

SUBFUNDUSZ SUPERFUND PŁYNNOŚCIOWY

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2014
ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2014 ROKU WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**



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

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

Subfundusz Superfund Płynnościowy

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku

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

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

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Akcjonariusza i Rady Nadzorczej

Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego („sprawozdanie finansowe”) Superfund Płynnościowy („Subfundusz”), będącego wydzielonym subfunduszem w ramach Superfund Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), z siedzibą w Warszawie pl. Trzech Krzyży 18, na które składa się:

- wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego;
- zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2014 roku;
- bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2014 roku;
- rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku;
- zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku;
- noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz.

Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego i wydanie, na podstawie przeglądu, raportu z przeglądu.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późniejszymi zmianami) oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu Towarzystwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Subfunduszu.

Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności rocznego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2014 roku, jak też jego wynik z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku, zgodnie z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami.

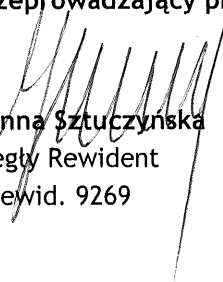
List Towarzystwa skierowany do uczestników Subfunduszu oraz oświadczenie depozytariusza Subfunduszu, sporządzone za okres sprawozdawczy zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostały dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku.

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2014 roku

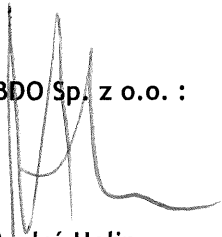
BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

**Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd:**


Hanna Sztuczynska
Biegły Rewident
nr ewid. 9269

Za 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 2014 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2014 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.

2. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Superfund Płynnościowy jest zarządzany przez Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy pl. Trzech Krzyży 18 (wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000234965), zwane dalej „Towarzystwem”.

3. Depozytariusz

Depozytariuszem prowadzącym 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, waluty, niewystandaryzowane instrumenty pochodne pod warunkiem, że są zbywalne oraz depozyty.

2. Lokaty Superfund Płynnościowy, o których mowa w pkt. 1 ppkt 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 dokonywane 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 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2014 roku.

Dane porównawcze obejmują okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku oraz okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku.

Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.

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

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 PLYNNOŚCIOWY

(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	30.06.2014 r.			31.12.2013 r.		
	Wartość według ceny nabycia, w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia, w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0,00	0	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	1 001	1 004	0,54	1 001	1 004	0,96
Długie papiery wartościowe	69 367	70 384	37,85	31 716	32 001	30,41
Instrumenty pochodne	0	-58	-0,03	0	-30	-0,03
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	74 110	76 351	41,05	49 148	51 171	48,62
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	29 790	32 007	17,22	16 206	16 978	16,13
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	174 268	179 688	96,63	98 071	101 124	96,09

Udział całkowitej wartości lokat, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 96,66 %, natomiast udział dodatniej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości aktywów ogółem oraz udział ujemnej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości zobowiązań ogółem został zaprezentowany w tabeli uzupełniającej do tabeli głównej.

