

**SUPERFUND TREND PODSTAWOWY
SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

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

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

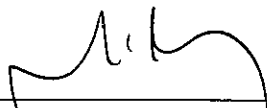
Dla Rady Nadzorczej Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego sprawozdania finansowego Superfund Trend Podstawowego Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, pl. Trzech Krzyży 18, obejmującego wprowadzenie do 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 sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych 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 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 sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Funduszu 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. Do załączonego sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza.

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



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**FUNDUSZU SUPERFUND TREND PODSTAWOWY
SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2010 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2010 ROKU

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

1. Nazwa Funduszu

Fundusz Superfund Trend Podstawowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”).

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy pod numerem RFI 260.

Fundusz został zarejestrowany w dniu 2 listopada 2006 roku. Pierwsza wycena funduszu miała miejsce w dniu 7 listopada 2006 roku.

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym i działa jako fundusz o szczególnej konstrukcji - fundusz inwestycyjny podstawowy i powiązany.

Funduszami powiązаныmi są fundusze utworzone przez Towarzystwo:

- Fundusz Superfund Trend Plus Powiązany Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- Fundusz Superfund Trend Bis Powiązany Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym aktywów niepublicznych w rozumieniu art. 196 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych stosującym ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.

Fundusz posiada jedną kategorię jednostek uczestnictwa. Wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa Funduszu 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

Fundusz jest zarządzany przez Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy pl. Trzech Krzyży 18 (wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000234965), zwane dalej „Towarzystwem”

3. Depozytariusz

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

4. Przegląd sprawozdania finansowego

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 Funduszu

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Realizacja celu inwestycyjnego Funduszu odbywa się poprzez inwestowanie do 100% swoich Aktywów w Quadriga B i Quadriga C. Fundusz może także inwestować swoje Aktywa w inne instrumenty finansowe, w tym bony skarbowe, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu Funduszu.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

6. Zasady polityki inwestycyjnej Funduszu i kryteria doboru lokat

1. Superfund Trend Podstawowy SFIO lokuje swoje Aktywa z zachowaniem zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego w tytuły uczestnictwa, papiery wartościowe, takie jak bony skarbowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych dokonujące swoich lokat wyłącznie w instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty, waluty, niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że są zbywalne oraz depozyty.
2. Superfund Trend Podstawowy SFIO dokonuje lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - 2.1. lokaty w tytuły uczestnictwa - do 100% wartości Aktywów Funduszu i nie mniej niż 60% wartości jego Aktywów, z zastrzeżeniem, że lokaty w tytuły uczestnictwa emitowane przez Quadriga B będą stanowić do 100% wartości Aktywów Funduszu i nie mniej niż 40% wartości jego Aktywów oraz Quadriga C B będą stanowić do 50% wartości Aktywów Funduszu i nie mniej niż 20% wartości jego Aktywów,
 - 2.2. lokaty w aktywa inne niż papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego - co najmniej 80% wartości Aktywów,
 - 2.3. lokaty w papiery wartościowe, takie jak bony skarbowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych dokonujące swoich lokat wyłącznie w instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty, waluty oraz depozyty może dokonywać jedynie w okresach, których nie jest możliwe dokonanie lokaty w tytuły uczestnictwa,
 - 2.4. w związku z ograniczoną płynnością lokat w tytuły uczestnictwa, Superfund Trend Podstawowy SFIO może stale utrzymywać część swoich Aktywów w lokatach, o których mowa w art.7 ust.1 pkt 2)-6) Statutu, w celu zabezpieczenia zdolności do płynnego regulowania bieżących zobowiązań Superfund Trend Podstawowy SFIO. Łączna wartość tego typu lokat, nie może stanowić więcej niż 40% wartości Aktywów Superfund Trend Podstawowy SFIO,
 - 2.5. lokaty, o których mowa w art.7 ust. 1 pkt 2) i 3) Statutu, w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu,
 - 2.6. lokaty, o których mowa w art.7 ust. 1 pkt 5) Statutu, nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu w odniesieniu do waluty obcej jednego państwa lub euro,
 - 2.7. fundusz utrzymuje wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Funduszu, w tym w szczególności w celu zapewnienia sprawnego odkupywania jednostek uczestnictwa Funduszy Powiązanych, część swoich Aktywów na rachunkach bankowych. Depozyty bankowe w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Funduszu,
 - 2.8. Trend Podstawowy 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 Funduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
3. Superfund Trend Podstawowy SFIO fundusz lokuje do 100% i nie mniej niż 40 % wartości swoich Aktywów w Quadriga B oraz do 50% i nie mniej niż 20 % wartości Aktywów w Quadriga C.
4. Celem Quadriga Superfund Sicav jest osiągnięcie dla uczestników danego Funduszu wydzielonego w ramach Quadriga Superfund Sicav, w tym Quadriga B długoterminowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestowanie w instrumenty pochodne, takie jak transakcje forward i futures w zakresie towarów, walut, stóp procentowych, w jednostki lub tytuły uczestnictwa innych instytucji zbiorowego inwestowania, głównie funduszy hedgingowych, czy też bezpośrednio w zbywalne papiery wartościowe lub inne aktywa i instrumenty finansowe dozwolone przez przepisy prawa, lub poprzez dokonywanie lokat w kombinację inwestycji. Inwestycje w ramach poszczególnych subfunduszy

SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Quadriga Superfund Sicav podlegają wahaniom rynkowym i ryzykom związanym ze wszelkimi inwestycjami. Zgodnie z tym nie można zapewnić, że ich cel inwestycyjny zostanie osiągnięty.

5. Do inwestycji Quadriga B mają zastosowanie następujące wspólne ograniczenia inwestycyjne dotyczące wszystkich subfunduszy w ramach Quadriga Superfund Sicav:

5.1. Quadriga Superfund Sicav inwestuje jedynie w instrumenty finansowe i nie inwestuje w wytwory sztuk pięknych.

5.2. Przy inwestowaniu w papiery wartościowe inne niż tytuły uczestnictwa czy jednostki uczestnictwa wyemitowane przez fundusze inwestycyjne (instytucje zbiorowego inwestowania), Quadriga Superfund Sicav:

- nie inwestuje więcej niż 10% aktywów netto Funduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego nie notowane na giełdzie papierów wartościowych lub nie będące w obrocie na innym rynku regulowanym,

- nie nabywa więcej niż 10% papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego tego samego rodzaju, wyemitowanych przez tego samego emitenta,

- nie inwestuje więcej niż 20% aktywów netto Funduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez tego samego emitenta.

6. Quadriga Superfund Sicav nie udziela pożyczek osobom trzecim.

7. Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy

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 sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

Sprawozdanie finansowe jest publikowane łącznie ze sprawozdaniem finansowym Superfund Trend Plus Powiązany FIO i Superfund Bis Powiązany FIO.

8. Zasada kontynuacji działalności przez Fundusz

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

9. Dzień wyceny

Dniem Wyceny jest:

- 1) Dzień Roboczy będący dniem otwarcia ksiąg rachunkowych Funduszu następujący po rejestracji Funduszu,
- 2) każdy Dzień Roboczy – zmiana nastąpiła od 4 maja 2009 roku. Przed zmianą Dniem Wyceny była każda środa - jeżeli była Dniem Roboczym, a jeżeli środa nie była Dniem Roboczym - pierwszy Dzień Roboczy przypadający po środzie,
- 3) dzień, na który sporządzane jest sprawozdanie finansowe.

SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

ZESTAWIENIE LOKAT
SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
 (w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych)

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

1. Tabela główna

Składniki lokat	30.06.2010 r.			31.12.2009 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
Warrants subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	983	1 018	1,77	0	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	-1 588	-2,76	0	1 550	2,82
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	58 668	51 961	90,39	54 177	49 388	89,97
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	59 651	51 391	89,40	54 177	50 938	92,79

Udział całkowitej wartości lokat, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 92,16%, 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.

