

Subfundusz Superfund Płynnościowy

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

List do uczestników

Oświadczenie depozytariusza.

## SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

dla Walnego Zgromadzenia Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

### Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Superfund Płynnościowy („Subfundusz”), będącego wydzielonym subfunduszem w ramach Superfund Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), z siedzibą w Warszawie, ul. Dzielna 60, na które składają się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa („sprawozdanie finansowe”).

### *Odpowiedzialność Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej Towarzystwa za sprawozdanie finansowe*

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

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

### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku poz. 1089) („ustawa o biegłych rewidentach”),
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm.

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

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

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

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

#### *Opinia*

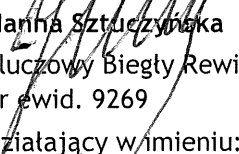
Naszym zdaniem, załączone roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe:

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

#### **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

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

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

  
Hanna Sztuczynska  
Kluczowy Biegły Rewident  
nr ewid. 9269  
Działający w imieniu:

**BDO Sp. z o.o.**  
**ul. Postępu 12**  
**02-676 Warszawa**  
wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3355

Warszawa, 25 kwietnia 2018 roku.



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**SUBFUNDUSZU SUPERFUND PŁYNNOŚCIOWY**

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

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 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 z dnia 27 maja 2004 r. (Dz.U. z 2018 roku, poz. 56) (zwana dalej Ustawą).

## 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 ul. Lecha Kaczyńskiego 26.

## 4. Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

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

## 5. Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Superfund Płynnościowy jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. 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.
3. Superfund Płynnościowy nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.

## 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 31 grudnia 2017 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2017 roku.

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

Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.

Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w 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 PŁYNNOSCIOWY

(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	31.12.2017 r.		31.12.2016 r.	
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
Akcje	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0,00
Dłużne papiery wartościowe	44 385	44 406	55,17	340
Instrumenty pochodne	0	18	0,02	98 739
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	30 846	34 140	42,41	-26
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	784	1 069	1,33	59 608
Wierzytelności	0	0	0,00	0
Weksle	0	0	0,00	0
Depozyty	0	0	0,00	0
Waluty	0	0	0,00	0
Nieruchomości	0	0	0,00	0
Statki morskie	0	0	0,00	0
Inne	0	0	0,00	0
<b>Razem</b>	<b>76 015</b>	<b>79 633</b>	<b>98,93</b>	<b>162 186</b>
			<b>159 365</b>	<b>98,99</b>



