200	2 200	2 231	2,58
GLOBE TRADE CENTRE S.A. (PLGTC0000219)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	Polska	-	2019-10-31 (3,2500% (Staly kuponi)	4 227	200	866	851	0,98
KRUK S.A., SERIA AAS (PLKRK0000473)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	-	2019-10-18 (4,2300% (Zmiennej kuponi)	1 000	1 000	1 000	1 008	1,16
HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O., SERIA A (PLHBRV500011)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O.	Polska	-	2021-04-16 (6,3100% (Zmiennej kuponi)	1 000	2 000	2 000	2 095	2,34
POLNORD S.A., SERIA MBZ (PLPOLN00175)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POLNORD S.A.	Polska	-	2018-07-30 (5,3100% (Zmiennej kuponi)	1 000	1 500	1 500	1 533	1,77

PN

Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość według ceny nabytka w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	157 244,7709	30 843	38,63
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	157 244,7709	30 843	38,63
Razem sfinansowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	157 244,7709	30 843	38,63
UNIFUNDUSZE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNIWIBID PLUS (PLUITF00084)	Nieotworzone na aktywnym rynku	Nie dotyczy	UNIFUNDUSZE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNIWIBID PLUS	82,5879		141	0,16
SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ PIENIEŻNY SKARBIEC-KASA (-)	Nieotworzone na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ PIENIEŻNY SKARBIEC-KASA	1 938,3326		661	0,77
AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO - KAPITAŁ (-)	Nieotworzone na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO - KAPITAŁ	2 400,0687		3 393	3,92
METLIFE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOL KRAJOWY, METLIFE SUBFUNDUSZ OBLIGACJI SKARBOWYCH (-)	Nieotworzone na aktywnym rynku	Nie dotyczy	METLIFE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOL KRAJOWY, METLIFE SUBFUNDUSZ OBLIGACJI SKARBOWYCH	56,5904		1	0,00
AXA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, AXA SUBFUNDUSZ OBLIGACJI (-)	Nieotworzone na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AXA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, AXA SUBFUNDUSZ OBLIGACJI	155,7076		21	0,02
AXA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, AXA SUBFUNDUSZ LOKACYJNY (-)	Nieotworzone na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AXA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, AXA SUBFUNDUSZ LOKACYJNY	4,7879		1	0,00
KBC PARASOL BIZNES SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ KBC DELTA (-)	Nieotworzone na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KBC PARASOL BIZNES SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ KBC DELTA	525,0218		68	0,08
KBC PARASOL BIZNES SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ KBC GAMMA (-)	Nieotworzone na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KBC PARASOL BIZNES SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ KBC GAMMA	59 257,2283		14 693	16,98
METLIFE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOL KRAJOWY, METLIFE SUBFUNDUSZ PIENIEŻNY (-)	Nieotworzone na aktywnym rynku	Nie dotyczy	METLIFE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOL KRAJOWY, METLIFE SUBFUNDUSZ PIENIEŻNY	31,6043		1	0,00
INVENTUM PREMIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY (PLIDEA000011)	Nieotworzone na aktywnym rynku	Nie dotyczy	INVENTUM PREMIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY	5,2967		0	0,00
UNIFUNDUSZE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNIKORONA PIENIEŻNY (PLUITF00035)	Nieotworzone na aktywnym rynku	Nie dotyczy	UNIFUNDUSZE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNIKORONA PIENIEŻNY	43 202,0075		9 175	10,60
POPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ POPEMA GOTOWKOWY (-)	Nieotworzone na aktywnym rynku	Nie dotyczy	POPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ POPEMA GOTOWKOWY	9 142,4390		1 031	1,10
UNIFUNDUSZE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNIAKTYWNY PIENIEŻNY (-)	Nieotworzone na aktywnym rynku	Nie dotyczy	UNIFUNDUSZE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNIAKTYWNY PIENIEŻNY	40 447,1982		4 246	4,91

Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabytka w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	-	2 290,1050	1 002	1,38
Razem sfinansowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	2 290,1050	1 002	1,38
HENDERSON H-EURO HY B-IEUR, Open-End Fund, SICAV (LU0828818087)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	HENDERSON HORIZON FUND SICAV	Luksemburg	1 850 9320		812	1,32
HENDERSON HORIZ-E CORP HD-IA, Open-End Fund, SICAV (LU0451926387)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	HENDERSON HORIZON FUND SICAV	Luksemburg		0,8950	1	0,00
HENDERSON Horizon Global High Yield I Aoc Hedge EUR, Open-End Fund, SICAV (LU0978624434)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	HENDERSON HORIZON FUND SICAV	Luksemburg	429,2780		189	0,26

BILANS

SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND PŁYNNOŚCIOWY

sporządzony na dzień 30.06.2017 r.