2. Tabele uzupełniające

Liszy zestawienie	Kodziej tytułu	Nazwa rynku	Emitent	Kraj adnotacji emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj litu	Podstawa emisji	Wartość wyceny		Wartość wyceny		Procentowy udział w aktywach ogółem
									na dzień bilansowy w tys. zł	na dzień bilansowy w tys. zł	na dzień bilansowy w tys. zł	na dzień bilansowy w tys. zł	
MBANK HIPOTECZNY S.A. SERIA HPAL2 (PLRHNHP00193)		Nie dotyczy	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2014-11-28	3,9800% (Zmianowy, kupon)	Hipoteczny, list zastawny	29,08,97 t.	1 000	1 000	1 001	1 004	0,54
Dłużne papiery wartościowe													
Razem papiery dłużne													
O terminie wykupu do 1 roku:													
Razem aktywne rynek nieregulowany													
OT LOGISTICS S.A. SERIA A (PLODRTS00025)		ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	OT LOGISTICS S.A.	Polska	2014-11-28	6,7400% (Zmianowy, kupon)			800	800	809	809	0,44
M.W. TRADE S.A. SERIA RA2012 ()		Nie dotyczy	M.W. TRADE S.A.	Polska	2014-08-11	7,0200% (Zmianowy, kupon)			100	100	103	103	0,06
KREDYT INKASO S.A. SERIA S04 (PLKRKN00089)		Nie dotyczy	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2015-06-08	7,7200% (Zmianowy, kupon)			508	508	506	506	0,27
AJLOR BANK S.A. SERIA D (PLAJOR00060)		Nie dotyczy	AJLOR BANK S.A.	Polska	2015-06-29	4,0000% (Zmianowy, kupon)			1 000	1 000	1 000	1 000	0,53
MAGELLAN S.A. SERIA I22011 ()		Nie dotyczy	MAGELLAN S.A.	Polska	2014-10-20	6,5400% (Zmianowy, kupon)			10	1 000	1 013	1 013	0,54
BEST III NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY		Nie dotyczy	NIESTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY	Polska	2015-06-29	6,7100% (Zmianowy, kupon)			1 000	1 000	1 000	1 000	0,54
MBANK HIPOTECZNY S.A. SERIA Z DWA 07 01 2014 ()		Nie dotyczy	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2014-07-07	0,0000% (Zerowy, kupon)			10	986	986	1 000	0,54
Razem dłużne papiery wartościowe													
O terminie wykupu powyżej 1 roku:													
Razem aktywne rynek regulowany													
WZ0121 (PL0000106668)		TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA POLSKIE	Polska	2021-01-25	2,7200% (Zmianowy, kupon)			7 460	7 460	7 584	7 584	4,08
WZ0124 (PL0000107454)		TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA POLSKIE	Polska	2024-01-25	2,7200% (Zmianowy, kupon)			21 600	20 975	21 330	21 330	11,47
WZ0119 (PL0000107603)		TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA POLSKIE	Polska	2019-01-25	2,7200% (Zmianowy, kupon)			700	693	704	704	0,38
Razem aktywne rynek regulowany													
CIECH S.A. SERIA 02 (PLCIECH00083)		ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU PRZEZ BONDSPOT S.A.	CIECH S.A.	Polska	2017-12-05	7,6400% (Zmianowy, kupon)			132	1 352	1 380	1 380	0,74
BANK ZACHODNI WBK S.A. SERIA A (PLBZ0000150)		ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU PRZEZ BONDSPOT S.A.	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	2016-12-19	3,9900% (Zmianowy, kupon)			900	900	921	921	0,50
KREDYT INKASO S.A. SERIA W1 (PLKRKN00139)		ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU PRZEZ BONDSPOT S.A.	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2017-07-13	6,9200% (Zmianowy, kupon)			1 000	1 000	1 050	1 050	0,56
ROBYG S.A. SERIA K1 (PLROBYG00150)		ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU PRZEZ BONDSPOT S.A.	ROBYG S.A.	Polska	2018-02-26	6,7400% (Zmianowy, kupon)			5 000	500	529	529	0,28

