

Subfundusz Superfund Płynnościowy

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 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

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego jednostkowego 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 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 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 jednostkowego sprawozdania finansowego i wydanie, na podstawie przeglądu, raportu z przeglądu.

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

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

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

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 30 czerwca 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 Subfunduszu oraz oświadczenie depozytariusza Subfunduszu, sporządzone za okres sprawozdawczy zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostały dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za okres od dnia 1 stycznia 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

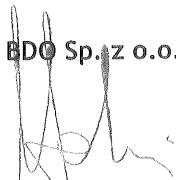
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

**Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd:**



Hanna Sztuczyńska
Biegły Rewident
nr ewid. 9269

Za BDO Sp. z o.o. :



dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZU SUPERFUND PŁYNNOŚCIOWY

WYDZIELONEGO W RAMACH

SUPERFUND SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2016 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. Dziečna 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. Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

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

5. Cel inwestycyjny Subfunduszu

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

6. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu i kryteria doboru lokat

1. Superfund Płynnościowy lokuje swoje Aktywa z zachowaniem zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego oraz funduszu aktywów niepublicznych w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, certyfikaty inwestycyjne, papiery wartościowe, takie jak obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne oraz weksle, Instrumenty Rynku Pieniężnego, wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych, 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 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 zabezpieczenia wartości Aktywów poprzez dokonanie lokaty w kontrakt terminowy na poszczególne 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 dokonywana 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 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.

8. Zasada kontynuacji działalności przez Fundusz i Subfundusz

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

9. Dzień wyceny

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

ZESTAWIENIE LOKAT

SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND PŁYNNOŚCIOWY

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

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

1. Tabela główna

Składniki lokat	30.06.2016 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 poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Lisy zastawne	4 342	4 349	1,74	4 342	4 349	1,45
Dłużne papiery wartościowe	125 147	125 755	50,42	116 831	117 724	39,33
Instrumenty pochodne	0	-42	-0,02	0	-51	-0,01
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	61 655	64 323	25,79	112 783	117 106	39,13
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	2 758	3 406	1,37	2 758	3 180	1,06
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	8 000	8 063	3,23	8 000	8 020	2,68
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	201 902	205 854	82,53	244 714	250 328	83,64

Udział całkowitej wartości lokat, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 82,53%, 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.