Diłujce papiry wartościowe	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emisjent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem papierów dłużnych	-	-	-	-	-	-	-	64 266	44 385	44 406	55,17
O terminie wykupu do 1 roku:	-	-	-	-	-	-	-	22 841	7 271	7 236	9,10
O terminie wykupu powyżej 1 roku:	-	-	-	-	-	-	-	22 841	7 271	7 236	9,10
Razem nieotworzone na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	-	-	22 841	7 271	7 236	9,10
Nieotworzone na aktywnym rynku	-	NIE DOTYCZY	POLNORD S.A.	Polska	2018-07-30	5,3100% (Zmienny kupon)	1 000	1 500	1 500	1 534	1,90
Nieotworzone na aktywnym rynku	-	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2018-10-03	6,2300% (Zmienny kupon)	1 000	200	212	208	0,26
Nieotworzone na aktywnym rynku	-	NIE DOTYCZY	GHELANCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2018-01-29	5,8100% (Zmienny kupon)	10 000	27	272	278	0,35
Nieotworzone na aktywnym rynku	-	NIE DOTYCZY	RONSON EUROPE NV	Holandia	2018-02-23	6,0600% (Zmienny kupon)	100	9 900	990	997	1,24
Nieotworzone na aktywnym rynku	-	NIE DOTYCZY	RONSON EUROPE NV	Holandia	2018-05-20	5,3100% (Zmienny kupon)	100	7 912	791	796	0,99
Nieotworzone na aktywnym rynku	-	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	Polska	2018-10-29	4,8100% (Zmienny kupon)	100 000	2	202	202	0,25
Nieotworzone na aktywnym rynku	-	NIE DOTYCZY	STAROPOLSKIE SPECJALNY SP. Z O.O.	Polska	2018-07-03	6,4700% (Zmienny kupon)	1 000	2 300	2 304	2 302	2,86
Nieotworzone na aktywnym rynku	-	NIE DOTYCZY	ARTERIA S.A.	Polska	2018-08-05	5,9800% (Zmienny kupon)	1 000	1 000	1 000	1 009	1,25
Nieotworzone na aktywnym rynku	-	NIE DOTYCZY	ARTERIA S.A.	Polska	2018-08-05	5,9800% (Zmienny kupon)	1 000	41 425	37 114	37 080	46,07
Nieotworzone na aktywnym rynku	-	NIE DOTYCZY	ARTERIA S.A.	Polska	2018-08-05	5,9800% (Zmienny kupon)	1 000	41 425	37 114	37 080	46,07
Nieotworzone na aktywnym rynku	-	NIE DOTYCZY	ARTERIA S.A.	Polska	2018-08-05	5,9800% (Zmienny kupon)	1 000	11 950	10 284	10 453	12,99
Nieotworzone na aktywnym rynku	-	NIE DOTYCZY	ARTERIA S.A.	Polska	2018-08-05	5,9800% (Zmienny kupon)	1 000	3 450	3 335	3 438	4,27
Nieotworzone na aktywnym rynku	-	NIE DOTYCZY	ARTERIA S.A.	Polska	2018-08-05	5,9800% (Zmienny kupon)	1 000	7 000	6 797	6 863	8,53
Nieotworzone na aktywnym rynku	-	NIE DOTYCZY	ARTERIA S.A.	Polska	2018-08-05	5,9800% (Zmienny kupon)	1 000	1 500	1 52	1 52	0,19
Nieotworzone na aktywnym rynku	-	NIE DOTYCZY	ARTERIA S.A.	Polska	2018-08-05	5,9800% (Zmienny kupon)	1 000	539	539	496	0,62
Nieotworzone na aktywnym rynku	-	NIE DOTYCZY	ARTERIA S.A.	Polska	2018-08-05	5,9800% (Zmienny kupon)	1 000	500	500	456	0,57
Nieotworzone na aktywnym rynku	-	NIE DOTYCZY	ARTERIA S.A.	Polska	2018-08-05	5,9800% (Zmienny kupon)	1 000	39	39	40	0,05
Nieotworzone na aktywnym rynku	-	NIE DOTYCZY	ARTERIA S.A.	Polska	2018-08-05	5,9800% (Zmienny kupon)	1 000	28 936	26 291	26 131	32,46
Nieotworzone na aktywnym rynku	-	NIE DOTYCZY	ARTERIA S.A.	Polska	2018-08-05	5,9800% (Zmienny kupon)	100 000	6	600	605	0,75
Nieotworzone na aktywnym rynku	-	NIE DOTYCZY	ARTERIA S.A.	Polska	2018-08-05	5,9800% (Zmienny kupon)	1 000	900	900	913	1,13
Nieotworzone na aktywnym rynku	-	NIE DOTYCZY	ARTERIA S.A.	Polska	2018-08-05	5,9800% (Zmienny kupon)	4 171	200	866	839	1,04
Nieotworzone na aktywnym rynku	-	NIE DOTYCZY	ARTERIA S.A.	Polska	2018-08-05	5,9800% (Zmienny kupon)	1 000	1 000	1 000	1 009	1,25
Nieotworzone na aktywnym rynku	-	NIE DOTYCZY	ARTERIA S.A.	Polska	2018-08-05	5,9800% (Zmienny kupon)	1 000	2 000	2 000	2 025	2,52
Nieotworzone na aktywnym rynku	-	NIE DOTYCZY	ARTERIA S.A.	Polska	2018-08-05	5,9800% (Zmienny kupon)	1 000	1 000	1 000	1 014	1,26
Nieotworzone na aktywnym rynku	-	NIE DOTYCZY	ARTERIA S.A.	Polska	2018-08-05	5,9800% (Zmienny kupon)	1 000	100	100	101	0,13
Nieotworzone na aktywnym rynku	-	NIE DOTYCZY	ARTERIA S.A.	Polska	2018-08-05	5,9800% (Zmienny kupon)	417	2 000	847	840	1,04
Nieotworzone na aktywnym rynku	-	NIE DOTYCZY	ARTERIA S.A.	Polska	2018-08-05	5,9800% (Zmienny kupon)	100	2 725	2 73	2 73	0,44
Nieotworzone na aktywnym rynku	-	NIE DOTYCZY	ARTERIA S.A.	Polska	2018-08-05	5,9800% (Zmienny kupon)	1 000	150	136	141	0,18
Nieotworzone na aktywnym rynku	-	NIE DOTYCZY	ARTERIA S.A.	Polska	2018-08-05	5,9800% (Zmienny kupon)	1 000	1 300	1 300	1 316	1,63
Nieotworzone na aktywnym rynku	-	NIE DOTYCZY	ARTERIA S.A.	Polska	2018-08-05	5,9800% (Zmienny kupon)	1 000	300	300	300	0,37
Nieotworzone na aktywnym rynku	-	NIE DOTYCZY	ARTERIA S.A.	Polska	2018-08-05	5,9800% (Zmienny kupon)	1 000	550	550	555	0,69
Nieotworzone na aktywnym rynku	-	NIE DOTYCZY	ARTERIA S.A.	Polska	2018-08-05	5,9800% (Zmienny kupon)	1 000	2 000	2 000	2 018	2,51
Nieotworzone na aktywnym rynku	-	NIE DOTYCZY	ARTERIA S.A.	Polska	2018-08-05	5,9800% (Zmienny kupon)	1 000	500	500	503	0,62
Nieotworzone na aktywnym rynku	-	NIE DOTYCZY	ARTERIA S.A.	Polska	2018-08-05	5,9800% (Zmienny kupon)	1 000	600	600	603	0,75

