

Subfundusz Superfund Płynnościowy

Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za 2015 rok

Raport z badania sprawozdania finansowego za 2015 rok

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2015 rok

Oświadczenie Depozytariusza

List do uczestników Subfunduszu



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

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

Subfundusz Superfund Płynnościowy

Opinia i raport niezależnego biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 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 31-548, Al. Pokoju 1, 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.

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego („sprawozdanie finansowe”) Superfund Płynnościowy („Subfundusz”), będącego wydzielonym subfunduszem w ramach Superfund Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), z siedzibą w Warszawie, ul. Dzielna 60, na które składa się:

- wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego;
- zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2015 roku;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku;
- rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku;
- zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 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 Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”).

Zarząd Towarzystwa oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby jednostkowe 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 wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane jednostkowe sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też wynik z operacji za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 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 Subfunduszu oraz oświadczenie depozytariusza Subfunduszu, sporządzone za okres sprawozdawczy, zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostały dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

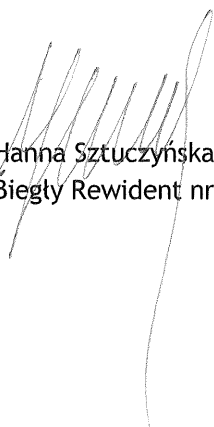
Warszawa, 21 kwietnia 2016 roku

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

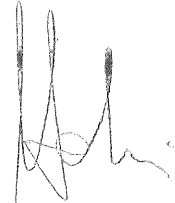
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



Hanna Sztuczyńska
Biegły Rewident nr ewid. 9269



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 jednostkowego sprawozdania finansowego
subfunduszu Superfund Płynnościowy
za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 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 31-548, Al. Pokoju 1, 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.

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Fundusz i Subfundusz

Subfundusz Superfund Płynnościowy („Subfundusz”) jest subfunduszem wydzielonym w Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”). Fundusz może używać nazwy skróconej Superfund SFIO.

Siedzibą Funduszu jest 01-029 Warszawa, ul. Dzielna 60.

Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu i Subfunduszu jest lokowanie zebranych środków pieniężnych w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe zgodnie z celem i zasadami polityki inwestycyjnej określonej w statucie i prospekcie informacyjnym Funduszu.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych, prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFI 214.

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 01-029 Warszawa, ul. Dzielna 60.

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 2015 roku Członkami Zarządu Towarzystwa byli:

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

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

- Z dniem 31 marca 2016 roku zakończyła się kadencja Pana Arkadiusza Radosława Huzarka jako Prezesa Zarządu.
- Zgodnie z Uchwałą nr 9 z dnia 31 marca 2016 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Pana Pawła Grubiaka na funkcję Prezesa Zarządu oraz Panią Anetę Żółkowską na funkcję Członka Zarządu.

Do dnia wydania opinii powyższe zmiany nie zostały opublikowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie sprawozdania finansowego Subfunduszu za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 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 29 marca 2016 roku, z przerwami, do dnia wydania opinii, po kierunku kluczowego biegłego rewidenta Hanny Sztuczyńskiej (nr ewidencyjny 9269). Było one poprzedzone przeglądem za I półrocze 2015 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Towarzystwa z dnia 29 kwietnia 2015 roku.

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu wraz z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 roku złożono w Sądzie Rejestrowym w dniu 4 maja 2015 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).

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 893	2 733	3 076
Należności	40 009	1	1 010
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	15 047	19 059	13 017
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	235 355	149 482	88 137
Zobowiązania	4 880	1 044	475
Aktywa netto	294 424	170 231	104 765
Liczba jednostek uczestnictwa ("j. ucz.")	194 282,10	116 159,21	74 123,17
Wartość aktywów netto na j. ucz. (zł)	1 515,45	1 465,50	1 413,39
Wynik z operacji	6 135	5 534	2 849
Wynik z operacji przypadający na j. ucz. (zł)	31,58	47,64	38,44
Stopa zwrotu z jednostki uczestnictwa (%)			
$\frac{(WAN_{jt1} - WAN_{jt0}) \times 100}{WAN_{jt0}}$	3,4%	3,7%	4,8%
Wskaźnik efektywności (%)			
$\frac{\text{wynik z operacji} \times 100}{\text{średni WAN w okresie}}$	3,1%	3,5%	4,8%
Poziom kosztów działalności do średniej wartości aktywów netto (%)			
$\frac{\text{koszty Subfunduszu netto} \times 100}{\text{średni WAN w okresie}}$	0,8%	1,0%	1,1%

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

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Fundusz i Subfundusz posiadają 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 Subfundusz zasad dokonywania lokat, terminów i procedur rozliczania transakcji z uczestnikami Subfunduszu 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 Subfunduszu oraz charakterystyka pozycji kształtujących wynik z operacji Subfunduszu została przedstawiona w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.

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.