Razem nienotowane na rynku aktywów										49 185	31 093	31 455	16,92
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ROBYG S.A., SERIA I (PLROBYG0012)	Nie dotyczy	Polska		2016-06-23	7,2000%	(Zmienny kupon)				1 100	1 100	1 131	0,61
BBI DEVELOPMENT S.A., SERIA BBI0216 (-)	Nie dotyczy	Polska		2016-02-22	9,2400%	(Stały kupon)				700	700	723	0,39
GETIN NOBLE BANK S.A., SERIA PP2-VIII (PLGETBK00160)	Nie dotyczy	Polska		2020-03-30	5,8400%	(Zmienny kupon)				500	500	507	0,27
RONSON EUROPE NV, SERIA D (PLRNSER00045)	Nie dotyczy	Holandia		2016-06-14	7,2500%	(Zmienny kupon)				1 000	1 000	1 016	0,55
KRUK S.A., SERIA P2 (PLKRK0000226)	Nie dotyczy	Polska		2017-03-07	7,3100%	(Zmienny kupon)				900	922	928	0,50
SANTANDER CONSUMER BANK S.A., SERIA SCB0012 (-)	Nie dotyczy	Polska		2017-10-04	4,4400%	(Zmienny kupon)	100 000			1 000	1 000	1 011	0,54
ATAL S.A., SERIA B (PLATAL000020)	Nie dotyczy	Polska		2016-10-07	7,7400%	(Zmienny kupon)	1 000			1 200	1 200	1 221	0,66
MEDORT S.A., SERIA B (PLMED000019)	Nie dotyczy	Polska		2016-10-21	8,1400%	(Zmienny kupon)	1 000			1 300	1 300	1 320	0,71
CASUS FINANCE S.A., SERIA D (PLCSSFN0034)	Nie dotyczy	Polska		2016-11-21	8,5900%	(Zmienny kupon)	1 000			600	600	606	0,33
IB REAVIS FINANCE SP. Z O.O., SERIA A (PLIBRFV0018)	Nie dotyczy	Polska		2017-11-27	6,6700%	(Zmienny kupon)	1 000			1 250	1 250	1 264	0,68
MBANK S.A., SERIA BRE0201223 (PLBRE005177)	Nie dotyczy	Polska		2023-02-20	4,9500%	(Zmienny kupon)	100 000			20	2 028	2 029	1,09
EUROCASH S.A., SERIA A (PLEURCH00029)	Nie dotyczy	Polska		2018-06-20	4,1500%	(Zmienny kupon)	100 000			15	1 493	1 502	0,81
BBI DEVELOPMENT S.A., SERIA BBI0217 (PLBFI200158)	Nie dotyczy	Polska		2017-02-07	8,7200%	(Zmienny kupon)	1 000			1 000	1 000	1 034	0,56
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA I/2014 (-)	Nie dotyczy	Polska		2019-02-19	6,3400%	(Zmienny kupon)	10 000			200	2 000	2 045	1,10
GLOBE TRADE CENTRE S.A., SERIA GTCSA032019 (PLGTC000177)	Nie dotyczy	Polska		2019-03-11	7,2400%	(Zmienny kupon)	10 000			140	1 400	1 431	0,77
OT LOGISTICS S.A., SERIA B (PLODR005058)	Nie dotyczy	Polska		2017-02-17	6,7300%	(Zmienny kupon)	1 000			1 000	1 000	1 024	0,55
KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY, SERIA K (PLKINS100019)	Nienotowane na aktywnym rynku												
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA 2/2014 (-)	Nie dotyczy	Polska		2017-05-09	6,6000%	(Zmienny kupon)	1 000			1 200	1 200	1 211	0,65
RONSON EUROPE NV, SERIA F (-)	Nie dotyczy	Holandia		2018-05-15	6,3500%	(Zmienny kupon)	10 000			100	1 000	1 008	0,54
RONSON EUROPE NV, SERIA H (-)	Nie dotyczy	Holandia		2018-05-20	6,2400%	(Zmienny kupon)	100			10 000	1 000	1 007	0,54
CUBE ITC S.A., SERIA E (PLMCINT00021)	Nie dotyczy	Polska		2018-02-23	6,9900%	(Zmienny kupon)	100			10 000	1 000	1 007	0,54
GETIN NOBLE BANK S.A., SERIA GNB14001 (-)	Nie dotyczy	Polska		2017-04-12	8,9700%	(Zmienny kupon)	1 000			700	700	713	0,38
LC CORP S.A., SERIA LCC004060619 (-)	Nie dotyczy	Polska		2017-06-30	4,4000%	(Zmienny kupon)	10 000			250	2 500	2 500	1,34
CAPITAL PARK S.A., SERIA B (PLCPPRK00052)	Nie dotyczy	Polska		2019-06-06	6,2400%	(Zmienny kupon)	1 000			2 000	2 000	2 008	1,08
ATAL S.A., SERIA E (PLATAL000038)	Nie dotyczy	Polska		2017-06-13	8,2100%	(Zmienny kupon)	100			12 000	1 200	1 205	0,65
CASUS FINANCE S.A., SERIA E1 (-)	Nie dotyczy	Polska		2016-06-17	6,0000%	(Zmienny kupon)	1 000			1 000	1 000	1 002	0,54
Instrumenty pochodne													
Razem	-	-	-	-	-	-	1 019	-	0	-	-	-	-0,03
Wystawiane instrumenty pochodne:													
Razem notowane na rynku aktywów	-	-	-	-	-	-	19	-	0	-	0	0	0,00
Futures na indeks EURO BOBLE, FGBMU14 2014.09.10 (-) (Krótko)	-	-	-	-	-	-	19	-	0	-	0	0	0,00
Futures na indeks EURO-BUND, FGBLU14 2014.09.10 (-) (Krótko)	-	-	-	-	-	-		-	0	-	0	0	0,00
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne:													
Razem nienotowane na rynku aktywów	-	-	-	-	-	-	1 000	-	0	-	-	-	-0,03
RAIFFEISEN BANK POLESKA S.A., stopa procentowa, 0,84%	NIE DOTYCZY	Polska					1 000		0	-	-	-	-0,03
SWAP w EUR na stopę procentową, 2017.03.04 (-) (Długa)													
Procentowy udział ujemnej wyceny instrumentów pochodnych w zobowiązaniach ogółem wynosi 0,74%													

SUPRELFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SUPERFUND PŁYNNOŚCIOWY

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
Razem	-	-	-	74 110	74 110	76 351	41,05
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	74 110	74 110	76 351	41,05
Razem niemotowane na rynku aktywnym	-	-	-	74 110	74 110	76 351	41,05
UNIFUNDUSZ SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNIWIBID PLUS (PLUITF00084)	Niemotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNIWIBID PLUS SKARBIEC FUNDUSZ	24 500	24 500	25 112	13,50
SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ PIENIEŻNY SKARBIEC-KASA (-)	Niemotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ PIENIEŻNY SKARBIEC-KASA	5 005	5 005	5 037	2,71
AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO - KAPITAŁ (-)	Niemotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO - KAPITAŁ	8 135	8 135	8 616	4,63
AMPLICO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, PARASOL KRAJOWY, AMPLICO SUBFUNDUSZ OBLIGACJI SKARBOWYCH (-)	Niemotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AMPLICO FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOL KRAJOWY, AMPLICO SUBFUNDUSZ OBLIGACJI SKARBOWYCH	1	1	1	0,00
AXA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, AXA SUBFUNDUSZ OBLIGACJI (-)	Niemotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AXA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, AXA SUBFUNDUSZ OBLIGACJI	16	16	20	0,01
AXA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, AXA SUBFUNDUSZ LOKACYJNY (-)	Niemotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AXA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, AXA SUBFUNDUSZ LOKACYJNY	1	1	1	0,00
KBC DELTA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY (-)	Niemotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KBC DELTA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY	53	53	63	0,03
KBC GAMMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY (-)	Niemotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KBC GAMMA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY	86	86	109	0,06

SUPREFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SUPERFUND PLYNNOŚCIOWY

BILANS

SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND PŁYNNOŚCIOWY

sporządzony na dzień 30.06.2014 r.

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

Pozycje Bilansu (w tys. PLN)	30.06.2014 r.	31.12.2013 r.
I. Aktywa	185 953	105 240
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 205	3 076
2. Należności	2	1 010
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	34 307	13 017
- dłużne papiery wartościowe	34 307	13 017
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	145 439	88 137
- dłużne papiery wartościowe	36 077	18 984
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania, w tym:	7 838	475
- ujemna wycena instrumentów pochodnych	58	30
III. Aktywa netto (I - II)	178 115	104 765
IV. Kapitał Subfunduszu	163 937	94 294
1. Kapitał wpłacony	363 125	253 589
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-199 188	-159 295
V. Dochody zatrzymane	9 487	7 730
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	4 028	3 031
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5 459	4 699
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	4 691	2 741
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	178 115	104 765
Liczba jednostek uczestnictwa	122 849,5942	74 123,1651
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w PLN)	1 449,86	1 413,39

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 01.01.2014 - 30.06.2014 r.

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

Pozycje rachunku wyniku z operacji (w tys. PLN)	01.01.2014 - 30.06.2014 r.	01.01.2013 - 31.12.2013 r.	01.01.2013 - 30.06.2013 r.
I. Przychody z lokat	1 637	1 640	511
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	1 243	1 094	456
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	238	450	0
5. Pozostałe, w tym:	156	96	55
- z tytułu kick-back'ów	156	96	55
II. Koszty Subfunduszu	640	647	515
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	354	295	99
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	33	46	19
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	230	306	148
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	1	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	22	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	249
13. Pozostałe	0	0	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)	640	647	515
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	997	993	-4
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	2 710	1 856	425
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	760	345	249
- z tytułu różnic kursowych:	-23	-119	-20
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 950	1 511	176
- z tytułu różnic kursowych:	60	-98	319
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	3 707	2 849	421
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w PLN)	30,18	38,44	9,25

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 PŁYNNOCIOWY

sporządzony za okres 01.01.2014 - 30.06.2014 r.