2. Tabele uzupełniające

Opis papierów wartościowych	Rodzaj tytułu	Nazwa tytułu	Emisja	Skaj jednolity emisor	Termin wykupu	Warunki opozycji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyekwy na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Różne papiery wartościowe											
Różne papiery dłużne											
O instrumentach wykupu do 1 roku											
Różne instrumenty dłużne, na rynku aktywnym											
BBL DEVELOPMENT	Nieruchomości na rynku aktywnym	Nie dotyczy	BBL DEVELOPMENT NFI S.A.	Polka	40 597,00	terminowa, 10,26%	750 000	75	750	777	1,35
PIOTR IPAWEL	Nieruchomości na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PIOTR IPAWEL S.A.	Polka	40 541,00	terminowa, 0%	250 000	25	233	241	0,42
Bony skarbowe											
Bony skarbowe											
Inne											
O terminach wykupu powyżej 1 roku:											
Obligacje											
Bony skarbowe											
Bony skarbowe											
Inne											
Instrumenty pochodne											
Razem	Różni tytuły	Nazwa tytułu	Emisja (wystawca)	Skaj jednolity emisor (wydawca)	Instrumnt bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	0	Wartość według wyekwy na dzień bilansowy w tys.	-1 586	Procentowy udział w aktywach ogółem -2,76

	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Wystandardyzowane instrumenty pochodne									
Niestandardyzowane instrumenty pochodne									
Razem nienotowane na rynku aktywów									-1 586 -2,76
Forward Long EUR/PLN 20100719	Niemotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska S.A. Polska						0 -84
Forward Long EUR/PLN 20100719	Niemotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska S.A. Polska						-84
Forward Long EUR/PLN 20101004	Niemotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska S.A. Polska						78 0,14
Forward Long EUR/PLN 20101004	Niemotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska S.A. Polska						78 0,14
Forward Long EUR/PLN 20101004	Niemotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska S.A. Polska						78 0,14
Forward Long EUR/PLN 20101004	Niemotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska S.A. Polska						78 0,14
Forward Long EUR/PLN 20101005	Niemotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska S.A. Polska						-275 -0,48
Forward Long EUR/PLN 20101005	Niemotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska S.A. Polska						-275 -0,48
Forward Long EUR/PLN 20101005	Niemotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska S.A. Polska						-275 -0,48
Forward Long EUR/PLN 20101005	Niemotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska S.A. Polska						-275 -0,48
Forward Long EUR/PLN 20101005	Niemotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska S.A. Polska						-275 -0,48
Forward Long EUR/PLN 20101005	Niemotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Raiffeisen Bank Polska S.A. Polska						-337 -0,62

		Nazwa rynku	Nazwa emitera	Kraj siedziby emitera	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. aktywów ogółem	Procentowy udział w
		Rodzaj rynku						
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wojłowego inwestowania mającej siedzibę za granicą								
Razem nienotowane na rynku aktywnym								
QUADRIGA SUPERFUND - FUTURES B/EUR, L0030257083		Niemotowane na rynku aktywnym		Quadriga Superfund Sicav	13 460,016	41 351	38 211	66,47
QUADRIGA SUPERFUND - FUTURES C/EUR, L0030257323		Niemotowane na rynku aktywnym		Quadriga Superfund Sicav	5 612,815	17 317	13 750	23,92

BILANS**SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

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	57 486	54 895
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 924	2 900
2. Należności	271	400
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	53 291	51 595
- dłużne papiery wartościowe	1 018	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	2 196	1 279
- instrumenty pochodne	1 900	657
III. Aktywa netto (I - II)	55 290	53 616
IV. Kapitał Funduszu	64 884	56 760
1. Kapitał wpłacony	102 827	82 531
2. Kapitał wpłacony (wielkość ujemna)	-37 943	-25 771
V. Dochody zatrzymane	-1 300	95
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-5 407	-7 817
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 107	7 912
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-8 294	-3 239
VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	55 290	53 616
Liczba jednostek uczestnictwa	656 832,5136	560 438,3025
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w PLN)	84,18	95,67

