



**PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**SUBFUNDUSZ SUPERFUND OBLIGACYJNY**

**WYDZIELONEGO W RAMACH  
SUPERFUND FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY**

**ZA OKRES**

**OD DNIA 1 STYCZNIA 2022 ROKU**

**DO DNIA 30 CZERWCA 2022 ROKU**

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfundusz Superfund Obligacyjny wydzielonego w ramach Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy, na które składa się:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2022 roku o łącznej wartości **64 961** tys. zł.
3. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2022 roku wykazujący aktywa netto w wysokości **65 749** tys. zł.
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie **1 273** tys. zł.
5. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku wykazujące zwiększenie wartości aktywów netto Subfunduszu w wysokości **7 627** tys. zł.
6. Noty objaśniające.
7. Informacja dodatkowa.

**Podpisy osób reprezentujących Fundusz:**

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

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

**Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:**

**Marcin Ostrowski**  
*Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów*  
*ProService Finteco Sp. z o.o.*

**Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:**

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

Data: 30 sierpnia 2022 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. Dzielnej 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. Kategorie Jednostek Uczestnictwa**

Subfundusz zbywa jednostki uczestnictwa różnych kategorii (oferowane są jednostki uczestnictwa kategorii A oraz kategorii B). Kategorie jednostek uczestnictwa zróżnicowane są pod kątem pobieranych opłat manipulacyjnych, stawek wynagrodzenia oraz pod względem sposobu ich zbywania.

### **6. 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.

### **7. 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

## 8. Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2022 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.

#### **9. 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.

#### **10. Dzień wyceny**

Dniem Wyceny jest dzień w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie

## II. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 30 czerwca 2022 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

**TABELA GŁÓWNA**

| TABELA GŁÓWNA<br>SKŁADNIKI LOKAT                                                                 | 30-06-2022                            |                                                       |                                        | 31-12-2021                            |                                                       |                                        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------|
|                                                                                                  | Wartość według<br>ceny nabycia w tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach ogółem | Wartość według<br>ceny nabycia w tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy udział<br>w aktywach ogółem |
| Akcje                                                                                            | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Warranty subskrypcyjne                                                                           | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Prawa do akcji                                                                                   | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Prawa poboru                                                                                     | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Kwity depozytowe                                                                                 | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Listy zastawne                                                                                   | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | 52 769                                | 52 910                                                | 78,15%                                 | 38 457                                | 38 528                                                | 65,84%                                 |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -                                     | 39                                                    | 0,06%                                  | -                                     | 57                                                    | 0,10%                                  |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością                                              | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Jednostki uczestnictwa                                                                           | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Certyfikaty inwestycyjne                                                                         | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 12 324                                | 12 012                                                | 17,74%                                 | 10 541                                | 10 725                                                | 18,33%                                 |
| Wierzytelności                                                                                   | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Udzielone pożyczki pieniężne                                                                     | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Weksle                                                                                           | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Depozyty                                                                                         | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Waluty                                                                                           | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Nieruchomości                                                                                    | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Statki morskie                                                                                   | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| Inne                                                                                             | -                                     | -                                                     | -                                      | -                                     | -                                                     | -                                      |
| <b>Suma:</b>                                                                                     | <b>65 093</b>                         | <b>64 961</b>                                         | <b>95,95%</b>                          | <b>48 998</b>                         | <b>49 310</b>                                         | <b>84,27%</b>                          |

W pozycji instrumenty pochodne w Tabeli Głównej wykazane są zarówno instrumenty o wycenie dodatniej jak i ujemnej. W bilansie dodatnia wartość instrumentów pochodnych wykazana jest jako składnik lokat, natomiast wartość ujemna prezentowana jest w zobowiązaniach.

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

## II. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 30 czerwca 2022 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DŁUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE                    | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku                                                          | Emitent                                  | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania      | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość<br>według<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość<br>według<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------|------------------|--------------------------------|----------------------|--------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| O terminie wykupu do 1 roku                                              |                                     |                                                                      |                                          |                              |                  |                                |                      | 2 905  | 4 840                                          | 4 914                                                          | 7,26%                                        |
| Obligacje                                                                |                                     |                                                                      |                                          |                              |                  |                                |                      | 2 905  | 4 840                                          | 4 914                                                          | 7,26%                                        |
| AKTYWNY RYNEK<br>NIEREGULOWANY                                           |                                     |                                                                      |                                          |                              |                  |                                |                      | 1 615  | 1 616                                          | 1 631                                                          | 2,41%                                        |
| ROBYG S.A., SERIA PA<br>(PLROBYG00255)                                   | AKTYWNY RYNEK<br>NIEREGULOWANY      | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>ALTERNATYWNY<br>SYSTEM OBROTU | ROBYG S.A.                               | POLSKA                       | 29-03-2023       | 7,5700%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 1 000,00             | 1 200  | 1 198                                          | 1 213                                                          | 1,79%                                        |
| POLSKI HOLDING<br>NIERUCHOMOŚCI S.A., SERIA<br>A (PLPHN000030)           | AKTYWNY RYNEK<br>NIEREGULOWANY      | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>ALTERNATYWNY<br>SYSTEM OBROTU | POLSKI HOLDING<br>NIERUCHOMOŚCI<br>S.A.  | POLSKA                       | 05-06-2023       | 9,2000%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 1 000,00             | 415    | 418                                            | 418                                                            | 0,62%                                        |
| NIENOTOWANE NA<br>AKTYWNYM RYNKU                                         |                                     |                                                                      |                                          |                              |                  |                                |                      | 1 290  | 3 224                                          | 3 283                                                          | 4,85%                                        |
| MARVIPOL<br>DEVELOPMENT S.A., Y<br>(PLMRVDV00037)                        | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                          | MARVIPOL<br>DEVELOPMENT S.A.             | POLSKA                       | 12-12-2022       | 11,2200%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 10 000,00            | 63     | 605                                            | 627                                                            | 0,93%                                        |
| INVEST KOMFORT<br>FINANCE SP. Z O.O., SERIA A<br>(PLINVKF00016)          | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                          | INVEST KOMFORT<br>FINANCE SP. Z O.O.     | POLSKA                       | 05-09-2022       | 7,5700%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 100 000,00           | 5      | 502                                            | 508                                                            | 0,75%                                        |
| ATAL S.A., SERIA AW<br>(PLATAL000152)                                    | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                          | ATAL S.A.                                | POLSKA                       | 11-09-2022       | 6,7000%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 1 000,00             | 110    | 110                                            | 111                                                            | 0,16%                                        |
| EUROPEJSKI FUNDUSZ<br>LEASINGOWY S.A., EFLSA001<br>260922 (PLO317500018) | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                          | EUROPEJSKI<br>FUNDUSZ<br>LEASINGOWY S.A. | POLSKA                       | 26-09-2022       | 7,5900%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 10 000,00            | 100    | 1 000                                          | 1 002                                                          | 1,48%                                        |
| ARCHE SP. Z O.O.,<br>SERIA E (PLARCHE00054)                              | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                          | ARCHE SP. Z O.O.                         | POLSKA                       | 15-11-2022       | 10,8600%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000,00             | 1 012  | 1 007                                          | 1 035                                                          | 1,53%                                        |
| Bony skarbowe                                                            |                                     |                                                                      |                                          |                              |                  |                                |                      | -      | -                                              | -                                                              | -                                            |
| Bony pieniężne                                                           |                                     |                                                                      |                                          |                              |                  |                                |                      | -      | -                                              | -                                                              | -                                            |
| Inne                                                                     |                                     |                                                                      |                                          |                              |                  |                                |                      | -      | -                                              | -                                                              | -                                            |
| O terminie wykupu powyżej 1<br>roku                                      |                                     |                                                                      |                                          |                              |                  |                                |                      | 41 108 | 47 929                                         | 47 996                                                         | 70,89%                                       |
| Obligacje                                                                |                                     |                                                                      |                                          |                              |                  |                                |                      | 41 108 | 47 929                                         | 47 996                                                         | 70,89%                                       |

