



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**FUNDUSZU SUPERFUND TREND PLUS POWIĄZANY
SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

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

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

1. Nazwa Funduszu

Fundusz Superfund Trend Plus Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, (dalej jako „Fundusz”).

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy pod numerem RFI 255.

Fundusz został zarejestrowany w dniu 9 października 2006 roku. Pierwsza wycena funduszu miała miejsce w dniu 12 października 2006 roku.

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z różnymi kategoriami jednostek uczestnictwa w rozumieniu art. 158 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Fundusz został utworzony jako fundusz o szczególnej konstrukcji – jako fundusz inwestycyjny powiązany z funduszem podstawowym - Superfund Trend Podstawowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

2. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

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

3. Depozytariusz

Depozytariuszem prowadzącym rejestr aktywów Funduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu jest Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 26.

4. Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

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

5. Kategorie Jednostek Uczestnictwa

Fundusz zbywa różne kategorie Jednostek Uczestnictwa. Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii reprezentują jednakowe prawa majątkowe Uczestników Funduszu, określone w Ustawie i Statucie.

Kategorie Jednostek Uczestnictwa oznaczane są jako:

- Jednostki Uczestnictwa kategorii Standardowej (dawniej kategorii A),
- Jednostki Uczestnictwa kategorii Internetowej (dawniej kategorii B),
- Jednostki Uczestnictwa kategorii PSI (dawniej kategorii C).

Kryterium zróżnicowania kategorii Jednostek Uczestnictwa stanowią:

- wysokość pobieranych opłat manipulacyjnych,
- sposób pobierania opłat manipulacyjnych,
- wysokość opłat obciążających Aktywa Funduszu,
- minimalna wysokość wpłat do Funduszu.

W okresie objętym sprawozdaniem Fundusz wyemitował Jednostki Uczestnictwa kategorii Standardowej, Internetowej i PSI.

6. Cel inwestycyjny Funduszu

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Z zastrzeżeniem art. 7 ust. 2 Statutu Fundusz, realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie swoich Aktywów wyłącznie w jednostki uczestnictwa Funduszu Podstawowego.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

7. Zasady polityki inwestycyjnej Funduszu i kryteria doboru lokat

1. Fundusz lokuje swoje Aktywa wyłącznie w jednostki uczestnictwa Funduszu Superfund Trend Podstawowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Funduszu Podstawowego”).
2. Fundusz może utrzymywać, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
3. Fundusz nie może zaciągać kredytów i pożyczek, udzielać pożyczek papierów wartościowych lub środków pieniężnych oraz udzielać poręczeń lub gwarancji.

8. Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.

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

Sprawozdanie finansowe jest publikowane łącznie ze sprawozdaniem finansowym Superfund Trend Bis Powiązany SFIO i Superfund Trend Podstawowy SFIO.

9. Zasada kontynuacji działalności przez Fundusz

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

10. Dzień wyceny

Dniem Wyceny jest każdy dzień w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

ZESTAWIENIE LOKAT

SUPERFUND TREND PLUS POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych)

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

1. Tabela główna

| Składniki lokat | 31.12.2014 r. | | | 31.12.2013 r. | | |
|--|------------------------------------|---|-------------------------------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Akcje | 0 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0,00 |
| Warranty subskrypcyjne | 0 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0,00 |
| Prawa do akcji | 0 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0,00 |
| Prawa poboru | 0 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0,00 |
| Kwitły depozytowe | 0 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0,00 |
| Listy zastawne | 0 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0,00 |
| Dłużne papiery wartościowe | 0 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0,00 |
| Instrumenty pochodne | 0 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0,00 |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | 0 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0,00 |
| Jednostki uczestnictwa | 15 929 | 18 388 | 97,80 | 21 726 | 20 585 | 97,03 |
| Certyfikaty inwestycyjne | 0 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0,00 |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 0 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0,00 |
| Wierzytelności | 0 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0,00 |
| Weksle | 0 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0,00 |
| Depozyty | 0 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0,00 |
| Waluty | 0 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0,00 |
| Nieruchomości | 0 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0,00 |
| Statki morskie | 0 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0,00 |
| Inne | 0 | 0,00 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0,00 |
| Razem | 15 929 | 18 388 | 97,80 | 21 726 | 20 585 | 97,03 |