PN

GLOBE TRADE CENTRE S.A. SERIA GTCSA02019 (PLETC000177)	Alternatywny system obrotu w wartościach w Warszawie S.A.	Polonia	2019-05-11	6,400%	Zmienny	10 000	1 777	1 177	1 319	0,21
ROBYG S.A. SERIA L (PLEROBYG00172)	Alternatywny system obrotu w wartościach w Warszawie S.A.	Polonia	2018-10-29	4,7400%	Zmienny	100 000	202	202	203	0,03
ZAKLADY MIESNE HENRYK KANIA S.A. SERIA D (PLEADRH00042)	Zakłady Miesne Henryk Kania S.A.	Polonia	2017-11-26	6,4200%	Zmienny	1 000	3 025	3 025	2 672	1,06
AMERICAN HEART OF POLAND S.A. SERIA I (PLEAHRH00042)	American Heart of Poland S.A.	Polonia	2022-06-27	4,8800%	Zmienny	100 000	1 501	1 501	1 501	0,60
LC CORP S.A. SERIA LCC0202020 (PLECC000174)	LC Corp S.A.	Polonia	2020-03-20	4,9400%	Zmienny	1 000	5 469	5 469	5 543	2,32
STAROPOLSKIE SPECIALY SP. Z O.O. SERIA D (PLETRSP0033)	Staropolskie Specialy Sp. z o.o.	Polonia	2018-07-03	6,4200%	Zmienny	1 000	2 405	2 405	2 442	0,93
ARTERIA S.A. SERIA F (-)	Arteria S.A.	Polonia	2018-06-06	5,9200%	Zmienny	1 000	1 000	1 000	1 000	0,40
BIOMED-LUBLIN WYTWORNA SUROWIC I SZCZEPIONEK S.A. SERIA A (PLEBMDI00025)	Biomed-Lublin Wytworna Surowic i Szczepionek S.A.	Polonia	2018-06-14	7,2300%	Zmienny	100	5 000	5 000	3 116	0,13
VANTAGE DEVELOPMENT S.A. SERIA L (PLVTDI00093)	Vantage Development S.A.	Polonia	2019-02-23	6,0000%	Zmienny	1 000	500	500	501	0,20
VANTAGE DEVELOPMENT S.A. SERIA K (PLVTDI00093)	Vantage Development S.A.	Polonia	2019-02-10	6,5100%	Zmienny	1 000	600	600	602	0,24
ROBYG S.A. SERIA N (PLEROBYG00206)	Robyg S.A.	Polonia	2019-05-28	4,5800%	Zmienny	100 000	3	300	300	0,12
POLNORD S.A. SERIA KZ 16 (-)	Polnord S.A.	Polonia	2017-12-11	5,8700%	Zmienny	10 000	2 019	2 019	2 032	0,82
GEO. MIESZKANIE I DDM SP. Z O.O. SERIA K (PLEGDM00115)	GEO. Mieszkanie i DDM Sp. z o.o.	Polonia	2019-04-02	6,2400%	Zmienny	100	4 000	4 000	4 066	0,16
GT LOGISTICS S.A. SERIA D (PLEGDR00074)	GT Logistics S.A.	Polonia	2018-11-20	5,6400%	Zmienny	1 000	2 436	2 436	2 470	0,99
RONSON EUROPE N.V. SERIA Y (PLENSER00078)	Ronson Europe N.V.	Holandia	2018-05-20	5,2400%	Zmienny	100	10 000	1 000	1 006	0,40
VANTAGE DEVELOPMENT S.A. SERIA H (PLVTDI00099)	Vantage Development S.A.	Polonia	2018-04-16	6,6700%	Zmienny	1 000	800	800	811	0,33
ALBATROS GROUP S.A. SERIA F (PLEADY00079)	Albatros Group S.A.	Polonia	2018-04-09	6,2400%	Zmienny	1 000	500	500	507	0,20
EVEREST CAPITAL SPOLKA Z OGRANICZONA ODPOWIEDZIALNOSCIA (PLEFIP00033)	Everest Capital Spolka z ograniczona odpowiedzialnoscia	Polonia	2018-04-14	6,7400%	Zmienny	1 000	1 200	1 200	1 217	0,49
BP INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O. SERIA I (PLEIP00033)	BP Investments Polska Sp. z o.o.	Polonia	2020-06-03	5,8900%	Zmienny	1 000	5 100	5 074	4 942	1,98
MBANK S.A. SERIA MBKO170125 (PLEMB000185)	Mbank S.A.	Polonia	2020-01-17	3,8600%	Zmienny	100 000	30	3 001	3 033	1,32
LOKUM DEVELOPER S.A. SERIA H (PLELADW00050)	Lokum Developer S.A.	Polonia	2018-12-16	5,7400%	Zmienny	1 000	1 500	1 500	1 503	0,60
ECHO INVESTMENT S.A. SERIA I (PLEIHS0191)	Echo Investment S.A.	Polonia	2018-04-23	4,2400%	Zmienny	1 000	1 500	1 500	1 512	0,61
FAMIR S.A. SERIA A (PLEFAMIR00038)	Famir S.A.	Polonia	2020-01-13	4,7700%	Zmienny	1 000	3 000	3 000	3 007	1,23
KREDYT INKASO S.A. SERIA Y (-)	Kredyt Inkaso S.A.	Polonia	2019-06-21	5,7000%	Zmienny	1 000	3 000	3 000	3 004	1,20
ALBATROS GROUP S.A. SERIA E (PLEADY00060)	Albatros Group S.A.	Polonia	2017-12-18	6,4900%	Zmienny	1 000	19	19	19	0,01
ROBYG S.A. SERIA P (PLEROBYG00214)	Robyg S.A.	Polonia	2019-10-28	4,5400%	Zmienny	100 000	6	600	605	0,24
KRUK S.A. SERIA ADI (-)	Kruk S.A.	Polonia	2019-06-09	4,1800%	Zmienny	1 000	445	445	446	0,16
ZAKLADY MIESNE HENRYK KANIA S.A. SERIA F (PLEMHK00044)	Zakłady Miesne Henryk Kania S.A.	Polonia	2019-06-24	6,2100%	Zmienny	1 000	2 100	2 100	2 102	0,85
AB S.A. SERIA ABO 120819 (PLEABO000035)	AB S.A.	Polonia	2019-06-12	3,3300%	Zmienny	10 000	170	1 700	1 723	0,69
RONSON EUROPE N.V. SERIA I (PLEINSE00086)	Ronson Europe N.V.	Holandia	2019-01-24	5,1900%	Zmienny	100	3 000	3 000	3 10	0,12
SANTANDER CONSUMER BANK S.A. SERIA SCH00012 (PLESNTND00042)	Santander Consumer Bank S.A.	Polonia	2017-10-04	3,4400%	Zmienny	100 000	10	1 000	1 005	0,40
CCC S.A. SERIA I (PLECC0000065)	CCC S.A.	Polonia	2019-05-10	2,100%	Zmienny	1 000	1 500	1 479	1 485	0,60