SUPERFUND FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY,  
SUBFUNDUSZ SUPERFUND OBLIGACYJNY

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DLUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE    | Rodzaj rynku                   | Nazwa rynku                                                          | Emitent                       | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania      | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość<br>według<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość<br>według<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|----------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------|------------------|--------------------------------|----------------------|--------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| AKTYWNY RYNEK<br>NIEREGULOWANY                           |                                |                                                                      |                               |                              |                  |                                |                      | 14 673 | 17 717                                         | 17 707                                                         | 26,17%                                       |
| ENEA S.A., SERIA<br>ENEA0624 (PLENEA000096)              | AKTYWNY RYNEK<br>NIEREGULOWANY | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>ALTERNATYWNY<br>SYSTEM OBROTU | ENEA S.A.                     | POLSKA                       | 26-06-2024       | 8,4400%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 100 000,00           | 30     | 2 965                                          | 2 970                                                          | 4,39%                                        |
| FAMUR S.A., B<br>(PLFAMUR00053)                          | AKTYWNY RYNEK<br>NIEREGULOWANY | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>ALTERNATYWNY<br>SYSTEM OBROTU | FAMUR S.A.                    | POLSKA                       | 27-06-2024       | 9,8400%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 1 000,00             | 400    | 401                                            | 397                                                            | 0,59%                                        |
| RONSON<br>DEVELOPMENT S.E., V<br>(PLRNSER00201)          | AKTYWNY RYNEK<br>NIEREGULOWANY | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>ALTERNATYWNY<br>SYSTEM OBROTU | RONSON<br>DEVELOPMENT S.E.    | POLSKA                       | 02-04-2024       | 9,2900%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 1 000,00             | 1 388  | 1 398                                          | 1 387                                                          | 2,05%                                        |
| VICTORIA DOM S.A., P<br>(PLVCTDM00108)                   | AKTYWNY RYNEK<br>NIEREGULOWANY | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>ALTERNATYWNY<br>SYSTEM OBROTU | VICTORIA DOM S.A.             | POLSKA                       | 28-10-2023       | 11,9300%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000,00             | 2 012  | 2 026                                          | 2 071                                                          | 3,06%                                        |
| MARVIPOL<br>DEVELOPMENT S.A., SERIA AC<br>(PLO229500049) | AKTYWNY RYNEK<br>NIEREGULOWANY | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>ALTERNATYWNY<br>SYSTEM OBROTU | MARVIPOL<br>DEVELOPMENT S.A.  | POLSKA                       | 10-05-2024       | 11,0500%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000,00             | 100    | 100                                            | 101                                                            | 0,15%                                        |
| DEKPOL S.A., K, L<br>(PLDEKPL00107)                      | AKTYWNY RYNEK<br>NIEREGULOWANY | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>ALTERNATYWNY<br>SYSTEM OBROTU | DEKPOL S.A.                   | POLSKA                       | 23-08-2024       | 11,9600%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000,00             | 928    | 929                                            | 935                                                            | 1,38%                                        |
| LOKUM DEWELOPER<br>S.A., H (PLO212700036)                | AKTYWNY RYNEK<br>NIEREGULOWANY | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>ALTERNATYWNY<br>SYSTEM OBROTU | LOKUM<br>DEWELOPER S.A.       | POLSKA                       | 05-09-2024       | 8,4500%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 1 000,00             | 100    | 100                                            | 100                                                            | 0,15%                                        |
| GHELAMCO INVEST SP.<br>Z O.O., PU1 (PLGHLMC00529)        | AKTYWNY RYNEK<br>NIEREGULOWANY | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>ALTERNATYWNY<br>SYSTEM OBROTU | GHELAMCO INVEST<br>SP. Z O.O. | POLSKA                       | 16-12-2024       | 12,0300%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000,00             | 992    | 993                                            | 987                                                            | 1,46%                                        |
| RONSON<br>DEVELOPMENT S.E., W<br>(PLRNSER00219)          | AKTYWNY RYNEK<br>NIEREGULOWANY | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>ALTERNATYWNY<br>SYSTEM OBROTU | RONSON<br>DEVELOPMENT S.E.    | POLSKA                       | 15-04-2025       | 9,6500%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 1 000,00             | 700    | 705                                            | 689                                                            | 1,02%                                        |