PW

Instrumenty pochodne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wydawca)	Kraj siedziby emitenta (wydawcy)	Instrumenty bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
BANK MILLENNIUM S.A., SERIA R (PLBIG0000453)	Nieotowowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK MILLENNIUM S.A.	Polska	2021-12-07 4,1100% (Zmienny kupon)	500 000	500 000	1	501
GLOBE TRADE CENTRE S.A., SERIA PLGTCT12020 (PLGTCT000268)	Nieotowowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	Polska	2020-12-18 3,5000% (Staby kupon)	4 171	4 171	100	418
EVEREST CAPITAL SPÓŁKA Z O.O., SERIA K (-)	Nieotowowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EVEREST CAPITAL SPÓŁKA Z OGRANICZONA ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	Polska	2021-06-08 6,8100% (Zmienny kupon)	1 000	1 000	1 000	1 004
GLOBE TRADE CENTRE S.A., SERIA GTCSA032019 (PLGTCT0000177)	Nieotowowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	Polska	2019-03-11 6,3100% (Zmienny kupon)	10 000	10 000	5	52
AB S.A., SERIA AB01 120119 (PLAB00000035)	Nieotowowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	AB S.A.	Polska	2019-08-12 3,4100% (Zmienny kupon)	10 000	10 000	70	709
ROBINSON EUROPE N.V., SERIA I (PLRNSER00086)	Nieotowowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ROBINSON EUROPE N.V. THE HANCO INVEST SP. Z O.O.	Belandia	2019-01-25 5,8100% (Zmienny kupon)	100	100	5 000	309
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA PE (PLGHEMCO0198)	Nieotowowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PE INVESTMENTS Z O.O.	Polska	2019-05-22 6,3100% (Zmienny kupon)	10 000	10 000	10	102
IF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O., SERIA I (PLIFIP00033)	Nieotowowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POLSKA SP. Z O.O. AMERICAN HEART OF POLAND S.A.	Polska	2020-06-03 6,0500% (Zmienny kupon)	1 000	1 000	4 087	3 708
AMERICAN HEART OF POLAND S.A., SERIA I (PLAMVHR00042)	Nieotowowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POLAND S.A.	Polska	2022-06-27 5,4100% (Zmienny kupon)	91 648	91 648	23	2 066
LC CORP S.A., SERIA LCC05200320 (PLCCRCR00074)	Nieotowowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LC CORP S.A.	Polska	2020-03-20 5,0100% (Zmienny kupon)	1 000	1 000	2 000	2 028
GEO. MIESZKANIE IDOM SP. Z O.O., SERIA K (PLGEOIDM00015)	Nieotowowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GEO. MIESZKANIE I DOM SP. Z O.O.	Polska	2019-04-02 6,3100% (Zmienny kupon)	100	100	1 309	134
FAMUR S.A., SERIA A (PLFAMUR00038)	Nieotowowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	FAMUR S.A.	Polska	2020-01-13 4,8100% (Zmienny kupon)	1 000	1 000	2 000	2 045
<b>Instrumenty pochodne</b>	<b>Rodzaj rynku</b>	<b>Nazwa rynku</b>	<b>Emitent (wydawca)</b>	<b>Kraj siedziby emitenta (wydawcy)</b>	<b>Instrumenty bazowy</b>	<b>Liczba</b>	<b>Wartość według ceny nabycia w tys.</b>	<b>Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.</b>	<b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b>
<b>Razem</b>	-	-	-	-	-	600 007	0	18	0,02
<b>Wytworzone instrumenty pochodne:</b>	-	-	-	-	-	-	-	0	0,00
<b>Razem aktywny rynek regulowany:</b>	-	-	-	-	-	7	0	0	0,00
<b>Futures na indeks giełdowy EURO-BUND 10YR 6%, FGBLH18, 2018.03.12 (-) (Krótko)</b>	-	-	-	-	-	-	-	0	0,00
<b>Futures na indeks giełdowy EURO-BUND 10YR 6%, FGBMH18, 2018.03.12 (-) (Krótko)</b>	-	-	-	-	indeks giełdowy EURO-BL	3	0	0	0,00
<b>Niewytworzone instrumenty pochodne:</b>	-	-	-	-	-	-	-	0	0,00
<b>Razem alobowane na rynku aktywnym</b>	-	-	-	-	indeks giełdowy EURO-BL	4	0	0	0,02
<b>Forward EUR/PLN, 2018.01.03 (-) (Krótko)</b>	-	-	-	-	600 000,00 EUR, 98 kwiecień wahaowym 4-2011000600 PLN	600 000	600 000	18	0,02
<b>Forward EUR/PLN, 2018.01.03 (-) (Krótko)</b>	-	-	-	-	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	600 000	600 000	18	0,02

