



**PÓLROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**SUBFUNDUSZ SUPERFUND OBLIGACYJNY**

**WYDZIELONEGO W RAMACH**

**SUPERFUND FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY**

**(DO DNIA 15 LUTEGO 2019 ROKU WYDZIELONY W RAMACH SUPERFUND  
SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY)**

**ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2019 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2019 ROKU**

## I. WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

### 1. Nazwa Subfunduszu

Subfundusz Superfund Obligacyjny, został wydzielony w ramach Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy („Fundusz”).

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy pod numerem RFI 931.

Fundusz został zarejestrowany w dniu 6 grudnia 2013 roku. Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 10 grudnia 2013. Pierwsza wycena Subfunduszu dotyczyła stanu funduszu na dzień 10 grudnia 2013 roku i została sporządzona dnia kolejnego.

Fundusz oraz Subfundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Subfundusz posiada jedną kategorię jednostek uczestnictwa. Brak jest kategorii różnicujących jednostki w rozumieniu art. 158 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 r. (Dz.U. z 2018 roku, poz. 1355.) (zwana dalej Ustawą).

### 2. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

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

### 3. Depozytariusz

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

### 4. Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik Firma Audytorska nr 3159 z siedzibą w Warszawie, ul. Bukowińska 26B lok. U2.

### 5. Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Superfund Obligacyjny, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Superfund Obligacyjny określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Superfund Obligacyjny poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu przede wszystkim w Instrumenty Dłużne, których wysokość oprocentowania jest stała w okresie dłuższym niż jeden rok, lub Tytuły Uczestnictwa funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, lokujących co najmniej 50% aktywów w Instrumenty Dłużne, których wysokość oprocentowania jest stała w okresie dłuższym niż jeden rok.

### 6. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu i kryteria doboru lokat

1. Fundusz może dokonywać lokat Aktywów Superfund Obligacyjny w:
  - 1) Instrumenty Dłużne – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 2) Tytuły Uczestnictwa – od 0% do 100 % wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 3) Depozyty – od 0% do 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz działając w imieniu Superfund Obligacyjny inwestuje łącznie conajmniej 60% Aktywów Subfunduszu w:
  - 1) Instrumenty Dłużne:

- a) o terminie realizacji praw dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia, lub
  - b) których oprocentowanie nie podlega regularnemu dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni, lub
  - c) których ryzyko inwestycyjne, w tym ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej, odpowiada ryzyku instrumentów finansowych, o których mowa w **lit. a) lub b)**.
- 2) Tytuły Uczestnictwa funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, które zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną, wynikającą ze statutu, deklarowanego benchmarku lub publikowanych informacji o średnim ważonym okresie do wykupu aktywów inwestują co najmniej 50% aktywów w Instrumenty Dłużne wskazane w **pkt 1)**.
3. Przy dokonywaniu lokat w niewystandaryzowane instrumenty pochodne Superfund Obligacyjny ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako wartość ustalonego przez Superfund Obligacyjny niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Superfund Obligacyjny 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 Obligacyjny.
4. Poziom zaangażowania w instrumenty pochodne, nabyte w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego z lokatami Superfund Obligacyjny, nie może przekraczać wartości tych lokat w momencie zawarcia transakcji.
5. Z lokatami w instrumenty pochodne związane są następujące rodzaje ryzyka:
- 1) ryzyko rynkowe bazy instrumentu pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami poziomu cen kursów lub wartości instrumentów będących bazą instrumentu pochodnego,
  - 2) ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu pochodnego do wyceny bazy instrumentu pochodnego,
  - 3) ryzyko niewypłacalności kontrahenta,
  - 4) ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne
  - 5) ryzyko płynności, związane z faktem, że instrumenty pochodne, które mogą być przedmiotem lokat nie muszą być przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych.
6. Do portfela inwestycyjnego Superfund Obligacyjny nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu

Od 30 września 2015 roku:

1. Fundusz może dokonywać lokat Aktywów Superfund Obligacyjny w:
- 1) Instrumenty Dłużne – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 2) Tytuły Uczestnictwa – od 0% do 100 % wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 3) Depozyty – od 0% do 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

## 7. Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2019 roku.

Dane porównawcze obejmują okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku, oraz okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 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 dzień w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