SUPERFUND FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY,  
SUBFUNDUSZ SUPERFUND OBLIGACYJNY

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DLUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE           | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku                                                          | Emitent                                 | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania      | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość<br>według<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość<br>według<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------|------------------|--------------------------------|----------------------|--------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| R.POWER SP. Z O.O.,<br>1/2021 (PLO343300011)                    | AKTYWNY RYNEK<br>NIEREGULOWANY      | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>ALTERNATYWNY<br>SYSTEM OBROTU | R.POWER SP. Z O.O.                      | POLSKA                       | 02-06-2026       | 11,7200%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000,00             | 1 450  | 1 458                                          | 1 460                                                          | 2,16%                                        |
| VICTORIA DOM S.A., S<br>(PLVCTDM00116)                          | AKTYWNY RYNEK<br>NIEREGULOWANY      | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>ALTERNATYWNY<br>SYSTEM OBROTU | VICTORIA DOM S.A.                       | POLSKA                       | 23-06-2024       | 12,6400%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000,00             | 291    | 291                                            | 286                                                            | 0,42%                                        |
| VOXEL S.A., M<br>(PLVOXEL00147)                                 | AKTYWNY RYNEK<br>NIEREGULOWANY      | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>ALTERNATYWNY<br>SYSTEM OBROTU | VOXEL S.A.                              | POLSKA                       | 24-06-2025       | 10,2800%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000,00             | 1 165  | 1 178                                          | 1 170                                                          | 1,73%                                        |
| KRUK S.A., AL1<br>(PLO163600011)                                | AKTYWNY RYNEK<br>NIEREGULOWANY      | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>ALTERNATYWNY<br>SYSTEM OBROTU | KRUK S.A.                               | POLSKA                       | 28-06-2027       | 10,6700%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000,00             | 1 750  | 1 785                                          | 1 763                                                          | 2,60%                                        |
| CORDIA POLSKA<br>FINANCE SP. Z O.O., A<br>(PLCRDPF00017)        | AKTYWNY RYNEK<br>NIEREGULOWANY      | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>ALTERNATYWNY<br>SYSTEM OBROTU | CORDIA POLSKA<br>FINANCE SP. Z O.O.     | POLSKA                       | 15-07-2024       | 7,2300%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 1 000,00             | 1 600  | 1 605                                          | 1 590                                                          | 2,35%                                        |
| POLSKI HOLDING<br>NIERUCHOMOŚCI S.A., SERIA<br>B (PLO198500012) | AKTYWNY RYNEK<br>NIEREGULOWANY      | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>ALTERNATYWNY<br>SYSTEM OBROTU | POLSKI HOLDING<br>NIERUCHOMOŚCI<br>S.A. | POLSKA                       | 10-12-2024       | 9,9200%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 1 000,00             | 1 000  | 1 016                                          | 1 014                                                          | 1,50%                                        |
| P.A. NOVA S.A., B<br>(PLPANVA00062)                             | AKTYWNY RYNEK<br>NIEREGULOWANY      | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>ALTERNATYWNY<br>SYSTEM OBROTU | P.A. NOVA S.A.                          | POLSKA                       | 28-06-2024       | 11,4700%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000,00             | 767    | 767                                            | 787                                                            | 1,16%                                        |
| NIENOTOWANE NA<br>AKTYWNYM RYNKU                                |                                     |                                                                      |                                         |                              |                  |                                |                      | 10 184 | 11 274                                         | 11 145                                                         | 16,45%                                       |
| CAVATINA HOLDING<br>S.A., SERIA E (PLCVTNH00016)                | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                          | CAVATINA HOLDING<br>S.A.                | POLSKA                       | 21-06-2024       | 13,5800%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000,00             | 300    | 300                                            | 306                                                            | 0,45%                                        |
| HB REAVIS FINANCE PL<br>3 SP. Z O.O., A<br>(PLHBRF300018)       | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                          | HB REAVIS FINANCE<br>PL 3 SP. Z O.O.    | POLSKA                       | 08-12-2023       | 11,9100%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000,00             | 732    | 741                                            | 724                                                            | 1,07%                                        |
| INPRO S.A., SERIA C<br>(PLINPRO00056)                           | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                          | INPRO S.A.                              | POLSKA                       | 07-10-2025       | 7,8500%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 1 000,00             | 570    | 570                                            | 563                                                            | 0,83%                                        |

SUPERFUND FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY,  
SUBFUNDUSZ SUPERFUND OBLIGACYJNY

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DLUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE            | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku                                                | Emitent                                       | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania      | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość<br>według<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość<br>według<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------------|------------------|--------------------------------|----------------------|--------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| LOKUM DEWELOPER<br>S.A., I (PLO212700044)                        | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                | LOKUM<br>DEWELOPER S.A.                       | POLSKA                       | 19-04-2025       | 9,6600%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 1 000,00             | 776    | 776                                            | 774                                                            | 1,14%                                        |
| MLP GROUP S.A., D<br>(PLMLPGR00090)                              | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                | MLP GROUP S.A.                                | POLSKA                       | 17-05-2024       | 2,0890%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 4 680,60             | 300    | 1 389                                          | 1 364                                                          | 2,01%                                        |
| INVEST TDJ ESTATE SP.<br>Z O.O., A (PLO362300017)                | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                | INVEST TDJ ESTATE<br>SP. Z O.O.               | POLSKA                       | 03-06-2024       | 10,2900%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000,00             | 1 170  | 1 170                                          | 1 142                                                          | 1,69%                                        |
| NOVDOM SP. Z O.O., A<br>(PLO363100028)                           | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                | NOVDOM SP. Z O.O.                             | POLSKA                       | 02-12-2024       | 11,4100%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000,00             | 850    | 850                                            | 841                                                            | 1,24%                                        |
| R.POWER SP. Z O.O.,<br>2/2021 (PLO343300029)                     | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                | R.POWER SP. Z O.O.                            | POLSKA                       | 02-06-2026       | 11,7200%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000,00             | 400    | 400                                            | 395                                                            | 0,58%                                        |
| DEKPOL S.A., SERIA I<br>(PLDEKPL00099)                           | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                | DEKPOL S.A.                                   | POLSKA                       | 28-10-2023       | 10,8300%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000,00             | 500    | 501                                            | 515                                                            | 0,76%                                        |
| GLOBE TRADE CENTRE<br>S.A. (PLGTC0000318)                        | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                | GLOBE TRADE<br>CENTRE S.A.                    | POLSKA                       | 04-11-2023       | 10,3000%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000,00             | 1 650  | 1 643                                          | 1 643                                                          | 2,43%                                        |
| WHITE STONE<br>DEVELOPMENT SP. Z O.O.,<br>SERIA D (PLO217900011) | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                | WHITE STONE<br>DEVELOPMENT SP.<br>Z O.O.      | POLSKA                       | 21-08-2023       | 6,0000%<br>(STAŁY KUPON)       | 1 000,00             | 436    | 440                                            | 405                                                            | 0,60%                                        |
| ALIOR BANK S.A., SERIA<br>F (PLALIOR00094)                       | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                | ALIOR BANK S.A.                               | POLSKA                       | 26-09-2024       | 7,9300%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 1 000,00             | 2 000  | 1 995                                          | 1 959                                                          | 2,89%                                        |
| KRUK S.A., SERIA AE4<br>(PLKRK0000556)                           | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY                                                | KRUK S.A.                                     | POLSKA                       | 27-03-2025       | 10,9400%<br>(ZMIENNY<br>KUPON) | 1 000,00             | 500    | 499                                            | 514                                                            | 0,76%                                        |
| AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY                                      |                                     |                                                            |                                               |                              |                  |                                |                      | 16 251 | 18 938                                         | 19 144                                                         | 28,27%                                       |
| DS0727 (PL0000109427)                                            | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY         | TREASURY<br>BONDS POT<br>POLAND                            | SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ<br>POLSKIEJ | POLSKA                       | 25-07-2027       | 2,5000%<br>(STAŁY KUPON)       | 1 000,00             | 3 000  | 3 105                                          | 2 477                                                          | 3,66%                                        |
| KRUK S.A., SERIA AG2<br>(PLKRK0000549)                           | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY         | GIEŁDA<br>PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>RYNEK<br>REGULOWANY | KRUK S.A.                                     | POLSKA                       | 06-02-2024       | 9,6400%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 100,00               | 1 052  | 106                                            | 109                                                            | 0,16%                                        |
| WZ1131 (PL0000113213)                                            | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY         | TREASURY<br>BONDS POT<br>POLAND                            | SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ<br>POLSKIEJ | POLSKA                       | 25-11-2031       | 6,6800%<br>(ZMIENNY<br>KUPON)  | 1 000,00             | 4 000  | 3 720                                          | 3 704                                                          | 5,47%                                        |
| IZ0823 (PL0000105359)                                            | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY         | TREASURY<br>BONDS POT<br>POLAND                            | SKARB PAŃSTWA<br>RZECZYPOSPOLITEJ<br>POLSKIEJ | POLSKA                       | 25-08-2023       | 2,7500%<br>(STAŁY KUPON)       | 1 000,00             | 8 199  | 12 007                                         | 12 854                                                         | 18,98%                                       |

