

Superfund Trend Plus Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Raport z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku

Oświadczenie Depozytariusza

List do uczestników Funduszu



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

Superfund Trend Plus Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
półrocznego sprawozdania finansowego
za okres
od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 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 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel: +48 32 661 06 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.



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 NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA dla Akcjonariusza i Rady Nadzorczej Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie finansowe”) 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 30 czerwca 2015 roku;
- bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2015 roku;
- rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku;
- zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 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 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 Funduszu.

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.

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 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel: +48 32 661 06 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Włodowska 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.



Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że załączone sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 30 czerwca 2015 roku, jak też jego wynik z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku, zgodnie z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami.


List Towarzystwa skierowany do uczestników Funduszu oraz oświadczenie depozytariusza Funduszu, sporządzone za okres sprawozdawczy zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostały dołączone do sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku.

Warszawa, dnia 19 sierpnia 2015 roku

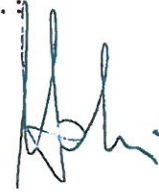
BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd:


Hanna Sztuczyńska
Biegły Rewident
nr ewid. 9269

Za BDO Sp. z o.o. :


dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2015 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. 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. 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 różnicowania 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 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2015 roku.

Dane porównawcze obejmują okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku oraz okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 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 w 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	30.06.2015 r.			31.12.2014 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
Akcie	0	0	0,00	0	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	17 783	20 463	96,70	15 929	18 388	97,80
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
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	17 783	20 463	96,70	15 929	18 388	97,80

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	-	-	-	200 456,618	17 783	20 463	96,70
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	200 456,618	17 783	20 463	96,70
Razem niemotowane na rynku aktywnym	-	-	-	200 456,618	17 783	20 463	96,70
SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY (C)	Niemotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY	177 385,770	15 543	18 108	85,57
SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY EUR (C)	Niemotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY	3 286,461	301	335	1,58
SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY USD (C)	Niemotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY	19 784,387	1 939	2 020	9,55

plm


BILANS
SUPERFUND TREND PLUS POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY

sporządzony na dzień 30.06.2015 r.

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

Pozycje Bilansu (w tys. PLN)	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.
I. Aktywa		
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 162	18 801
2. Należności	690	413
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	9	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:	0	0
- dłużne papiery wartościowe	20 463	18 388
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	0	0
III. Aktywa netto (I - II)	70	49
IV. Kapitał Funduszu	21 092	18 752
1. Kapitał wpłacony	27 101	24 814
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	129 300	121 569
V. Dochody zatrzymane	-102 199	-96 755
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-8 689	-8 521
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-5 220	-4 988
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-3 469	-3 533
VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V+/- VI)	21 092	18 752
Liczba jednostek uczestnictwa		
Liczba jednostek uczestnictwa w podziale na kategorie jednostek uczestnictwa	249 501,2207	221 942,1539
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii Standardowej	-	-
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii Internetowej	189 617,7468	168 680,4199
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii PSI	36 261,2394	27 724,8996
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w PLN)	23 622,2345	25 536,8344
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii Standardowej	-	-
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii Internetowej	84,26	84,23
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii PSI	85,64	85,62
	85,05	84,99

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 INWESTYCYJNY OTWARTY**

sporządzony za okres 01.01.2015 - 30.06.2015 r.

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

Pozycje rachunku wyniku z operacji (w tys. PLN)	01.01.2015 - 30.06.2015 r.	01.01.2014 - 31.12.2014 r.	01.01.2014 - 30.06.2014 r.
I. Przychody z lokat			
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	5	11	6
2. Przychody odsetkowe	0	0	0
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	3	10	6
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	0
5. Pozostałe	2	1	0
II. Koszty Funduszu			
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	237	442	223
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	150	285	143
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	24	46	22
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu	63	110	57
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	1	1
10. Koszty odsetkowe	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
13. Pozostałe, w tym:	0	0	0
- z tytułu wypłaty środków zwrotnych z jednostek Z Superfund SICAV uczestnikom	0	0	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo			
IV. Koszty Funduszu netto (II - III)			
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	237	442	223
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-232	-431	-217
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	285	3 053	-372
- z tytułu różnic kursowych:	64	-547	-383
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	0	0	0
- z tytułu różnic kursowych:	221	3 600	11
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	397	2 622	29
	53		-589
Wynik z operacji przypadający na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w PLN)	-	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii Standardowej	0,19	11,76	-2,77
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii Internetowej	0,38	11,93	-2,23
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii PSI	0,16	12,03	-2,25

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 01.01.2015 - 30.06.2015 r.

