

FUNDUSZ SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

**POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA
2013 ROKU WRAZ Z OPINIĄ I RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Opinia i raport niezależnego biegłego rewidenta z badania połączonego sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 73428 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla Rady Nadzorczej
Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego połączonego sprawozdania finansowego („sprawozdanie finansowe”) Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”), z siedzibą w Warszawie, pl. Trzech Krzyży 18, na które składa się:

- wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego;
- połączone zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2013 roku;
- połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku;
- połączony rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku;
- połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku.

Za prawidłowość ksiąg rachunkowych wchodzących w skład Funduszu subfunduszy: Superfund RED, Superfund B, Superfund C, Superfund Goldfuture, Superfund Płynnościowy oraz Superfund Akcji („Subfundusze”), sporządzenie i rzetelną prezentację zgodnego z obowiązującymi przepisami połączonego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”).

Zarząd Towarzystwa oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik z operacji oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Zarząd Towarzystwa zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też wynik z operacji za okres od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych Subfunduszy,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.

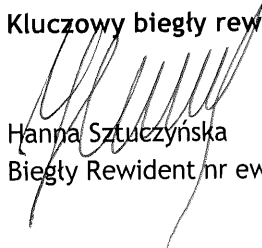
Listy Towarzystwa skierowane do uczestników Subfunduszy oraz oświadczenie depozytariusza dotyczące Funduszu i Subfunduszy, sporządzone za okres sprawozdawczy, zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostały dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku wraz z jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy.

Warszawa, 25 kwietnia 2014 roku

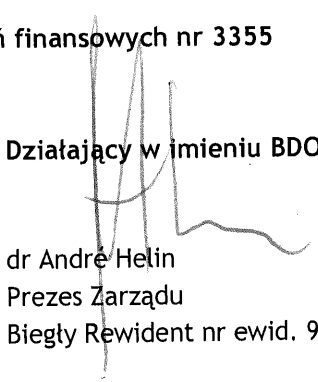
BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:


Hanna Sztuczyńska
Biegły Rewident nr ewid. 9269

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

Raport
z badania połączonego sprawozdania finansowego
Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
II. ANALIZA FINANSOWA	6
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	7

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Fundusz

1.1. Nazwa i forma prawna

Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”).

Fundusz może używać nazwy skróconej Superfund SFIO.

W ramach Funduszu, wydzielono następujące subfundusze:

- Superfund RED,
- Superfund B,
- Superfund C,
- Superfund Goldfuture,
- Superfund Płynnościowy,
- Superfund Akcji.

1.2. Siedziba Funduszu

00-499 Warszawa, Plac Trzech Krzyży 18.

1.3. Przedmiot działalności

Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu i Subfunduszy jest lokowanie zebranych środków pieniężnych w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe zgodnie z celem i zasadami polityki inwestycyjnej określonej w statucie i prospekcie informacyjnym Funduszu.

1.4. Rejestracja

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych, prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFI 214.

2. Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem

2.1. Nazwa i forma prawna

Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”, „Spółka”).

Spółka może używać nazwy skróconej Superfund TFI S.A.

2.2. Siedziba Towarzystwa

00-499 Warszawa, Plac Trzech Krzyży 18.

2.3. Podstawa działalności

Superfund TFI S.A. działa na podstawie Decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) nr DFI/W/4030-31-1-4729/2005 z dnia 25 października 2005 roku.

2.4. Rejestracja w sądzie Gospodarczym

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 25 maja 2005 roku pod numerem KRS 0000234965.

2.5. Zarząd Towarzystwa

Na dzień 31 grudnia 2013 roku i na dzień wydania opinii Członkami Zarządu Towarzystwa byli:

- | | |
|------------------------------|--------------------|
| - Arkadiusz Radosław Huzarek | - Prezes Zarządu; |
| - Paweł Roman Grubiak | - Członek Zarządu; |
| - Alexander Peisteiner | - Członek Zarządu. |

W okresie badanym nie było zmian w składzie Zarządu Towarzystwa.

3. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było połączone sprawozdanie finansowe Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, obejmujące:

- wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego;
- połączone zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2013 roku;
- połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku;
- połączony rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku;
- połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego Funduszu za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2013 roku zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza Towarzystwa na podstawie uchwały nr 5/2013 z dnia 21 maja 2013 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 28 maja 2013 roku, w siedzibie podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe Subfunduszy oraz w siedzibie Funduszu, w terminie od 17 marca 2014 roku, z przerwami, do dnia wydania opinii, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Hanny Sztucznińskiej (nr ewidencyjny 9269). Było ono poprzedzone przeglądem za I półrocze 2013 roku.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej Zarząd oraz kluczowy biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56, ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649, z późn. zm.).