SUPERFUND FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY,  
SUBFUNDUSZ SUPERFUND OBLIGACYJNY

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DŁUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania | Wartość<br>nominalna | Liczba        | Wartość<br>według<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość<br>według<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy<br>w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|-------------------------------------------------------|--------------|-------------|---------|------------------------------|------------------|---------------------------|----------------------|---------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Bony skarbowe                                         |              |             |         |                              |                  |                           |                      | -             | -                                              | -                                                              | -                                            |
| Bony pieniężne                                        |              |             |         |                              |                  |                           |                      | -             | -                                              | -                                                              | -                                            |
| Inne                                                  |              |             |         |                              |                  |                           |                      | -             | -                                              | -                                                              | -                                            |
| <b>Suma:</b>                                          |              |             |         |                              |                  |                           |                      | <b>44 013</b> | <b>52 769</b>                                  | <b>52 910</b>                                                  | <b>78,15%</b>                                |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>INSTRUMENTY POCHODNE                                                                           | Rodzaj rynku                  | Nazwa rynku | Emitent<br>(wystawca) | Kraj siedziby<br>emitenta<br>(wystawcy) | Instrument<br>bazowy                                              | Liczba    | Wartość według<br>ceny nabycia w<br>tys. | Wartość według<br>wyceny na dzień<br>bilansowy w tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------|-----------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>                                                                           |                               |             |                       |                                         |                                                                   | <b>20</b> | -                                        | -                                                     | -                                            |
| <b>AKTYWNY RYNEK REGULOWANY</b>                                                                                        |                               |             |                       |                                         |                                                                   | 20        | -                                        | -                                                     | -                                            |
| Futures na indeks giełdowy EURO-BUND INDEX, FGBLU22, 2022.09.08 (DE000C6J0K11) (Długa)                                 | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY      | EUREX       | EUREX                 | NIEMCY                                  | indeks giełdowy EURO-BUND INDEX                                   | 10        | -                                        | -                                                     | -                                            |
| Futures na obligacje OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA WŁOCH Z TERMINEM WYKUPU 10 LAT, IKU22, 2022.09.08 (DE000C6J0JZ3) (Długa) | AKTYWNY RYNEK REGULOWANY      | EUREX       | EUREX                 | NIEMCY                                  | obligacje OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA WŁOCH Z TERMINEM WYKUPU 10 LAT | 10        | -                                        | -                                                     | -                                            |
| <b>AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY</b>                                                                                     |                               |             |                       |                                         |                                                                   | -         | -                                        | -                                                     | -                                            |
| <b>NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU</b>                                                                                   |                               |             |                       |                                         |                                                                   | -         | -                                        | -                                                     | -                                            |
| <b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>                                                                        |                               |             |                       |                                         |                                                                   | <b>1</b>  | -                                        | <b>39</b>                                             | <b>0,06%</b>                                 |
| <b>AKTYWNY RYNEK REGULOWANY</b>                                                                                        |                               |             |                       |                                         |                                                                   | -         | -                                        | -                                                     | -                                            |
| <b>AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY</b>                                                                                     |                               |             |                       |                                         |                                                                   | -         | -                                        | -                                                     | -                                            |
| <b>NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU</b>                                                                                   |                               |             |                       |                                         |                                                                   | 1         | -                                        | 39                                                    | 0,06%                                        |
| Forward EUR/PLN, 2022.08.18 (-) (Krótka)                                                                               | NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU | NIE DOTYCZY | ALIOR BANK S.A.       | POLSKA                                  | 1,300,000.00 EUR po kursie walutowym 4.7515000000 PLN             | 1         | -                                        | 39                                                    | 0,06%                                        |
| <b>Suma:</b>                                                                                                           |                               |             |                       |                                         |                                                                   | <b>21</b> | -                                        | <b>39</b>                                             | <b>0,06%</b>                                 |