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

Paźcie zestawienia zmian w aktywach netto (w tys. PLN)	01.01.2015 - 30.06.2015 r.	01.01.2014 - 31.12.2014 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		21 095
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	18 752	2 622
a) przychody z lokat netto	53	-431
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-232	-547
c) wznosi (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	64	3 600
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	221	2 622
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu (razem), w tym:	53	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zmniejszonego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	0	0
a) zmiana kapitału wypisanego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	2 287	-4 965
b) zmiana kapitału wypisanego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	7 731	568
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 + 5)	-5 444	-5 533
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 340	-2 343
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	21 092	18 752
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa	20 246	19 110
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	-	-
- liczba zbytych jednostek uczestnictwa kategorii Standardowej	-	-
- liczba zbytych jednostek uczestnictwa kategorii Internetowej	62 187,1282	4 753,2697
- liczba zbytych jednostek uczestnictwa kategorii PSI	25 290,1659	1 194,4914
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	642,2832	1 372,8028
- liczba odkupionych jednostek uczestnictwa kategorii Standardowej	-	-
- liczba odkupionych jednostek uczestnictwa kategorii Internetowej	41 249,4013	56 126,5283
- liczba odkupionych jednostek uczestnictwa kategorii PSI	16 753,8261	9 726,1728
c) saldo zmian	2 556,8831	6 462,7177
- saldo zmian jednostek uczestnictwa kategorii Standardowej	-	-
- saldo zmian jednostek uczestnictwa kategorii Internetowej	20 937,3269	-51 373,2586
- saldo zmian jednostek uczestnictwa kategorii PSI	8 536,3398	-8 531,6814
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu:	-1 914,5999	-5 089,9149
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	-	-
- liczba zbytych jednostek uczestnictwa kategorii Standardowej	-	-
- liczba zbytych jednostek uczestnictwa kategorii Internetowej	935 856,9176	873 669,7894
- liczba zbytych jednostek uczestnictwa kategorii PSI	255 401,8308	230 111,6649
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	64 733,7371	64 091,4539
- liczba odkupionych jednostek uczestnictwa kategorii Standardowej	-	-
- liczba odkupionych jednostek uczestnictwa kategorii Internetowej	746 239,1708	704 989,3695
- liczba odkupionych jednostek uczestnictwa kategorii PSI	219 140,5914	202 386,7653
c) saldo zmian	41 111,5026	38 554,6195
- saldo zmian jednostek uczestnictwa kategorii Standardowej	-	-
- saldo zmian jednostek uczestnictwa kategorii Internetowej	189 617,7468	168 680,4199
- saldo zmian jednostek uczestnictwa kategorii PSI	36 261,2394	27 724,8996
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych	23 622,2345	25 516,8344
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w PLN)		
a) - wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii Standardowej	-	-
- wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii Internetowej	84,23	73,30
- wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii PSI	85,62	74,51
	84,99	73,89
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN) *		
- wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii Standardowej	-	-
- wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii Internetowej	84,26	84,21
- wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii PSI	85,64	85,62
	85,05	84,99
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)		
- na jednostkę uczestnictwa kategorii Standardowej	-	-
- na jednostkę uczestnictwa kategorii Internetowej	0,04%	14,91%
- na jednostkę uczestnictwa kategorii PSI	0,02%	14,91%
	0,07%	15,02%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)		
- jednostki uczestnictwa kategorii Standardowej	-	-
data wyceny	81,28	67,84
- jednostki uczestnictwa kategorii Internetowej	2015-06-10	2014-05-07
data wyceny	82,61	68,95
- jednostki uczestnictwa kategorii PSI	2015-06-10	2014-05-07
data wyceny	82,04	68,40
	2015-06-10	2014-05-07
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)		
- jednostki uczestnictwa kategorii Standardowej	-	-
data wyceny	100,73	86,46
- jednostki uczestnictwa kategorii Internetowej	2015-04-16	2014-12-01
data wyceny	102,38	87,88
- jednostki uczestnictwa kategorii PSI	2015-04-16	2014-12-01
data wyceny	101,66	87,23
	2015-04-16	2014-12-01
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	-	-
data wyceny	84,26	84,23
- wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii Internetowej	2015-06-30	2014-12-31
data wyceny	85,64	85,62
- wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii PSI	2015-06-30	2014-12-31
data wyceny	85,05	84,99
	2015-06-30	2014-12-31
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:		
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	2,36%	2,31%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	1,49%	1,49%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00%	0,00%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	0,24%	0,24%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu	0,63%	0,58%
	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.