Zarząd Towarzystwa udostępnił biegłemu rewidentowi żądane dane i udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformował o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

5. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Towarzystwa z dnia 22 kwietnia 2013 roku.

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu wraz z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Subfunduszu za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2012 roku złożono w Sądzie Rejestrowym w dniu 29 kwietnia 2013 roku.

6. Informacja o jednostkowych sprawozdaniach finansowych Subfunduszy

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczegółowych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 roku, Nr 249, poz. 1859) poprzez zsumowanie odpowiednich pozycji jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy.

II. ANALIZA FINANSOWA

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe (w tys. zł, jeśli nie zaznaczono inaczej).

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 307	4 976	8 121
Należności	1 101	240	30 146
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	17 397	4 885	7 701
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	117 001	51 915	55 746
Zobowiązania	887	347	1 308
Aktywa netto	143 919	61 669	100 406
Wynik z operacji	5 933	(782)	(12 277)
Wskaźnik efektywności (%)			
wynik z operacji x 100			
----- średni WAN w okresie	6,3%	-1,0%	10,7%
Poziom kosztów działalności do średniej wartości aktywów netto (%)			
koszty Funduszu netto x 100			
----- średni WAN w okresie	2,3%	6,2%	6,9%

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, Fundusz i Subfundusze nie będą w stanie jej kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym. W szczególności nie wystąpiły przestanki rozwiązania Funduszu określone w przepisach o funduszach inwestycyjnych.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Fundusz i Subfundusze posiadają dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, określoną w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady wyceny lokat oraz ustalania wyniku z operacji są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości oraz przepisami wydanymi na jej podstawie.

Księgowość prowadzona jest w ramach umowy o prowadzenie ksiąg rachunkowych przez ProService Agent Transferowy Sp. z o.o. Ewidencja księgowa prowadzona jest komputerowo przy użyciu oprogramowania AVS.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane połączone sprawozdanie finansowe, w szczególności w takich obszarach jak:

- zakres dostępu do danych i systemu ich przetwarzania przez osoby upoważnione,
- odzwierciedlenie stanu rzeczywistego operacji gospodarczych,
- kompletność wprowadzanych danych i poprawność dowodów księgowych,
- zapewnienie ciągłości zapisów oraz bezbłądność działania stosowanych procedur,
- prawidłowość otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie bilansu za poprzedni rok obrotowy.

Inwentaryzację przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych.

2. Zasady dokonywania lokat, terminy i procedury rozliczania transakcji z uczestnikami oraz rzetelność wyceny aktywów

W zakresie objętym badaniem jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w dochowaniu przez Subfundusze zasad dokonywania lokat, terminów i procedur rozliczania transakcji z uczestnikami Subfunduszy oraz rzetelności wyceny aktywów według zasad określonych w przepisach prawa i statucie Funduszu.

3. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób kompletny i poprawny, stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

4. Informacja na temat aktywów, zobowiązań i kapitałów oraz pozycji kształtujących wynik z operacji

Struktura aktywów, w tym lokat, zobowiązań i kapitałów Funduszu oraz charakterystyka pozycji kształtujących wynik z operacji Funduszu została przedstawiona w połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu.

Wykazany stan lokat jest zgodny z potwierdzeniem uzyskanym od depozytariusza.

5. Oświadczenie kierownictwa Towarzystwa

Kierownictwo Towarzystwa złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych Subfunduszy, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o niewystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

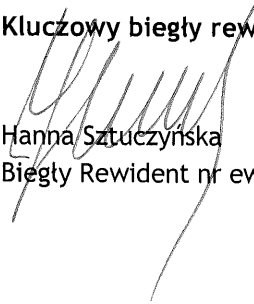
W oświadczeniu Zarząd Towarzystwa potwierdził, iż w okresie sprawozdawczym nie nastąpiły naruszenia przepisów prawa, a także postanowień statutu Funduszu mające istotny wpływ na zbadane połączone sprawozdanie finansowe.