| <b>TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br/>TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE<br/>PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO<br/>INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA<br/>GRANICĄ</b> | <b>Rodzaj rynku</b>                 | <b>Nazwa rynku</b> | <b>Nazwa emitenta</b>           | <b>Kraj siedziby<br/>emitenta</b> | <b>Liczba</b>  | <b>Wartość według<br/>ceny nabycia w<br/>tys.</b> | <b>Wartość według<br/>wyceny na dzień<br/>bilansowy w tys.</b> | <b>Procentowy udział<br/>w aktywach<br/>ogółem</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------|---------------------------------|-----------------------------------|----------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| AKTYWNY RYNEK REGULOWANY                                                                                                                     |                                     |                    |                                 |                                   | <b>214 297</b> | 12 323                                            | 12 011                                                         | 17,74%                                             |
| LYXOR EU GOV INFLATION LNK B<br>, ETP, UCITS (LU1650491282)                                                                                  | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY         | BORSA ITALIANA     | -                               | LUKSEMBURG                        | 9 047          | 7 000                                             | 6 861                                                          | 10,13%                                             |
| ISHARES USD TIPS EUR-H ACC<br>, ETF, UCITS (IE00BDZVH966)                                                                                    | AKTYWNY RYNEK<br>REGULOWANY         | XETRA              | -                               | IRLANDIA                          | 205 250        | 5 323                                             | 5 150                                                          | 7,61%                                              |
| AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY                                                                                                                  |                                     |                    |                                 |                                   | -              | -                                                 | -                                                              | -                                                  |
| NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU                                                                                                                |                                     |                    |                                 |                                   | <b>2</b>       | <b>1</b>                                          | <b>1</b>                                                       | -                                                  |
| HENDERSON HORIZON FUND SICAV,<br>SICAV, UCITS (LU0828818087)                                                                                 | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY        | Henderson Horizon<br>Fund SICAV | LUKSEMBURG                        | 1              | 1                                                 | 1                                                              | -                                                  |
| HENDERSON HORIZON FUND SICAV,<br>SICAV, UCITS (LU0451950587)                                                                                 | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY        | Henderson Horizon<br>Fund SICAV | LUKSEMBURG                        | 0              | -                                                 | -                                                              | -                                                  |
| HENDERSON HORIZON FUND SICAV 1<br>SICAV, O-END- F<br>, SICAV, UCITS (LU0978624434)                                                           | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY        | Henderson Horizon<br>Fund SICAV | LUKSEMBURG                        | 0              | -                                                 | -                                                              | -                                                  |
| JAN HND HRZN EM MKT CB-A2HEU<br>, SICAV, UCITS (LU1120395543)                                                                                | NIENOTOWANE<br>NA AKTYWNYM<br>RYNKU | NIE DOTYCZY        | -                               | LUKSEMBURG                        | 0              | -                                                 | -                                                              | -                                                  |
| <b>Suma:</b>                                                                                                                                 |                                     |                    |                                 |                                   | <b>214 299</b> | <b>12 324</b>                                     | <b>12 012</b>                                                  | <b>17,74%</b>                                      |

### III. BILANS

na dzień 30 czerwca 2022 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

| BILANS                                                                               | 30-06-2022          | 31-12-2021          |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>I. Aktywa</b>                                                                     | <b>67 705</b>       | <b>58 523</b>       |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                | 2 741               | 9 211               |
| 2. Należności                                                                        | 2                   | 2                   |
| 3. Transakcje reverse repo/buy-sell back                                             | -                   | -                   |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                        | 50 493              | 23 729              |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                     | 14 468              | 25 581              |
| 6. Pozostałe aktywa                                                                  | 1                   | -                   |
| <b>II. Zobowiązania</b>                                                              | <b>1 956</b>        | <b>401</b>          |
| <b>III. Aktywa netto (I - II)</b>                                                    | <b>65 749</b>       | <b>58 122</b>       |
| <b>IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu</b>                                              | <b>64 299</b>       | <b>57 945</b>       |
| 1. Kapitał wpłacony                                                                  | 112 570             | 81 839              |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)                                               | -48 271             | -23 894             |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>                                                         | <b>2 339</b>        | <b>147</b>          |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                           | 1 613               | 312                 |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat        | 726                 | -165                |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>              | <b>-889</b>         | <b>30</b>           |
| <b>VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b> | <b>65 749</b>       | <b>58 122</b>       |
| <b>Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa</b>                                | <b>561 232,9097</b> | <b>507 051,0293</b> |
| <b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>                               | <b>117,15</b>       | <b>114,63</b>       |

Bilans należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

#### IV. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku

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

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI                                                 | od 2022-01-01<br>do 2022-06-30 | od 2021-01-01<br>do 2021-12-31 | od 2021-01-01<br>do 2021-06-30 |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>I. Przychody z lokat</b>                                                | <b>1 785</b>                   | <b>652</b>                     | <b>111</b>                     |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach                                         | -                              | -                              | -                              |
| Przychody odsetkowe                                                        | 1 372                          | 642                            | 109                            |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości                             | -                              | -                              | -                              |
| Dodatnie saldo różnic kursowych                                            | 413                            | -                              | -                              |
| Pozostałe                                                                  | -                              | 10                             | 2                              |
| <b>II. Koszty Funduszu/Subfunduszu</b>                                     | <b>484</b>                     | <b>486</b>                     | <b>91</b>                      |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                                              | 288                            | 221                            | 33                             |
| - stała część wynagrodzenia                                                | 288                            | 221                            | 33                             |
| - zmienna część wynagrodzenia                                              | -                              | -                              | -                              |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                       | -                              | -                              | -                              |
| Oplaty dla Depozytariusza                                                  | 42                             | 66                             | 30                             |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu       | -                              | -                              | -                              |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                                    | -                              | -                              | -                              |
| Oplaty za usługi w zakresie rachunkowości                                  | 147                            | 107                            | 18                             |
| Oplaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu      | -                              | -                              | -                              |
| Oplaty za usługi prawne                                                    | -                              | -                              | -                              |
| Oplaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                           | -                              | -                              | -                              |
| Koszty odsetkowe                                                           | 5                              | 1                              | -                              |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości                                | -                              | -                              | -                              |
| Ujemne saldo różnic kursowych                                              | -                              | 91                             | 10                             |
| Pozostałe                                                                  | 2                              | -                              | -                              |
| <b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>                             | <b>-</b>                       | <b>17</b>                      | <b>7</b>                       |
| <b>IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)</b>                      | <b>484</b>                     | <b>469</b>                     | <b>84</b>                      |
| <b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>                                   | <b>1 301</b>                   | <b>183</b>                     | <b>27</b>                      |
| <b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>                    | <b>-28</b>                     | <b>-605</b>                    | <b>-10</b>                     |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                              | 891                            | -518                           | 7                              |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | -919                           | -87                            | -17                            |
| - z tytułu różnic kursowych                                                | 123                            | 40                             | -6                             |
| <b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>                                       | <b>1 273</b>                   | <b>-422</b>                    | <b>17</b>                      |
| <b>VIII. Podatek dochodowy</b>                                             | <b>-</b>                       | <b>-</b>                       | <b>-</b>                       |
| <b>Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa</b>             | <b>2,27</b>                    | <b>-0,83</b>                   | <b>0,12</b>                    |

Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa został obliczony jako iloraz Wyniku z operacji i całkowitej liczby jednostek uczestnictwa zarejestrowanych w rejestrze Uczestników na Dzień Bilansowy.