PW

Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Razem</b>	-	-	-	157 250,4531	30 846	34 140	42,41
<b>Jednostki uczestnictwa</b>	-	-	-	157 250,4531	30 846	34 140	42,41
<b>Razem niezatowowane na rynku aktywnym</b>	-	-	-	157 250,4531	30 846	34 140	42,41
UNIFUNDUSZE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNIWIBID PLUS (PLUITF00084)	Niezatowowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	UNIFUNDUSZE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNIWIBID PLUS	87,5879	120	144	0,18
SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ PIENIEŻNY SKARBIEC-KASA (-)	Niezatowowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ PIENIEŻNY SKARBIEC-KASA	1 944,0148	625	672	0,83
AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO - KAPITAŁ (-)	Niezatowowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO - KAPITAŁ	2 400,0887	2 715	3 455	4,29
METLIFE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOL KRAJOWY, METLIFE SUBFUNDUSZ OBLIGACJI SKARBOWYCH (-)	Niezatowowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	METLIFE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOL KRAJOWY, METLIFE SUBFUNDUSZ OBLIGACJI SKARBOWYCH	56,5904	1	1	0,00
AXA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, AXA SUBFUNDUSZ OBLIGACJI (-)	Niezatowowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AXA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, AXA SUBFUNDUSZ OBLIGACJI	155,7076	10	21	0,03
AXA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, AXA SUBFUNDUSZ LOKACYJNY (-)	Niezatowowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AXA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, AXA SUBFUNDUSZ LOKACYJNY	4,7879	1	1	0,00
KBC PARASOL BIZNES SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ KBC DELTA (-)	Niezatowowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KBC PARASOL BIZNES SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ KBC DELTA	525,9218	53	69	0,00
KBC PARASOL BIZNES SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ KBC GAMMA (-)	Niezatowowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KBC PARASOL BIZNES SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ KBC GAMMA	50 257,2283	14 184	15 037	18,68
METLIFE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOL KRAJOWY, METLIFE SUBFUNDUSZ PIENIEŻNY (-)	Niezatowowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	METLIFE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOL KRAJOWY, METLIFE SUBFUNDUSZ PIENIEŻNY	31,6043	0	1	0,00
INVENTUM PREMIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY (PLIDEA000011)	Niezatowowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	INVENTUM PREMIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY	5,2967	1	0	0,00
UNIFUNDUSZE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNIKORONA PIENIEŻNY (PLUITF00035)	Niezatowowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	UNIFUNDUSZE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNIKORONA PIENIEŻNY	43 202,0075	7 984	9 355	11,62
POPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ POPEMA GOTOWKOWY (-)	Niezatowowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	POPEMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ POPEMA GOTOWKOWY	9 142,4390	1 000	1 047	1,30
UNIFUNDUSZE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNIAKTYWNY PIENIEŻNY (-)	Niezatowowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	UNIFUNDUSZE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNIAKTYWNY PIENIEŻNY	40 442,1982	4 140	4 337	5,30

Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Razem</b>	-	-	-	-	-	1 790,1050	784	1 069
<b>Razem niezatowowane na rynku aktywnym</b>	-	-	-	-	-	1 790,1050	784	1 069
HENDERSON HORIZON FUND - EURO HIGH YIELD BOND IZ CAP EUR, OPEN-END FUND, SICAV (LU0828818087)	Niezatowowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	HENDERSON HORIZON FUND SICAV	Luksemburg	1 359,9320	594	837	1,04
HENDERSON HORIZON FUND - EURO CORPORATE BOND FUND IZ ACC EUR, OPEN-END FUND, SICAV (LU0451959587)	Niezatowowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	HENDERSON HORIZON FUND SICAV	Luksemburg	0,8950	1	1	0,00
HENDERSON HORIZON FUND - GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND IZ HEUR, OPEN-END FUND, SICAV (LU0978624434)	Niezatowowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	HENDERSON HORIZON FUND SICAV	Luksemburg	429,2780	189	231	0,29

### 3. Tabele dodatkowe

Grupa kapitałowa, o której mowa w art. 98 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Razem</b>	2 521	3,13
GRUPA KAPITAŁOWA PZU	2 521	3,13

## BILANS

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

sporządzony na dzień 31.12.2017 r.

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

Pozycje Bilansu (w tys. PLN)	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
<b>I. Aktywa</b>	<b>80 498</b>	<b>163 845</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	865	1 587
2. Należności	0	30
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	10 949	38 633
- dłużne papiery wartościowe	10 949	38 633
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	68 684	123 595
- dłużne papiery wartościowe	33 457	60 106
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
<b>II. Zobowiązania, w tym:</b>	<b>3 661</b>	<b>26 181</b>
- ujemna wycena instrumentów pochodnych	0	42
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>76 837</b>	<b>137 664</b>
<b>IV. Kapitał Subfunduszu</b>	<b>46 714</b>	<b>111 057</b>
1. Kapitał wpłacony	868 096	836 622
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-821 382	-725 565
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>27 032</b>	<b>24 331</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	14 809	13 198
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	12 223	11 133
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>3 091</b>	<b>2 276</b>
<b>VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V+/-VI)</b>	<b>76 837</b>	<b>137 664</b>
<b>Liczba jednostek uczestnictwa</b>	<b>47 733,9370</b>	<b>89 226,3606</b>
<b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w PLN)</b>	<b>1 609,70</b>	<b>1 542,86</b>

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 -31.12.2017 r.

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

Pozycje rachunku wyniku z operacji (w tys. PLN)	01.01.2017 -31.12.2017 r.	01.01.2016 -31.12.2016 r.
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>2 809</b>	<b>5 877</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2. Przychody odsetkowe	2 694	5 397
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
5. Pozostałe, w tym:	115	480
- z tytułu kick-back'ów	112	468
<b>II. Koszty Subfunduszu</b>	<b>1 200</b>	<b>2 208</b>
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	434	1 190
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	59	103
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	586	600
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	121	278
13. Pozostałe	0	37
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	<b>2</b>	<b>0</b>
<b>IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)</b>	<b>1 198</b>	<b>2 208</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I - IV)</b>	<b>1 611</b>	<b>3 669</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>1 905</b>	<b>798</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 090	3 453
- z tytułu różnic kursowych:	96	148
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	815	-2 655
- z tytułu różnic kursowych:	-241	127
<b>VII. Wynik z operacji (V +/- VI)</b>	<b>3 516</b>	<b>4 467</b>
<b>Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w PLN)</b>	<b>73,66</b>	<b>50,06</b>

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 PŁYNNOSCIOWY

sporządzony za okres 01.01.2017 -31.12.2017 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 -31.12.2017 r.	01.01.2016 -31.12.2016 r.
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto:</b>		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	137 664	294 424
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	3 516	4 467
a) przychody z lokat netto	1 611	3 669
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 090	3 453
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	815	-2 655
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	3 516	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:	-64 343	-161 227
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	31 474	131 787
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-95 817	-293 014
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	-60 827	-156 760
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	76 837	137 664
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	86 557	237 641
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:	-41 492,4236	-105 055,7402
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	20 025,1080	86 578,0067
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	61 517,5316	191 633,7469
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	-41 492,4236	-105 055,7402
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym:	47 733,9370	89 226,3606
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	614 073,8885	594 048,7805
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	566 339,9515	504 822,4199
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	47 733,9370	89 226,3606
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-	-
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>		
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 *)	1 609,70	1 542,86
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	4,33%	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)	1 609,39	1 546,23
Data wyceny	2017-12-29	2016-12-06
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	1 609,70	1 542,86
Data wyceny	2017-12-31	2016-12-31
<b>IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:</b>	<b>1,39%</b>	<b>0,93%</b>
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	0,68%	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 PŁYNNOSCIOWY