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

Pozycje Bilansu (w tys. PLN)	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.
I. Aktywa	86 547	163 845
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 548	1 587
2. Należności	7	30
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	15 624	38 633
- dłużne papiery wartościowe	15 624	38 633
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	69 368	123 595
- dłużne papiery wartościowe	34 565	60 106
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania, w tym:	10 652	26 181
- ujemna wycena instrumentów pochodnych	0	42
III. Aktywa netto (I - II)	75 895	137 664
IV. Kapitał Subfunduszu	47 392	111 057
1. Kapitał wpłacony	857 206	836 622
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-809 814	-725 565
V. Dochody zatrzymane	26 062	24 331
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	14 165	13 198
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	11 897	11 133
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	2 441	2 276
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	75 895	137 664
Liczba jednostek uczestnictwa	48 162,0463	89 226,3606
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w PLN)	1 575,82	1 542,86

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND PŁYNNOŚCIOWY

sporządzony za okres 01.01.2017 -30.06.2017 r.

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

Pozycje rachunku wyniku z operacji (w tys. PLN)	01.01.2017 -30.06.2017 r.	01.01.2016 -31.12.2016 r.	01.01.2016 -30.06.2016 r.
I. Przychody z lokat	1 651	5 877	3 289
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	1 573	5 397	3 001
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
5. Pozostałe, w tym:	78	480	288
- z tytułu kick-back'ów	76	468	288
II. Koszty Subfunduszu	686	2 208	1 173
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	242	1 190	726
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	33	103	57
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	280	600	308
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	131	278	45
13. Pozostałe	0	37	37
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	2	0	0
IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)	684	2 208	1 173
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	967	3 669	2 116
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	929	798	875
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	764	3 453	2 736
- z tytułu różnic kursowych:	94	148	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	165	-2 655	-1 861
- z tytułu różnic kursowych:	-199	127	109
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	1 896	4 467	2 991
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w PLN)	39,37	50,06	18,78

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND PŁYNNOŚCIOWY

sporządzony za okres 01.01.2017 -30.06.2017 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)	01.01.2017 -30.06.2017 r.	01.01.2016 -31.12.2016 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	137 664	294 424
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1 896	4 467
a) przychody z lokat netto	967	3 669
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	764	3 453
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	165	-2 655
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 896	4 467
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (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:	-63 665	-161 227
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	20 584	131 787
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-84 249	-293 014
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	-61 769	-156 760
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	75 895	137 664
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	97 093	237 641
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:	-41 064,3143	-105 055,7402
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	13 180,7493	86 578,0067
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	54 245,0636	191 633,7469
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	-41 064,3143	-105 055,7402
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym:	48 162,0463	89 226,3606
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	607 229,5298	594 048,7805
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	559 067,4835	504 822,4199
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	48 162,0463	89 226,3606
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) *)	1 542,86	1 515,45
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN) *	1 575,82	1 542,86
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	2,14%	1,81%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	1 540,33	1 515,82
Data wyceny	2017-01-03	2016-01-04
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	1 575,82	1 546,23
Data wyceny	2017-06-30	2016-12-06
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	1 575,82	1 542,86
Data wyceny	2017-06-30	2016-12-31
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:	1,42%	0,93%
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	0,50%	0,50%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,07%	0,04%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,00%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,58%	0,25%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00%	0,00%

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND PŁYNNOŚCIOWY

(w tys. PLN)

Nota nr 1: Polityka rachunkowości Subfunduszu

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 – 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).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej.

Jednostkowe 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 Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczy.
2. W dniu wyceny aktywa wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz odpowiednio kursów, cen i wartości z dnia wyceny.
3. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
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 Subfunduszu 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 Subfunduszu 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 Subfunduszu 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 Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Subfundusz 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 Subfunduszu 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 Subfunduszu 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. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
23. Skutki przeszacowania depozytów krótkoterminowych i środków pieniężnych w walucie obcej Subfundusz zalicza odpowiednio do dodatnich lub ujemnych różnic kursowych w rachunku wyniku z operacji.
24. Depozyty krótkoterminowe Subfundusz zalicza do środków pieniężnych.

