

SUBFUNDUSZ SUPERFUND PŁYNNOŚCIOWY

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES SZEŚCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
DNIA 30 CZERWCA 2010 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego
za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku**

Dla Rady Nadzorczej Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

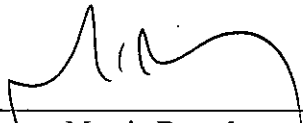
1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego subfunduszu Superfund Płynnościowy („Subfundusz”), wydzielonego w ramach Superfund Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, pl. Trzech Krzyży 18, obejmującego wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku oraz noty objaśniające i informację dodatkową („załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych Subfunduszu odpowiada Zarząd Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Naszym zadaniem było wydanie, na podstawie przeglądu tego jednostkowego sprawozdania, raportu z przeglądu.
3. Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych finansowych, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz personelu Towarzystwa. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różnią się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności. W rezultacie przegląd nie pozwala uzyskać wystarczającej pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione, w związku z czym nie wydajemy opinii z badania.
4. Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2010 roku oraz jego wynik z operacji za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. nr 152 z 2009 roku, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) i odpowiednio wydanymi na jej podstawie przepisami.



5. Oświadczenie depozytariusza Subfunduszu, zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostało dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2010 roku, o którym wydaliśmy raport z przeglądu z datą 31 sierpnia 2010 roku.

w imieniu
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewidencyjny 130

Kluczowy Biegły Rewident



Marcin Dymek
Biegły Rewident
nr 9899

ERNST & YOUNG AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2010 roku



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZU SUPERFUND PŁYNNOŚCIOWY

WYDZIELONEGO W RAMACH

SUPERFUND SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2010 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2010 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 pl. Trzech Krzyży 18 (wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000234965), zwane dalej „Towarzystwem”.

3. Depozytariusz

Depozytariuszem prowadzącym rejestr 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 Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 130.

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, nie mniej jednak niż 50% 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 dokonuje lokowania swoich Aktywów z łącznym zachowaniem zasad dywersyfikacji lokat i innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w przepisach Ustawy dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego i funduszu aktywów niepublicznych, w:
 - 1) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych,
 - 2) tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania,
 - 3) certyfikaty inwestycyjne,
 - 4) papiery wartościowe, takie jak obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne oraz weksle,
 - 5) Instrumenty Rynku Pieniężnego,

SUPREFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SUPERFUND PŁYNNOCIOWY

- 6) wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych,
 - 7) waluty,
 - 8) instrumenty pochodne, w tym niestandardyzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że są zbywalne,
 - 7) depozyty.
2. Lokaty Superfund Płynnościowy, o których mowa w pkt. 1 ppkt 1) mogą stanowić do 100% wartości aktywów tego Subfunduszu, nie mniej jednak niż 50% wartości jego aktywów, zgodnie ze zmianą Statutu Funduszu ogłoszoną w dniu 16 września 2009 roku.
 3. Superfund Płynnościowy lokuje co najmniej 80% wartości swoich Aktywów w aktywa inne niż papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego.
 4. Superfund Płynnościowy może dokonywać lokat w instrumenty pochodne, dla których instrumentami bazowymi są: indeksy akcyjne, akcje, kursy walut, stopy procentowe, ceny surowców. Lokaty takie będą dokonywane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego:
 - a) ze zmianą kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz Superfund Płynnościowy, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz Superfund Płynnościowy zamierza nabyć w przyszłości,
 - b) ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu Superfund Płynnościowy,
 - c) ze zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu Superfund Płynnościowy,
 - d) z ryzykiem niekorzystnej sytuacji finansowej emitenta (w przypadku papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, w sytuacji, gdy nie istnieje możliwość bezpośredniego zabezpieczenia instrumentu finansowego i celowe jest dokonanie lokaty w kontrakt terminowy futures na indeks akcyjny lub kontrakt terminowy na akcje danego emitenta - z uwzględnieniem korelacji wyceny instrumentu finansowego do indeksu akcyjnego lub akcji emitenta),
 - e) z ryzykiem niekorzystnej sytuacji na rynku surowców lub rynku akcji (w przypadku certyfikatów inwestycyjnych bezpośrednio powiązanych z rynkiem surowcowym lub rynkiem akcyjnym, w sytuacji zabezpieczania wartości Aktywów poprzez dokonanie lokaty w kontrakt terminowy na poszczególny typ surowców, z którym certyfikaty te posiadają największą korelację, lub kontrakt terminowy na indeks akcji lub na akcje poszczególnych emitentów – w stopniu odpowiadającym korelacji certyfikatów inwestycyjnych z danym indeksem akcji lub akcjami konkretnego emitenta).
 5. Superfund Płynnościowy może dokonywać lokat w niewystandardyzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
 - 1) lokata jest dokonywane wyłącznie za pośrednictwem banków krajowych lub instytucji kredytowych,
 - 2) instrumenty te podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej w dniach wyceny,
 - 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.
 6. Przy dokonywaniu lokat w niewystandardyzowane instrumenty pochodne Superfund Płynnościowy ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako wartość ustalonego przez Superfund Płynnościowy niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są niewystandardyzowane 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.