mm
G

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 zeru.
7. Otwarty kontrakt terminowy ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu 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 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

SUPERFUND TREND PLUS POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

- 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 POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

(w opisie załączonych za wyjątkiem listy jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

Nota nr 2. Należności Funduszu w tys. PLN

Należności Funduszu	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.
1) Z tytułu zbytych lokat	0	0
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
4) Z tytułu dywidendy	9	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	0	0
Razem	9	0

Nota nr 3. Zobowiązania Funduszu w tys. PLN

Zobowiązania Funduszu	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.
1) Z tytułu nabytych aktywów	0	0
2) Z tytułu transakcji przez zobowiązaniu się Funduszu do odkupu	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	1	1
5) Z tytułu odpujonych jednostek uczestnictwa	22	3
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 krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
12) Z tytułu rezerw	46	44
13) Pozostałe	1	1
Razem	70	49

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	30.06.2015 r.		31.12.2014 r.	
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Wartość na dzień bilansowy	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł
Banki:				
Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	682	682 PLN	410
Deutsche Bank Polska S.A.	EUR	1	5 EUR	1
Deutsche Bank Polska S.A.	USD	1	3 USD	0
Razem			690	413

Środki w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zapobieżenia niekorzystnym zmianom wartości	01.01.2015 - 30.06.2015 r.		01.01.2014 - 31.12.2014 r.	
	Wartość w okresie sprawozdawczym	Średnia	Wartość w okresie sprawozdawczym	Średnia
*) Średnia poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na początku i na końcu okresu sprawozdawczego.	552	522	522	522

Ekwiwalenty środków pieniężnych
 Nie dotyczy

[Handwritten signature]

Nota nr 5 Ryzyka

Ryzyka	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.
1) Pozycja obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowa, 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) Pozycja obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowa, w tym:		
a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniły swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń w tys. ****)	699	413
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. *****)	0	0
3) Pozycja obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.	2 363	2 322
a) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	3
b) składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 355	2 320

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

***) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano obligacje zmiennokupne, listy zastawne zmiennokupne, certyfikaty depozytowe zmiennokupne 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 niewypłacenia przez kontrahenta zobowiązani z wymagalnych papierów wartościowych (obligacji stałe, zmiennokupne i zerokupne), bonów skarbowych i listów zastawnych, depozytów będących składnikami portfela lokat, szczególnie na niewystawione 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 zarchowania udanego, za 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 Uczestniczące Funduszu mogą być odpytywane 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 Uczestniczących na 2 tygodnie lub w przypadkach wyjątkowych, nieprzekraczających jednak 2 miesięcy.

W pierwszym półroczu 2015 roku Fundusz nie zawieszał zbywania Jednostek Uczestniczących.

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

	30.06.2015 r.		31.12.2014 r.			
	Jednostka	Waluła	Wartość na dzień bilansowy	Waluła		
Waluła 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 Ds.	PLN	18 799	w Ds.	PLN	16 478
2. Należności	w Ds.	PLN	682	w Ds.	PLN	410
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	w Ds.	PLN	9	w Ds.	PLN	0
4. Składniki lokat notowane na aktywom rynku	w Ds.	PLN	0	w Ds.	PLN	0
5. Składniki lokat nielotowane na aktywom rynku	w Ds.	PLN	18 108	w Ds.	PLN	0
6. Pozostałe aktywa	w Ds.	PLN	0	w Ds.	PLN	16 068
Zobowiązania	w Ds.	PLN	70	w Ds.	PLN	0
						49
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty						
- w walucie obcej	w Ds.	PLN	8	w Ds.	PLN	3
- w walucie sprawozdania finansowego	w Ds.	USD	1	w Ds.	USD	0
- w walucie obcej	w Ds.	PLN	3	w Ds.	PLN	0
- w walucie obcej	w Ds.	EUR	1	w Ds.	EUR	1
Składniki lokat notowane na aktywom rynku						
- w walucie sprawozdania finansowego	w Ds.	PLN	5	w Ds.	PLN	3
- w walucie obcej	w Ds.	USD	2 365	w Ds.	USD	2 320
- w walucie sprawozdania finansowego	w Ds.	PLN	537	w Ds.	PLN	567
- w walucie obcej	w Ds.	EUR	2 020	w Ds.	EUR	1 990
- w walucie sprawozdania finansowego	w Ds.	PLN	80	w Ds.	PLN	77
Razem aktywa netto	w Ds.	PLN	335	w Ds.	PLN	330
			21 092			18 732
Dodatkowe różnice kursowe w przekroju lokat Funduszu						
Dodatkowe różnice kursowe	01.01.2015 - 30.06.2015 r.	01.01.2014 - 31.12.2014 r.	01.01.2014 - 30.06.2014 r.			
Kursowe zrealizowane	Dodatkowe różnice kursowe	Dodatkowe różnice kursowe	Dodatkowe różnice kursowe			
Razem	0	196	0	397	0	29
Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Funduszu						
Ujemne różnice kursowe	01.01.2015 - 30.06.2015 r.	01.01.2014 - 31.12.2014 r.	01.01.2014 - 30.06.2014 r.			
Kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe	Ujemne różnice kursowe			
Razem	0	0	0	0	0	0