Warszawa, 25 kwietnia 2014 roku

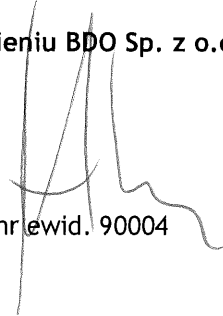
BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:


Hanna Sztuczyńska
Biegły Rewident nr ewid. 9269

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004



POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU

WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

1. Nazwa Funduszu

Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”, „Superfund SFIO”) jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:

- **Superfund RED** (do dnia 5 maja 2013 roku działający pod nazwą Superfund A) - Subfundusz został utworzony w dniu 5 grudnia 2005 roku. Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.
- **Superfund B** - Subfundusz został utworzony w dniu 5 grudnia 2005 roku. Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.
- **Superfund C** - Subfundusz został utworzony w dniu 5 grudnia 2005 roku. Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.
- **Superfund Akcji** (do dnia 2 kwietnia 2012 roku działający pod nazwą Subfundusz Superfund Absolute Return) - Subfundusz został uruchomiony w dniu 27 września 2007 roku. Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.
- **Superfund GoldFuture** - Subfundusz został uruchomiony w dniu 27 września 2007 roku. Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.
- **Superfund Płynnościowy** - Subfundusz został uruchomiony w dniu 5 grudnia 2005 roku. Subfundusz został utworzony na czas nieokreślony.

Superfund SFIO został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 214.

Fundusz został zarejestrowany dnia 5 grudnia 2005 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 Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty 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 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. Badanie połączonego sprawozdania finansowego

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

5. Cel inwestycyjny Funduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszy jest wzrost wartości aktywów Subfunduszy w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu Superfund RED odbywa się poprzez inwestowanie do 100% swoich aktywów w Superfund RED EUR. Do dnia 5 maja 2013 roku realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywała się poprzez inwestowanie do 100% swoich aktywów w Superfund Green A EUR. Superfund RED może także inwestować swoje aktywa w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.

3. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu Superfund B odbywa się poprzez inwestowanie do 100% swoich aktywów w Superfund Green B EUR. Subfundusz Superfund B może także inwestować do 20% swoich aktywów w Superfund Green A EUR lub Superfund Green C EUR oraz inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.
4. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu Superfund C odbywa się poprzez inwestowanie do 100% swoich aktywów w Superfund Green C EUR. Subfundusz Superfund C może także inwestować do 20% swoich Aktywów w Superfund Green A EUR lub Superfund Green B EUR oraz inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.
5. Superfund Akcji realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% swoich aktywów w jednostki i tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, lokujących swoje aktywa w papiery wartościowe, w tym przede wszystkim w akcje. Superfund Akcji może ponadto inwestować swoje aktywa w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu, w szczególności w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne.
6. Subfundusz Superfund GoldFuture realizuje politykę inwestycyjną poprzez inwestowanie do 100% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa Class Gold I zbywane przez Superfund Green A USD. Subfundusz Superfund GoldFuture może ponadto inwestować do 20% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa Class Gold I zbywane przez Superfund Green B USD oraz inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami statutu.
7. Subfundusz Superfund Płynnościowy realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% swoich aktywów w jednostki i tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, lokujących swoje aktywa przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego. Subfundusz Superfund Płynnościowy może lokować posiadane aktywa również w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.
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 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2013 roku.

Dane porównawcze obejmują okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku.

Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.

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 połączonego 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.,

**POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT
SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**
(w tysiącach złotych)

1. Tabela główna

Składniki lokat	31.12.2013 r.			31.12.2012 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	1 920	2 149	1,48	695	803	1,29
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	1 001	1 004	0,69	1 001	1 005	1,62
Dłużne papiery wartościowe	31 916	32 204	22,24	9 460	9 706	15,65
Instrumenty pochodne	0	109	0,08	0	415	0,67
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	53 055	55 469	38,31	15 020	16 686	26,91
Certyfikaty inwestycyjne	42 164	43 433	29,99	35 241	28 185	45,45
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
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	130 056	134 368	92,79	61 417	56 800	91,59

Niniejsze połączone zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy.

POŁĄCZONY BILANS

SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

sporządzony na dzień 31.12.2013 r.