(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 2018 r. poz. 395– 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 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 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 zero.
7. Otwarty kontrakt terminowy ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu 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 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 ogłoszanej 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	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
1) Z tytułu zbytych lokali	0	28
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 posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8) Pozostałe, w tym:	0	2
- z tytułu odsetek	0	2
- z tytułu opłat od ITI	0	0
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>30</b>

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN

Zobowiązania Subfunduszu	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
1) Z tytułu nabytych aktywów	3 526	2 840
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	0	20 145
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	42
4) Z tytułu wpłat na techniki uczestnictwa	1	58
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0	2 925
6) Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	0	0
7) Z tytułu wypłaty zysków Subfunduszu	0	0
8) Z tytułu wymagalnych obligacji	0	0
9) Z tytułu wymagalnych pożyczek i kredytów	0	0
10) Z tytułu obrotowych pożyczek i kredytów	0	0
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
12) Z tytułu rezerw	125	130
13) Pozostałe, w tym:	9	41
- z tytułu podatku	9	0
<b>Razem</b>	<b>3 661</b>	<b>26 181</b>

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	31.12.2017 r.		31.12.2016 r.	
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Wartość na dzień bilansowy	Wartość na dzień bilansowy w tys.
<b>Banki:</b>				
Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	531	531 PLN	1 139
Renflessen Bank Polska S.A. (depozyt zabezpieczający)	EUR	0	0 PLN	170
Deutsche Bank Polska S.A.	EUR	1	4 EUR	1
Deutsche Bank Polska S.A.	USD	1	2 USD	7
MBANK S.A. (depozyt zabezpieczający)	EUR	79	328 EUR	56
<b>Razem</b>			<b>865</b>	<b>1 567</b>

Środki w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zapożyczenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	01.01.2017 - 31.12.2017 r.		01.01.2016 - 31.12.2016 r.	
	Wartość w okresie sprawozdawczym	Średni poziom środków pieniężnych	Wartość w okresie sprawozdawczym	Średni poziom środków pieniężnych
	1 226	5 240	1 226	5 240

\* 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

PN

Ryzyka	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
1) Podsum obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorię bilansową, w tym:	44 406	99 122
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys. *)	2 097	0
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. **)	42 309	99 080
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ***)	0	42
2) Podsum obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorię bilansową, w tym:	55 590	100 713
a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wykonały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwej dodatkowych zabezpieczeń w tys. ****)	45 289	100 713
b) wskazanie liniowych przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. *****)	10 301	0
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	10 301	32 288
3) Podsum obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, w wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.	3 518	4 751
a) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	334	278
b) aktywa obciążone ryzykiem walutowym	3 184	4 473
c) zobowiązania	0	42

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

\*\*\*) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano obligacje zamkniętoseminalne, listy zastawne zerokuponowe, certyfikaty depozytowe zamkniętoseminalne oraz instrumenty pochodne wyemitowane na stopę procentową, o dodatniej wylocie na dzień bilansowy.

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

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

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

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

Z uwagi na fakt, iż Jednostki Uczestniczące Subfunduszu mogą być objęte oddzielnymi oddziałami, polityką Subfunduszu jest utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz codzienne monitorowanie płynności w procesie zarządzania Subfunduszem.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Subfunduszu może zawiesić odpowiadanie Jednostce Uczestniczącej na 2 tygodnie lub w przypadku 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 2017 roku Subfundusz nie zawieszał zbywania Jednostek Uczestniczących.

