

Superfund Trend Plus Powiązany

Specjalistyczny Fundusz Inwestycji Otwarty

Raport z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 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 2016 roku do 30 czerwca 2016 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.

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, ul. Dzielna 60, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2016 roku;
- bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2016 roku;
- rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku;
- zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 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.

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 2016 roku, jak też jego wynik z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku, zgodnie z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami.

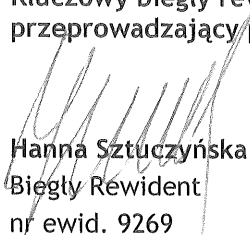
List Towarzystwa skierowany do uczestników Funduszu oraz oświadczenie depozytariusza Funduszu, sporządzone za okres sprawozdawczy zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostały dołączone do sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku.

Warszawa, dnia 24 sierpnia 2016 roku

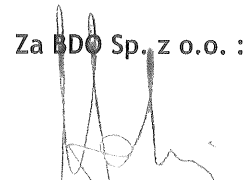
BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

**Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd:**


Hanna Sztuczynska
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 2016 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2016 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 ul. Dzielna 60 (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 zróżnicowania kategorii Jednostek Uczestnictwa stanowią:

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

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

6. Cel inwestycyjny Funduszu

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

7. Zasady polityki inwestycyjnej Funduszu i kryteria doboru lokat

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

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2016 roku.

Dane porównawcze obejmują okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku.

Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.

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

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

9. Zasada kontynuacji działalności przez Fundusz

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

10. Dzień wyceny

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

ZESTAWIENIE LOKAT

SUPERFUND TREND PLUS POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

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

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

1. Tabela główna

Składniki lokat	30.06.2016 r.			31.12.2015 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 noboru	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	16 362	17 905	96,18	18 374	21 595	98,20
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
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	16 362	17 905	96,18	18 374	21 595	98,20

PN

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	-	-	-	-	16 362	17 905	96,18
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	186 995,058	17 905	96,18
Razem nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	186 995,058	17 905	96,18
SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY	14 122	15 695	84,50	
SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY	301	315	1,69	
SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY	19 784,387	1 895	10,19	

PW

BILANS
SUPERFUND TREND PLUS POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY

sporządzony na dzień 30.06.2016 r.

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

Pozycje Bilansu (w tys. PLN)	30.06.2016 r.	31.12.2015 r.
I. Aktywa	18 617	21 990
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	462	395
2. Należności	250	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	17 905	21 595
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	344	54
III. Aktywa netto (I - II)	18 273	21 936
IV. Kapitał Funduszu	26 371	27 873
1. Kapitał wpłacony	140 023	135 175
2. Kapitał wyplacony (wielkość ujemna)	-113 652	-107 302
V. Dochody zatrzymane	-9 641	-9 158
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-5 701	-5 460
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3 940	-3 698
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 543	3 221
VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	18 273	21 936
Liczba jednostek uczestnictwa	235 906,4929	254 875,0012
Liczba jednostek uczestnictwa w podziale na kategorie jednostek uczestnictwa	-	-
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii Standardowej	182 334,2899	201 040,8824
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii Internetowej	30 593,9212	30 950,1425
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii PSI	22 978,2818	22 883,9763
Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w PLN)	-	-
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii Standardowej	77,22	85,82
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii Internetowej	78,48	87,22
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii PSI	78,02	86,67

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 01.01.2016 - 30.06.2016 r.

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

Pozycje rachunku wyniku z operacji (w tys. PLN)	01.01.2016 - 30.06.2016 r.	01.01.2015 - 31.12.2015 r.	01.01.2015 - 30.06.2015 r.
I. Przychody z lokat	3	8	5
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	3	6	3
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	2	2
5. Pozostałe	0	0	0
II. Koszty Funduszu	244	480	237
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	154	310	150
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	24	47	24
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	66	123	63
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
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
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty Funduszu netto (II - III)	244	480	237
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	-241	-472	-232
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-1 920	597	285
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-242	-165	64
- z tytułu różnic kursowych:	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 678	762	221
- z tytułu różnic kursowych:	75	308	196
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	-2 161	125	53
Wynik z operacji przypadający na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w PLN)	-	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii Standardowej	-9,15	4,58	0,19
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii Internetowej	-9,25	4,60	0,38
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii PSI	-9,16	4,56	0,16