PW

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	-	-	-	-	248 849,8594	61 655	25,79
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	248 849,8594	61 655	25,79
Razem niemotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	248 849,8594	61 655	25,79
UNIFUNDUSZE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNIWIBID PLUS (PLUITF00084)	Niemotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	UNIFUNDUSZE SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNIWIBID PLUS (PLUITF00084)		624,5203	951	0,42
SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ PIENIEŻNY SKARBIEC-KASA ()	Niemotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ PIENIEŻNY SKARBIEC-KASA ()		13 869,6407	4 507	1,86
AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO - KAPITAŁ ()	Niemotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AGIO SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ AGIO - KAPITAŁ ()		8 891,1416	11 081	4,91
METLIFE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOL KRAJOWY, METLIFE SUBFUNDUSZ OBLIGACJI SKARBOWYCH ()	Niemotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	METLIFE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOL KRAJOWY, METLIFE SUBFUNDUSZ OBLIGACJI SKARBOWYCH ()		56,5904	1	0,00
AXA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, AXA SUBFUNDUSZ OBLIGACJI ()	Niemotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AXA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, AXA SUBFUNDUSZ OBLIGACJI ()		155,7076	16	0,01
AXA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, AXA SUBFUNDUSZ LOKACYJNY ()	Niemotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	AXA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, AXA SUBFUNDUSZ LOKACYJNY ()		4,7879	1	0,00
KBC PARASOL BIZNES SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ KBC DELTA ()	Niemotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KBC PARASOL BIZNES SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ KBC DELTA ()		525,9218	53	0,03
KBC PARASOL BIZNES SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ KBC GAMMA ()	Niemotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	KBC PARASOL BIZNES SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ KBC GAMMA ()		34 140,6774	8 093	3,27
METLIFE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOL KRAJOWY, METLIFE SUBFUNDUSZ PIENIEŻNY ()	Niemotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	METLIFE FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PARASOL KRAJOWY, METLIFE SUBFUNDUSZ PIENIEŻNY ()		31,6043	0	0,00

SUPREFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SUPERFUND PŁYNNOSCIOWY

PH

	Nie dotyczy	1	0	0,00
INVENTUM PREMIUM SPECIALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY (PLIDEA000011)	Nie dotyczy	5,2967	0	0,00
UNIFUNDUSZ FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNILOKATA (PLUITF00282)	Nie dotyczy	1 843,0434	215	0,09
UNIFUNDUSZ FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ UNIKORONA PIENIEZNY (PLUITF00095)	Nie dotyczy	179 558,4883	35 755	14,80
IPOPEMA SPECIALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ IPOPEMA GOTOWKOWY (-)	Nie dotyczy	9 142,4390	1 006	0,40