## II. ZESTAWNIENIE LOKAT

**TABELA GŁÓWNA**

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2019-06-30			2018-12-31		
	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	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	5 133	5 249	93,40%	5 622	5 706	85,53%
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-1	-0,01%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	500	542	8,12%
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	281	283	5,04%	149	145	2,18%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>5 414</b>	<b>5 532</b>	<b>98,44%</b>	<b>6 271</b>	<b>6 392</b>	<b>95,82%</b>

Tabela główna Zestawienia lokat może nie uzgadniać się do Bilansu w części Składników lokat notowanych i nienotowanych. Pozycja Instrumenty pochodne w Tabeli głównej Zestawienia lokat przedstawia instrumenty pochodne, które na dzień bilansowy miały dodatnią lub ujemną wycenę. Instrumenty pochodne, które na dzień bilansowy miały ujemną wycenę są w Bilansie ujmowane w części Zobowiązania.

Wszystkie dane prezentowane są 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.

**TABELE UZUPEŁNIAJĄCE**

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								2 307	892	910	16,20%
Obligacje								2 307	892	910	16,20%
Nienotowane na aktywnym rynku								1 307	792	810	14,42%
IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O., SERIA IPFIP030620 (PLIPFIP00033)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	IPF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O.	Polska	2020-06-03	6,0400% (Zmienny kupon)	1 000,00	150	136	145	2,58%
LC CORP S.A., SERIA LCC005200320 (PLLCCRP00074)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LC CORP S.A.	Polska	2020-03-20	4,9900% (Zmienny kupon)	1 000,00	50	50	51	0,91%
KRUK S.A., SERIA AA3 (PLKRK0000440)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2019-08-10	3,0000% (Stały kupon)	4 252,00	50	213	218	3,88%
KREDYT INKASO S.A., SERIA A1 (PLKRINK00188)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A.	Polska	2019-10-07	5,4900% (Zmienny kupon)	1 000,00	149	148	151	2,69%
GLOBE TRADE CENTRE S.A. (PLGTC0000219)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	Polska	2019-10-31	3,7500% (Stały kupon)	4 252,00	25	108	107	1,90%
CAPITAL PARK S.A., SERIA K (PLCPPRK00136)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CAPITAL PARK S.A.	Polska	2020-04-27	4,1000% (Stały kupon)	425,20	150	64	64	1,14%
P.A.NOVA S.A., SERIA A (PLPANVA00047)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	P.A. NOVA S.A.	Polska	2020-04-23	5,5200% (Zmienny kupon)	100,00	733	73	74	1,32%
Aktywny rynek regulowany								1 000	100	100	1,78%
BEST S.A. (PLBEST000218)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	BEST S.A.	Polska	2020-05-10	5,2200% (Zmienny kupon)	100,00	1 000	100	100	1,78%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								4 693	4 241	4 339	77,20%
Obligacje								4 693	4 241	4 339	77,20%
Aktywny rynek nieregulowany								100	101	103	1,83%

