



POŁĄCZONE PÓLROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

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

I. WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

1. Nazwa Funduszu

Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy („Fundusz”, „Superfund FIO”) jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:

- **Superfund Akcyjny** - Subfundusz został utworzony w dniu 6 grudnia 2013 roku. Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.
- **Superfund Alternatywny** - Subfundusz został utworzony w dniu 6 grudnia 2013 roku. Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.
- **Superfund Obligacyjny** - Subfundusz został utworzony w dniu 6 grudnia 2013 roku. Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.
- **Superfund Spokojna Inwestycja** (do dnia 12 kwietnia 2019 roku funkcjonujący pod nazwą Subfundusz Superfund Oszczędnościowy), (do dnia 10 stycznia 2019 roku funkcjonujący pod nazwą Subfundusz Superfund Pieniężny) - Subfundusz został utworzony w dniu 6 grudnia 2013 roku. Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.
- **Superfund UCITS Green Financial Futures** – Subfundusz został utworzony w dniu 4 marca 2019 roku. Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.
- **Superfund Sharpe Parity Ucits** – Subfundusz został utworzony w dniu 27 marca 2019 roku. Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony. Na dzień bilansowy Subfundusz nie rozpoczął jeszcze działalności.

Superfund FIO został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 931.

Fundusz został zarejestrowany dnia 6 grudnia 2013 roku. Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Subfundusze utworzone w ramach Funduszu nie zbywają jednostek uczestnictwa różnych kategorii (w poszczególnych Subfunduszach oferowane są jednostki uczestnictwa tylko jednej kategorii).

2. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty 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 rejestry aktywów Subfunduszy 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 połączonego sprawozdania finansowego

Połączone 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 Funduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszy jest wzrost wartości aktywów Subfunduszy w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Superfund Akcyjny poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu przede wszystkim w Instrumenty Akcyjne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym i rynku zorganizowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub w Tytuły Uczestnictwa funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, które lokują co najmniej 50% aktywów w Instrumenty Akcyjne.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Superfund Alternatywny poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w aktywa, pozwalające osiągać dodatnie stopy zwrotu niezależnie od aktualnej koniunktury na jednym rodzaju rynku. Głównym kryterium alokacji aktywów Superfund Alternatywny w poszczególne kategorie lokat będzie możliwość osiągnięcia dodatnich stóp zwrotu w każdych warunkach rynkowych, w szczególności w

momentach spadków na rynkach akcji lub obligacji. Dodatkowo Fundusz będzie uwzględniał wpływ poszczególnych kategorii lokat na poziom dywersyfikacji całego portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz poziom korelacji kategorii lokat z akcjami i obligacjami.

4. 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.
5. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Superfund Spokojna Inwestycja poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu przede wszystkim w Instrumenty Dłużne, których czas pozostający do wykupu nie przekracza jednego roku lub wysokość oprocentowania jest ustalana w okresach krótszych niż jeden rok, lub Tytuły Uczestnictwa funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, lokujących co najmniej 50% aktywów w instrumenty dłużne, których czas pozostający do wykupu nie przekracza jednego roku lub wysokość oprocentowania jest ustalana w okresach krótszych niż jeden rok
6. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Superfund UCITS Green Financial Futures poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w różne aktywa finansowe – akcje, obligacje, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych typu UCITS, instrumenty rynku pieniężnego, czy depozyty. Fundusz będzie lokował co najmniej 50% wartości Aktywów Superfund Ucits Green Financial Futures w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego nabyte poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej za walutę Euro lub denominowane w Euro. Walutą sprawozdawczą Subfunduszu jest euro.
7. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Superfund Sharpe Parity Ucits poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu przede wszystkim w akcje i obligacje spółek ocenianych jako niedowartościowane. Fundusz będzie lokował co najmniej 50% wartości Aktywów Superfund Sharpe Parity Ucits w papiery wartościowe lub w instrumenty rynku pieniężnego nabyte poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej za walutę Euro lub denominowane w Euro. Walutą sprawozdawczą Subfunduszu jest euro.
8. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszy.

6. Zasady polityki inwestycyjnej Funduszu i kryteria doboru lokat

Zasady polityki inwestycyjnej i kryteria doboru lokat każdego z Subfunduszy została opisana we wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych każdego z Subfunduszy.

7. Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy

Połączone 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 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku.

Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.

Na potrzeby niniejszego sprawozdania informacje finansowe dotyczące Subfunduszu Superfund UCITS Green Financial Futures zostały przeliczone:

- Pozycje bilansu po kursie 4,2880
- Pozycje rachunku wyników 4,2520.

Sredni kurs NBP	EUR
Styczeń	4,2802
Luty	4,3120
Marzec	4,3013
Kwiecień	4,2911
Maj	4,2916
Czerwiec	4,2520
Lipiec	
Sierpień	
Wrzesień	
Październik	
Listopad	
Grudzień	
Średnia	4,2880

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

8. Zasada kontynuacji działalności przez Fundusz oraz Subfundusze

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

9. Dzień wyceny

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

II. POŁĄCZONE ZESTAWNIENIE LOKAT

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	4 293	4 492	4,53%	4 149	4 148	3,44%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	1 000	1 005	0,84%
Dłużne papiery wartościowe	67 485	68 221	68,77%	73 133	74 094	61,68%
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-4	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	17 412	18 044	18,19%	30 582	30 140	25,09%
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	3 147	3 221	3,25%	520	500	0,42%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	92 337	93 978	94,74%	109 384	109 883	91,47%

Tabela główna Połączonego zestawienia lokat może nie uzgadniać się do Połączonego bilansu w części Składników lokat notowanych i nienotowanych. Pozycja Instrumenty pochodne w Tabeli głównej Połączonego 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 Połączonym bilansie ujmowane w części Zobowiązania.

Niniejsze połączone zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

III. POŁĄCZONY BILANS

POŁĄCZONY BILANS	2019-06-30	2018-12-31
I. Aktywa	99 859	120 132
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 524	8 914
2) Należności	357	1 331
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	45 803	41 443
- dłużne papiery wartościowe	39 947	37 295
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	48 175	68 444
- dłużne papiery wartościowe	28 274	36 799
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	17 382	13 086
1) Zobowiązania własne subfunduszy	17 382	13 086
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu/subfunduszu	-	-
III. Aktywa netto (I - II)	82 477	107 046
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	80 159	105 784
1) Kapitał wpłacony	415 824	405 073
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-335 665	-299 289
V. Dochody zatrzymane	1 210	1 240
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	3 787	3 070
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-2 577	-1 830
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 108	22
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	82 477	107 046

Niniejszy połączony bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

IV. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2019 - 30-06-2019	01-01-2018 - 31-12-2018	01-01-2018 - 30-06-2018
I. Przychody z lokat	1 495	2 493	1 022
Dywidendy i inne udziały w zyskach	49	151	52
Przychody odsetkowe	1 296	2 196	887
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	0
Dodatnie saldo różnic kursowych	85	22	36
Pozostałe	65	124	47
- przychody z tytułu kick-back	64	20	42
II. Koszty funduszu/subfunduszu	844	1 499	699
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	407	874	381
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	0
Oplaty dla depozytariusza	127	223	113
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	0
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	0
Usługi w zakresie rachunkowości	225	358	183
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	0
Usługi prawne	-	-	0
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	0
Koszty odsetkowe	81	34	0
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	0
Ujemne saldo różnic kursowych	1	9	21
Pozostałe	3	1	1
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	66	58	2
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	778	1 441	697
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	717	1 052	325
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	339	-2 001	-1 076
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-747	-544	-250
- z tytułu różnic kursowych	-9	-1	-2
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 086	-1 457	-826
- z tytułu różnic kursowych	-79	86	136
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	1 056	-949	-751

Niniejszy połączony rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

V. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2019 - 30-06-2019	01-01-2018 - 31-12-2018
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	107 046	57 565
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	1 056	-949
a) przychody z lokat netto	717	1 052
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-747	-544
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 086	-1 457
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 056	-949
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu/subfunduszu (razem):	-	-
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)	-25 625	50 430
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	10 751	115 775
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-36 376	-65 345
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-24 569	49 481
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	82 477	107 046
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	96 022	96 671

Niniejsze połączone zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.



SUPERFUND FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY

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.