Tytuły uczestnictwa omiotowane 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 wyliczeń na dzień bilansowy w tys. aktywnych udział	Procentowy udział w aktywnych ogółem
Razem	-	-	-	-	5 393,1050	2 758	3 406	1,37
Razem niemiotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	5 393,1050	2 758	3 406	1,37
HENDERSON H-EURO HY B-I2EUR, Open-End Fund, SICAV (LU0828818087)	Niemotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	HENDERSON HORIZON FUND SICAV	Luksemburg	1 859,9320	812	1 076	0,43
HENDERSON HORIZ-€ CORP BD-1A, Open-End Fund, SICAV (LU0451950587)	Niemotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	HENDERSON HORIZON FUND SICAV	Luksemburg	3 103,9950	1 757	2 117	0,85
HENDERSON Horizon Global High Yield I Acc Hedge EUR, Open-End Fund, SICAV (LU0978624434)	Niemotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	HENDERSON HORIZON FUND SICAV	Luksemburg	429,2780	189	213	0,09

	Nazwa banku	Kraj siedziby banku	Waluta	Wartość według ceny nabycia w danej walucie w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyliczeń na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyliczeń na dzień bilansowy w tys.
Depozyty	-	-	-	8 000	8 000	8 063	8 063
Razem	-	-	-	8 000	8 000	8 063	8 063
W walutach państw należących do OECD	-	-	-	-	-	-	-
Lokata terminowa 6M 2016-07-14	RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	Polska	PLN	1,70 (Stość)	8 000	8 063	8 063

PN

BILANS

SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND PŁYNNOŚCIOWY

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	249 438	299 304
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43 276	8 893
2. Należności	263	40 009
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	43 214	15 047
- dłużne papiery wartościowe	43 214	15 047
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	162 685	235 355
- dłużne papiery wartościowe	82 541	102 677
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania, w tym:	5 492	4 880
- ujemna wycena instrumentów pochodnych	45	74
III. Aktywa netto (I - II)	243 946	294 424
IV. Kapitał Subfunduszu	218 815	272 284
1. Kapitał wpłacony	816 448	704 835
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-597 633	-432 551
V. Dochody zatrzymane	22 061	17 209
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	11 645	9 529
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	10 416	7 680
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	3 070	4 931
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V+/-VI)	243 946	294 424
Liczba jednostek uczestnictwa	159 289,9871	194 282,1008
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w PLN)	1 531,46	1 515,45

294424809,7

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 01.01.2016 - 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	3 289	6 173	4 165
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	3 001	4 020	2 270
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	1 721	1 732
5. Pozostałe, w tym:	288	432	163
- z tytułu kick-back'ów	288	374	163
II. Koszty Subfunduszu	1 173	1 645	747
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	726	988	412
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	57	84	41
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	308	543	264
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	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	45	30	0
13. Pozostałe	37	0	30
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)	1 173	1 645	747
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	2 116	4 528	3 418
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	875	1 607	379
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	2 736	2 296	274
- z tytułu różnic kursowych:	0	-223	-292
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-1 861	-689	105
- z tytułu różnic kursowych:	109	-397	-445
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	2 991	6 135	3 797
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w PLN)	18,78	31,58	30,29

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND PŁYNNOŚCIOWY

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	294 424	170 231
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	2 991	6 135
a) przychody z lokat netto	2 116	4 528
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 736	2 296
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 861	-689
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	2 991	6 135
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:	-53 469	118 058
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	111 613	246 428
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-165 082	-128 370
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	-50 478	124 193
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	243 946	294 424
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	291 854	197 833
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:	-34 992,1137	78 122,8862
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	73 462,3504	163 893,8789
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	108 454,4641	85 770,9927
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	-34 992,1137	78 122,8862
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Subfunduszu, w tym:	159 289,9871	194 282,1008
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	580 933,1242	507 470,7738
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	421 643,1371	313 188,6730
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	159 289,9871	194 282,1008
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) *)	1 515,45	1 465,50
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN) *)	1 531,46	1 515,45
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	1,06%	3,41%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	1 515,82	1 465,40
Data wyceny	2016-01-04	2015-01-02
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	1 531,46	1 515,46
Data wyceny	2016-06-30	2015-12-30
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	1 531,46	1 515,45
Data wyceny	2016-06-30	2015-12-31
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:	0,81%	0,83%
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%	0,04%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,00%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,21%	0,27%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00%	0,00%