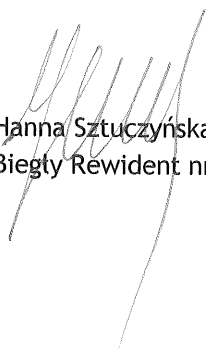
Warszawa, 21 kwietnia 2016 roku


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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


Hanna Sztuczynska
Biegły Rewident nr ewid. 9269


dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZU SUPERFUND PŁYNNOŚCIOWY

WYDZIELONEGO W RAMACH

SUPERFUND SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

1. Nazwa Subfunduszu

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

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

Fundusz oraz Subfundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Subfundusz posiada jedną kategorię jednostek uczestnictwa. Wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa Subfunduszu mogą zostać dokonane na rachunek prowadzony w walucie PLN, EUR oraz USD. Brak jest kategorii różnicujących jednostki w rozumieniu art. 158 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

2. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

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

3. Depozytariusz

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

4. Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

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

5. Cel inwestycyjny Subfunduszu

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

6. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu i kryteria doboru lokat

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

2. Lokaty Superfund Płynnościowy, o których mowa w pkt. 1 ppkt 1) mogą stanowić do 100% wartości aktywów tego Subfunduszu, zgodnie ze zmianą Statutu Funduszu ogłoszoną w dniu 5 listopada 2010 roku.
3. Superfund Płynnościowy lokuje co najmniej 80% wartości swoich Aktywów w aktywa inne niż papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego.
4. Superfund Płynnościowy może dokonywać lokat w instrumenty pochodne, dla których instrumentami bazowymi są: indeksy akcyjne, akcje, kursy walut, stopy procentowe, ceny surowców. Lokaty takie będą dokonywane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego:
 - a) ze zmianą kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz Superfund Płynnościowy, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz Superfund Płynnościowy zamierza nabyć w przyszłości,
 - b) ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu Superfund Płynnościowy,
 - c) ze zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu Superfund Płynnościowy,
 - d) z ryzykiem niekorzystnej sytuacji finansowej emitenta (w przypadku papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, w sytuacji, gdy nie istnieje możliwość bezpośredniego zabezpieczenia instrumentu finansowego i celowe jest dokonanie lokaty w kontrakt terminowy futures na indeks akcyjny lub kontrakt terminowy na akcje danego emitenta - z uwzględnieniem korelacji wyceny instrumentu finansowego do indeksu akcyjnego lub akcji emitenta),
 - e) z ryzykiem niekorzystnej sytuacji na rynku surowców lub rynku akcji (w przypadku certyfikatów inwestycyjnych bezpośrednio powiązanych z rynkiem surowcowym lub rynkiem akcyjnym, w sytuacji zabezpieczania wartości Aktywów poprzez dokonanie lokaty w kontrakt terminowy na poszczególny typ surowców, z którym certyfikaty te posiadają największą korelację, lub kontrakt terminowy na indeks akcji lub na akcje poszczególnych emitentów – w stopniu odpowiadającym korelacji certyfikatów inwestycyjnych z danym indeksem akcji lub akcjami konkretnego emitenta).
5. Superfund Płynnościowy może dokonywać lokat w niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
 - 1) lokata jest dokonywane wyłącznie za pośrednictwem banków krajowych lub instytucji kredytowych,
 - 2) instrumenty te podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej w dniach wyceny,
 - 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.
6. Przy dokonywaniu lokat w niewystandaryzowane instrumenty pochodne Superfund Płynnościowy ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako wartość ustalonego przez Superfund Płynnościowy niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Superfund Płynnościowy posiada otwarte pozycje w niewystandaryzowanych instrumentach pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do jednego podmiotu z tytułu lokat w niewystandaryzowane instrumenty pochodne nie może przekraczać 20% wartości aktywów Superfund Płynnościowy.
7. Superfund Płynnościowy może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% wartości aktywów netto Superfund Płynnościowy w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
8. Do portfela inwestycyjnego Superfund Płynnościowy nie mogą być nabywane jednostki uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

7. Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2015 roku.

Dane porównawcze obejmują okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 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.

8. Zasada kontynuacji działalności przez Fundusz i Subfundusz

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

9. Dzień wyceny

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

ZESTAWIENIE LOKAT

SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND PLYNNOŚCIOWY

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

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

1. Tabela główna

Składniki lokat	31.12.2015 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
Akcje	0	0	0,00	0	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwitły depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	4 342	4 349	1,45	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	116 831	117 724	39,33	77 436	78 509	45,84
Instrumenty pochodne	0	-51	-0,01	0	-86	-0,05
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	112 783	117 106	39,13	59 205	62 300	36,37
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	2 758	3 180	1,06	25 458	27 732	16,19
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	8 000	8 020	2,68	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	244 714	250 328	83,64	162 099	168 455	98,35

Udział całkowitej wartości lokat, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 89,70%, natomiast udział dodatkowej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości aktywów ogółem oraz udział ujemnej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości zobowiązań ogółem został zaprezentowany w tabeli uzupełniającej do tabeli głównej.

PW

2. Tabele uzupełniające

Literatura:	Rodzaj tytułu	Nazwa tytułu	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Wariant obrotowości	Rodzaj litru	Podstawy emitcji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według cen analizy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowo udział w aktywności
Rezerwa bilansowa w aktywach tytułu									1 000	1 000	4 342	4 342	1,45
MBANK HIPOTECZNY S.A. SERIA IP2A/6 (PLRNHP0485)	Nieruchomości na obywatelstwo tytułu								1 000	1 000	4 342	4 342	1,45
	Nieruchomości na obywatelstwo tytułu	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2020.09.10	2,8200%	(Zamiatany kupon)	Ustawy o Lisbach Hipotecznych z dnia 29.03.97 r.	1 000	1 000	4 340	4 340	4,349