(w tysiącach złotych)

Pozycje Bilansu (w tys. PLN)	31.12.2013 r.	31.12.2012 r.
I. Aktywa	144 806	62 016
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 307	4 976
2. Należności	1 101	240
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	17 397	4 885
- dłużne papiery wartościowe	13 017	2 762
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	117 001	51 915
- dłużne papiery wartościowe	19 187	6 944
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania, w tym:	887	347
1. Zobowiązania własne subfunduszy	842	309
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	45	38
III. Aktywa netto (I - II)	143 919	61 669
IV. Kapitał funduszu	142 915	66 598
1. Kapitał wpłacony	635 112	501 965
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-492 197	-435 367
V. Dochody zatrzymane	-2 993	-99
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-7 004	-7 385
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 011	7 286
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	3 997	-4 830
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V+/-VI)	143 919	61 669

Niniejszy połączony bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy.

**POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI
SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

(w tysiącach złotych)

Pozycje rachunku wyniku z operacji (w tys. PLN)	01.01.2013 - 31.12.2013 r.	01.01.2012 - 31.12.2012 r.
I. Przychody z lokat	2 581	9 064
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	12	36
2. Przychody odsetkowe	1 182	1 450
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	816	4 078
5. Pozostałe, w tym:	571	3 500
- z tytułu kick-backów	570	598
- z tytułu środków zwróconych z jednostek Z Superfund SICAV	0	2 666
II. Koszty Funduszu	2 200	4 979
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 248	1 332
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	366	237
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	582	674
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	4	3
10. Koszty odsetkowe	0	70
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
13. Pozostałe, w tym:	0	2 663
- z tytułu wypłaty środków zwróconych z jednostek Z Superfund SICAV uczestnikom	0	2 662
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty Funduszu netto (II - III)	2 200	4 979
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	381	4 085
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	5 552	-4 867
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-3 275	1 481
- z tytułu różnic kursowych:	-1 209	-540
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	8 827	-6 348
- z tytułu różnic kursowych:	1 833	-2 730
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	5 933	-782

Niniejszy połączony rachunek wyniku należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi

**POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO
SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

(w tysiącach złotych)

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto (w tys. PLN)	01.01.2013 - 31.12.2013 r.	01.01.2012 - 31.12.2012 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	61 669	100 406
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	5 933	-782
a) przychody z lokat netto	381	4 085
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3 275	1 481
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	8 827	-6 348
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	5 933	-782
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu (razem), w tym:	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	76 317	-37 955
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	133 147	18 358
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-56 830	-56 313
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	82 250	-38 737
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	143 919	61 669
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	95 530	80 771

Niniejsze połączone zestawienie zmian w aktywach należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy.

SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

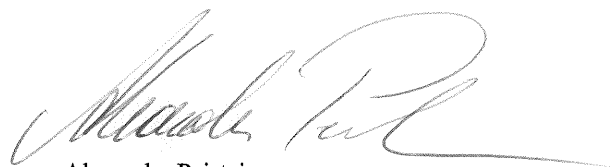


Agnieszka Czerwiakowska
Starszy Specjalista Wydziału Sprawozdawczego Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących fundusz:



Arkadiusz Huzarek
Prezes Zarządu Superfund TFI S.A.



Alexander Peisteiner
Członek Zarządu Superfund TFI S.A.



Paweł Grubiak
Członek Zarządu Superfund TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:



Paweł Sujecki
Prezes Zarządu
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.



Robert Chmielewski
Członek Zarządu
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 15 kwietnia 2014 roku.



Warszawa, dnia 15 kwietnia 2014 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt 2) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, Deutsche Bank Polska S.A. jako Depozytariusz dla Superfund Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi subfunduszami:

- SUPERFUND RED
- SUPERFUND B
- SUPERFUND C
- SUPERFUND AKCJI
- SUPERFUND GOLDFUTURE
- SUPERFUND PŁYNNOŚCIOWY

(zwanego dalej Funduszem) oświadczają, że dane dotyczące stanów aktywów Funduszu i wydzielonych w jego ramach subfunduszy zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych, jak też pożytków z nich wynikających przedstawionych w połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. jak i jednostkowych sprawozdaniach finansowych są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Piotr Zaczek
Prokurent

Bartłomiej Polewczyk
Pełnomocnik



Warszawa, dnia 15 kwietnia 2014 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 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (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 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Piotr Zaczek
Prokurent

Handwritten signature of Piotr Zaczek in black ink.

Handwritten signature of Bartłomiej Polewczyk in black ink.

Bartłomiej Polewczyk
Pełnomocnik