SUPERFUND FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY,  
SUBFUNDUSZ SUPERFUND OBLIGACYJNY

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
RONSON EUROPE N.V., SERIA Q (PLRNSER00169)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	RONSON EUROPE NV	Holandia	2020-07-29	5,2900% (Zmienny kupon)	1 000,00	100	101	103	1,83%
Nienotowane na aktywnym rynku								2 094	1 423	1 431	25,46%
LC CORP S.A., SERIA LCC006100521 (PLLCCRP00082)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	LC CORP S.A.	Polska	2021-05-10	5,2900% (Zmienny kupon)	1 000,00	92	92	93	1,65%
HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O., SERIA A (PLHBRVS00011)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O.	Polska	2021-04-16	6,1900% (Zmienny kupon)	1 000,00	100	101	102	1,81%
VICTORIA DOM S.A., SERIA E (PLVCTDM00041)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VICTORIA DOM S.A.	Polska	2021-02-07	5,9700% (Zmienny kupon)	1 000,00	200	200	202	3,59%
WHITE STONE DEVELOPMENT SP. Z O.O., SERIA C (PLWHTSD00037)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	WHITE STONE DEVELOPMENT SP. Z O.O.	Polska	2020-09-13	6,1200% (Zmienny kupon)	100,00	500	50	50	0,89%
VANTAGE DEVELOPMENT S.A., SERIA R (PLVTGDL00150)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VANTAGE DEVELOPMENT S.A.	Polska	2021-05-30	5,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	35	35	35	0,62%
CAPITAL PARK S.A., SERIA M (PLCPPRK00151)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	CAPITAL PARK S.A.	Polska	2020-12-21	4,1000% (Stały kupon)	425,20	100	43	42	0,75%
EVEREST CAPITAL SP. Z O.O., SERIA K (PLEVRCP00053)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	EVEREST CAPITAL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	Polska	2021-06-08	6,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	150	150	151	2,69%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA PPI (PLGHLMC00271)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2020-07-14	5,7900% (Zmienny kupon)	100,00	367	36	38	0,68%
VOXEL S.A., SERIA J (PLVOXEL00097)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VOXEL S.A.	Polska	2021-07-04	5,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	100	100	103	1,83%
INPRO S.A., SERIA B (PLINPRO00049)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	INPRO S.A.	Polska	2021-10-10	4,8900% (Zmienny kupon)	1 000,00	75	75	76	1,35%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA PK (PLGHLMC00370)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	Polska	2022-02-28	6,2900% (Zmienny kupon)	1 000,00	100	99	101	1,80%
VANTAGE DEVELOPMENT S.A., SERIA T (PLVTGDL00176)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	VANTAGE DEVELOPMENT S.A.	Polska	2022-10-25	6,4900% (Zmienny kupon)	1 000,00	50	50	51	0,91%

SUPERFUND FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY,  
SUBFUNDUSZ SUPERFUND OBLIGACYJNY

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GLOBE TRADE CENTRE S.A., SERIA PLGTC032021 (PLGTC0000276)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	Polska	2021-03-05	3,7000% (Stały kupon)	4 252,00	10	43	42	0,75%
DEKPOL S.A., SERIA G (PLDEKPL00073)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	DEKPOL S.A.	Polska	2021-03-08	6,4900% (Zmienny kupon)	1 000,00	100	100	96	1,71%
MARVIPOL DEVELOPMENT S.A., SERIA Y (PLMRVDV00037)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MARVIPOL DEVELOPMENT S.A.	Polska	2022-12-12	6,0400% (Zmienny kupon)	10 000,00	15	149	149	2,65%
FAMUR S.A., SERIA B (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	FAMUR S.A.	Polska	2024-06-27	4,3900% (Zmienny kupon)	1 000,00	100	100	100	1,78%
Aktywny rynek regulowany								2 499	2 717	2 805	49,91%
WZ0525 (PL0000111738)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2025-05-25	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	100	98	99	1,76%
WS0428 (PL0000107611)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2028-04-25	2,7500% (Stały kupon)	1 000,00	800	828	829	14,75%
DS0727 (PL0000109427)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2027-07-25	2,5000% (Stały kupon)	1 000,00	500	492	518	9,22%
WZ0126 (PL0000108817)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2026-01-25	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	50	48	50	0,89%
DS1021 (PL0000106670)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2021-10-25	5,7500% (Stały kupon)	1 000,00	100	110	113	2,01%
WS0922 (PL0000102646)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2022-09-23	5,7500% (Stały kupon)	1 000,00	500	569	584	10,39%
IZ0823 (PL0000105359)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2023-08-25	2,7500% (Stały kupon)	1 000,00	399	524	562	10,00%
WZ0124 (PL0000107454)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2024-01-25	1,7900% (Zmienny kupon)	1 000,00	50	48	50	0,89%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
<b>Suma:</b>								<b>7 000</b>	<b>5 133</b>	<b>5 249</b>	<b>93,40%</b>