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

## V. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach  
oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO                                                                                          |  | od 2022-01-01 do 2022-06-30 |            | od 2021-01-01 do 2021-12-31 |            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|-----------------------------|------------|-----------------------------|------------|
| I. Zmiana wartości aktywów netto                                                                                            |  |                             |            |                             |            |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                                                      |  | 58 122                      |            | 5 905                       |            |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:                                                                  |  | 1 273                       |            | -422                        |            |
| a) przychody z lokat netto                                                                                                  |  | 1 301                       |            | 183                         |            |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                                                                               |  | 891                         |            | -518                        |            |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat                                                          |  | -919                        |            | -87                         |            |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji                                                                       |  | 1 273                       |            | -422                        |            |
| 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), w tym:                                                               |  | 6 354                       |            | 52 639                      |            |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)                               |  | 30 731                      |            | 55 461                      |            |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)                          |  | -24 377                     |            | -2 822                      |            |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)                                                            |  | 7 627                       |            | 52 217                      |            |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego                                                                   |  | 65 749                      |            | 58 122                      |            |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)                                                               |  | 61 128                      |            | 23 402                      |            |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa                                                                                    |  |                             |            |                             |            |
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym                                                            |  |                             |            |                             |            |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                       |  | 264 962,0796                |            | 480 151,1238                |            |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                   |  | 210 780,1993                |            | 24 504,7626                 |            |
| Saldo zmian                                                                                                                 |  | 54 181,8804                 |            | 455 646,3611                |            |
| 2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa od początku działalności Funduszu/Subfunduszu                                       |  |                             |            |                             |            |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                                       |  | 991 498,3308                |            | 726 536,2512                |            |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                                                   |  | 430 265,4211                |            | 219 485,2218                |            |
| Saldo zmian                                                                                                                 |  | 561 232,9097                |            | 507 051,0293                |            |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa                                                                               |  | 561 232,9097                |            | -                           |            |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa                                                                |  |                             |            |                             |            |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                            |  | 114,63                      |            | 114,87                      |            |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego                               |  | 117,15                      |            | 114,63                      |            |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)                         |  | 2,20%                       |            | -0,21%                      |            |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)           |  | 114,17                      | 24-01-2022 | 114,22                      | 26-02-2021 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)          |  | 117,15                      | 30-06-2022 | 116,29                      | 13-09-2021 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) |  | 117,15                      | 30-06-2022 | 114,63                      | 31-12-2021 |
| IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:                                |  | 1,59%                       |            | 2,08%                       |            |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                                                                                               |  | 0,94%                       |            | 0,94%                       |            |

SUPERFUND FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PORTFELOWY,  
SUBFUNDUSZ SUPERFUND OBLIGACYJNY

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO                                    | od 2022-01-01 do 2022-06-30 | od 2021-01-01 do 2021-12-31 |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                  | -                           | -                           |
| Oplaty dla Depozytariusza                                             | 0,14%                       | 0,28%                       |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu  | -                           | -                           |
| Oplaty za usługi w zakresie rachunkowości                             | 0,48%                       | 0,46%                       |
| Oplaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu | -                           | -                           |

(\*) Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym została wyliczona w oparciu o wartości aktywów netto na każdy dzień roku kalendarzowego, przy czym w dniach w których nie została przeprowadzona wycena oficjalna Subfunduszu w badanym okresie, przyjęto ostatnią dostępną wartość aktywów netto Subfunduszu oraz uwzględniono wycenę bilansową na koniec okresu sprawozdawczego.

(\*\*) Liczba jednostek uczestnictwa zapisana na rejestrze Uczestników Subfunduszu na dzień bilansowy.

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

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

## **VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

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

(w tys. PLN)

#### **Nota nr 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu**

##### **Opis przyjętych zasad rachunkowości:**

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
3. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień wydania lub wykupienia jednostek.
4. 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. 3.
5. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
6. 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.
7. 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.
8. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym łącznie i prezentuje łącznie jako składnik lokat Subfunduszu.
9. 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”.
10. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
11. 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 nie uwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte według wartości równej zero w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
12. 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 nie uwzględniający wartości prawa do dywidendy.

13. 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.
14. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
15. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
16. Nabycie lub zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w księgach rachunkowych w dacie zawarcia umowy. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez Subfundusz po godzinie 23:00 w dniu wyceny oraz składniki lokat, dla których na godzinę 23:00 Subfundusz nie otrzymał potwierdzenia zawarcia transakcji ujmowane są w najbliższej dacie wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia jego zobowiązań, w której jest to możliwe.
17. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, 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 Subfunduszu. 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 Subfunduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych. Koszty odsetkowe (w tym efekt amortyzacji premii, składający się na wycenę aktywów nienotowanych na aktywnym rynku metodą skorygowanej ceny nabycia z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej w przypadku terminu zapadalności nie dłuższego niż 92 dni) 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 oraz prezentuje odpowiednio jako składnik lokat notowanych lub nienotowanych na aktywnym rynku. Przychody odsetkowe od lokat bankowych wycenia się poczynawszy od dnia zawarcia umowy za pomocą modelu wyceny, a w przypadku terminu zapadalności nie dłuższego niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
21. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów 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. Przychody odsetkowe osiągane z tytułu udzielonych przez fundusz pożyczek pieniężnych oraz koszty związane z ich udzieleniem rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

#### **Stosowane najważniejsze zasady wyceny**

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie.
2. Jako moment wyceny Subfundusz przyjął godzinę 23:00 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz lokat w danym dniu wyceny.
3. Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej. Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dana lokata mogłaby zostać wymieniona na warunkach normalnej transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi, niepowiązanymi ze sobą stronami. Wartość godziwą instrumentów finansowych znajdujących się w obrocie na aktywnym rynku stanowi cena rynkowa pomniejszona o koszty związane z przeprowadzeniem transakcji, gdyby ich wysokość była znacząca.

4. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:
  - 4.1. Cenę z rynku aktywnego (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
  - 4.2. Cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
  - 4.3. Wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o nieobserwowalne dane wejściowe do modelu (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
5. Za rynek aktywny uznaje się rynek na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczyć bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.
6. W celu określenia czy dany rynek jest aktywnym rynkiem dla składnika lokat, przeprowadza się badanie aktywności danego rynku, z uwzględnieniem następujących komponentów: wolumen obrotu oraz częstotliwość obrotu.
7. W przypadku, gdy składnik lokat Subfunduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Rynkiem głównym dla danego składnika lokat jest ten rynek na którym wolumen obrotu z miesiąca poprzedzającego miesiąc dla którego wyznaczana jest aktywność rynkowa był największy. W przypadku braku możliwości dokonania wyboru rynku w oparciu o wolumen obrotu, w szczególności w przypadku jeśli wolumen obrotu na dwóch lub większej ilości rynków aktywnych jest taki sam dla danego składnika lokat bądź w przypadku braku obrotu na aktywnych rynkach na danych papierach wartościowych w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego, wyboru rynku głównego dokonuje się w oparciu kolejno o: liczbę zawartych transakcji na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego; liczbę danych akcji wprowadzonych do obrotu na danym aktywnym rynku, o ile takie informacje dostępne są w serwisach typu Bloomberg; kolejność wprowadzenia danego papieru wartościowego do obrotu na poszczególnych rynkach, o ile takie informacje dostępne są w serwisach typu Bloomberg; możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
8. Rynkiem głównym dla polskich papierów dłużnych skarbowych niewyemitowanych poza granicami RP dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury BondSpot Poland jest Treasury BondSpot Poland.
9. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej) wyznacza się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu z aktywnego rynku, z zastrzeżeniem, że jeżeli na aktywnym rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
10. Wartość godziwą składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się za pomocą modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej) lub za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
11. Wycena za pomocą modelu wyceny, o którym mowa powyżej, oznacza technikę wyceny pozwalającą wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach Subfundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.
12. Za dane obserwowalne, o których mowa powyżej uznaje się dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania, uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:
  - 12.1. ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku,
  - 12.2. ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,