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

(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	3 985	2 009	524
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	68	63	43
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	3 365	1 175	94
5. Pozostałe	552	771	387
II. Koszty Funduszu	1 575	4 431	3 997
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	552	771	387
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	41	80	42
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	29	58	33
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	1	1
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	953	3 521	3 534
13. Pozostałe	0	0	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty Funduszu netto (II - III)	1 575	4 431	3 997
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	2 410	-2 422	-3 473
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-8 860	-21 986	-12 750
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-3 805	2 561	2 561
- z tytułu różnic kursowych:	-873	446	446
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-5 055	-24 547	-15 311
- z tytułu różnic kursowych:	1 462	-1 674	1 664
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	-6 450	-24 408	-16 223
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa (w PLN)	-9,82	-43,55	-44,44

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

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

Porzycje 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	53 616	49 702	49 702
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-6 450	-24 408	-16 223
a) przychody z lokat netto	2 410	-2 422	-3 473
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3 805	2 561	2 561
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-5 055	-24 547	-15 311
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-6 450	-24 408	-16 223
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu (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:	8 124	28 322	7 589
a) zmiana kapitału wypłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	20 296	32 180	9 315
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-12 172	-3 858	-1 726
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	1 674	3 914	-8 634
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	55 290	53 616	41 068
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	55 043	47 200	42 280
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa			
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:	96 394,2111	257 519,8659	62 174,676
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	231 729,1657	289 476,6965	72 955,479
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	135 334,9546	31 956,8306	10 780,803
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	96 394,2111	237 519,8659	62 174,676
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu, w tym:	656 832,5136	560 438,3025	365 093,113
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	986 201,6650	754 472,4993	537 951,282
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	329 369,1514	194 034,1968	172 858,169
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	656 832,5136	560 438,3025	365 093,113
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 *)	95,67	164,08	164,08
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN *)	84,18	95,67	112,49
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	-12,01%	-41,69%	-63,41%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	76,58	92,52	110,21
Data wyceny	12.02.2010	10.08.2009	23.06.2009
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN)	106,55	175,54	175,54
Data wyceny	04.05.2010	18.02.2009	18.02.2009
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN *)	85,34	96,47	112,49
Data wyceny	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:	5,77%	9,39%	19,06%
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	2,02%	1,63%	1,85%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,15%	0,17%	0,20%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	0,00%	0,00%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,11%	0,12%	0,16%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu	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 sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

(w tys. PLN)

Nota nr 1: Polityka rachunkowości Funduszu

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. 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).

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

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

Opis przyjętych zasad rachunkowości:

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

SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

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 Funduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone (USD i EUR), a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu. Jeżeli operacje dotyczące Funduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Fundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
18. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz przychody związane z posiadaniem nieruchomości.
19. Koszty operacyjne Funduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, koszty odsetkowe oraz koszty związane z posiadaniem nieruchomości.
20. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
21. W przypadku kosztów Funduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
22. Wynagrodzenie za zarządzanie Subfunduszem jest naliczane w każdym dniu wyceny i za każdy dzień roku od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny.
23. Subfundusz otrzymuje dodatkowe świadczeń jako znaczący klient Quadriga Superfund Sicav, które wypłacane jest Towarzystwu tytułem opłaty za zarządzanie Subfunduszem.
24. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

25. Skutki z przeszacowania depozytów krótkoterminowych i środków pieniężnych w walucie obcej Fundusz zalicza odpowiednio do dodatnich lub ujemnych różnic kursowych w rachunku wyniku z operacji.
26. Depozyty krótkoterminowe Fundusz zalicza do środków pieniężnych.
27. Fundusz zbywa jedną kategorię jednostek uczestnictwa, która jest przeliczana także na walutę EUR i USD. W związku z czym zakup jednostek może odbywać się również w walucie.