SUPERFUND FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY,  
SUBFUNDUSZ SUPERFUND OBLIGACYJNY



<b>TABELA UZUPEŁNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ</b>	<b>Rodzaj rynku</b>	<b>Nazwa rynku</b>	<b>Nazwa emitenta</b>	<b>Kraj siedziby emitenta</b>	<b>Liczba</b>	<b>Wartość według ceny nabycia w tys.</b>	<b>Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.</b>	<b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b>
Aktywny rynek regulowany					-	-	-	-
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku					<b>577</b>	281	283	5,04%
HENDERSON H-EURO HY B-I2EUR, Open-End Fund, SICAV (LU0828818087)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	HENDERSON HORIZON FUND SICAV	Luksemburg	1	-	1	0,02%
HENDERSON HORIZ-€ CORP BD-IA, Open-End Fund, SICAV (LU0451950587)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	HENDERSON HORIZON FUND SICAV	Luksemburg	1	1	-	-
HENDERSON Horizon Global High Yield I Acc Hedge EUR, Open-End Fund, SICAV (LU0978624434)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	HENDERSON HORIZON FUND SICAV	Luksemburg	0	-	-	-
HENDERSON HORIZON FUND - EMERGING MARKET COSPORATE BOND FUND, OPEN-END FUND, SICAV (LU1120395626)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	Henderson Horizon Fund - Emerging Market Corporate Bond Fund	Luksemburg	575	280	282	5,02%
<b>Suma:</b>					<b>577</b>	<b>281</b>	<b>283</b>	<b>5,04%</b>

### III. BILANS

<b>BILANS</b>	<b>2019-06-30</b>	<b>2018-12-31</b>
<b>I. Aktywa</b>	<b>5 620</b>	<b>6 671</b>
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	83	271
2) Należności	5	7
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	0
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	3 008	3 602
- dłużne papiery wartościowe	3 008	3 602
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	2 524	2 791
- dłużne papiery wartościowe	2 241	2 104
6) Nieruchomości	-	0
7) Pozostałe aktywa	-	0
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>19</b>	<b>1 022</b>
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>	<b>5 601</b>	<b>5 649</b>
<b>IV. Kapitał funduszu/subfunduszu</b>	<b>5 221</b>	<b>5 336</b>
1) Kapitał wpłacony	20 929	19 922
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-15 708	-14 586
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>351</b>	<b>258</b>
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	252	205
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	99	53
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>29</b>	<b>55</b>
<b>VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>5 601</b>	<b>5 649</b>
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	50 477,2983	51 514,7799
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	110,95	109,66

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

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

#### IV. RACHUNEK WYNIKU OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2019-01-01 do 2019-06-30	od 2018-01-01 do 2018-12-31	od 2018-01-01 do 2018-06-30
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>118</b>	<b>208</b>	<b>103</b>
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	0	0
Przychody odsetkowe	108	199	96
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	0	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	9	6	6
Pozostałe	1	3	1
<b>II. Koszty funduszu/subfunduszu</b>	<b>71</b>	<b>138</b>	<b>72</b>
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	27	56	28
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	0	0
Oplaty dla depozytariusza	27	52	27
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	0	0
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	0	0
Usługi w zakresie rachunkowości	17	29	17
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	0	0
Usługi prawne	-	0	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	0	0
Koszty odsetkowe	-	1	0
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	0	0
Ujemne saldo różnic kursowych	-	0	0
Pozostałe	-	0	0
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>	-	1	1
<b>IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>71</b>	<b>137</b>	<b>71</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>47</b>	<b>71</b>	<b>32</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>20</b>	<b>39</b>	<b>17</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	46	44	6
- z tytułu różnic kursowych	-	-1	-2
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-26	-5	11
- z tytułu różnic kursowych	-10	23	34
<b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>	<b>67</b>	<b>110</b>	<b>49</b>
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	1,33	2,14	0,89

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa.

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

## V. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2019-01-01 do 2019-06-30		od 2018-01-01 do 2018-12-31	
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	5 649		5 652	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	67		110	
a) przychody z lokat netto	47		71	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	46		44	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-26		-5	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	67		110	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu/subfunduszu (razem):	-		0	
a) z przychodów z lokat netto	-		-	
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-		-	
c) z przychodów ze zbycia lokat	-		-	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	-115		-113	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	1 007		2 170	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-1 122		-2 283	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-48		-3	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	5 601		5 649	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	5 649		5 878	
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	9 137,6414		19 987,5230	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	10 175,1230		20 989,0274	
Saldo zmian	-1 037,4816		-1 001,5044	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	198 170,8813		189 033,2399	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	147 693,5830		137 518,4600	
Saldo zmian	50 477,2983		51 514,7799	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-		-	
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	109,66		107,63	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	110,95		109,66	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	1,18%		1,89%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	109,62	2019-01-10	107,57	2018-01-29
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	111,07	2019-06-26	109,67	2018-12-21
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	110,95	2019-06-30	109,66	2018-12-31
<b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:</b>	<b>2,53%</b>		<b>2,35%</b>	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	0,96%		0,95%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,96%		0,88%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	0,61%		0,49%	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-		-	