2. Tabele uzupełniające

| 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 | - | - | - | - | 15 929 | 18 388 | 97,80 |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - | - | 15 929 | 18 388 | 97,80 |
| Razem nienotowane na rynku aktywnym | - | - | - | - | 15 929 | 18 388 | 97,80 |
| SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY (-) | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY | 13 689 | 159 766,055 | 16 068 | 85,45 |
| SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY EUR (-) | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY | 301 | 3 286,461 | 330 | 1,77 |
| SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY USD (-) | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY | 1 939 | 19 784,387 | 1 990 | 10,58 |

**BILANS
SUPERFUND TREND PLUS POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY**

sporządzony na dzień 31.12.2014 r.

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

| Pozycje Bilansu (w tys. PLN) | 31.12.2014 r. | 31.12.2013 r. |
|---|---------------------|---------------------|
| I. Aktywa | 18 801 | 21 216 |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 413 | 631 |
| 2. Należności | 0 | 0 |
| 3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 0 | 0 |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 0 | 0 |
| - dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 18 388 | 20 585 |
| - dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 |
| 6. Nieruchomości | 0 | 0 |
| 7. Pozostałe aktywa | 0 | 0 |
| II. Zobowiązania | 49 | 121 |
| III. Aktywa netto (I - II) | 18 752 | 21 095 |
| IV. Kapitał Funduszu | 24 814 | 29 779 |
| 1. Kapitał wpłacony | 121 569 | 121 001 |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -96 755 | -91 222 |
| V. Dochody zatrzymane | -8 521 | -7 543 |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | -4 988 | -4 557 |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -3 533 | -2 986 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | 2 459 | -1 141 |
| VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI) | 18 752 | 21 095 |
| Liczba jednostek uczestnictwa | 221 942,1539 | 286 937,0088 |
| Liczba jednostek uczestnictwa w podziale na kategorie jednostek uczestnictwa | - | - |
| Liczba jednostek uczestnictwa kategorii Standardowej | 168 680,4199 | 220 053,6785 |
| Liczba jednostek uczestnictwa kategorii Internetowej | 27 724,8996 | 36 256,5810 |
| Liczba jednostek uczestnictwa kategorii PSI | 25 536,8344 | 30 626,7493 |
| Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w PLN) | - | - |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii Standardowej | 84,23 | 73,30 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii Internetowej | 85,62 | 74,51 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii PSI | 84,99 | 73,89 |

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI SUPERFUND TREND PLUS POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ

sporządzony za okres 01.01.2014 - 31.12.2014 r.

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

| Pozycje rachunku wyniku z operacji (w tys. PLN) | 01.01.2014 - 31.12.2014 r. | 01.01.2013 - 31.12.2013 r. |
|---|----------------------------|----------------------------|
| I. Przychody z lokat | 11 | 9 |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach | 0 | 0 |
| 2. Przychody odsetkowe | 10 | 9 |
| 3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | 0 | 0 |
| 4. Dodatnie saldo różnic kursowych | 1 | 0 |
| 5. Pozostałe, w tym: | 0 | 0 |
| II. Koszty Funduszu | 442 | 499 |
| 1. Wynagrodzenie dla towarzystwa | 285 | 356 |
| 2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0 | 0 |
| 3. Opłaty dla depozytariusza | 46 | 44 |
| 4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu | 0 | 0 |
| 5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | 0 | 0 |
| 6. Usługi w zakresie rachunkowości | 110 | 97 |
| 7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu | 0 | 0 |
| 8. Usługi prawne | 1 | 0 |
| 9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | 0 | 1 |
| 10. Koszty odsetkowe | 0 | 0 |
| 11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | 0 | 0 |
| 12. Ujemne saldo różnic kursowych | 0 | 1 |
| 13. Pozostałe, w tym: | 0 | 0 |
| - z tytułu wypłaty środków zwróconych z jednostek Z Superfund SICAV uczestnikom | 0 | 0 |
| III. Koszty pokrywane przez towarzystwo | 0 | 0 |
| IV. Koszty Funduszu netto (II - III) | 442 | 499 |
| V. Przychody z lokat netto (I - IV) | -431 | -490 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | 3 053 | 3 062 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym: | -547 | -1 441 |
| - z tytułu różnic kursowych: | 0 | 0 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 3 600 | 4 503 |
| - z tytułu różnic kursowych: | 397 | -64 |
| VII. Wynik z operacji (V +/- VI) | 2 622 | 2 572 |
| Wynik z operacji przypadający na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w PLN) | - | - |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii Standardowej | 11,76 | 8,93 |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii Internetowej | 11,93 | 9,00 |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii PSI | 12,03 | 9,20 |