W dniu 2 lipca 2008 roku na podstawie zgody KNF Superfund TFI S.A. dokonało uchwalenia zmiany statutu Superfund SFIO w zakresie zmiany polityki inwestycyjnej realizowanej przez subfundusz Superfund Płynnościowy. Wejście w życie zmian statutu Superfund SFIO nastąpiło w dniu 29 grudnia 2008 roku. W związku z powyższym, począwszy od dnia 29 grudnia 2008 roku rozpoczęty został proces przekształcania dotychczasowego portfela inwestycyjnego subfunduszu, w celu dostosowania go do nowej polityki inwestycyjnej. Proces dostosowywania portfela inwestycyjnego, polegający na zbyciu dotychczas posiadanych aktywów i nabyciu nowych aktywów, odpowiadających aktualnej polityce inwestycyjnej subfunduszu miał miejsce w okresie pomiędzy 29 grudnia 2008 roku a 20 stycznia 2009 roku. W związku z powyższym w okresie tym występowało przekroczenie limitów inwestycyjnych, przewidzianych w statucie Superfund SFIO, dla subfunduszu Superfund Płynnościowy. Raport bieżący w sprawie przekroczenia limitów inwestycyjnych został przekazany do Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 29 grudnia 2008 roku, zaś raport bieżący o dostosowaniu limitów do stanu określonego w statucie, w dniu 20 stycznia 2009 roku.

7. Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 czerwca 2010 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2010 roku.

Dane porównawcze obejmują okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku oraz od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 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

Dniem Wyceny jest:

- 1) Dzień Roboczy będący dniem otwarcia ksiąg rachunkowych Subfunduszu następujący po rejestracji Subfunduszu,
- 2) każda środa - jeżeli jest Dniem Roboczym, a jeżeli środa nie jest Dniem Roboczym - pierwszy Dzień Roboczy przypadający po środzie,
- 3) dzień, na który sporządzane jest jednostkowe sprawozdanie finansowe.

SUPREFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SUPERFUND PŁYNNOCIOWY

ZESTAWIENIE LOKAT

SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND PLYNNOŚCIOWY

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

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

1. Tabela główna

Składniki lokat	30.06.2010 r.		31.12.2009 r.	
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
Akcje	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	6,564	6,709	26,81	4,744
Instrumenty pochodne	0	0	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	15,910	16,575	66,22	11,268
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0	0
Wierzytelności	0	0	0	0
Weksele	0	0	0	0
Depozyty	1,311	1,322	5,28	0
Waluty	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Statki morskie	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0
Razem	23,785	24,606	98,31	16,012
				16,441
				98,33