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

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto (w tys. PLN)	01.01.2014 - 30.06.2014 r.	01.01.2013 - 31.12.2013 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	104 765	25 981
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	3 707	2 849
a) przychody z lokat netto	997	993
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	760	345
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 950	1 511
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	3 707	2 849
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:	69 643	75 935
a) zmiana kapitału wypłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	109 536	108 420
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-39 893	-32 485
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	73 350	78 784
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	178 115	104 765
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	143 296	59 226
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:	48 726,4291	54 858,3297
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	76 602,9671	78 347,2385
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	27 876,5380	23 488,9088
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	48 726,4291	54 858,3297
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym:	122 849,5942	74 123,1651
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	278 219,6855	201 616,7184
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	155 370,0913	127 493,5533
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	122 849,5942	74 123,1651
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 *)	1 413,39	1 348,60
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN *)	1 449,86	1 413,39
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	2,58%	4,80%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	1 413,33	1 348,71
Data wyceny	2014-01-02	2013-01-02
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	1 450,06	1 413,39
Data wyceny	2014-06-26	2013-12-31
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	1 449,86	1 413,39
Data wyceny	2014-06-30	2013-12-31
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:	0,91%	1,09%
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	0,05%	0,08%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,00%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,33%	0,52%
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 2013 r. poz. 330 – tekst jednolity, z późniejszymi zmianami) oraz z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 249 Poz. 1859).

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

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

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

Nie wprowadzono zmian w okresie sprawozdawczym.

NOTY OBJASNIAJĄCE:

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

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

Nota nr 2. Należności Subfunduszu w tys. PLN

Należności Subfunduszu	30.06.2014 r.	31.12.2013 r.
1) Z tytułu zbytych lokat	0	1 007
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	2	3
- z wycofania od TFI	2	3
Razem	2	1 010

Nota nr 3. Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN

Zobowiązania Subfunduszu	30.06.2014 r.	31.12.2013 r.
1) Z tytułu nabytych aktywów	0	0
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	5 136	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	58	30
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	2 158	320
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	331	0
6) Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	0	0
7) Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	0	0
8) Z tytułu wycenianych obligacji	0	0
9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	127	113
12) Z tytułu rezerw	28	12
13) Pozostałe, w tym:	28	12
- z tytułu podatku	28	12
Razem	7 838	475

Nota nr 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	30.06.2014 r.		31.12.2013 r.	
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.
Banki:				
Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	6 011	6 011	2 807
Deutsche Bank Polska S.A.	EUR	11	46	12
Deutsche Bank Polska S.A.	USD	3	9	51
MBANK S.A. (depozyt zabezpieczający)	EUR	33	139	3
Razem			6 205	215
				3 076

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	01.01.2014 - 30.06.2014 r.	01.01.2013 - 31.12.2013 r.
	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych *)	4 641	2 444
*) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na początku i na końcu okresu sprawozdawczego.		

Ekwiwalenty środków pieniężnych
Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

Ryzyka	30.06.2014 r.	31.12.2013 r.
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:		
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys. *)	1 723	995
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. **)	69 662	32 010
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ***)	58	30
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:		
a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń w tys. ****)	77 650	37 091
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. *****)		
- środki pieniężne zdeponowane na rachunkach bankowych w Deutsche Bank Polska S.A.	6 066	2 861
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.	32 201	17 247
a) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	194	269
b) składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0
c) składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	32 007	16 978

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

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

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

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

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

Ryzyko płynności jest ryzykiem zajścia zdarzenia takiego, że 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 odkupywane codziennie, polityką Subfunduszu jest utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz codzienne monitorowanie płynności w procesie zarządzania Subfunduszem.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Subfundusz może zawiesić odkupowanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie lub w przypadkach wskazanych w statucie Funduszu, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję Nadzoru Finansowego, na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

W 2014 roku Subfundusz nie zawieszał zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne									
30.06.2014 r.									
	Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Futures na indeks EURO BOBLE, FGBMU14.2014.09.10 (-) (Krótka)	Krótka	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	0	Przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania 0 do rynku	-	2014-09-10	-	
Futures na indeks EURO-BUND, FGBLU14.2014.09.10 (-) (Krótka)	Krótka	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	0	Przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania 0 do rynku	-	2014-09-10	-	
SWAP w EUR na stopę procentową, 2017.03.04 (-) (Długa)	Długa	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-58	2017-03-04	1 000 tys. EUR po stopie procentowej 0,84%	2017-03-04	-	
Razem				-58					
Instrumenty pochodne									
31.12.2013 r.									
	Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Futures na indeks EURO-BUND, FGBMH14. 2014-03-06, (Krótka)	Krótka	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	0	Przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania 0 do rynku	-	2014-03-06	-	
Futures na indeks EURO-BUND, FGBLH14. 2014-03-06, (Krótka)	Krótka	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	0	Przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania 0 do rynku	-	2014-03-06	-	
SWAP w EUR na stopę procentowej, 2017-03-04 (Długa)	Długa	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-30	2017-03-04	1 000 tys. EUR po stopie procentowej 0,84%	2017-03-04	-	
Razem				-30					