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
2. Aktywa Subfundusz wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu 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. Subfundusz 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 Subfunduszu 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.

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

Do pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu i Subfunduszu Towarzystwo stosowało metodę zaangażowania. Od 4 czerwca 2016 roku Towarzystwo oblicza ekspozycje AFI z uwzględnieniem art. 6-11 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 roku.

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

Nie wprowadzono zmian w okresie sprawozdawczym.

Nota nr 2 Należności Subfunduszu w tys. PLN

Należności Subfunduszu	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.
1) Z tytułu zbytych lokat	0	38
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	0	0
6) Z tytułu odsetek od nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w tym pożyczek	0	0
8) Pozostałe, w tym:	1	2
- zwrot odset. od TFI	1	2
Razem	1	30

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN

Zobowiązania Subfunduszu	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.
1) Z tytułu nabitych aktywów	153	2 840
2) Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10 350	20 145
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	42
4) Z tytułu odsetek od nieruchomości	1	38
5) Z tytułu odsetek od jednostek uczestnictwa	0	0
6) Z tytułu odsetek od jednostek uczestnictwa	0	2 925
7) Z tytułu wypłat z tytułu pożyczek, w tym pożyczek	0	0
8) Z tytułu wypłat z tytułu pożyczek, w tym pożyczek	0	0
9) Z tytułu wypłat z tytułu pożyczek, w tym pożyczek	0	0
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11) Z tytułu gwarancji, w tym gwarancji	92	130
12) Z tytułu rezerw	56	41
13) Pozostałe, w tym:	56	41
- z tytułu podatku	56	41
Razem	10 652	26 181

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	30.06.2017 r.		31.12.2016 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	338	338	1 139
Raiffeisen Bank Polska S.A. (depozyt zabezpieczający)	PLN	0	0	170
Deutsche Bank Polska S.A.	EUR	200	847	1
Deutsche Bank Polska S.A.	USD	1	3	28
UBPANK S.A. (depozyt zabezpieczający)	EUR	80	340	56
Razem		1 548	1 548	1 887

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zapobieżenia bieżącym zobowiązaniom Subfunduszu	01.01.2017 - 30.06.2017 r.		01.01.2016 - 31.12.2016 r.	
	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym
Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na początku i na koniec okresu sprawozdawczego.	1 568	2 240	1 568	2 240

* Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na początku i na koniec okresu sprawozdawczego.

Ekwiwalenty środków pieniężnych
Nie dotyczy

PN

Ryzyka	30.06.2017 r.	31.12.2016 r.
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu Ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w DZB:	50 189	99 122
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w DZB	851	0
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w DZB	49 338	99 080
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w DZB	0	42
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu Ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w DZB:	66 717	100 713
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 podległych dodatkowym zabezpieczeniom w DZB	51 745	100 713
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w DZB	14 972	0
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	14 972	32 288
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu Ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przynależności zaszczerpionych aktywów i zobowiązań do ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w DZB:	3 409	4 751
a) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 190	278
b) składniki lokat naliczane na aktywom rynku	2 217	4 471
c) zobowiązania	2	42

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

** Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano obligacje zmiennekuponne, listy zastawne zmiennekuponne, certyfikaty depozytowe zmiennekuponne oraz instrumenty pochodne wystawiane na stopę procentową, o dodaniej wyliczone na dzień bilansowy.

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

**** Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypłacenia przez kontrahenta zobowiązani z wymagalnych papierów wartościowych (obligacji stałokuponych, zrobotnowanych, bonów skarbowych i listów zastawnych), depozytów bankowych, depozytów bankowych, depozytów bankowych na rachunkach bankowych, środków pieniężnych oraz nie wywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na instrumentach pochodnych oraz transakcji typu buy-sell-back.

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

Ryzyko płynności jest ryzykiem zajęcia zdarzenia inktego, że Subfundusz nie będzie w stanie wygenerować dostatecznych środków pieniężnych niezbędnych do wykonania swoich zobowiązań w terminach ich wymagalności lub też zbycie aktywów nastąpi na warunkach istotnie niekorzystnych dla Subfunduszu.