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 01.01.2016 - 30.06.2016 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)	01.01.2016 - 30.06.2016 r.	01.01.2015 - 31.12.2015 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	21 936	18 752
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-2 161	125
a) przychody z lokat netto	-241	-472
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-242	-165
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 678	762
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-2 161	125
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu (razem), w tym:	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-1 502	3 059
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	4 848	13 606
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-6 350	-10 547
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	-3 663	3 184
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	18 273	21 936
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	20 729	20 760
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	-	-
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	-	-
- liczba zbytych jednostek uczestnictwa kategorii Standardowej	55 858,7538	131 189,8941
- liczba zbytych jednostek uczestnictwa kategorii Internetowej	819,5754	33 445,0384
- liczba zbytych jednostek uczestnictwa kategorii PSI	415,4617	1 098,9240
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-	-
- liczba odkupionych jednostek uczestnictwa kategorii Standardowej	74 565,3463	98 829,4316
- liczba odkupionych jednostek uczestnictwa kategorii Internetowej	1 175,7967	30 219,7955
- liczba odkupionych jednostek uczestnictwa kategorii PSI	321,1562	3 751,7821
c) saldo zmian	-	-
- saldo zmian jednostek uczestnictwa kategorii Standardowej	-18 706,5925	32 360,4625
- saldo zmian jednostek uczestnictwa kategorii Internetowej	-356,2213	3 225,2429
- saldo zmian jednostek uczestnictwa kategorii PSI	94,3055	-2 652,8581
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu:	-	-
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	-	-
- liczba zbytych jednostek uczestnictwa kategorii Standardowej	1 060 718,4373	1 004 859,6835
- liczba zbytych jednostek uczestnictwa kategorii Internetowej	264 376,2787	263 556,7033
- liczba zbytych jednostek uczestnictwa kategorii PSI	65 605,8396	65 190,3779
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	-	-
- liczba odkupionych jednostek uczestnictwa kategorii Standardowej	878 384,1474	803 818,8011
- liczba odkupionych jednostek uczestnictwa kategorii Internetowej	233 782,3575	232 606,5608
- liczba odkupionych jednostek uczestnictwa kategorii PSI	42 627,5578	42 306,4016
c) saldo zmian	-	-
- saldo zmian jednostek uczestnictwa kategorii Standardowej	182 334,2899	201 040,8824
- saldo zmian jednostek uczestnictwa kategorii Internetowej	30 593,9212	30 950,1425
- saldo zmian jednostek uczestnictwa kategorii PSI	22 978,2818	22 883,9763
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych	-	-
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w PLN *)	-	-
- wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii Standardowej	85,82	84,23
- wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii Internetowej	87,22	85,62
- wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii PSI	86,67	84,99
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN *)	-	-
- wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii Standardowej	77,22	85,82
- wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii Internetowej	78,48	87,22
- wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii PSI	78,02	86,67
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	-	-
- na jednostkę uczestnictwa kategorii Standardowej	-10,02%	1,89%
- na jednostkę uczestnictwa kategorii Internetowej	-10,02%	1,87%
- na jednostkę uczestnictwa kategorii PSI	-9,98%	1,98%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	-	-
- jednostki uczestnictwa kategorii Standardowej	73,68	77,04
data wyceny	2016-06-24	2015-10-12
- jednostki uczestnictwa kategorii Internetowej	74,89	78,30
data wyceny	2016-06-24	2015-10-12
- jednostki uczestnictwa kategorii PSI	74,45	77,79
data wyceny	2016-06-24	2015-10-12

PW

5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)		
- jednostki uczestnictwa kategorii Standardowej	93,03	100,73
data wyceny	2016-02-12	2015-04-16
- jednostki uczestnictwa kategorii Internetowej	94,55	102,38
data wyceny	2016-02-12	2015-04-16
- jednostki uczestnictwa kategorii PSI	93,96	101,66
data wyceny	2016-02-12	2015-04-16
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	77,22	85,82
data wyceny	2016-06-30	2015-12-31
-wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii Internetowej	78,48	87,22
data wyceny	2016-06-30	2015-12-31
-wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii PSI	78,02	86,67
data wyceny	2016-06-30	2015-12-31
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	2,37%	2,31%
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa	1,49%	1,49%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,23%	0,23%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	0,00%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,64%	0,59%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu	0,00%	0,00%