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND PŁYNNOŚCIOWY

(w tys. PLN)

Nota nr 1: Polityka rachunkowości Subfunduszu

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

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

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

Opis przyjętych zasad rachunkowości:

1. Operacje dotyczące Subfunduszu 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 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 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 Subfunduszu według wartości księgowej równej zeru; prowizja maklerska i inne koszty związane z jego otwarciem pomniejszają niezrealizowany zysk (powiększają niezrealizowaną stratę) z wyceny kontraktu; prowizja maklerska oraz inne koszty związane z zamknięciem kontraktu pomniejszają zrealizowany zysk (powiększają zrealizowaną stratę) z kontraktu terminowego.
8. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat w zamian, za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
9. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek 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 udziałem 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 prawo poboru akcji uznaje się za zbyte według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.

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

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

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

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

3. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Subfundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
4. Zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku papierów nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany, zagraniczne papiery wartościowe wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego na godzinę 23:30 średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
5. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
6. Tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych i inne instrumenty finansowe o podobnej charakterystyce wyceniane są z uwzględnieniem następujących zasad:
 - 6.1. Wycena tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych i innych instrumentach finansowych o podobnej charakterystyce dla których nie istnieją rynki aktywne oraz nie są dostępne wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa/tytuł uczestnictwa/certyfikat inwestycyjny, wykonana jest przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę instrumentu finansowego do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności instytucji zbiorowego inwestowania, na podstawie ceny ogłoszanej 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 nienominowane 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	30.06.2016 r.	31.12.2015 r.
1) Z tytułu zbitych lokat	0	40 009
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbitych jednostek uczestnictwa	262	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:	1	0
- zwrot opłat od TFI	1	0
Razem	263	40 009

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN

Zobowiązania Subfunduszu	30.06.2016 r.	31.12.2015 r.
1) Z tytułu nabytych aktywów	4 909	0
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	45	74
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	1	4 566
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	303	0
6) Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	0	0
7) Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	0	0
8) Z tytułu wymagalnych obligacji	0	0
9) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
12) Z tytułu rezerw	176	190
13) Pozostałe, w tym:	58	50
- z tytułu podatku	58	50
Razem	5 492	4 880

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. walcie w tys.	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w tys. walcie w tys.
Banki:				
Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	27 963	27 963 PLN	8 119
Raiffeisen Bank Polska S.A. (depozyt zabezpieczający)	PLN	170	170 PLN	170
Deutsche Bank Polska S.A.	EUR	3 373	14 926 EUR	55
Deutsche Bank Polska S.A.	USD	6	26 USD	7
MBANK S.A. (depozyt zabezpieczający)	EUR	43	191 EUR	81
Razem			43 276	8 893

	01.01.2016 - 30.06.2016 r.	01.01.2015 - 31.12.2015 r.
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych *)	26 085	5 813

*) 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

PH

Nota nr 5 Ryzyka

Ryzyka	30.06.2016 r.	31.12.2015 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. *)	8 853	16 790
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. **)	121 251	113 303
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ***)	45	74
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. ****)	173 646	179 018
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.	18 606	3 858
a) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 143	604
b) składniki lokat nienotowane na aktywum rynku	3 409	3 180
c) zobowiązania	54	74

*) 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 dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

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

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

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

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

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

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

30.06.2016 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		
Długa	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-45	2017-04-03	1 000 tys. EUR po stopie procentowej 0,84%	2017-04-03	-		
Krótko	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	3	2016-07-21	600.000,00 EUR po kursie walutowym 4,43510 PLN	2016-07-21	-		
Razem			-42						
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 w tys.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego		
Krótko	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	23	2016-01-07	600.000,00 EUR po kursie walutowym 4,29960 PLN	2016-01-07	-		
Długa	Swap	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-74	2017-04-03	1 000 tys. EUR po stopie procentowej 0,84%	2017-04-03	-		
Razem			-51						