2. Tabela uzupełniająca

Opis papieru wartościowego	Rodzaj tytułu	Nazwa tytułu	Emisjent	Kraj/Inicjator emisyjny	Termin wykupu	Wariant oprocentowania	Wartość nominalna	Data	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Rozem i gwarantowane	-	-	-	-	-	-	6,630,000	5,478	6,654	6,709	26,91
O terminale wykupu do 1 roku	-	-	-	-	-	-	630,000	63	609	632	2,52
Obligacje	-	-	-	-	-	-	630,000	63	609	632	2,52
Rozem nienotowane na rynku aktywnym	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOBYCZY	BNI DEVELOPMENT NFI S.A.	Polska	2011-02-23 zmiennosc, 10,26%	-	250,000	25	250	249	1,03
INTEGRA	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOBYCZY	HELECTUS S.A.	Polska	2010-07-24 zmiennosc, 0%	-	180,000	18	171	182	0,72
PIOTR IPAWEL	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOBYCZY	PIOTR IPAWEL S.A.	Polska	2010-12-29 zmiennosc, 0%	-	200,000	20	188	193	0,77
BOBY PLAKATKI	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOBYCZY	NIE DOBYCZY	NIE DOBYCZY	NIE DOBYCZY	-	NIE DOBYCZY	NIE DOBYCZY	NIE DOBYCZY	NIE DOBYCZY	NIE DOBYCZY
INTEGRA	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOBYCZY	NIE DOBYCZY	NIE DOBYCZY	NIE DOBYCZY	-	NIE DOBYCZY	NIE DOBYCZY	NIE DOBYCZY	NIE DOBYCZY	NIE DOBYCZY
O terminale wykupu powyżej 1 roku	-	-	-	-	-	-	6,000,000	5,413	6,077	6,077	23,29
Obligacje	-	-	-	-	-	-	6,000,000	5,413	6,077	6,077	23,29
Rozem nienotowane na rynku aktywnym	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOBYCZY	GAANT DEVELOPMENT S.A.	Polska	2012-03-29 zmiennosc, 10,35%	-	1,000,000	415	1,000	1,018	4,07
GAANT DEVELOPMENT SERIA A.A.	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOBYCZY	GAANT DEVELOPMENT S.A.	Polska	2012-03-29 zmiennosc, 10,35%	-	350,000	350	350	350	1,40
INTEGRA PL	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOBYCZY	INTEGRA POLSKA S.A.	Polska	2011-09-16 zmiennosc, 9,24%	-	650,000	65	650	668	2,67
Rozem nienotowane na rynku aktywnym	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOBYCZY	-	-	-	-	5,000,000	5,000	4,955	5,059	20,22
DSI 019, P1 000010541	Aktywny rynek regulowany	Treasury Bonds Spol Poland	NIE DOBYCZY	Polska	2019-10-23 stała, 5,3%	-	5,000,000	5,000	4,955	5,059	20,22
BOBY PLAKATKI	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOBYCZY	NIE DOBYCZY	NIE DOBYCZY	NIE DOBYCZY	-	NIE DOBYCZY	NIE DOBYCZY	NIE DOBYCZY	NIE DOBYCZY	NIE DOBYCZY
INTEGRA	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOBYCZY	NIE DOBYCZY	NIE DOBYCZY	NIE DOBYCZY	-	NIE DOBYCZY	NIE DOBYCZY	NIE DOBYCZY	NIE DOBYCZY	NIE DOBYCZY

Indywidualne uczestnictwa i inwestycje	Rodzaj tytułu	Nazwa tytułu	Emisjent	Kraj/Inicjator emisyjny	Termin wykupu	Wariant oprocentowania	Wartość nominalna	Data	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Rozem uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	16,578	15,910	16,578	16,578	66,22
Rozem uczestnictwa	-	-	-	-	-	-	16,578	15,910	16,578	16,578	66,22
Rozem nienotowane na rynku aktywnym	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOBYCZY	AMPLICO Fundusz Inwestycyjny Otwarty Pansol Krajowy Subfundusz Obligacji Kat. A	Polska	2019-10-23 stała, 5,3%	-	16,578	1,010	996	3,96	1,51
IU AMPLICO Fundusz Inwestycyjny Otwarty Pansol Krajowy Subfundusz Obligacji Kat. A	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOBYCZY	AMPLICO Fundusz Inwestycyjny Otwarty Pansol Krajowy Subfundusz Obligacji Kat. A	Polska	2019-10-23 stała, 5,3%	-	16,578	1,010	996	3,96	1,51
IU AMPLICO Fundusz Inwestycyjny Otwarty Pansol Krajowy Subfundusz Obligacji Kat. A	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOBYCZY	AMPLICO Fundusz Inwestycyjny Otwarty Pansol Krajowy Subfundusz Obligacji Kat. A	Polska	2019-10-23 stała, 5,3%	-	16,578	1,010	996	3,96	1,51
IU IDEA PARASOL FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY Idea Obligacji Subfundusz	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOBYCZY	IDEA PARASOL FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY Idea Obligacji Subfundusz	Polska	2019-10-23 stała, 5,3%	-	4,22	4,22	4,22	4,22	1,62
IU IDEA PREMIUM Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOBYCZY	IDEA PREMIUM Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	Polska	2019-10-23 stała, 5,3%	-	17,31	17,31	17,31	17,31	6,62
IU KDC GAMMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOBYCZY	KDC GAMMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	Polska	2019-10-23 stała, 5,3%	-	12,57	12,57	12,57	12,57	4,82
IU SKARBIEC Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Kat. A	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOBYCZY	SKARBIEC FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY Idea Obligacji Subfundusz Obligacji Kat. A	Polska	2019-10-23 stała, 5,3%	-	2,46	2,46	2,46	2,46	0,95
IU Unifundusz Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Obligacji Kat. A	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOBYCZY	UNIFUNDUSZ FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY Idea Obligacji Subfundusz Obligacji Kat. A	Polska	2019-10-23 stała, 5,3%	-	9,93	9,93	9,93	9,93	3,78
IU Unifundusz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	Nienotowane na rynku aktywnym	NIE DOBYCZY	UNIFUNDUSZ SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY Idea Obligacji Subfundusz Obligacji Kat. A	Polska	2019-10-23 stała, 5,3%	-	7,11	7,11	7,11	7,11	2,74