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

1. Aktywa Funduszu wycenia się a zobowiązania Funduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
2. Aktywa Funduszu wycenia się a zobowiązania Funduszu 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. Fundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
4. Zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku papierów nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany, zagraniczne papiery wartościowe wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego na godzinę 23:30 średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
5. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu wycenia się metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
6. 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 TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

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

Nota nr 2 Należności Funduszu w tys. PLN

Należności Funduszu	30.06.2010 r.	31.12.2009 r.
1) Z tytułu zbywania lokat	0	0
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu instrumentów uczestnictwa	0	0
4) Z tytułu dywidendy	0	0
5) Z tytułu odsetek	5	3
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	266	397
- należności z tytułu kick-back'ów	266	397
Razem	271	400

Nota nr 3 Zobowiązania Funduszu w tys. PLN

Zobowiązania Funduszu	30.06.2010 r.	31.12.2009 r.
1) Z tytułu nabycia aktywów	0	0
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	1 900	657
4) Z tytułu wpłat na rachunki uczestnictwa	0	205
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0	0
6) Z tytułu wypłat dochodów Funduszu	0	0
7) Z tytułu wypłat przeliczeń Funduszu	0	0
8) Z tytułu wycenianych obligacji	0	0
9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	296	417
12) Z tytułu rezerw	0	0
13) Pozostałe	0	0
Razem	2 196	1 272

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych	30.06.2010 r.		31.12.2009 r.	
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w tys.
Banki:				
Deutsche Bank Polska S.A.	PLN	1 060	1 060	207
Deutsche Bank Polska S.A.	EUR	0	0	2
Deutsche Bank Polska S.A.	USD	0	0	9
Raiffeisen Bank Polska S.A.	PLN	1 320	1 320	2 189
Raiffeisen Bank Polska S.A.	EUR	0	0	120
DZ Bank Polska S.A.	EUR	372	1 543	0
Razem			3 924	2 900

Średni, w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu	30.06.2010 r.		31.12.2009 r.	
	Wartość na dzień bilansowy w tys.	3 412	Wartość na dzień bilansowy w tys.	2 994
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 Funduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:		
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys. *)	241	0
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. **)	777	0
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ***)	0	0
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu 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. ****)	5 254	5 107
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. *****)		
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.	55 717	53 152
a) środki pieniężne	1 544	504
b) składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	52 273	51 595
c) zobowiązania	1 900	1 053

*) 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 niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennokuponowych 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.

Nota nr 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu: lub druczki strony do odwołania
Nie dotyczy

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki
Nie dotyczy

Nota nr 9 Wzrosty i różnice kursowe

	30.06.2010 r.		31.12.2009 r.	
	Jednostka w tys.	Waluta	Wartość na dzień bilansowy	Wartość na dzień bilansowy
Walurowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską				
Procyta bilansu po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego				
a) w walucie sprawozdania finansowego w tys.				
1. Aktywa	w tys.	PLN		
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	PLN	3 669	2 796
2. Należności	w tys.	PLN	2 380	2 396
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odwołania	w tys.	PLN	271	400
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	0	0
5. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	0	0
6. Pozostałe aktywa	w tys.	PLN	1 018	0
Zobowiązania	w tys.	PLN	0	0
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w tys.	PLN	1 544	581
- w walucie euro	w tys.	USD	0	0
- w walucie amerykańskiego	w tys.	PLN	1	1
- w walucie szwajcarskiego	w tys.	EUR	372	122
- w walucie pozostałych państw	w tys.	PLN	1 541	503
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	52 273	51 595
- w walucie euro	w tys.	EUR	12 689	12 539
- w walucie pozostałych państw	w tys.	PLN	52 271	51 395
Zobowiązania	w tys.	PLN	1 900	1 053
- w walucie euro	w tys.	EUR	438	236
- w walucie pozostałych państw	w tys.	PLN	1 900	1 053
Razem aktywa netto			55 299	53 616