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO
SUPERFUND TREND PLUS POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY
OTWARTY

sporządzony za okres 01.01.2014 - 31.12.2014 r.

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

| Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto (w tys. PLN) | 01.01.2014 - 31.12.2014 r. | 01.01.2013 - 31.12.2013 r. |
|--|----------------------------|----------------------------|
| I. Zmiana wartości aktywów netto: | | |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 21 095 | 23 838 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | 2 622 | 2 572 |
| a) przychody z lokat netto | -431 | -490 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -547 | -1 441 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | 3 600 | 4 503 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 2 622 | 2 572 |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu (razem), w tym: | 0 | 0 |
| a) z przychodów z lokat netto | 0 | 0 |
| b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat | 0 | 0 |
| c) z przychodów ze zbycia lokat | 0 | 0 |
| 5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym: | -4 965 | -5 315 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa) | 568 | 1 099 |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa) | -5 533 | -6 414 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5) | -2 343 | -2 743 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 18 752 | 21 095 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 19 118 | 23 873 |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | | |
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym: | - | - |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | - | - |
| - liczba zbytych jednostek uczestnictwa kategorii Standardowej | 4 753,2697 | 9 159,2636 |
| - liczba zbytych jednostek uczestnictwa kategorii Internetowej | 1 194,4914 | 3 702,2288 |
| - liczba zbytych jednostek uczestnictwa kategorii PSI | 1 372,8028 | 2 201,7208 |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | - | - |
| - liczba odkupionych jednostek uczestnictwa kategorii Standardowej | 56 126,5283 | 65 199,8507 |
| - liczba odkupionych jednostek uczestnictwa kategorii Internetowej | 9 726,1728 | 18 463,3501 |
| - liczba odkupionych jednostek uczestnictwa kategorii PSI | 6 462,7177 | 4 281,7094 |
| c) saldo zmian | - | - |
| - saldo zmian jednostek uczestnictwa kategorii Standardowej | -51 373,2586 | -56 040,5871 |
| - saldo zmian jednostek uczestnictwa kategorii Internetowej | -8 531,6814 | -14 761,1213 |
| - saldo zmian jednostek uczestnictwa kategorii PSI | -5 089,9149 | -2 079,9886 |
| 2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu: | - | - |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | - | - |
| - liczba zbytych jednostek uczestnictwa kategorii Standardowej | 873 669,7894 | 868 916,5197 |
| - liczba zbytych jednostek uczestnictwa kategorii Internetowej | 230 111,6649 | 228 917,1735 |
| - liczba zbytych jednostek uczestnictwa kategorii PSI | 64 091,4539 | 62 718,6511 |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | - | - |
| - liczba odkupionych jednostek uczestnictwa kategorii Standardowej | 704 989,3695 | 648 862,8412 |
| - liczba odkupionych jednostek uczestnictwa kategorii Internetowej | 202 386,7653 | 192 660,5925 |
| - liczba odkupionych jednostek uczestnictwa kategorii PSI | 38 554,6195 | 32 091,9018 |
| c) saldo zmian | - | - |
| - saldo zmian jednostek uczestnictwa kategorii Standardowej | 168 680,4199 | 220 053,6785 |
| - saldo zmian jednostek uczestnictwa kategorii Internetowej | 27 724,8996 | 36 256,5810 |
| - saldo zmian jednostek uczestnictwa kategorii PSI | 25 536,8344 | 30 626,7493 |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych | - | - |

| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | |
|---|--------------|--------------|
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w PLN *) | - | - |
| -wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii Standardowej | 73,30 | 66,05 |
| -wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii Internetowej | 74,51 | 67,14 |
| -wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii PSI | 73,89 | 66,51 |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN *) | - | - |
| -wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii Standardowej | 84,23 | 73,30 |
| -wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii Internetowej | 85,62 | 74,51 |
| -wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii PSI | 84,99 | 73,89 |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN) | - | - |
| - na jednostkę uczestnictwa kategorii Standardowej | 14,91% | 10,98% |
| - na jednostkę uczestnictwa kategorii Internetowej | 14,91% | 10,98% |
| - na jednostkę uczestnictwa kategorii PSI | 15,02% | 11,10% |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN) | - | - |
| - jednostki uczestnictwa kategorii Standardowej | 67,84 | 65,74 |
| data wyceny | 2014-05-07 | 2013-10-10 |
| - jednostki uczestnictwa kategorii Internetowej | 68,95 | 66,82 |
| data wyceny | 2014-05-07 | 2013-10-10 |
| - jednostki uczestnictwa kategorii PSI | 68,40 | 66,24 |
| data wyceny | 2014-05-07 | 2013-10-10 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN) | - | - |
| - jednostki uczestnictwa kategorii Standardowej | 86,46 | 86,50 |
| data wyceny | 2014-12-01 | 2013-04-22 |
| - jednostki uczestnictwa kategorii Internetowej | 87,88 | 87,92 |
| data wyceny | 2014-12-01 | 2013-04-22 |
| - jednostki uczestnictwa kategorii PSI | 87,23 | 87,13 |
| data wyceny | 2014-12-01 | 2013-04-22 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) | - | - |
| -wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii Standardowej | 84,23 | 73,30 |
| data wyceny | 2014-12-31 | 2013-12-31 |
| -wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii Internetowej | 85,62 | 74,51 |
| data wyceny | 2014-12-31 | 2013-12-31 |
| -wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii PSI | 84,99 | 73,89 |
| data wyceny | 2014-12-31 | 2013-12-31 |
| IV. Procentowy udział kosztów Funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: | 2,31% | 2,09% |
| 1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa | 1,49% | 1,49% |
| 2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0,00% | 0,00% |
| 3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza | 0,24% | 0,18% |
| 4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu | 0,00% | 0,00% |
| 5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości | 0,58% | 0,41% |
| 6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu | 0,00% | 0,00% |

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

SUPERFUND TREND PLUS POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

(w tys. PLN)

Nota nr 1: Polityka rachunkowości Funduszu

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2013 r. poz 330 – tekst jednolity, z późniejszymi zmianami) oraz z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 249 Poz. 1859).

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej.

Sprawozdanie finansowe obejmuje wprowadzenie, zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, noty objaśniające oraz informację dodatkową.

Opis przyjętych zasad rachunkowości:

1. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. W dniu wyceny aktywa wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz odpowiednio kursów, cen i wartości z dnia wyceny.
3. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
4. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek.
5. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt. 4.
6. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
7. Otwarty kontrakt terminowy ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu według wartości księgowej równej zero; prowizja maklerska i inne koszty związane z jego otwarciem pomniejszają niezrealizowany zysk (powiększają niezrealizowaną stratę) z wyceny kontraktu; prowizja maklerska oraz inne koszty związane z zamknięciem kontraktu pomniejszają zrealizowany zysk (powiększają zrealizowaną stratę) z kontraktu terminowego.
8. Składniki lokat Funduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat w zamian, za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
9. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych odrębnie.
10. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu, których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
11. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
12. Przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy, prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane

prawo poboru akcji uznaje się za zbyte według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.

13. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości prawa do dywidendy.
14. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
15. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji niepowodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
16. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
17. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone (USD i EUR), a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu. Jeżeli operacje dotyczące Funduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Fundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
18. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz przychody związane z posiadaniem nieruchomości.
19. Koszty operacyjne Funduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, koszty odsetkowe oraz koszty związane z posiadaniem nieruchomości.
20. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
21. W przypadku kosztów Funduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
22. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
23. Skutki z przeszacowania depozytów krótkoterminowych i środków pieniężnych w walucie obcej Fundusz zalicza odpowiednio do dodatnich lub ujemnych różnic kursowych w rachunku wyniku z operacji.
24. Depozyty krótkoterminowe Fundusz zalicza do środków pieniężnych.

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

1. Aktywa Funduszu są wyceniane, a zobowiązania Funduszu są ustalane w dniu wyceny określonym w Statucie oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
2. Aktywa Funduszu są wyceniane, a zobowiązania Funduszu są ustalane według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem następujących zasad:
 - 2.1. wartością godziwą składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest wartość wg. ostatniego dostępnego na godzinę 23:30 kursu;
 - 2.2. wartość godziwą dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku aktywnym wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - 2.3. wartość godziwą pozostałych składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku może zostać oszacowana przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi lub poprzez zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat lub poprzez oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji lub poprzez oszacowanie na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się

istotnie papieru wartościowego, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

3. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Fundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
4. Zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku papierów nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany. Zagraniczne papiery wartościowe wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego na godzinę 23:30 średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
5. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu wycenia się metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
6. Tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych i inne instrumenty finansowe o podobnej charakterystyce wyceniane są z uwzględnieniem następujących zasad:
 - 6.1. Wycena tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych i innych instrumentach finansowych o podobnej charakterystyce dla których nie istnieją rynki aktywne oraz nie są dostępne wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa/tytuł uczestnictwa/certyfikat inwestycyjny, wykonana jest przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę instrumentu finansowego do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności instytucji zbiorowego inwestowania, na podstawie ceny ogłaszanej na aktywnym rynku dla instrumentów finansowych notowanych na aktywnym rynku;
 - 6.2. Wycena tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych i innych instrumentach finansowych o podobnej charakterystyce, dla których nie istnieją rynki aktywne oraz są dostępne wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa/tytuł uczestnictwa/certyfikat inwestycyjny publikowane przez fundusz docelowy (emitenta), lecz decyzją Towarzystwa wyceniane są w oparciu o wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa/tytuł uczestnictwa/certyfikat inwestycyjny publikowane przez fundusz docelowy (emitenta) - wyceniane są w oparciu o ostatnio ogłoszoną publicznie przez fundusz docelowy (emitenta), dostępną na godzinę 23:30 w Dniu Wyceny wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa.
7. Dla Funduszy Powiązanych wycena jednostek uczestnictwa Funduszu Podstawowego wykonywana jest w oparciu o ostatnią opublikowaną wartość jednostek uczestnictwa bez względu na godzinę jej opublikowania. Do wyceny aktywów Funduszy Powiązanych przyjmowana jest wartość jednostek uczestnictwa Funduszu Podstawowego wycenionego na ten sam dzień aktywów jak w przypadku Funduszy Powiązanych.

Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, w przeliczeniu na walutę polską.

Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji

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

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

Nie wprowadzono zmian w okresie sprawozdawczym.