30.06.2015 r.		31.12.2014 r.	
Kurs w stosunku do	Waluła	Kurs w stosunku do	Waluła
EUR	4,1944	EUR	4,2623
USD	3,7645	USD	3,5072

EA
P22

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty)	01.01.2015 - 30.06.2015 r.		01.01.2014 - 31.12.2014 r.		01.01.2014 - 30.06.2014 r.	
	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wysewy aktywów	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wysewy aktywów	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wysewy aktywów
Składniki lokat	0	0	0	0	0	0
1) Składnik lokat powołane na aktywnym rynku	64	221	64	221	64	221
2) Składnik lokat niepowołane na aktywnym rynku	0	0	0	0	0	0
3) Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Razem	64	221	64	221	64	221
Wypłacone dochody Funduszu						
Nie dotyczy						
Wypłacone przychody ze zbycia lokat						
Nie dotyczy						

Nota nr 11 Koszty Fundusza

Koszty pokrywane przez Towarzystwo
Nie dotyczy

Wykaz podzieli dla Towarzystwa	01.01.2015 - 30.06.2015 r.		01.01.2014 - 31.12.2014 r.		01.01.2014 - 30.06.2014 r.	
	Wzrost (spadek) w okresie sprawozdawczym	Wzrost (spadek) w okresie sprawozdawczym	Wzrost (spadek) w okresie sprawozdawczym	Wzrost (spadek) w okresie sprawozdawczym	Wzrost (spadek) w okresie sprawozdawczym	Wzrost (spadek) w okresie sprawozdawczym
1) Część stała wynagrodzenia	150	285	150	285	150	285
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Funduszu	0	0	0	0	0	0
Razem	150	285	150	285	150	285

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

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

Handwritten signature and initials

INFORMACJA DODATKOWA

SUPERFUND TREND PLUS POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

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 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 po dacie bilansu wymagające ujęcia w sprawozdaniu finansowym.
3. **Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi**
Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych 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 Fundusz:**
Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.
5. **Informacja o kontynuacji działalności przez Fundusz**
Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istniały okoliczności wskazujące na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności przez Fundusz.
6. **Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Funduszu i ich zmian.**
Brak innych informacji niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Funduszu i ich zmian.



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

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Ewa Żbikowska
Kierownik 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.

Monika Piątkowska
Prokurent
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 19 sierpnia 2015 roku.



Warszawa, dnia 19 sierpnia 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 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Piotr Zaczek
Prokurent

A blue ink signature of Piotr Zaczek, written over the printed name.

A blue ink signature of Bartłomiej Polewczyk, written over the printed name.

Bartłomiej Polewczyk
Pełnomocnik

Warszawa, 19 sierpnia 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 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku, to jest za okres za który sporządzone zostało półroczne 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 powiązаныmi 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 realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa Superfund Green One, subfunduszu wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego Superfund Sicav. 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 omawianym okresie sprawozdawczym zmiana wartości jednostki uczestnictwa wyniosła dla jednostek uczestnictwa kategorii „Standardowej” 0,04 %, dla jednostek uczestnictwa kategorii „Internetowej” 0,02 %, dla jednostek uczestnictwa kategorii „PSI” 0,07 %.

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