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 W waluty i różnice kursowe

W walutowa 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	Waluta	Wartość na dzień bilansowy	
Pozycja bilansu po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego						
a) w walucie sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa						
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	PLN	230 886	w tys.	PLN	295 520
	w tys.	PLN	28 133	w tys.	PLN	8 289
2. Należności	w tys.	PLN	263	w tys.	PLN	40 002
	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	w tys.	PLN	43 214	w tys.	PLN	15 047
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	159 276	w tys.	PLN	232 175
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
6. Pozostałe aktywa	w tys.	PLN	5 438	w tys.	PLN	4 806
Zobowiązania						
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	PLN	15 143	w tys.	PLN	604
- w walucie obcej	w tys.	USD	6	w tys.	USD	7
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	26	w tys.	PLN	26
- w walucie obcej	w tys.	EUR	3 416	w tys.	EUR	136
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	15 117	w tys.	PLN	378
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	3 409	w tys.	PLN	3 180
- w walucie obcej	w tys.	EUR	770	w tys.	EUR	746
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	3 409	w tys.	PLN	3 180
Zobowiązania						
- w walucie obcej	w tys.	PLN	54	w tys.	PLN	74
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	EUR	72	w tys.	EUR	17
- w walucie obcej	w tys.	PLN	54	w tys.	PLN	74
Razem aktywa netto			243 946			294 424

Dodatkowe różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu	01.01.2016 - 30.06.2016 r.		01.01.2015 - 31.12.2015 r.		01.01.2015 - 30.06.2015 r.	
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane
Składniki lokat	0	0	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	109	109	0	0	0	0
Razem	109	109	0	0	0	0

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu	01.01.2016 - 30.06.2016 r.		01.01.2015 - 31.12.2015 r.		01.01.2015 - 30.06.2015 r.	
	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane
Składniki lokat	0	0	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	-223	-397	-292	-445
Razem	0	0	-223	-397	-292	-445

W przypadku Subfunduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego (w PLN)	30.06.2016 r.		31.12.2015 r.	
	Kurs w stosunku do	Waluta	Kurs w stosunku do	Waluta
Kurs EUR	4,4255	EUR	4,2615	EUR
Kurs USD	3,9803	USD	3,9011	USD

PN

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego 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) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) z zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) z zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów
Składniki lokat	-147	-29	187	-70	79	-66			
1) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 883	-1 832	2 109	-619	195	171			
2) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0	0	0	0	0			
3) Nienuchomości	0	0	0	0	0	0			
4) Pozostałe	0	0	0	0	0	0			
Razem	2736	-1861	2 296	-689	274	105			

Wyplacone dochody Subfunduszu
Nie dotyczy

Wyplacone przychody ze zbycia lokat
Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

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	726	988	412	412		
1) Część stała wynagrodzenia	0	0	0	0		
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	726	988	412	412		
Razem	726	988	412	412		

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.	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

PN

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 sprawozdaniem finansowymi

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

Na podstawie informacji opublikowanej przez zarząd Action S.A. w raporcie bieżącym nr. 36/2016 z dnia 1 sierpnia 2016 roku o otwarciu postępowania sanacyjnego wobec Action S.A. w ramach procesu wszczęcia restrukturyzacji Action S.A. na podstawie ustawy Prawo restrukturyzacyjne, w dniu 2 sierpnia 2016 roku Fundusz dokonał odpisu aktualizującego wartość obligacji ACTION S.A., SERIA ACT01 040717 (PLACTIN00034) w wysokości 20% nominalu obligacji. Odpis aktualizujący został utworzony w celu odzwierciedlenia ryzyka kredytowego oraz niepewności co do realizacji przyszłych przepływów finansowych z obligacji wyemitowanych przez spółkę w związku z informacją wskazaną powyżej.



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

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Pawel Witkowski

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

Podpisy osób reprezentujących fundusz:

Pawel Grubiak

Prezes Zarządu Superfund TFI S.A.

Aneta Żółkowska

Członek Zarządu Superfund TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Pawel 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 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 01.01.2016 r. do 30.06.2016 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.


Piotr Zaczek
Prokurent


Bogumił Kłoc
Pełnomocnik

Warszawa, 24 sierpnia 2016 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 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku, to jest za okres za który sporządzone zostało półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu.

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

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: 1,06 %.

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