NOTY OBJASNIAJĄCE:
SUPERFUND TREND PLUS POWIAZANY SPECJALISTYCZNY
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

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

Nota nr 2. Należności Funduszu w tys. PLN
 Nie dotyczy

Nota nr 3. Zobowiązania Funduszu w tys. PLN

| Zobowiązania Funduszu | 31.12.2014 r. | 31.12.2013 r. |
|---|---------------|---------------|
| 1) Z tytułu nabycia aktywów | 0 | 0 |
| 2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu | 0 | 0 |
| 3) Z tytułu instrumentów pochodnych | 0 | 0 |
| 4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa | 1 | 2 |
| 5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa | 3 | 46 |
| 6) Z tytułu wypłaty dochodów Funduszu | 0 | 0 |
| 7) Z tytułu wypłaty przychodów Funduszu | 0 | 0 |
| 8) Z tytułu wyemitowanych obligacji | 0 | 0 |
| 9) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów | 0 | 0 |
| 10) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów | 0 | 0 |
| 11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń | 44 | 73 |
| 12) Z tytułu rezerw | 1 | 0 |
| 13) Pozostałe | 1 | 0 |
| Razem | 49 | 121 |

Nota nr 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych | 31.12.2014 r. | | 31.12.2013 r. | |
|---|---------------|--|--|----------------------------|
| | Waluta | Wartość na dzień bilansowy w tys. walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w tys. walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy |
| Banki: | | | | |
| Deutsche Bank Polska S.A. | PLN | 410 | 410 | PLN |
| Deutsche Bank Polska S.A. | EUR | 1 | 3 | EUR |
| Deutsche Bank Polska S.A. | USD | 0 | 0 | USD |
| Razem | | | 413 | 611 |

| Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu | 01.01.2014 - 31.12.2014 r. | | 01.01.2013 - 31.12.2013 r. | |
|--|----------------------------------|-----|----------------------------------|-----|
| | Wartość w okresie sprawozdawczym | 522 | Wartość w okresie sprawozdawczym | 558 |
| Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym (na koniec okresu sprawozdawczego) | | | | |

*) 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

2

Nota nr 5 Ryzyka

| Ryzyka | 31.12.2014 r. | 31.12.2013 r. |
|---|---------------|---------------|
| 1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym: | | |
| a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys. *) | 0 | 0 |
| b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. **) | 0 | 0 |
| c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ***) | 0 | 0 |
| 2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym: | | |
| a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń w tys. ****) | 413 | 631 |
| b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. *****) | 0 | 0 |
| 3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. | 2 323 | 1 979 |
| a) środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 3 | 12 |
| b) składniki lokat niemożliwe na aktywum rynku | 2 320 | 1 967 |

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

**) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano obligacje zmiennekupone, listy zastawne zmiennekupone, certyfikaty depozytowe zmiennekupone 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 niewywiązania przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienne- i zerokuponych, bonów skarbowych i listów zastawnych), depozytów będących składnikami portfela lokat, przedwywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz nie wywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niewystawianym instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

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

Ryzyko płynności jest ryzykiem zajęcia zaciągania takiego, że Fundusz 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 Funduszu.

Z uwagi na fakt, iż Jednostki Uczestnictwa Funduszu mogą być odkupywane codziennie, polityką Funduszu jest utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz codzienne monitorowanie płynności w procesie zarządzania Funduszem.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Fundusz 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 roku 2014 Fundusz nie zawieszał zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

| Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) | 01.01.2014 - 31.12.2014 r. | | 01.01.2013 - 31.12.2013 r. | |
|--|---|---|---|---|
| | Wartość zrealizowanego zysku (straty) 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 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1) Składniki lokat notowane na aktywnej rynku | -547 | 3 600 | -1 441 | 4 503 |
| 2) Składniki lokat notowane na biernym rynku | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3) Nieruchomości | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4) Pozostałe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Razem | -547 | 3 600 | -1 441 | 4 503 |

Wypłacone dochody Funduszu

Nie dotyczy

Wypłacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Funduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Nie dotyczy

| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 01.01.2014 - 31.12.2014 r. | | 01.01.2013 - 31.12.2013 r. | |
|--|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| | Wartość w okresie sprawozdawczym | Wartość w okresie sprawozdawczym | Wartość w okresie sprawozdawczym | Wartość w okresie sprawozdawczym |
| 1) Część stała wynagrodzenia | 285 | 0 | 285 | 0 |
| 2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Funduszu | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Razem | 285 | 0 | 285 | 0 |