PW

Diagnoza papieru wartościowego	Rodzaj Działki	Nazwa Działki	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według wyceny na datę bilansową w tys. złotych	Procentowy udział w aktywach ogółem
Rezerwa papierów wartościowych									116 831	117 724
Rezerwa papierów dłużnych									31 429	31 604
Obligacje									23 912	24 057
Rezerwa aktywów rynek regulowany									883	893
OK0716 (PL0000107926)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA POLSKIEJ	Polska	2016-07-25	0,0000% (Zerowy kupon)	1 000	900	883	893
Rezerwa aktywów rynek nieregulowany									1 638	1 653
ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Aktywny rynek nieregulowany			Polska			1 000	1 600	1 638	1 653
KRUK S.A., SERIA 02 (PLKRK0000200)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	Polska	2016-06-29	6,2700% (Zmienny kupon)	1 000	2 201	2 223	2 210
Rezerwa nieotworzone na rynku aktywnym									1 000	1 012
ROBYG S.A., SERIA 1 (PLROBYG00123)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	Polska	2016-06-29	6,2700% (Zmienny kupon)	1 000	2 201	2 223	2 210
RONSON EUROPE N.V., SERIA D (PLRNSER00045)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	RONSON EUROPE NV	Holandia	2016-06-14	6,3300% (Zmienny kupon)	1 000	1 000	1 000	1 012
MAGELLAN S.A., SERIA 12/2014	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MAGELLAN S.A.	Polska	2016-09-26	4,3000% (Zmienny kupon)	100 000	20	2 021	2 041
MURAPOL S.A., SERIA N (PLMURPOL0109)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MURAPOL S.A.	Polska	2016-08-14	7,3300% (Zmienny kupon)	1 000	713	713	720
GETIN NOBLE BANK S.A., EMISJA Z DNIA 28.03.2013	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GETIN NOBLE BANK S.A.	Polska	2016-03-29	4,1000% (Zmienny kupon)	300 000	3	1 520	1 519
ATAL S.A., SERIA B (PLATAL000020)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ATAL S.A.	Polska	2016-10-07	6,8100% (Zmienny kupon)	1 000	1 200	1 200	1 240
ATAL S.A., SERIA E (PLATAL000038)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ATAL S.A.	Polska	2016-06-17	5,0700% (Zmienny kupon)	1 000	3 100	3 116	3 134
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., SERIA FK00516	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Polska	2016-05-20	0,0000% (Zerowy kupon)	100 000	50	4 954	4 964
MAGELLAN S.A., SERIA A05M4625111601	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MAGELLAN S.A.	Polska	2016-11-25	0,0000% (Zerowy kupon)	10 000	250	2 417	2 425
POLNORD S.A., SERIA KZ 24 B	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POLNORD S.A.	Polska	2016-06-10	5,7700% (Zmienny kupon)	1 000	1 500	1 527	1 523
BBI DEVELOPMENT S.A., SERIA BRD216 (PLBBI200141)	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BBI DEVELOPMENT S.A.	Polska	2016-02-22	8,3000% (Zmienny kupon)	1 000	700	700	723
Rezerwa nieotworzone na rynku aktywnym									5 502	5 547
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY BANKU SANTANDER CONSUMER BANK S.A., SERIA SCBP00310038	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	Polska	2016-01-29	3,8900% (Zmienny kupon)	1 000 000	2	7 517	7 547
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY BANKU POLSKA KASA OPIEKI S.A., SERIA DC00E199016	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI	Polska	2016-09-19	2,0800% (Zmienny kupon)	1 000	1 500	2 017	2 036
CERTYFIKAT DEPOZYTOWY BANKU POLSKA KASA OPIEKI S.A., SERIA DC00E199016	Nieotworzone na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI	Polska	2016-09-19	2,0800% (Zmienny kupon)	1 000	1 500	2 017	2 036
O terminie wykupu powyżej 1 roku:									4 000	4 002
Rezerwa aktywów rynek regulowany									127 191	85 402
Obligacje									86 120	86 120
Rezerwa aktywów rynek nieregulowany									6 750	6 616
WZ0119 (PL0000107603)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA POLSKIEJ	Polska	2019-01-25	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000	700	693	705
WZ0121 (PL0000106688)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA POLSKIEJ	Polska	2021-01-25	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000	2 100	2 054	2 085
WZ0124 (PL0000107454)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA POLSKIEJ	Polska	2024-01-25	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000	3 450	3 313	3 338
OK0717 (PL0000108502)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA POLSKIEJ	Polska	2017-07-25	0,0000% (Zerowy kupon)	1 000	500	483	488
Rezerwa aktywów rynek nieregulowany									4 153	5 885
KREDYT INKASO I NIESTANDARDYZOWANY FUNDUSZ INWESTYCYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY	Aktywny rynek nieregulowany			Polska	2017-05-09	5,6500% (Zmienny kupon)	1 000	1 200	1 200	1 204
OT LOGISTICS S.A., SERIA D (PLODRTS00074)	Aktywny rynek nieregulowany			Polska	2018-11-20	5,7000% (Zmienny kupon)	1 000	2 436	2 436	2 475
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A., SERIA A (PLRFBP00017)	Aktywny rynek nieregulowany			Polska	2017-11-19	3,1000% (Zmienny kupon)	1 000	500	500	501