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

sporządzony na dzień 30.06.2010 r.

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

Pozycje Bilansu (w tys. PLN)	30.06.2010 r.	31.12.2009 r.
I. Aktywa	25 025	16 720
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	68	278
2. Należności	351	1
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	5 059	4 793
- dłużne papiery wartościowe	5 059	4 793
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	19 547	11 648
- dłużne papiery wartościowe	1 650	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	31	217
III. Aktywa netto (I - II)	24 994	16 503
IV. Kapitał Subfunduszu	23 359	15 526
1. Kapitał wpłacony	53 063	35 274
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-29 704	-19 748
V. Dochody zatrzymane	1 051	599
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	408	268
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	643	331
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	584	378
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	24 994	16 503
Liczba jednostek uczestnictwa	21 296,2692	14 506,8267
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w PLN)	1 173,62	1 137,61

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

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

Pozycje rachunku wyniku z operacji (w tys. PLN):	01.01.2010-30.06.2010 r.	01.01.2009-31.12.2009 r.	01.01.2009-30.06.2009 r.
I. Przychody z lokat	201	177	112
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	175	131	89
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	6	22	9
5. Pozostałe	20	24	14
II. Koszty Subfunduszu	61	95	27
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	56	53	26
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0	0
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	0	0	0
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	5	42	1
13. Pozostałe	0	0	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)	61	95	27
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	140	82	85
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	518	662	302
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	312	284	101
- z tytułu różnic kursowych:	0	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	206	378	201
- z tytułu różnic kursowych:	0	0	0
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	658	744	387
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w PLN)	30,90	51,29	66,82

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 PŁYNNOSCIOWY

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

pozycje zestawienia zmian w aktywach netto (w tys. PLN)	01.01.2010-30.06.2010 r.	01.01.2009-31.12.2009 r.	01.01.2009-30.06.2009 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:			
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	16 503	11 556	11 556
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	658	744	387
a) przychody z lokat netto	140	82	85
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	312	284	101
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	206	378	201
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	658	744	387
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem), w tym:	0	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	7 833	4 203	-5 570
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	17 789	20 733	3 466
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-9 956	-16 530	-9 036
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	8 491	4 947	-5 183
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	24 994	16 503	6 373
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	23 124	10 928	9 644
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:	6 789,4425	3 594,4322	-5 120,3236
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	15 304,2773	18 612,8724	3 232,9003
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	8 514,8348	15 018,4402	8 353,2239
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	6 789,4425	3 594,4322	-5 120,3236
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająca od początku działalności Subfunduszu, w tym:	21 296,2692	14 506,8267	5 792,0710
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	47 891,5295	32 587,2522	17 207,2803
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	26 595,2603	18 080,4255	11 415,2093
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	21 296,2692	14 506,8267	5 792,0710
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 *)	1 137,61	1 059,01	1 059,01
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN *)	1 173,62	1 137,61	1 100,30
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	3,17%	7,42%	7,86%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	1 139,65	1 059,78	1 059,78
Data wyceny	06.01.2010	07.01.2009	07.01.2009
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	1 173,76	1 138,32	1 096,42
Data wyceny	16.06.2010	30.12.2009	24-30.06.2009
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN *)	1 173,04	1 138,32	1 096,42
Data wyceny	30.06.2010	30.12.2009	24.06.2009
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:	0,53%	0,87%	0,56%
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	0,49%	0,48%	0,54%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00%	0,00%	0,00%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,00%	0,00%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%	0,00%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00%	0,00%	0,00%

*) Różnica pomiędzy wartością aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym a wartością aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego wynika z ujęcia w wycenie na koniec okresu sprawozdawczego operacji dotyczących tego okresu.