	01.01.2010 r. 30.06.2010 r.		01.01.2009 r. 31.12.2009 r.	
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w tys. iys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w tys. iys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w tys. iys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w tys. iys.
Dodatnie różnice kursowe w przepływie lokat Funduszu				
Składniki lokat				
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
Lisy zastawne	0	0	0	0
Długie papiery wartościowe	0	0	0	0
Instytucyjny pochodne	0	0	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0
Łącznie niezrealizowane	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	1 462	0	554
Wierzytelności	0	0	446	0
Wzrosty	0	0	0	0
Depozyty	0	0	0	0
Wzrosty	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0
Skutki inwalidacji	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0
Razem	0	1 462	446	554
				1 664

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokal Funduszu	01.01.2010-30.06.2010 r.		01.01.2009-31.12.2009 r.		01.01.2009-30.06.2009 r.	
	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w tys. zł.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w tys. zł.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w tys. zł.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w tys. zł.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w tys. zł.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w tys. zł.
Składniki lokal	0	0	0	0	0	0
Akcje	0	0	0	0	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0	0	0	0	0
Prawa do akcji	0	0	0	0	0	0
Prawa poboru	0	0	0	0	0	0
Kwity depozytowe	0	0	0	0	0	0
Listy zastawne	0	0	0	0	0	0
Długie papiery wartościowe	0	0	0	0	0	0
Instrumenty pochodne	0	0	0	0	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje współpracujące mające siedzibę za granicą	-873	0	0	-1 674	0	0
Wzrost/ spadki	0	0	0	0	0	0
Wzrost	0	0	0	0	0	0
Spadki	0	0	0	0	0	0
Dezertry	0	0	0	0	0	0
Wahania	0	0	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
Stulki morskie	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0
Razem	-873	0	0	-1 674	0	-1 201

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokal, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty)	01.01.2010-30.06.2010 r.		01.01.2009-31.12.2009 r.		01.01.2009-30.06.2009 r.	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokal w tys. zł.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys. zł.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokal w tys. zł.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys. zł.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokal w tys. zł.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów w tys. zł.
Składniki lokal	0	0	0	0	0	0
1) Składniki lokal notowane na aktywnym rynku	-3 305	-5 055	2 361	-24 547	2 361	-13 311
2) Składniki lokal notowane na aktywnym rynku	0	0	0	0	0	0
3) Nieruchomości	0	0	0	0	0	0
4) Pozostałe	-3 305	-5 055	2 361	-24 547	2 361	-13 311
Razem	-3 305	-5 055	2 361	-24 547	2 361	-13 311

Nota nr 11 Koszty Funduszu

Wysparowanie dla Towarzystwa	01.01.2010-30.06.2010 r.		01.01.2009-31.12.2009 r.		01.01.2009-30.06.2009 r.	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. zł.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. zł.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. zł.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. zł.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. zł.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. zł.
1) Część stała wynagrodzenia	552	771	0	0	0	387
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Funduszu	0	0	0	0	0	0
Razem	552	771	0	0	0	387

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	31.12.2009 r.		31.12.2008 r.		31.12.2007 r.	
	Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys. zł.	Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys. zł.	Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys. zł.	Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys. zł.	Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys. zł.	Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego w tys. zł.
1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe w tys. zł.	53 616	49 702	38 175	38 175	38 175	38 175
2) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe (w PLN)	95,67	164,08	102,20	102,20	102,20	102,20
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	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

INFORMACJA DODATKOWA:

SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

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

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym:
Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dacie bilansu wymagające ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

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

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

c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz:
Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

5. Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Funduszu 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 Funduszu i ich zmian:
Brak innych informacji niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Funduszu i ich zmian.

**SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY**

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

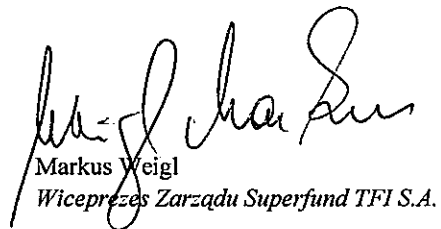


Bożena Dewiszek
Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących fundusz:

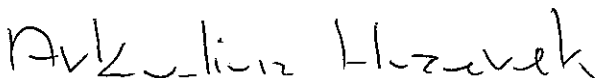


Maciej Bryśławski
Prezes Zarządu Superfund TFI S.A.



Markus Weigl
Wiceprezes Zarządu Superfund TFI S.A.

Arkadiusz Huzarek
Członek Zarządu Superfund TFI S.A.



Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:



Paweł Słojewski
*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

Warszawa, 31 sierpnia 2010 roku

List Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. do Uczestników Superfund Trend Podstawowy Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu informację Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., dotyczącą działalności Superfund Trend Podstawowy 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 sprawozdanie finansowe Superfund Trend Podstawowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

W celu udostępnienia funduszy typu managed futures szerszemu gronu inwestorów Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. stworzyło produkt składający się z trzech funduszy inwestycyjnych działających w ramach konstrukcji fundusz podstawowy – fundusze powiązane. Funduszem podstawowym jest Superfund Trend Podstawowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (Superfund Trend Podstawowy SFIO), natomiast funduszami powiązаныmi są Superfund Trend Plus Powiązany Fundusz Inwestycyjny Otwarty (Superfund Trend Plus Powiązany FIO) oraz Superfund Trend Bis Powiązany Fundusz Inwestycyjny Otwarty (Superfund Trend Bis Powiązany FIO).

Celem inwestycyjnym wszystkich trzech funduszy jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Superfund Trend Podstawowy SFIO realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa Superfund Green B EUR (poprzednia nazwa: Quadriga Superfund Futures B/EUR) oraz do 30% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa Superfund Green C EUR (poprzednia nazwa: Quadriga Superfund Futures C/EUR). Statut funduszu umożliwia również dokonywanie lokat w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu, włącznie z całkowitym zaangażowaniem posiadanych aktywów w instrumenty finansowe inne niż w/w tytuły uczestnictwa. Superfund Trend Plus Powiązany FIO i Superfund Trend Bis Powiązany FIO inwestują do 100% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa funduszu podstawowego.

W omawianym okresie sprawozdawczym zmiana wartości jednostki uczestnictwa wyniosła: -12,01%.

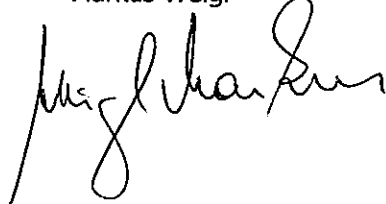
Zachęcamy Państwa do zapoznania się ze sprawozdaniem finansowym Superfund Trend Podstawowy SFIO. Zawarte w nim informacje na temat składu portfela inwestycyjnego, struktury kosztów oraz rezultatów operacji finansowych pozwolą Państwu poznać kierunki polityki inwestycyjnej prowadzonej przez fundusz.

Z poważaniem,

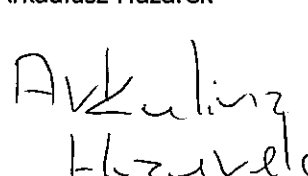
Maciej Bryśławski



Markus Weigl



Arkadiusz Huzarek





Warszawa, dn. 31 sierpnia 2010 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 pkt. 1) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, Deutsche Bank Polska S.A. jako Depozytariusz dla Superfund Trend Podstawowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (zwanego dalej Funduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych, jak też pożytków z nich wynikających przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 01.01.2010 r. do 30.06.2010 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Piotr Zaazek
Prokurent

Bartłomiej Polewczyk
Pełnomocnik