PW

ROBYG S.A., SERIA L (PLROBYG00173)	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU PRZEZ RONDSPOT S.A. ROBYG S.A.	Polska	2018-10-29	4,6100%	(Zmienny kupon)	100 000	2	202	203	0,07
AMERICAN HEART OF POLAND S.A., SERIA I (PLAMHR00042)	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU PRZEZ RONDSPOT S.A. AMERICAN HEART OF POLAND S.A.	Polska	2022-06-27	4,6700%	(Zmienny kupon)	100 000	15	1 600	1 500	0,50
ROBYG S.A., SERIA N	NIE DOTYCZY	Polska	2019-06-28	4,5900%	(Zmienny kupon)	100 000	3	300	300	0,10
ALIOR BANK S.A., SERIA H (PLALIOR00110)	NIE DOTYCZY	Polska	2017-06-30	2,9700%	(Zmienny kupon)	1 000	1 500	1 500	1 500	0,50
GRUPA DIUN S.A., SERIA A (PLGRD00126)	NIE DOTYCZY	Polska	2018-06-08	4,0900%	(Zmienny kupon)	1 000	1 500	1 500	1 504	0,50
LC CORP S.A., SERIA LCC00000320 (PLLCR00074)	NIE DOTYCZY	Polska	2020-03-20	5,0000%	(Zmienny kupon)	1 000	5 460	5 469	5 545	1,35
STAROPOLSKIE SPECJALNY SP. Z O.O., SERIA D (PLSTRSP00038)	NIE DOTYCZY	Polska	2018-07-03	6,4700%	(Zmienny kupon)	1 000	2 400	2 405	2 445	0,82
ARTERIA S.A., SERIA F	NIE DOTYCZY	Polska	2018-08-06	5,9800%	(Zmienny kupon)	1 000	1 000	1 000	1 009	0,34
BIOMED-LUBLIN WYTWORNIA SUROWICZNYCH IZOLADY MIESNE	NIE DOTYCZY	Polska	2018-08-14	7,3900%	(Zmienny kupon)	100	5 000	500	459	0,15
ZAKLADY MIESNE HENRYK KANIA S.A., SERIA D (PLZNS000663)	NIE DOTYCZY	Polska	2017-11-26	6,8000%	(Zmienny kupon)	1 000	3 115	3 130	3 192	1,07
AB S.A., SERIA AB01 120819 (PLAB0000035)	NIE DOTYCZY	Polska	2019-08-12	3,3900%	(Zmienny kupon)	10 000	170	1 700	1 722	0,58
RONSON EUROPE N.V., SERIA I (PLRNSER00086)	NIE DOTYCZY	Holandia	2019-01-25	5,7900%	(Zmienny kupon)	100	3 000	300	308	0,10
SMT S.A., SERIA H (PLADVP00045)	NIE DOTYCZY	Polska	2017-07-28	6,5400%	(Zmienny kupon)	1 000	600	601	617	0,21
RONSON EUROPE N.V., SERIA F (PLRNSER00078)	NIE DOTYCZY	Holandia	2018-05-20	5,3000%	(Zmienny kupon)	100	10 000	1 000	1 006	0,34
SMT S.A., SERIA E (PLADVP00060)	NIE DOTYCZY	Polska	2017-12-18	6,5200%	(Zmienny kupon)	1 000	19	19	19	0,01
GEO, MIESZKANIE 1DOM SP. Z O.O., SERIA K	NIE DOTYCZY	Polska	2019-04-02	6,3100%	(Zmienny kupon)	100	4 000	400	406	0,14
VANTAGE DEVELOPMENT S.A., SERIA H (PLVGBL00069)	NIE DOTYCZY	Polska	2018-04-16	6,7300%	(Zmienny kupon)	1 000	800	800	811	0,27
SMT S.A., SERIA F (PLADVP00078)	NIE DOTYCZY	Polska	2018-04-09	6,3100%	(Zmienny kupon)	1 000	500	500	507	0,17
EVEREST CAPITAL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ, SERIA D (PLVCH00012)	NIE DOTYCZY	Polska	2018-04-14	6,6100%	(Zmienny kupon)	1 000	1 200	1 200	1 217	0,40
PF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O., SERIA I (PLIPF000620)	NIE DOTYCZY	Polska	2020-06-03	6,0300%	(Zmienny kupon)	1 000	3 600	3 616	3 618	1,21
MBANK S.A., SERIA MBK0170125 (PLMB0000185)	NIE DOTYCZY	Polska	2025-01-17	3,8900%	(Zmienny kupon)	100 000	30	3 001	3 073	1,03
VANTAGE DEVELOPMENT S.A., SERIA L	NIE DOTYCZY	Polska	2019-09-23	6,0200%	(Zmienny kupon)	1 000	500	500	501	0,17
VANTAGE DEVELOPMENT S.A., SERIA K	NIE DOTYCZY	Polska	2019-09-10	6,6200%	(Zmienny kupon)	1 000	600	600	602	0,20
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA I/2015 (PLECHPS00191)	NIE DOTYCZY	Polska	2018-04-23	4,3100%	(Zmienny kupon)	1 000	1 500	1 500	1 512	0,51
POLNORD S.A., SERIA KZ 36 C	NIE DOTYCZY	Polska	2017-12-11	5,6700%	(Zmienny kupon)	10 000	200	2 039	2 042	0,68
ROBYG S.A., SERIA P	NIE DOTYCZY	Polska	2017-09-28	6,5500%	(Zmienny kupon)	100 000	6	600	605	0,20
SMT S.A., SERIA D (PLADVP00065)	NIE DOTYCZY	Polska	2019-05-15	5,4000%	(Zmienny kupon)	1 000	500	500	508	0,17
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA 2/2014 (PLECHPS00159)	NIE DOTYCZY	Polska	2019-05-15	5,4000%	(Zmienny kupon)	10 000	100	1 000	1 007	0,34
LOKUM DEVELOPER S.A., SERIA B (PLLEKMDP00056)	NIE DOTYCZY	Polska	2018-12-16	5,7800%	(Zmienny kupon)	1 000	1 500	1 500	1 504	0,50
KREDYT INKASO S.A., SERIA Y (PLKRNK00162)	NIE DOTYCZY	Polska	2019-06-21	5,7200%	(Zmienny kupon)	1 000	3 000	3 000	3 005	1,00
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA I/2014 (PLECHPS00134)	NIE DOTYCZY	Polska	2019-02-19	5,4000%	(Zmienny kupon)	10 000	200	2 000	2 040	0,68
SANTANDER CONSUMER BANK S.A., SERIA SCB00012 (PLSNTND00042)	NIE DOTYCZY	Polska	2017-10-04	3,5100%	(Zmienny kupon)	100 000	10	1 000	1 008	0,34
CAPITAL PARK S.A., SERIA B (PLCPK000052)	NIE DOTYCZY	Polska	2017-06-13	7,3000%	(Zmienny kupon)	100	38 000	3 788	3 799	1,26
KRUK S.A., SERIA R4 (PLKRK0000238)	NIE DOTYCZY	Polska	2018-10-03	6,2100%	(Zmienny kupon)	1 000	700	741	749	0,25
GLOBE TRADE CENTRE S.A., SERIA GTC5A03015 (PLGTC000177)	NIE DOTYCZY	Polska	2019-03-11	6,5000%	(Zmienny kupon)	10 000	177	1 777	1 822	0,61
OT LOGISTICS S.A., SERIA B (PLODR000058)	NIE DOTYCZY	Polska	2017-02-17	5,7900%	(Zmienny kupon)	1 000	1 000	1 000	1 039	0,35