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. Nr 152, poz. 1223 z 2009 r. – tekst jednolity, z późniejszymi zmianami) oraz z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 249 Poz. 1859).

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

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

Opis przyjętych zasad rachunkowości:

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. W dniu wyceny aktywa wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz odpowiednio kursów, cen i wartości z dnia wyceny.
3. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
4. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek.
5. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt. 4.
6. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
7. Otwarty kontrakt terminowy ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu według wartości księgowej równej zero; prowizja maklerska i inne koszty związane z jego otwarciem pomniejszają niezrealizowany zysk (powiększają niezrealizowaną stratę) z wyceny kontraktu; prowizja maklerska oraz inne koszty związane z zamknięciem kontraktu pomniejszają zrealizowany zysk (powiększają zrealizowaną stratę) z kontraktu terminowego.
8. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat w zamian, za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
9. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych odrębnie.
10. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia -

- najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
11. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
 12. Przysługujące, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy, prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby 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.

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

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

Nie wprowadzono zmian w okresie sprawozdawczym.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

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

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

Nota nr 2 Należności Subfunduszu w tys. PLN

	30.06.2010 r.	31.12.2009 r.
Należności Subfunduszu		
1) Z tytułu zbitych lokat	0	0
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbitych jednostek uczestnictwa	0	0
4) Z tytułu dywidendy	0	0
5) Z tytułu odsetek	0	0
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8) Pozostałe, w tym:	351	1
- zapis na papier wartościowe Marvipol	350	0
Razem	351	1

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN

	30.06.2010 r.	31.12.2009 r.
Zobowiązania Subfunduszu		
1) Z tytułu nabytych aktywów	0	0
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	200
5) Z tytułu odpisanych jednostek uczestnictwa	0	0
6) Z tytułu wypłat dochodów Subfunduszu	0	0
7) Z tytułu wypłat przebiegów Subfunduszu	0	0
8) Z tytułu wymagalnych obligacji	0	0
9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	11	17
12) Z tytułu rezerw	20	0
13) Pozostałe, w tym:	20	0
- zaliczka na podatek dochodowy	20	0
Razem	31	217

Nota nr 4 Średnią płynności i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	30.06.2010 r.		31.12.2009 r.	
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w tys. walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys. walucie w tys.
Banki:				
Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	51	51	269
Deutsche Bank Polska S.A.	EUR	4	15	0
Deutsche Bank Polska S.A.	USD	1	2	3
Razem		68		278

	30.06.2010 r.	31.12.2009 r.
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych w celu zapożyczenia bieżących zobowiązań Subfunduszu	173	1.144
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	173	1.144

*) 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

Nota nr 5 Ryzyka

Ryzyka	30.06.2010 r.	31.12.2009 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. *)	5,432	4,793
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. **)	1,277	0
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ***)	0	0
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. ****)	8,099	5,071
b) wskazanie istotniejszych przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. *****)	-	-
- dłużne papiery wartościowe Skarbu Państwa RP	0	4,793
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.	17	9
a) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	9

*) Za aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej uznano obligacje stałokuponowe, obligacje zerokuponowe, bonny 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 niewypłacenia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennokuponowych, 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.