PH

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

31.12.2017 r.									
Instrumenty pochodne	Typ zajęcia pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartości i terminy przyszłych stronał pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Futures na indeks giełdowy EURO-BUND 10YR 6%, FGBlH18, 2018.03.12 (-) (Krótka)	Krótka	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	0	Przepływ pieniężny następujący w ramach danego równania 0 do rynku	-	2018-03-12	-	
Futures na indeks giełdowy EURO-BUND 10YR 6%, FGBMH18, 2018.03.12 (-) (Krótka)	Krótka	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	0	Przepływ pieniężny następujący w ramach danego równania 0 do rynku	-	2018-03-12	-	
Forward EUR/PLN, 2018.01.03 (-) (Krótka)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	18	2018-01-03	600.000,00 EUR po kursie walutowym 4,201102000 PLN	2018-01-03	-	
<b>Rezerwa</b>				<b>18</b>					
31.12.2016 r.									
Futures na indeks giełdowy EURO-BUND INDEX, FGBlH17, 2017.03.10 (Krótka)	Krótka	Futures	Cel otwarcia pozycji	0	Przepływ pieniężny następujący w ramach danego równania 0 do rynku	-	2017-03-10	-	
Futures na indeks giełdowy EURO-BUND INDEX, FGBlH17, 2017.03.10 (Krótka)	Krótka	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	0	Przepływ pieniężny następujący w ramach danego równania 0 do rynku	-	2017-03-10	-	
SWAP w EUR na stopę procentową, 2017.04.03 (Długa)	Długa	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-12	2017-04-03	1.000 tys. EUR po stopie procentowej 0,84%	2017-04-03	-	
Forward EUR/PLN, 2017.01.11 (Krótka)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	16	2016-07-21	600.000,00 EUR po kursie walutowym 4,453400000 PLN	2017-01-11	-	
<b>Rezerwa</b>				<b>-26</b>					

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

Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu	31.12.2017 r.	31.12.2016 r.
1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	0	0
a) transakcje, w wyniku których nastąpić 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:	0	20.145
a) transakcje, w wyniku których nastąpić przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk w tys.	0	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 przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych w tys.	0	0
4) Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych w tys.	0	0

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki  
Nie dotyczy

PN

Wartość na dzień bilansowy	31.12.2017 r.		31.12.2016 r.			
	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy	Waluta		
<b>Waltowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską</b>						
<b>Pozycja bilansu po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego</b>						
<b>a) w walucie sprawozdania finansowego w tys.</b>						
<b>Aktywa</b>						
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	PLN	76 980	w tys.	PLN	159 136
	w tys.	PLN	531	w tys.	PLN	1 309
2. Należności	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	30
3. Wymagalne przez zobowiązaniu się jednostki aktyw. do odliczenia	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
4. Składniki lokat i inne instrumenty finansowe na aktywnej stronie	w tys.	PLN	10 842	w tys.	PLN	38 652
5. Składniki lokat i inne instrumenty finansowe na aktywnej stronie	w tys.	PLN	65 500	w tys.	PLN	119 166
6. Pozostałe aktywa	w tys.	PLN	3 661	w tys.	PLN	26 139
<b>Zobowiązania</b>						
7. Zobowiązania	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
<b>Stredki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>						
- w walucie obcej	w tys.	PLN	334	w tys.	PLN	278
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	USD	1	w tys.	USD	7
- w walucie obcej	w tys.	EUR	2	w tys.	EUR	28
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	EUR	80	w tys.	EUR	57
- w walucie obcej	w tys.	PLN	332	w tys.	PLN	250
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	3 184	w tys.	PLN	4 431
- w walucie obcej	w tys.	PLN	3 184	w tys.	PLN	4 431
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	EUR	0	w tys.	EUR	0
- w walucie obcej	w tys.	EUR	0	w tys.	EUR	0
<b>Razem aktywa netto</b>	w tys.	PLN	76 837	w tys.	PLN	42
						137 664

Dodatkowe różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu	01.01.2017-31.12.2017 r.		01.01.2016-31.12.2016 r.	
	Dodatkowe różnice kursowe zrealizowane	Dodatkowe różnice kursowe nierozrealizowane	Dodatkowe różnice kursowe zrealizowane	Dodatkowe różnice kursowe nierozrealizowane
Składniki lokat	0	0	0	0
Wzrost wartości	92	0	148	0
Przebieg uczestnictwa emilowane przez instytucje inwestowania mające siedzibę za granicą	92	0	148	0
<b>Razem</b>	92	0	148	0

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu	01.01.2017-31.12.2017 r.		01.01.2016-31.12.2016 r.	
	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe nierozrealizowane	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe nierozrealizowane
Składniki lokat	0	0	0	0
Ujemne zmiany wartości	0	-174	0	0
Przebieg uczestnictwa emilowane przez instytucje inwestowania mające siedzibę za granicą	0	-241	0	0
<b>Razem</b>	0	-241	0	0