PN

Instrumenty pochodne	Rodzaj ryzyka	Nazwa rynku	Emitent (wydawca)	Kraj siedziby emitenta (cyfryfikacja)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tyc.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tyc. aktywnych ogółem	Procentowy udział w
BANK MILLENNIUM S.A., SERIA C (PLBIC0000362)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	BANK MILLENNIUM S.A.	Polska	2017-03-28	3,2000%	(Zmiany kupon)	2,000	2,002
GETIN NOBLE BANK S.A., SERIA GNB14001 (PLGETBK00285)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	GETIN NOBLE BANK S.A.	Polska	2017-06-30	3,4700%	(Zmiany kupon)	100	1,000
PAGED S.A., SERIA IV (PLPAGED00140)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	PAGED S.A.	Polska	2017-08-14	5,1900%	(Zmiany kupon)	1,894	1,897
LC CORP S.A., SERIA LC000301018 (PLLCORP00058)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	LC CORP S.A.	Polska	2018-10-30	5,1100%	(Zmiany kupon)	5	504
ACTION S.A., SERIA ACT01 040717 (PLACTIN00034)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	ACTION S.A.	Polska	2017-07-04	3,1900%	(Zmiany kupon)	100	1,000
RONSON EUROPE N.V., SERIA H (PLRNSER00060)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	RONSON EUROPE NV	Holandia	2018-02-23	6,0500%	(Zmiany kupon)	10,000	1,000
RONSON EUROPE N.V., SERIA C (PLRNSER00037)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	RONSON EUROPE NV	Holandia	2017-06-14	5,5200%	(Zmiany kupon)	2,000	2,030
GETIN NOBLE BANK S.A., SERIA PZ2-VIII (PLGETBK00160)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	GETIN NOBLE BANK S.A.	Polska	2020-03-30	4,9000%	(Zmiany kupon)	500	500
CIECH S.A., SERIA 02 (PLCIECH00083)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	CIECH S.A.	Polska	2017-12-05	6,6000%	(Zmiany kupon)	3,637	3,623
KRUK S.A., SERIA P2 (PLKRK0000256)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2017-03-07	6,3200%	(Zmiany kupon)	900	922
SANTANDER CONSUMER BANK S.A., SERIA SCB00010	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	SANTANDER CONSUMER BANK S.A.	Polska	2017-08-30	3,5300%	(Zmiany kupon)	20	2,047
KRUK S.A., SERIA P4 (PLKRK0000242)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2017-05-20	5,9300%	(Zmiany kupon)	500	516
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA PA (PLGHELMC00069)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	GHELAMCO INVEST SP Z O.O.	Polska	2018-01-29	6,7900%	(Zmiany kupon)	50	508
KREDYT INKASO S.A., SERIA W1 (PLKRUNK00139)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2017-07-13	5,9900%	(Zmiany kupon)	500	509
MBANK S.A., SERIA BREQ0201223 (PLBRE0005177)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	2023-12-20	4,0200%	(Zmiany kupon)	20	2,028
EUROCASH S.A., SERIA A (PLEURCH00029)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	EUROCASH S.A.	Polska	2018-06-20	3,2200%	(Zmiany kupon)	15	1,493
BBI DEVELOPMENT S.A., SERIA BBD017 (PLBNFI200158)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	BBI DEVELOPMENT S.A.	Polska	2017-02-07	7,7900%	(Zmiany kupon)	442	442
ROBYG S.A., SERIA K1 (PLROBYG00156)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	Polska	2018-02-26	5,8000%	(Zmiany kupon)	500	500
Instrumenty pochodne	Rodzaj ryzyka	Nazwa rynku	Emitent (wydawca)	Kraj siedziby emitenta (cyfryfikacja)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tyc.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tyc. aktywnych ogółem	Procentowy udział w
Razem	-	-	-	-	-	0	0	-0,01	-0,01
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne:	-	-	-	-	-	0	0	-0,01	-0,01
Razem alokowane na rynek aktywny	-	-	-	-	-	0	0	-0,01	-0,01
Forward EUR/PLN, 2016.01.07 (Editas)	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	600,000.00 EUR, po kurcie walutowym 4,29960 PLN	0	600,000	23	0,01
SWAP w EUR na stopę procentową, 2017.04.03	Nie dotyczy	NIE DOTYCZY	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	stopa procentowa 0,84%	0	1,000,000	-74	-0,02