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

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

## VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### SUPERFUND FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND OBLIGACYJNY

(w tys. PLN)

#### Nota nr 1: Polityka rachunkowości Subfunduszu

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r (Dz. U. z 2018 r. poz. 395– 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.

6. Tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych i inne instrumenty finansowe o podobnej charakterystyce wyceniane są z uwzględnieniem następujących zasad:

6.1. Wycena tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych i innych instrumentach finansowych o podobnej charakterystyce dla których nie istnieją rynki aktywne oraz nie są dostępne wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa/tytuł uczestnictwa/certyfikat inwestycyjny, wykonana jest przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę instrumentu finansowego do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności instytucji zbiorowego inwestowania, na podstawie ceny ogłaszanej na aktywnym rynku dla instrumentów finansowych notowanych na aktywnym rynku;

6.2. Wycena tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych i innych instrumentach finansowych o podobnej charakterystyce, dla których nie istnieją rynki aktywne oraz są dostępne wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa/tytuł uczestnictwa/certyfikat inwestycyjny publikowane przez fundusz docelowy (emitenta), lecz decyzją Towarzystwa wyceniane są w oparciu o wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa/tytuł uczestnictwa/certyfikat inwestycyjny publikowane przez fundusz docelowy (emitenta) - wyceniane są w oparciu o ostatnio ogłoszoną publicznie przez fundusz docelowy (emitenta), dostępną na godzinę 23:30 w Dniu Wyceny wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa.

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

#### **Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji**

Do pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu i Subfunduszu Towarzystwo stosowało metodę zaangażowania. Od 4 czerwca 2016 roku Towarzystwo oblicza ekspozycje AFI z uwzględnieniem art. 6-11 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 roku.

#### **Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym:**

Nie wprowadzono zmian w okresie sprawozdawczym.

## Nota nr 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2019-06-30	2018-12-31
<b>Należności</b>	<b>5</b>	<b>7</b>
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	1	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe	4	7
- nieopłacone zbycie jednostek	4	7

## Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2019-06-30	2018-12-31
<b>Zobowiązania</b>	<b>19</b>	<b>1 022</b>
Z tytułu nabytych aktywów	-	1 004
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	1
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	18	17
Pozostałe składniki zobowiązań	1	-

## Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2019-06-30		2018-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	83	-	271
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	64	-	232
EUR	2	8	22	96
PLN	56	56	136	136
MBANK S.A.	-	19	-	39
EUR	4	19	9	39

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2019-01-01 do 2019-06-30	od 2018-01-01 do 2018-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	177	342

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

### III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy



## Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2019-06-30	2018-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 606	3 123
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	473	434
<b>Suma:</b>	<b>3 079</b>	<b>3 557</b>

(\*) Jako aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej traktuje się stałokuponowe i zerokuponowe dłużne instrumenty finansowe. Szczegółowe informacje dotyczące oprocentowania oraz terminów wykupu/zapadalności zostały przedstawione w tabelach uzupełniających zestawienia lokat.

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPIYU ŚRODKÓW	2019-06-30	2018-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	402	479
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	1 768	1 670
Zobowiązania (***)	-	-
<b>Suma:</b>	<b>2 170</b>	<b>2 149</b>

(\*\*) Jako aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się zmiennokuponowe dłużne instrumenty finansowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia.

(\*\*\*) Jako zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej traktuje się instrumenty pochodne na stopę procentową których wycena na dzień bilansowy jest ujemna.

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCI	2019-06-30	2018-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	5 337	5 984
Środki na rachunkach bankowych	83	271
Należności	5	7
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	3 008	3 602
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 241	2 104
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	2 805	3 180
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	2 805	3 180
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 805	3 180

(\*\*\*\*) Za maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym traktuje się poziom 100% wartości bilansowej brutto środków pieniężnych, depozytów, należności, dłużnych instrumentów finansowych i niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych których wycena na dzień bilansowy jest dodatnia oraz transakcji typu buy-sell-back.