Z uwagi na fakt, iż Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu mogą być odpisywane oddzielnie, polityka Subfunduszu jest utrzymywana odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz codziennie monitorowanie płynności w procentie zarządzenia Subfunduszu.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Subfunduszu może zawiesić odpisywanie 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 2016 roku Subfundusz nie zawiesił zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne									
30.06.2017 r.									
Instrumenty pochodne	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Futures na indeks giełdowy EURO-BOND INDEX, FGBLI17, 2017.09.11 (c) (Krośka)	Krośka	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	0	Przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania 0 do roku	-	2017-09-11	-	
Futures na obligacje EURO BOBL OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA NIEMIEC Z TERMINEM WYKUPU 4.5.5.1A1, FGBM17, 2017.09.11 (c) (Krośka)	Krośka	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	0	Przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania 0 do roku	-	2017-09-11	-	
Forward EUR/PLN, 2017.07.05 (c) (Krośka)	Krośka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	1	2017-07-05	600.000,00 EUR po kursie walutowym 4.2381000000 PLN	2017-07-05	-	
Razem									
31.12.2016 r.									
Instrumenty pochodne									
Futures na obligacje EURO BOBL OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA NIEMIEC Z TERMINEM WYKUPU 4.5.5.1A1, FGBM17, 2017.09.11 (c) (Krośka)	Krośka	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	0	Przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania 0 do roku	-	2017-09-10	-	
Futures na indeks giełdowy EURO-BOND INDEX, FGBLI17, 2017.09.10 (Krośka)	Krośka	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	0	Przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania 0 do roku	-	2017-09-10	-	
SWAP w EUR na stopie procentowej, 2017.04.03 (Długa)	Długa	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-42	2017-04-03	1 000 tys. EUR po stopie procentowej 0,84%	2017-04-03	-	
Forward EUR/PLN, 2017.01.11 (Krośka)	Krośka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	16	2016-07-21	600.000,00 EUR po kursie walutowym 4.4534000000 PLN	2017-01-11	-	
Razem									

Nota nr 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu

Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu		30.06.2017 r.	31.12.2016 r.
1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:		0	0
a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk w tys.		0	0
b) transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk w tys.		0	0
2) Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym:		10 350	20 145
a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk w tys.		10 350	20 145
b) transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk w tys.		0	0
3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepływów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych w tys.		0	0
4) Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach publicznych wartościowych w tys.		0	0

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki
Nie dotyczy

	30.06.2017 r.		31.12.2016 r.		Wartość na dzień bilansowy
	Jednostka	Waluła	Wartość na dzień bilansowy	Jednostka	
Walutowa struktura pożyczki 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.					
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PLN	83 140	PLN	159 136	
2. Należności	PLN	358	PLN	1 309	
3. Inwestycje przez zobowiązania się dostawcy strony do odwołania	PLN	7	PLN	30	
4. Składniki lokat notowane na aktywom rynku	PLN	15 242	PLN	38 633	
5. Składniki lokat nieotzymane na aktywom rynku	PLN	67 151	PLN	119 164	
6. Pozostałe aktywa	PLN	0	PLN	0	
Zobowiązania	PLN	10 650	PLN	26 139	
B) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PLN	1 190	PLN	278	
- w walucie obcej	USD	1	USD	7	
- w walucie PLN	PLN	1 189	PLN	271	
Wobec jednostek powiązanych finansowego	PLN	3	PLN	28	
- w walucie obcej	EUR	287	EUR	57	
- w walucie PLN	PLN	1 187	PLN	250	
Składniki lokat nienotowane na aktywom rynku	PLN	2 447	PLN	4 431	
- w walucie obcej	EUR	2 447	EUR	7 002	
- w walucie PLN	PLN	2 317	PLN	4 431	
Zobowiązania	PLN	2	PLN	4	
- w walucie obcej	EUR	0	EUR	0	
- w walucie PLN	PLN	2	PLN	4	
Roznica aktywów netto	PLN	75 895	PLN	137 664	
Dodatkowe różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu					
01.01.2017 - 30.06.2017 r.			01.01.2016 - 31.12.2016 r.		
Dodatkowe różnice kursowe		Dodatkowe różnice kursowe	Dodatkowe różnice kursowe		
Zrealizowane	0	zrealizowane	zrealizowane	0	
Niezrealizowane	0	niezrealizowane	niezrealizowane	19	
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	94	0	148	108	
Rozraz	94	0	148	109	
Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu					
01.01.2017 - 30.06.2017 r.			01.01.2016 - 31.12.2016 r.		
Ujemne różnice kursowe		Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe		
Zrealizowane	0	zrealizowane	zrealizowane	0	
Niezrealizowane	-1 59	niezrealizowane	niezrealizowane	0	
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	-1 59	0	0	
Rozraz	0	-1 59	0	0	
W przypadku Subfunduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych, należy ujawnić tenczas kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego (w PLN)					
30.06.2017 r.		31.12.2016 r.			
Kurs w stosunku do	Waluła	Kurs w stosunku do	Waluła		
Kurs EUR	4,2565 EUR	do	4,4240 EUR		
Kurs USD	3,7662 USD		4,1793 USD		