PW

Jeżeli jest uczestnikiem 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	-	-	-	-	339 239,5992	112 783	39,13
Razem dla uczestników	-	-	-	-	339 239,5992	112 783	39,13
Razem ulokowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	339 239,5992	112 783	39,13
UNIFUNDUSZ SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNIWERSALNY PLUS (PLUFI00064)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	UNIFUNDUSZ SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNIWERSALNY PLUS	34 468,8317	55 557	57 461	19,20
SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ PIENIEŻNY SKARBIEC-KASA	Nie dotyczy	Nie dotyczy	SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ PIENIEŻNY SKARBIEC-KASA	13 829,1661	4 493	4 591	1,54
AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO - KAPITAŁ	Nie dotyczy	Nie dotyczy	AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO - KAPITAŁ	10 707,6566	13 542	14 542	4,36
METLIFE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOL KRAJOWY, METLIFE SUBFUNDUSZ OBLIGACJI SKARBOWYCH	Nie dotyczy	Nie dotyczy	METLIFE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOL KRAJOWY, METLIFE SUBFUNDUSZ OBLIGACJI SKARBOWYCH	56,5904	1	1	0,00
AXA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, AXA SUBFUNDUSZ OBLIGACJI	Nie dotyczy	Nie dotyczy	AXA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, AXA SUBFUNDUSZ OBLIGACJI	155,7076	16	20	0,01
AXA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, AXA SUBFUNDUSZ LOKACYJNY	Nie dotyczy	Nie dotyczy	AXA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, AXA SUBFUNDUSZ LOKACYJNY	4,7879	1	1	0,00
KBC PARASOL BIZNES SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY	Nie dotyczy	Nie dotyczy	KBC PARASOL BIZNES SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY	525,7016	51	69	0,02
KBC PARASOL BIZNES SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY	Nie dotyczy	Nie dotyczy	KBC PARASOL BIZNES SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY	13 193,8760	3 087	3 125	1,04
METLIFE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOL KRAJOWY, METLIFE SUBFUNDUSZ PIENIEŻNY	Nie dotyczy	Nie dotyczy	METLIFE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOL KRAJOWY, METLIFE SUBFUNDUSZ PIENIEŻNY	31,6043	0	1	0,00
INWENTUM PREMIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY (PLIDEA00011)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	INWENTUM PREMIUM SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY	5,2967	1	0	0,00
UNIFUNDUSZ UNIKORONA PIENIEŻNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNIKORONA PIENIEŻNY	Nie dotyczy	Nie dotyczy	UNIFUNDUSZ UNIKORONA PIENIEŻNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNIKORONA PIENIEŻNY	191 088,8972	21 802	22 042	7,35
UNIFUNDUSZ UNIKORONA PIENIEŻNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNIKORONA PIENIEŻNY	Nie dotyczy	Nie dotyczy	UNIFUNDUSZ UNIKORONA PIENIEŻNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNIKORONA PIENIEŻNY	75 171,4733	14 230	15 253	5,10

SUPREMFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SUPERFUND PŁYNNOŚCIOWY

PL

Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	2 758	2 758	3 180	1,06
Razem niemotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	2 758	2 758	3 180	1,06
HENDERSON HORIZON FUND - EURO HIGH YIELD BOND I2 CAP	Niemotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	HENDERSON HORIZON FUND SICAV	Luksemburg	812	812	1 010	0,33
HENDERSON HORIZON FUND - EURO CORPORATE BOND FUND I2	Niemotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	HENDERSON HORIZON FUND SICAV	Luksemburg	1 757	1 757	1 975	0,66
ACC EUR. OPEN-END FUND. SICAV (LU0451950387)	Niemotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	HENDERSON HORIZON FUND SICAV	Luksemburg	189	189	195	0,07
HENDERSON HORIZON FUND - GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND I2 HEUR. OPEN-END FUND. SICAV (LU0978624434)	Niemotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	HENDERSON HORIZON FUND SICAV	Luksemburg	189	189	195	0,07
Depozyty	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Warunki oprocentowania	Wartość według ceny nabycia w danej walucie w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. <td>Procentowy udział w aktywach ogółem</td>	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	-	-	8 000	8 000	8 020	2,68
W walutach państw należących do OECD	-	-	-	-	8 000	8 000	8 020	2,68
Loża terminowa 2M 2016-01-11	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	PLN	1,80 (Stale)	8 000	8 000	8 020	2,68
W walutach państw należących do OECD	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

PN

BILANS

SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND PŁYNNOŚCIOWY

sporządzony na dzień 31.12.2015 r.

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

Pozycje Bilansu (w tys. PLN)	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
I. Aktywa	299 304	171 275
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 893	2 733
2. Należności	40 009	1
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	15 047	19 059
- dłużne papiery wartościowe	15 047	19 059
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	235 355	149 482
- dłużne papiery wartościowe	102 677	59 450
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania, w tym:	4 880	1 044
- ujemna wycena instrumentów pochodnych	74	86
III. Aktywa netto (I - II)	294 424	170 231
IV. Kapitał Subfunduszu	272 284	154 226
1. Kapitał wpłacony	704 835	458 407
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-432 551	-304 181
V. Dochody zatrzymane	17 209	10 385
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	9 529	5 001
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	7 680	5 384
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	4 931	5 620
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	294 424	170 231
Liczba jednostek uczestnictwa	194 282,1008	116 159,2146
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w PLN)	1 515,45	1 465,50
		170231329

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND PŁYNNOŚCIOWY

sporządzony za okres 01.01.2015 - 31.12.2015 r.