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

| Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa | 31.12.2014 r. | | 31.12.2013 r. | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 31.12.2014 r. | 31.12.2013 r. | 31.12.2013 r. | 31.12.2012 r. |
| 1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe w tys. | 18 752 | 21 095 | 23 838 | 23 838 |
| 2) Wartość aktywów netto na kategorię Standardową na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe w PLN | 84,23 | 73,30 | 66,05 | 66,05 |
| 3) Wartość aktywów netto na kategorię Internetową na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe w PLN | 85,62 | 74,51 | 67,14 | 67,14 |
| 4) Wartość aktywów netto na kategorię PSI na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe w PLN | 84,99 | 73,89 | 66,51 | 66,51 |



Warszawa, dnia 24 kwietnia 2015 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 pkt. 1) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, Deutsche Bank Polska S.A. jako Depozytariusz dla Superfund Trend Plus Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (zwanego dalej Funduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych, jak też pożytków z nich wynikających przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Piotr Zaczek
Prokurent


Bartłomiej Polewczyk
Pełnomocnik

Warszawa, 24 kwietnia 2015 roku

List Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. do Uczestników Superfund Trend Plus Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu informację Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., dotyczącą działalności Superfund Trend Plus Powiązany SFIO, za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, to jest za okres za który sporządzone zostało roczne sprawozdanie finansowe Superfund Trend Plus Powiązany SFIO.

W celu udostępnienia funduszy typu managed futures szerszemu gronu inwestorów Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. stworzyło produkt składający się z trzech funduszy inwestycyjnych działających w ramach konstrukcji fundusz podstawowy – fundusze powiązane. Funduszem podstawowym jest Superfund Trend Podstawowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (Superfund Trend Podstawowy SFIO), natomiast funduszami powiązanymi są Superfund Trend Plus Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (Superfund Trend Plus Powiązany SFIO) oraz Superfund Trend Bis Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (Superfund Trend Bis Powiązany SFIO).

Celem inwestycyjnym wszystkich trzech funduszy jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Superfund Trend Podstawowy SFIO realizował w roku 2014 swój cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa Superfund Green B EUR, subfunduszu wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego Superfund Sicav oraz do 30% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa Superfund Green C EUR. Statut funduszu umożliwia również dokonywanie lokat w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu, włącznie z całkowitym zaangażowaniem posiadanych aktywów w instrumenty finansowe inne niż w/w tytuły uczestnictwa. Superfund Trend Plus Powiązany SFIO i Superfund Trend Bis Powiązany SFIO inwestują do 100% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa funduszu podstawowego.

W pierwszych miesiącach roku uwaga rynków kapitałowych skupiona była na wydarzeniach geopolitycznych związanych z początkiem konfliktu rosyjsko – ukraińskiego. To bezprecedensowe wydarzenie w najnowszej historii Europy wprowadziło nerwowość i spowodowało, że wiele rynków poruszało się w trendzie bocznym. Utrudniało to osiągnięcie satysfakcjonujących wyników w pierwszym kwartale.

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

W omawianym okresie sprawozdawczym zmiana wartości jednostki uczestnictwa wyniosła dla jednostek uczestnictwa kategorii „Standardowej” +14,91% dla jednostek uczestnictwa kategorii „Internetowej” +14,91% dla jednostek uczestnictwa kategorii „PSI” +15,02%.

Zachęcamy Państwa do zapoznania się ze sprawozdaniem finansowym funduszu Superfund Trend Plus Powiązany SFIO. Zawarte w nim informacje na temat składu portfela inwestycyjnego, struktury kosztów oraz rezultatów operacji finansowych pozwolą Państwu poznać kierunki polityki inwestycyjnej prowadzonej przez fundusz.