PW

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty)	01.01.2017 - 30.06.2017 r.		01.01.2016 - 31.12.2016 r.		01.01.2016 - 30.06.2016 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	Wartość niezrealizowanego zysku (straty) z zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów
1) Składki lokat	-259	-841	-259	-841	-259	-841
2) Składki lokat naliczone na aktywa rynku	1 023	1 006	3 712	-1 814	2 883	-1 632
3) Nieuchwoniści	0	0	0	0	0	0
4) Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Razem	764	165	3 453	-2 653	2 738	-1 861

Wpłacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wpłacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Nie dotyczy

Wynagrodzenie dla Zarządcy	01.01.2017 - 30.06.2017 r.		01.01.2016 - 31.12.2016 r.		01.01.2016 - 30.06.2016 r.	
	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym
1) Część stała wynagrodzenia	242	1 190	242	1 190	242	1 190
2) Część zmiennej uzależniona od wyników Subfunduszu	0	0	0	0	0	0
Razem	242	1 190	242	1 190	242	1 190

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe w tys.	137 664	294 424	170 231
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe (w PLN)	1 542,86	1 515,45	1 465,50

PW

INFORMACJA DODATKOWA

SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND PŁYNNOŚCIOWY

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 jednostkowym 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, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w jednostkowym 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 Subfundusz:**
Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
5. **Informacja o kontynuacji działalności przez Subfundusz**
Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego nie istniały okoliczności wskazujące na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności przez Subfundusz.
6. **Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.**
Brak innych informacji niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.



**SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SUPERFUND PŁYNNOŚCIOWY**

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

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

Paweł Witkowski
Menadżer Wydziału Sprawozdawczego
Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

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

Paweł Grubiak
Prezes Zarządu Superfund TFI S.A.

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

Aneta Żółkowska
Członek Zarządu Superfund TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

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

Anna Urbańska
Wiceprezes Zarządu
ProService Finteco Sp. z o.o.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "R. Chmielewski".

Robert Chmielewski
Członek Zarządu
ProService Finteco Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 22 sierpnia 2017 roku



Warszawa, dnia 22 sierpnia 2017 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z dnia 31 grudnia 2007 r. nr 249, poz. 1859, z późniejszymi zmianami), Deutsche Bank Polska S.A. jako Depozytariusz dla Superfund Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych, jak też pożytków z nich wynikających przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu Superfund Płynnościowy za okres od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.


Jacek Popiołek

Prokurent


Bogumił Kłoc

Pełnomocnik

Warszawa, 22 sierpnia 2017 roku

List Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. do Uczestników Superfund Płynnościowy, Subfunduszu wydzielonego w ramach Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu informację Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., dotyczącą działalności Subfunduszu Superfund Płynnościowy, wydzielonego w ramach Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku, to jest za okres za który sporządzone zostało półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu.

Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz Superfund Płynnościowy, jest funduszem inwestycyjnym z sześcioma wydzielonymi subfunduszami, zarządzanymi według sześciu strategii inwestycyjnych, zróżnicowanych pod względem sposobu inwestowania, oczekiwanych zysków i poziomu ryzyka.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu Superfund Płynnościowy, jest wzrost wartości aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości jego lokat. Subfundusz Superfund Płynnościowy realizuje swój cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% posiadanych aktywów w jednostki i tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, lokujących swoje aktywa przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego. Subfundusz Superfund Płynnościowy, może lokować posiadane aktywa również w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu, przy czym, co najmniej 80% tych aktywów musi zostać ulokowane w aktywach innych niż papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu oraz instrumenty rynku pieniężnego.

W omawianym okresie sprawozdawczym zmiana wartości jednostki uczestnictwa wyniosła: 2,14 %.

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

Z poważaniem,

Paweł Grubiak



Prezes Zarządu

Aneta Żółkowska



Członek Zarządu