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

SUPERFUND TREND PLUS POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

(w tys. PLN)

Nota nr 1: Polityka rachunkowości Funduszu

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

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

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

Opis przyjętych zasad rachunkowości:

1. Operacje dotyczące Funduszu ujmują 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 ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zeru.
7. Otwarty kontrakt terminowy ujmują 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 ujmują 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, ujmują się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
12. Przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy, prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują 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.

Nota nr 2 Należności Funduszu w tys. PLN

Należności Funduszu	30.06.2016 r.	31.12.2015 r.
Nie dotyczy		
1) Z tytułu zbytych lokat	250	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	0	0
Razem	250	0

Nota nr 3 Zobowiązania Funduszu w tys. PLN

Zobowiązania Funduszu	30.06.2016 r.	31.12.2015 r.
Zobowiązania Funduszu		
1) Z tytułu nabytych aktywów	0	0
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
4) Z tytułu wpiąt na jednostki uczestnictwa	0	0
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	300	1
6) Z tytułu wypłat dochodów Funduszu	0	0
7) Z tytułu wypłat przychodów Funduszu	0	0
8) Z tytułu wycenianych obligacji	0	0
9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11) Z tytułu gwarantii lub poręczeń	44	49
12) Z tytułu rezerw	0	4
13) Pozostałe	0	4
Razem	344	54

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	30.06.2016 r.		31.12.2015 r.	
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w tys.	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w tys.
Banki:				
Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	432	432 PLN	384
Deutsche Bank Polska S.A.	EUR	6	28 EUR	1
Deutsche Bank Polska S.A.	USD	1	2 USD	2
Razem			462	395

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokolenia bieżących zobowiązań Funduszu	01.01.2016 - 30.06.2016 r.		01.01.2015 - 31.12.2015 r.	
	Waluta	Wartość w okresie sprawozdawczym	Waluta	Wartość w okresie sprawozdawczym
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych *)		429		404

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

Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

PW

Nota nr 5 Ryzyka

Ryzyka	30.06.2016 r.	31.12.2015 r.
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu zryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	-	-
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys. *)	0	0
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. **)	0	0
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ***)	0	0
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu zryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, 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. *****)	712	395
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. *****)	0	0
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu zryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.	2 240	2 438
a) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	11
b) składniki lokat nieotworzone na aktywnym rynku	2 210	2 427

*) 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 wynikających ze stopy procentowej uznano obligacje zmiennokuponowe, listy zastawne zmiennokuponowe, certyfikaty depozytowe zmiennokuponowe oraz instrumenty pochodne 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 wymiłowanych 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 niewystawianym instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

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

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

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

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

W 2016 roku Fundusz nie zawieszał zbywania Jednostek Uczestnictwa.

PH

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

Walurowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską	30.06.2016 r.			31.12.2015 r.		
	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy
Pozycja bilansu po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego						
a) w walucie sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa	w tys.	PLN	16 377	w tys.	PLN	19 552
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	PLN	432	w tys.	PLN	384
2. Należności	w tys.	PLN	250	w tys.	PLN	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
4. Składniki lokat notowane na aktywum rynku	w tys.	PLN	15 695	w tys.	PLN	19 168
5. Składniki lokat nienotowane na aktywum rynku	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
6. Pozostałe aktywa	w tys.	PLN	344	w tys.	PLN	0
Zobowiązania	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	54
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	PLN	30	w tys.	PLN	11
- w walucie obcej	w tys.	USD	1	w tys.	USD	2
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	2	w tys.	PLN	7
- w walucie obcej	w tys.	EUR	6	w tys.	EUR	1
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	28	w tys.	PLN	4
Składniki lokat nienotowane na aktywum rynku	w tys.	PLN	2 210	w tys.	PLN	2 427
- w walucie obcej	w tys.	USD	476	w tys.	USD	533
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	1 895	w tys.	PLN	2 081
- w walucie obcej	w tys.	EUR	71	w tys.	EUR	81
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	315	w tys.	PLN	346
Razem aktywa netto	w tys.	PLN	18 273	w tys.	PLN	21 936
Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat Funduszu						
01.01.2016 - 30.06.2016 r.						
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	0	75	0	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	308	196
Razem	0	75	0	Razem	308	196
01.01.2015 - 31.12.2015 r.						
Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	0	75	0	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	0	0
Razem	0	75	0	Razem	0	0
Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Funduszu						
01.01.2016 - 30.06.2016 r.						
Ujemne różnice kursowe zrealizowane	0	0	0	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane	0	0
Razem	0	0	0	Razem	0	0
01.01.2015 - 31.12.2015 r.						
Ujemne różnice kursowe zrealizowane	0	0	0	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane	0	0
Razem	0	0	0	Razem	0	0