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

Pozycje rachunku wyniku z operacji (w tys. PLN)	01.01.2015 - 31.12.2015 r.	01.01.2014 - 31.12.2014 r.
I. Przychody z lokat	6 173	3 575
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2. Przychody odsetkowe	4 020	3 227
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	1 721	0
5. Pozostałe, w tym:	432	348
- z tytułu kick-back'ów	374	281
II. Koszty Subfunduszu	1 645	1 605
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	988	799
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	84	75
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	543	464
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	1
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	53
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	30	213
13. Pozostałe	0	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)	1 645	1 605
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	4 528	1 970
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 607	3 564
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	2 296	685
- z tytułu różnic kursowych:	-223	72
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-689	2 879
- z tytułu różnic kursowych:	-397	618
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	6 135	5 534
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w PLN)	31,58	47,64

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

PN

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND PŁYNNOŚCIOWY

sporządzony za okres 01.01.2015 - 31.12.2015 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)	01.01.2015 - 31.12.2015 r.	01.01.2014 - 31.12.2014 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	170 231	104 765
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	6 135	5 534
a) przychody z lokat netto	4 528	1 970
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 296	685
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-689	2 879
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	6 135	5 534
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem), w tym:	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	118 058	59 932
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	246 428	204 818
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-128 370	-144 886
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	124 193	65 466
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	294 424	170 231
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	197 833	159 890
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	163 893,8789	141 960,1765
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	85 770,9927	99 924,1270
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	78 122,8862	42 036,0495
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym:	194 282,1008	116 159,2146
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	507 470,7738	343 576,8949
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	313 188,6730	227 417,6803
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	194 282,1008	116 159,2146
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-	-
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w PLN) *)	1 465,50	1 413,39
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN) *)	1 515,45	1 465,50
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	3,41%	3,69%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	1 465,40	1 413,33
Data wyceny	2015-01-02	2014-01-02
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	1 515,46	1 467,95
Data wyceny	2015-12-30	2014-12-08
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	1 515,45	1 465,50
Data wyceny	2015-12-31	2014-12-31
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:		
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	0,50%	0,50%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,04%	0,05%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,00%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,27%	0,29%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00%	0,00%

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

PW

NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND PŁYNNOŚCIOWY

(w tys. PLN)

Nota nr 1: Polityka rachunkowości Subfunduszu

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

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

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

Opis przyjętych zasad rachunkowości:

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

PW

wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.

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

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

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

wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji lub poprzez oszacowanie na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie papieru wartościowego, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

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

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

Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji

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

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

Nie wprowadzono zmian w okresie sprawozdawczym.

Nota nr 2 Należności Subfunduszu w tys. PLN

Należności Subfunduszu	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
1) Z tytułu zbytych lokat	40 009	0
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
4) Z tytułu dywidendy	0	0
5) Z tytułu odsetek	0	0
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8) Pozostałe, w tym:	0	1
- zwrot opłat od TFI	0	1
Razem	40 009	1

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN

Zobowiązania Subfunduszu	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
1) Z tytułu nabytych aktywów	0	0
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	74	86
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	4 566	201
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0	610
6) Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	0	0
7) Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	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	190	129
13) Pozostałe, w tym:	50	18
- z tytułu podatku	50	18
Razem	4 880	1 044

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	31.12.2015 r.		31.12.2014 r.	
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy
Banki:				
Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	8 119	8 119	1 918
Kaifaisen Bank Polska S.A. (depozyt zabezpieczający)	PLN	170	170	0
Deutsche Bank Polska S.A.	EUR	55	233	560
Deutsche Bank Polska S.A.	USD	7	26	10
MBANK S.A. (depozyt zabezpieczający)	EUR	81	345	245
Razem			8 893	2 733

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	01.01.2015 - 31.12.2015 r.		01.01.2014 - 31.12.2014 r.	
	Waluta	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych *)		5 813	2 905	2 905

*) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stam na początku i na końcu okresu sprawozdawczego.

Ekwiwalenty środków pieniężnych
Nie dotyczy

PN

Nota nr 5 Ryzyka

Ryzyka	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:		
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys. *)	16 790	3 134
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. **)	113 303	75 375
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ***)	74	86
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:		
a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń w tys. ****)	179 018	81 243
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. *****)	0	0
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.		
a) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 858	28 633
b) składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	604	815
c) zobowiązania	3 180	27 732
	74	86

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

***) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano obligacje zmiennokuponowe, listy zastawne zmiennokuponowe, certyfikaty depozytowe zmiennokuponowe oraz instrumenty pochodnie wystawione na stopę procentową, o dodatkowej 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 zobowiązań z wymiarych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiemno- i zerokuponowych, bonów skarbowych i listów zastawnych), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz nie wywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

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

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

Z uwagi na fakt, iż Jednostki Uczestnicwa Subfunduszu mogą być odkupywane codziennie, polityką Subfunduszu jest utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz codzienne monitorowanie płynności w procesie zarządzania Subfunduszem. Zgodnie z postanowieniami Statutu Subfunduszu może zawiesić odkupowanie Jednostek Uczestnicwa 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 2015 roku Subfundusz nie zawieszal zbywania Jednostek Uczestnicwa.

PN

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

31.12.2015 r.									
Instrumenty pochodne									
Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego		
Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	23	2016-01-07	600,000.00 EUR po kursie walutowym 4,29960 PLN	2016-01-07	-		
Długą	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-74	2017-04-03	1 000 tys. EUR po stopie procentowej 0,84%	2017-04-03	-		
Razem									
Instrumenty pochodne									
31.12.2014 r.									
Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego		
Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	0	Przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania 0 do rynku	-	2015-03-06	-		
Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	0	Przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania 0 do rynku	-	2015-03-06	-		
Długą	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-86	2017-03-04	1 000 tys. EUR po stopie procentowej 0,84%	2017-03-04	-		
Razem									