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Nota nr 9 Wzrosty i różnice kursowe

	30.06.2018		31.12.2017	
	Wzrost (spadek) kursu	Wzrost (spadek) kursu	Wzrost (spadek) kursu	Wzrost (spadek) kursu
Wzrosty różnic kursowych w bilansie, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską				
Pozosta bilans po przeliczeniu na walutę sprawozdawczą finansową				
a) w walucie sprawozdawczą finansową w tys.				
Aktywa				
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	102	25 008		16 711
2. Należności	0	51		269
3. Środek lokat naliczone na aktywum rynku	0	351		1
4. Środek lokat naliczone na aktywum rynku	0	5 059		4 793
5. Pozostałe aktywa	0	19 587		11 618
Zobowiązania	0	0		0
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdawczą finansową w tys.				
Środek pieniężny i ich ekwiwalenty	0	0	17	0
4. w walucie obcej	0	0	4	0
w walucie sprawozdawczą finansową	0	0	13	0
w walucie obcej	0	0	0	0
w walucie sprawozdawczą finansową	0	0	1	0
Razem aktywa netto	102	24 994	24 994	16 583

Dodatki różnic kursowe w przekroju lokat Subfundusze

Nie dotyczy

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu

Nie dotyczy

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

	30.06.2018		31.12.2017	
	Wzrost (spadek) kursu	Wzrost (spadek) kursu	Wzrost (spadek) kursu	Wzrost (spadek) kursu
Zrealizowany zysk (strata) ze sprzedaży lokat, w tym (spadek) zrealizowanego zysku (straty)				
Wzrost (spadek) zrealizowanego zysku (straty) ze sprzedaży lokat w tys.	102	297	297	199
1) Środek lokat naliczone na aktywum rynku	0	0	0	0
2) Środek lokat naliczone na aktywum rynku	0	0	0	0
3) Niezrealizowany zysk (strata)	0	0	0	0
4) Koszenie	0	0	0	0
Razem	102	297	297	199

Wyłączone dochody Subfundusze

Nie dotyczy

Wyłączone przychody ze sprzedaży lokat

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfundusze

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Nie dotyczy

	30.06.2018		31.12.2017	
	Wzrost (spadek) kursu	Wzrost (spadek) kursu	Wzrost (spadek) kursu	Wzrost (spadek) kursu
Wzrost (spadek) w wyniku dystrybucji				
1) Koszty dystrybucyjne	0	0	0	0
2) Koszty wyłączone z wyliczenia od wyniku Subfunduszu	0	0	0	0
Razem	0	0	0	0

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

	31.12.2018		31.12.2017	
	Wzrost (spadek) kursu	Wzrost (spadek) kursu	Wzrost (spadek) kursu	Wzrost (spadek) kursu
Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa				
1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe w tys.	16 503	11 536	541	
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe (w PLN)	1,137,61	1,059,01	1,007,93	
3) Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe (w PLN)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	

INFORMACJA DODATKOWA:

SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND PŁYNNOŚCIOWY

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy:
Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należało ująć w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym:
Nie wystąpiły znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

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

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 Subfunduszu:

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 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. Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.

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



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

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Bożena Dewiszek

Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących fundusz:

Maciej Bryśławski

Prezes Zarządu Superfund TFI S.A.

Markus Wejgl

Wiceprezes Zarządu Superfund TFI S.A.

Arkadiusz Huzarek

Członek Zarządu Superfund TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Paweł Sujęcki

Prezes Zarządu

ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Katarzyna Kurzawska

Wiceprezes Zarządu

ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2010 roku

SUPERFUND

PRZYSZŁOŚĆ INWESTOWANIA

Warszawa, 31 sierpnia 2010 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 2010 roku do 30 czerwca 2010 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.

Subfundusz Superfund Płynnościowy realizuje swój cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% posiadanych aktywów w jednostki i tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, lokujących swoje aktywa przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego. Subfundusz Superfund Płynnościowy, może lokować posiadane aktywa również w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu, przy czym, co najmniej 80% tych aktywów musi zostać ulokowane w aktywach innych niż papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego.

W omawianym okresie sprawozdawczym zmiana wartości jednostki uczestnictwa wyniosła: 3,17%.

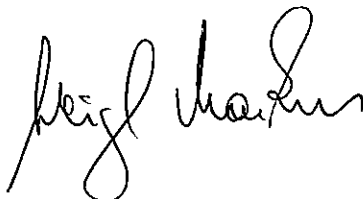
Zachęcamy Państwa do zapoznania się ze sprawozdaniem finansowym Subfunduszu Superfund Płynnościowy. Zawarte w nim informacje na temat składu portfela inwestycyjnego, struktury kosztów oraz rezultatów operacji finansowych pozwolą Państwu poznać kierunki polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz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

Z poważaniem,

Maciej Bryślawski



Markus Weigl



Arkadiusz Huzarek