(\*\*\*\*\*) Za znaczącą koncentracją ryzyka kredytowego traktuje się poziom 10% udziału lokat w/u danego emitenta w aktywach ogółem.

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE	2019-06-30	2018-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu/subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	-	-
Środki na rachunkach bankowych	27	135
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	756	579
Zobowiązania	-	1

**Nota nr 6 Instrumenty pochodne**

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2018-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Forward EUR/PLN, 2019.01.08 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1	-180 000,00	2019-01-08	180,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2959000000 PLN	2019-01-08	2019-01-08
Futures na obligacje EURO BOBL OBLIGACJE SKARBPA PAŃSTWA NIEMIEC Z TERMINEM WYKUPU 4.5-5.5 LAT, FGBMH19, 2019.03.11 (-)	Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2019-03-11	2019-03-11

**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 Waluty i różnice kursowe**

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2019-06-30		2018-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	5 620	-	6 671
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	83	-	271
EUR	6	27	31	135
PLN	56	56	136	136
2) Należności	-	5	-	7
PLN	5	5	7	7
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	3 008	-	3 602
EUR	-	-	10	43
PLN	3 008	3 008	3 559	3 559
- dłużne papiery wartościowe	-	3 008	-	3 602
EUR	-	-	10	43
PLN	3 008	3 008	3 559	3 559
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	2 524	-	2 791
EUR	178	756	135	579
PLN	1 768	1 768	2 212	2 212
- dłużne papiery wartościowe	-	2 241	-	2 104
EUR	111	473	101	434
PLN	1 768	1 768	1 670	1 670
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	19	-	1 022
EUR	-	-	-	1
PLN	19	19	1 021	1 021

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 2019-01-01 do 2019-06-30				od 2018-01-01 do 2018-12-31				od 2018-01-01 do 2018-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-5	-	12	-	-	-	18	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-5	1	11	-2	-	-	16	-2	-

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2019-06-30		2018-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,2520	EUR	4,3000	EUR

#### Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2019-01-01 do 2019-06-30		od 2018-01-01 do 2018-12-31		od 2018-01-01 do 2018-06-30	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-6	17	39	-11	3	5
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	52	-43	5	6	3	6
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>46</b>	<b>-26</b>	<b>44</b>	<b>-5</b>	<b>6</b>	<b>11</b>

#### II. WYPŁACONE DOCHODY SUBFUNDUSZU

Nie dotyczy

#### III. WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT SUBFUNDUSZU

Nie dotyczy

## Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2019-01-01 do 2019-06-30	od 2018-01-01 do 2018-12-31	od 2018-01-01 do 2018-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	-	-	1
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	1	-
W tym pozostałe składniki kosztów	-	-	-
<b>Suma:</b>	-	<b>1</b>	<b>1</b>

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2019-01-01 do 2019-06-30	od 2018-01-01 do 2018-12-31	od 2018-01-01 do 2018-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	27	56	28
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
<b>Suma:</b>	<b>27</b>	<b>56</b>	<b>28</b>

## Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	5 649	5 652	6 163
II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	109,66	107,63	104,80

## VII. INFORMACJA DODATKOWA

### **SUPERFUND FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND OBLIGACYJNY**

**1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym:**

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

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

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

**4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność 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. Informacja o kontynuacji działalności przez Subfundusz**

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

**6. Inne informacje niż wskazane w jednostkowym 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 FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY,  
SUBFUNDUSZ SUPERFUND OBLIGACYJNY**

**Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego:**

Katarzyna Kosior  
*Dyrektor*  
*Departament Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej*  
*ProService Finteco Sp. z o.o.*

**Podpisy osób reprezentujących Fundusz:**

Paweł Grubiak  
*Prezes Zarządu Superfund TFI S.A.*

Aneta Żółkowska  
*Członek Zarządu Superfund TFI S.A.*

**Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:**

Paweł Sujecki  
*Prezes Zarządu*  
*ProService Finteco Sp. z o.o.*

Bartosz Józefiak  
*Wiceprezes Zarządu*  
*ProService Finteco Sp. z o.o.*

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2019 roku.