W przypadku Subfunduszu, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych, należy ujawnić frecht kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego (w PLN)	31.12.2017 r.		31.12.2016 r.	
	Kurs w stonaku do	Waluta	Kurs w stonaku do	Waluta
	4,1709	EUR	4,4240	EUR
	3,4813	USD	4,1793	USD

PLN

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (opadek) niezrealizowanego zysku (straty)	01.01.2017 - 31.12.2017 r.		01.01.2016 - 31.12.2016 r.	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) z zbycia lokat	Wzrost (opadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wycofania aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) z zbycia lokat	Wzrost (opadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wycofania aktywów
Składniki lokat	282	195	195	-841
1) Składniki lokat naliczone na aktywnym rynku	808	620	3 712	-1 811
2) Składniki lokat naliczone na aktywnym rynku	0	0	0	0
3) Pozostałe	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>1 090</b>	<b>815</b>	<b>3 453</b>	<b>-2 652</b>

Wypłacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wypłacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszy Subfunduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Nie dotyczy

Wyprzedzenie dla Towarzystwa	01.01.2017 - 31.12.2017 r.		01.01.2016 - 31.12.2016 r.	
	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym
1) Część zainicjowanego	424	1 190	1 190	0
2) Część wyprzedzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	434	1190	1190	0
<b>Razem</b>	<b>858</b>	<b>2380</b>	<b>2380</b>	<b>0</b>

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	31.12.2016 r.		31.12.2015 r.	
	Wartość	Wartość	Wartość	Wartość
1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe w tys.	76 837	137 664	294 424	294 424
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe (w PLN)	1 609,70	1 542,86	1 542,86	1 515,45

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**

PRZYSZŁOŚĆ INWESTOWANIA

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

### **Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:**



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

### **Podpisy osób reprezentujących Fundusz:**



Paweł Grubiak  
Prezes Zarządu Superfund TFI S.A.

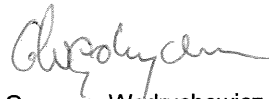


Aneta Żółkowska  
Członek Zarządu Superfund TFI S.A.

### **Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:**



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



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

Warszawa, dnia 25 kwietnia 2018 roku



Warszawa, 25 kwietnia 2018 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 31 grudnia 2017 roku, to jest za okres, za który sporządzone zostało roczne 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: **4,33%**.

Na wyniki funduszy gotówkowych i pieniężnych w 2017 roku korzystnie wpływały zarówno notowania polskich obligacji skarbowych o zmiennym kuponie, jak również papierów dłużnych emitowanych przed przedsiębiorstwa. Obligacje Skarbu Państwa zyskiwały przede wszystkim dzięki nadspodziewanie dobrej kondycji budżetu, co wiązało się z istotnym ograniczeniem potrzeb pożyczkowych państwa, a tym samym zmniejszeniem podaży obligacji na rynku pierwotnym. Dla obligacji korporacyjnych kluczowe było sprzyjające otoczenie makroekonomiczne, czyli dynamiczny wzrost gospodarczy i historycznie niskie koszty finansowania za sprawą konsekwentnie ekspansywnej polityki Rady Polityki Pieniężnej. Dodatkowym czynnikiem wspierającym wynik Subfunduszu Superfund Płynnościowego była jego elastyczna konstrukcja, która polega na łączeniu funduszu funduszy z bezpośrednimi inwestycjami i pozwala na łatwe zmienianie zaangażowania zarówno pomiędzy sektorami obligacji skarbowych i korporacyjnych, jak również pomiędzy inwestycjami krajowymi i zagranicznymi. W tym otoczeniu Subfundusz kolejny rok z rzędu wypracował bardzo dobry wynik, który plasuje go w ścisłej czołówce funduszy gotówkowych i pieniężnych.

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.

Z poważaniem,

Paweł Grubiak



Prezes Zarządu

Aneta Żółkowska



Członek Zarządu



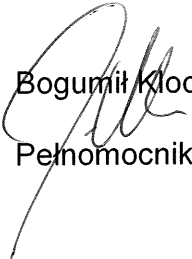
Warszawa, dnia 25 kwietnia 2018 r.

## OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z dnia 31 grudnia 2007 r. nr 249, poz. 1859, z późniejszymi zmianami), Deutsche Bank Polska S.A. jako Depozytariusz dla Superfund Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego 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 31.12.2017 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

  
Jacek Popiołek  
Prokurent

  
Bogumił Kłoc  
Pełnomocnik