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

Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu	30.06.2014 r.	31.12.2013 r.
1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:		
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:	5 136	0
a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk w tys.	5 136	0
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.	5 136	0

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki
Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską	30.06.2014 r.		31.12.2013 r.			
	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Wartość na dzień bilansowy	
Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską						
Pozycja bilansu po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego						
a) w walucie sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa						
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	PLN	153 752	w tys.	PLN	87 993
	w tys.	PLN	6 011	w tys.	PLN	2 807
2. Należności	w tys.	PLN	2	w tys.	PLN	1 010
3. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	34 307	w tys.	PLN	13 017
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	113 432	w tys.	PLN	71 159
5. Pozostałe aktywa	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Zobowiązania	w tys.	PLN	7 780	w tys.	PLN	475
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty						
- w walucie obcej	w tys.	PLN	194	w tys.	PLN	269
	w tys.	USD	3	w tys.	USD	1
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	9	w tys.	PLN	3
- w walucie obcej	w tys.	EUR	44	w tys.	EUR	64
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	185	w tys.	PLN	266
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku						
- w walucie obcej	w tys.	EUR	0	w tys.	EUR	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Składniki lokat nietotowane na aktywnym rynku						
- w walucie obcej	w tys.	EUR	7 692	w tys.	EUR	4 094
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	32 007	w tys.	PLN	16 978
Zobowiązania						
- w walucie obcej	w tys.	EUR	14	w tys.	EUR	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	58	w tys.	PLN	0
Razem aktywa netto			178 115			104 765
Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu						
			01.01.2013 - 31.12.2013 r.		01.01.2013 - 30.06.2013 r.	
	Dodatnie różnice kursowe	Dodatnie różnice kursowe		Dodatnie różnice kursowe	Dodatnie różnice kursowe	
	zrealizowane	niezrealizowane	zrealizowane	niezrealizowane	niezrealizowane	
Składniki lokat						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	60	0	0	0	319
Razem	0	60	0	0	0	319
Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu						
			01.01.2013 - 31.12.2013 r.		01.01.2013 - 30.06.2013 r.	
	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe	
	zrealizowane	niezrealizowane	zrealizowane	niezrealizowane	niezrealizowane	
Składniki lokat						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-23	-23	0	-98	-20	0
Razem	-23	-23	0	-98	-20	0
W przypadku Subfunduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego (w PLN)						
			30.06.2014 r.		31.12.2013 r.	
	Kurs w stosunku do Waluta	Kurs w stosunku do Waluta				
	EUR	EUR	4.1609	4.1472		
	USD	USD	3.0473	3.0120		

SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SUPERFUND PŁYNNOŚCIOWY

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty)	01.01.2014 - 30.06.2014 r.		01.01.2013 - 31.12.2013 r.		01.01.2013 - 30.06.2013 r.	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów
Składniki lokat						
1) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-432	314	-122	-85	-42	-143
2) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 192	1 636	467	1 596	291	319
3) Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
4) Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Razem	760	1950	345	1 511	249	176

Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wyplacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Nie dotyczy

Wynagrodzenie dla Towarzystwa	01.01.2014 - 30.06.2014 r.		01.01.2013 - 31.12.2013 r.		01.01.2013 - 30.06.2013 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	354	295	99	99		
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	0	0	0	0		
Razem	354	295	99	99		

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.	31.12.2011 r.
1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe w tys.	104 765	25 981	57 926
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe (w PLN)	1 413,39	1 348,60	1 260,78

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:

Agnieszka Czerwiakowska
*Starszy Specjalista Wydziału Sprawozdawczego Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.*

Podpisy osób reprezentujących fundusz:

Arkadiusz Huzarek
Prezes Zarządu Superfund TFI S.A.

Paweł Grubiak
Członek Zarządu Superfund TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Anna Urbańska
*Wiceprezes Zarządu
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.*

Robert Chmielewski
*Członek Zarządu
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.*

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2014 roku.



Warszawa, dnia 26 sierpnia 2014 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 pkt. 1) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, Deutsche Bank Polska S.A. jako Depozytariusz dla Superfund Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oświadcza, że dane dotyczące stanów 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 01.01.2014 r. do 30.06.2014 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.


Piotr Zaczek
Prokurent


Bartłomiej Polewczyk
Pełnomocnik

Warszawa, 26 sierpnia 2014 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 2014 roku do 30 czerwca 2014 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.

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: 2,58 %.

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,


Arkadiusz Huzarek

Prezes Zarządu

Paweł Grubiak


Członek Zarządu