W przypadku Funduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego (w PLN)	30.06.2016 r.		31.12.2015 r.	
	Kurs w stosunku do	Waluta	Kurs w stosunku do	Waluta
EUR	4.4255	EUR	4.2615	EUR
USD	3.9803	USD	3.9011	USD

PN

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) nierrealizowanego zysku (straty)	01.01.2016 - 30.06.2016 r.		01.01.2015 - 31.12.2015 r.		01.01.2015 - 30.06.2015 r.	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) nierrealizowanego zysku (straty) z wyliczeń aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) nierrealizowanego zysku (straty) z wyliczeń aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) nierrealizowanego zysku (straty) z wyliczeń aktywów
Składniki lokat	0	0	0	0	0	0
1) Składniki lokat notowane na aktywach rynku	-242	-1 678	-163	762	64	221
2) Składniki lokat notowane na aktywach rynku	0	0	0	0	0	0
3) Nie ruchomości	0	0	0	0	0	0
4) Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Razem	-242	-1 678	-163	762	64	221

Wypłacone dochody Funduszu

Nie dotyczy

Wypłacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Funduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Nie dotyczy

	01.01.2016 - 30.06.2016 r.		01.01.2015 - 31.12.2015 r.		01.01.2015 - 30.06.2015 r.	
	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	154	310	150	150	0	0
1) Część siła wynagrodzenia	0	0	0	0	0	0
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Funduszu	154	310	150	150	0	0
Razem	154	310	150	150	0	0

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa			
1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe w tys.	21 936	18 752	21 095
3) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe w PLN	85,82	84,23	73,30
4) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe w PLN	87,22	85,62	74,51
5) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe w PLN	86,67	84,99	73,89

PN

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:

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 24 sierpnia 2016 roku.



Warszawa, dnia 24 sierpnia 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 Trend Plus Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (zwanego dalej Funduszem) 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 Funduszu za okres od 01.01.2016 r. do 30.06.2016 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Piotr Zaczek
Prokurent


Bogumił Kloc
Pełnomocnik

Warszawa, 24 sierpnia 2016 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 2016 roku do 30 czerwca 2016 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 powiązanymi są Superfund Trend Plus Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (Superfund Trend Plus Powiązany SFIO) oraz Superfund Trend Bis Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (Superfund Trend Bis Powiązany SFIO).

Celem inwestycyjnym Superfund Trend Plus Powiązany SFIO jest wzrost wartości aktywów tego Funduszu w wyniku wzrostu wartości jego lokat. Realizacja celu inwestycyjnego Funduszu następuje poprzez inwestowanie posiadanych aktywów wyłącznie w jednostki uczestnictwa funduszu podstawowego (Superfund Trend Podstawowy SFIO). Wspomniany fundusz podstawowy inwestuje z kolei do 100% posiadanych aktywów, w tytuły uczestnictwa Superfund Green One, będącego subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu zagranicznego Superfund Sicav. Fundusz podstawowy może także inwestować swoje aktywa w inne instrumenty finansowe w tym papiery wartościowe, jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, instrumenty rynku pieniężnego, instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, depozyty. 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”: -10,02 %, dla jednostek uczestnictwa kategorii „Internetowej”: -10,02 %, dla jednostek uczestnictwa kategorii „PSI”: -9,98 %.

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,

Paweł Grubiak



Prezes Zarządu

Aneta Żółkowska



Członek Zarządu