Z poważaniem,

Arkadiusz Huzarek

Prezes Zarządu

Paweł Grubiak

Członek Zarządu



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

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Superfund Trend Plus Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”), z siedzibą w Warszawie, pl. Trzech Krzyży 18, na które składa się:

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

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

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

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

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.



Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

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

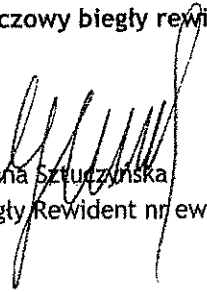
List Towarzystwa skierowany do uczestników Funduszu oraz oświadczenie depozytariusza Funduszu, sporządzone za okres sprawozdawczy, zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostały dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Warszawa, 24 kwietnia 2015 roku

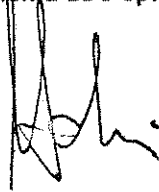
BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:


Hanna Szurczyńska
Biegły Rewident nr ewid. 9269

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004



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

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

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

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-352, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

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

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Fundusz

Superfund Trend Plus Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”) jest funduszem o szczególnej konstrukcji - fundusz inwestycyjny podstawowy i powiązany.

Fundusz może używać nazwy skróconej Superfund Trend Plus Powiązany SFIO.

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

Wylącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie zebranych środków pieniężnych w jednostki uczestnictwa funduszu podstawowego - Superfund Trend Podstawowy SFIO.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych, prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFI 255.

2. Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem

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

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

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

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

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

- Arkadiusz Radość Huzarek - Prezes Zarządu
- Paweł Roman Grubiak - Członek Zarządu

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

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

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

Powyższa zmiana została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

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

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

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

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

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

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

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

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

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

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

II. ANALIZA FINANSOWA

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

| | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 413 | 631 | 484 |
| Należności | - | - | - |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | - | - | - |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 18 388 | 20 585 | 23 423 |
| Zobowiązania | 49 | 121 | 69 |
| Aktywa netto | 18 752 | 21 095 | 23 838 |
| Liczba jednostek uczestnictwa ("j. ucz.") | 221 942,15 | 286 937,01 | 359 818,71 |
| Wartość aktywów netto na j. ucz. (zł)* | 84,23 | 73,30 | 66,05 |
| Wynik z operacji | 2 622 | 2 572 | (3 497) |
| Wynik z operacji przypadający na j. ucz. (zł)* | 11,76 | 8,93 | (9,71) |
| Stopa zwrotu z jednostki uczestnictwa (%)* $\frac{(WAN_{jt1} - WAN_{jt0}) \times 100}{WAN_{jt0}}$ | 14,9% | 11,0% | -12,4% |
| Wskaźnik efektywności (%) $\frac{\text{wynik z operacji} \times 100}{\text{średni WAN w okresie}}$ | 13,7% | 10,8% | -12,6% |
| Poziom kosztów działalności do średniej wartości aktywów netto (%) $\frac{\text{koszty funduszu netto} \times 100}{\text{średni WAN w okresie}}$ | 2,3% | 2,1% | 10,2% |

* dla jednostki uczestnictwa kategorii Standardowej

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

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

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

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

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

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

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

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

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

3. Noty objaśniające i informacja dodatkowa

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

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

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

Wykazany stan lokat jest zgodny z potwierdzeniem uzyskanym od depozytariusza.

5. Oświadczenie kierownictwa Towarzystwa

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

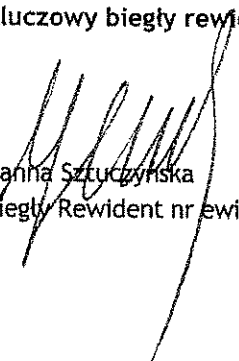
W oświadczeniu Zarząd Towarzystwa potwierdził, iż w okresie sprawozdawczym nie nastąpiły naruszenia przepisów prawa, a także postanowień statutu Funduszu mające istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe.

Warszawa, 24 kwietnia 2015 roku


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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:


Hanna Sztuczynska
Biegły Rewident nr ewid. 9269

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004