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

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki
Nie dotyczy

PN

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

	31.12.2015 r.		31.12.2014 r.	
	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy	Waluta
Waltowa 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.				
1. Aktywa				
- w tys.	PLN	295 520	PLN	142 728
- w bsz.	PLN	8 289	PLN	1 918
2. Należności				
- w tys.	PLN	40 009	PLN	1
- w bsz.	PLN	0	PLN	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu				
- w tys.	PLN	15 047	PLN	19 059
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku				
- w tys.	PLN	232 175	PLN	121 750
5. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku				
- w tys.	PLN	0	PLN	0
6. Pozostałe aktywa				
- w tys.	PLN	4 806	PLN	958
Zobowiązania				
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.				
- w tys.	PLN	604	PLN	815
- w bsz.	USD	7	USD	3
Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty				
- w tys.	PLN	26	PLN	10
- w walucie sprawozdania finansowego	EUR	136	EUR	188
- w walucie obcej	PLN	578	PLN	805
- w walucie sprawozdania finansowego	PLN	3 180	PLN	27 732
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku				
- w tys.	EUR	746	EUR	6 506
- w walucie obcej	PLN	3 180	PLN	27 732
- w walucie sprawozdania finansowego	PLN	74	PLN	86
Zobowiązania				
- w walucie obcej	EUR	17	EUR	20
- w walucie sprawozdania finansowego	PLN	74	PLN	86
Razem aktywa netto				
		294 424		170 231

	01.01.2015 - 31.12.2015 r.		01.01.2014 - 31.12.2014 r.	
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane
Składniki lokat	0	0	72	618
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	72	618
Razem	0	0	72	618

	01.01.2015 - 31.12.2015 r.		01.01.2014 - 31.12.2014 r.	
	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane
Składniki lokat	-223	-397	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-223	-397	0	0
Razem	-223	-397	0	0

	31.12.2015 r.		31.12.2014 r.	
	Kurs w stosunku do	Waluta	Kurs w stosunku do	Waluta
W przypadku Subfunduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyceniany przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego (w PLN)				
Kurs EUR	4.2615	EUR	4.2623	EUR
Kurs USD	3.9011	USD	3.5072	USD

PN

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty)	01.01.2015 - 31.12.2015 r.		01.01.2014 - 31.12.2014 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	187	-70	85	364
1) Składniki lokat notowane na aktywem rynku	2 109	-619	600	2 315
2) Składniki lokat nieotworzone na aktywem rynku	0	0	0	0
3) Nieruchomości	0	0	0	0
4) Pozostałe	0	0	0	0
Razem	2296	-689	685	2 879

Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wyplacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Nie dotyczy

Wynagrodzenie dla Towarzystwa	01.01.2015 - 31.12.2015 r.		01.01.2014 - 31.12.2014 r.	
	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym
1) Część stała wynagrodzenia	988	799	0	799
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	0	0	0	0
Razem	988	799	0	799

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe w tys.	294 424	170 231	104 765
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe (w PLN)	1 515,45	1 465,50	1 413,39

PK

INFORMACJA DODATKOWA

SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND PŁYNNOŚCIOWY

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należało ująć w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Funduszu

a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

b) Informacja o przypadkach zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Informacja o kontynuacji działalności przez Subfundusz

Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego nie istniały okoliczności wskazujące na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności przez Subfundusz.

6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

Brak innych informacji niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.



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

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Paweł Witkowski

*p.o. Kierownik Wydziału Sprawozdawczego Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.*

Podpisy osób reprezentujących fundusz:

Paweł Grubiak

Prezes Zarządu Superfund TFI S.A.

Aneta Żółkowska

Członek Zarządu Superfund TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Paweł Sujecki

Prezes Zarządu

ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Robert Chmielewski

Członek Zarządu

ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 21 kwietnia 2016 roku.



Warszawa, dnia 21 kwietnia 2016 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z dnia 31 grudnia 2007 r. nr 249, poz. 1859, z późniejszymi zmianami), Deutsche Bank Polska S.A. jako Depozytariusz dla Superfund Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych, jak też pożytków z nich wynikających przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu Superfund Płynnościowy za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.


Piotr Zaczek
Prokurent


Bartłomiej Polewczyk
Pełnomocnik

Warszawa, 21 kwietnia 2015 roku

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

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu informację Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., dotyczącą działalności Subfunduszu Superfund Płynnościowy, wydzielonego w ramach Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, to jest za okres za który sporządzone zostało roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu.

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

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

W omawianym okresie sprawozdawczym zmiana wartości jednostki uczestnictwa wyniosła: **+3,41%**.

Wynik Subfunduszu Superfund Płynnościowy w 2015 roku to zasługa trafnych decyzji inwestycyjnych w połączeniu z wysoce elastyczną konstrukcją funduszu. Dzięki łączeniu konstrukcji funduszu funduszy z bezpośrednimi inwestycjami Superfund Płynnościowy jest w stanie łatwo zmieniać zaangażowanie zarówno pomiędzy sektorami obligacji skarbowych, korporacyjnych jak również pomiędzy inwestycjami krajowymi i zagranicznymi. To inwestycje zagraniczne w postaci funduszy obligacji europejskich i amerykańskich stanowiły silne wsparcie wyniku funduszu w pierwszej połowie roku. Równocześnie jednak podjęliśmy trafną decyzję o sprzedaży tych pozycji w połowie roku. Ponadto, jeszcze w 4-tym kwartale 2014 roku bardzo istotnie ograniczyliśmy nasze zaangażowanie na rynku obligacji skarbowych o zmiennym oprocentowaniu, wykorzystując jednocześnie dobrą koniunkturę na polskich obligacjach korporacyjnych. Takie podejście zaprocentowało w 2-giej połowie roku, kiedy nawet pomimo posiadania dużej ilości środków w gotówce Subfundusz utrzymał bardzo dobry wynik.

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

Z poważaniem,

Paweł Grubiak



Prezes Zarządu

Aneta Żółkowska



Członek Zarządu