- 12.3. dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa powyżej, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania, w szczególności:
  - 12.3.1. stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach,
  - 12.3.2. zakładaną zmienność,
  - 12.3.3. spread kredytowy.
- 12.4. dane wejściowe potwierdzone przez rynek.
- 13. Za dane nieobserwowalne, o których mowa powyżej uznaje się dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.
- 14. Modele wyceny, o których mowa powyżej:
  - 14.1. będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata,
  - 14.2. stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów w ramach wszystkich funduszy zarządzanych przez Towarzystwo, uwzględniając strategię inwestycyjną i rodzaje aktywów posiadanych przez fundusze oraz, w stosownych przypadkach, istnienie różnych zewnętrznych podmiotów wyceniających,
  - 14.3. podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku,
  - 14.4. podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
- 15. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku aktywów lub zobowiązań długoterminowych w walutach obcych nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego na moment wyceny średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
- 16. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez Subfundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 17. Transakcje reverse repo/buy-sell back i depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
- 18. Zobowiązania Subfunduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
- 19. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, w przeliczeniu na walutę polską.

### **Wartości szacunkowe**

Sporządzanie sprawozdania finansowego dokonywane jest w oparciu o nadrzędną zasadę wyceny składników lokat, tj. według wartości godziwej, co wymaga od kierownictwa dokonania ocen, estymacji i przyjęcia założeń, których wybór może wpływać na stosowane zasady rachunkowości jak również na formę prezentowanych wartości aktywów i pasywów oraz kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, jak również dane możliwe do zaobserwowania na rynku kapitałowym oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Powyższe dane stanowią podstawę do oszacowania wartości danej kategorii aktywów i zobowiązań.

Dokonywany jest okresowy przegląd szacunków i założeń stanowiących ich podstawę. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, w przypadku gdy korekta dotyczy tylko tego okresu, bądź w okresie, w którym dokonano zmiany, i w okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przeszłe okresy.

Istotne szacunki zastosowane przy sporządzeniu sprawozdania finansowego Subfunduszu dotyczą braku aktywności rynkowej, a tym samym konieczność wyceny w wartości godziwej opartej na modelu wyceny opartej na danych obserwowalnych rynkowo w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 wyceny wg hierarchii wartości godziwej) jak również danych nieobserwowalnych rynkowo (poziom 3 wyceny wg hierarchii wartości godziwej).

#### **Dzień wyceny**

Dzień wyceny – dzień wyceny aktywów Subfunduszu i ustalenia wartości aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa przypadający w każdym dniu, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

#### **Stosowane w okresie sprawozdawczym zasady rachunkowości**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. 2021 poz. 217 – tekst jednolity z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2007 nr 249 poz. 1859) w tym rozporządzeniem zmieniającym w rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

#### **Metoda stosowana przy obliczaniu całkowitej ekspozycji**

Zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2020 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych Towarzystwo dokonało wyboru metody obliczania całkowitej ekspozycji Subfunduszu, a także zapewniło jej wdrożenie i stosowanie. Towarzystwo oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu, przy zastosowaniu metody zaangażowania.

#### **Wprowadzone zmiany stosowanych zasad rachunkowości:**

W bieżącym okresie nie zmieniano stosowanych zasad rachunkowości. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości miały miejsce w okresie porównawczym - zgodnie z §4 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku w sprawie zmiany rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2020 roku poz. 2436 – „Rozporządzenie Zmieniające”) Towarzystwa funduszy inwestycyjnych, fundusze inwestycyjne oraz depozytariusze były obowiązane zapewnić dostosowanie rachunkowości do przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 nr 249 poz. 1859 – „Rozporządzenie Zmieniane), w brzmieniu nadanym Rozporządzeniem Zmieniającym, nie później niż do dnia 1 lipca 2021 roku.

W związku z powyższym w Polityce Rachunkowości Subfunduszu zmieniły się m. in, kryteria aktywności rynku. Od 1 lipca 2021 roku przez Rynek aktywny należy rozumieć rynek zgodnie z definicją przedstawioną w Rozporządzeniu pod warunkiem, że Subfundusz może dokonywać transakcji na tym rynku obejmujący także obrót inny niż obrót zorganizowany, w szczególności rynek transakcji bezpośrednich oraz rynek międzybankowy, dla którego za odpowiednik ceny przyjmuje się cenę Bloomberg Generic Price publikowaną przez serwis informacyjny Bloomberg.

**Nota nr 2 Należności Subfunduszu**

| NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU                                            | 30-06-2022 | 31-12-2021 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Należności</b>                                                                 | <b>2</b>   | <b>2</b>   |
| Z tytułu zbytych lokat                                                            | -          | -          |
| Z tytułu instrumentów pochodnych                                                  | -          | -          |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych | 2          | 2          |
| Z tytułu dywidend                                                                 | -          | -          |
| Z tytułu odsetek                                                                  | -          | -          |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów                                | -          | -          |
| Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek         | -          | -          |
| Pozostałe                                                                         | -          | -          |

**Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu**

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU                                                 | 30-06-2022   | 31-12-2021 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------|
| <b>Zobowiązania</b>                                                                      | <b>1 956</b> | <b>401</b> |
| Z tytułu nabytych aktywów                                                                | -            | 327        |
| Z tytułu transakcji repo/sell-buy back                                                   | 1 843        | -          |
| Z tytułu instrumentów pochodnych                                                         | -            | -          |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne                   | 16           | -          |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 9            | 2          |
| 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                                                                          | 88           | 72         |
| Pozostałe składniki zobowiązań                                                           | -            | -          |

#### Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH W PODZIALE NA BANKI | 30-06-2022                                        |                                                                      | 31-12-2021                                        |                                                                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                     | 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                                                                   | -                                                 | 2 741                                                                | -                                                 | 9 211                                                                |
| DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.                                                           | -                                                 | 2 020                                                                | -                                                 | 9 100                                                                |
| EUR                                                                                 | 6                                                 | 36                                                                   | 5                                                 | 21                                                                   |
| PLN                                                                                 | 1 626                                             | 1 626                                                                | 9 079                                             | 9 079                                                                |
| USD                                                                                 | 80                                                | 358                                                                  | -                                                 | -                                                                    |
| MBANK S.A.                                                                          | -                                                 | 721                                                                  | -                                                 | 111                                                                  |
| EUR                                                                                 | 124                                               | 583                                                                  | 24                                                | 111                                                                  |
| USD                                                                                 | 31                                                | 138                                                                  | -                                                 | -                                                                    |

| NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | od 2022-01-01 do 2022-06-30                             | od 2021-01-01 do 2021-12-31                                                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                            | Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (*)                                                         | 5 976                                                   | 361                                                                        |

(\*) 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 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*) | 30-06-2022                                                           | 31-12-2021                                                           |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                   | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty                                    | 2 741                                                                | 9 211                                                                |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                        | 15 331                                                               | 9 547                                                                |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                     | 405                                                                  | 434                                                                  |
| <b>Suma:</b>                                                      | <b>18 477</b>                                                        | <b>19 192</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 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW | 30-06-2022                                                           | 31-12-2021                                                           |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                | 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 (*)                 | 23 151                                                               | 3 458                                                                |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*)              | 14 063                                                               | 25 089                                                               |
| Zobowiązania (**)                                              | -                                                                    | -                                                                    |
| <b>Suma:</b>                                                   | <b>37 175</b>                                                        | <b>28 547</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 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI                                                                                                                               | 30-06-2022                                                           | 31-12-2021                                                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                             | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| <b>Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*)</b> | <b>55 693</b>                                                        | <b>47 798</b>                                                        |
| Środki na rachunkach bankowych                                                                                                                                                                                              | 2 741                                                                | 9 211                                                                |
| Należności                                                                                                                                                                                                                  | 2                                                                    | 2                                                                    |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                                  | 38 482                                                               | 13 005                                                               |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                               | 14 468                                                               | 25 523                                                               |
| <b>Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)</b>                                                                                        | <b>21 055</b>                                                        | <b>18 647</b>                                                        |
| DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.                                                                                                                                                                                                   | 2 020                                                                | 9 100                                                                |
| Środki na rachunkach bankowych                                                                                                                                                                                              | 2 020                                                                | 9 100                                                                |
| SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ                                                                                                                                                                                     | 19 035                                                               | 9 547                                                                |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                                  | 19 035                                                               | 9 547                                                                |

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

| NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE                                                                                                                                                           | 30-06-2022                                                           | 31-12-2021                                                           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                      | 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 | 14 531                                                               | 12 624                                                               |
| Srodki na rachunkach bankowych                                                                                                                                                       | 1 115                                                                | 132                                                                  |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                                                                           | 12 011                                                               | 10 724                                                               |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                                                        | 1 405                                                                | 1 441                                                                |
| Zobowiązania                                                                                                                                                                         | -                                                                    | 327                                                                  |

**Nota nr 6 Instrumenty pochodne**

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE                                                                                    | 30-06-2022          |                               |                                                                      |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                                                                                | 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 |
| <b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>                                                                |                     |                               |                                                                      |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| <b>Forward</b>                                                                                                 |                     |                               |                                                                      |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| Forward EUR/PLN, 2022.08.18 (-)                                                                                | Krótka              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 39                       | 6 177,00                                 | 18-08-2022                               | -1 300,00                                  | 18-08-2022                                               | 18-08-2022                              |
| <b>Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>                                                                   |                     |                               |                                                                      |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| <b>Futures</b>                                                                                                 |                     |                               |                                                                      |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| Futures na indeks giełdowy EURO-BUND INDEX, FGBLU22, 2022.09.08 (DE000C6J0K11)                                 | Długa               | Futures                       | -                                                                    | -                        | -                                        | Każdego dnia roboczego                   | -                                          | 08-09-2022                                               | 08-09-2022                              |
| Futures na obligacje OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA WŁOCH Z TERMINEM WYKUPU 10 LAT, IKU22, 2022.09.08 (DE000C6J0JZ3) | Długa               | Futures                       | -                                                                    | -                        | -                                        | Każdego dnia roboczego                   | -                                          | 08-09-2022                                               | 08-09-2022                              |
| <b>Suma:</b>                                                                                                   |                     |                               |                                                                      |                          | <b>6 177,00</b>                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE                     | 31-12-2021          |                               |                                                                      |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
|-------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                 | 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 |
| <b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b> |                     |                               |                                                                      |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| <b>Forward</b>                                  |                     |                               |                                                                      |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| Forward EUR/PLN, 2022.03.17 (-)                 | Krótka              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut | 57                       | -1 300 000,00                            | 17-03-2022                               | -1 300 000,00                              | 17-03-2022                                               | 17-03-2022                              |
| <b>Suma:</b>                                    |                     |                               |                                                                      |                          | <b>-1 300 000,00</b>                     |                                          |                                            |                                                          |                                         |

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

| NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH                                                              | 30-06-2022 | 31-12-2021 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:</b>                                                                                        | -          | -          |
| Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk                                                              | -          | -          |
| Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Fundusz/Subfundusz praw własności i ryzyk                                                                  | -          | -          |
| <b>II. Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu/Subfunduszu do odkupu, w tym:</b>                                                                                 | 1 843      | -          |
| Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk                                                                    | -          | -          |
| Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk                                                                        | 1 843      | -          |
| <b>III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Funduszu/Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych</b>   | -          | -          |
| <b>IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Fundusz/Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych</b> | -          | -          |

**Nota nr 8 Kredyty i pożyczki**

Nie dotyczy

**Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe**

| NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU            | Waluta | 30-06-2022                                        |                                                                      | 31-12-2021                                        |                                                                      |
|---------------------------------------------------------|--------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                         |        | 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. |
| <b>I. Aktywa</b>                                        |        | -                                                 | 67 705                                                               | -                                                 | 58 523                                                               |
| <b>1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>            |        | -                                                 | 2 741                                                                | -                                                 | 9 211                                                                |
|                                                         | EUR    | 130                                               | 619                                                                  | 29                                                | 132                                                                  |
|                                                         | PLN    | 1 626                                             | 1 626                                                                | 9 079                                             | 9 079                                                                |
|                                                         | USD    | 111                                               | 496                                                                  | -                                                 | -                                                                    |
| <b>2) Należności</b>                                    |        | -                                                 | 2                                                                    | -                                                 | 2                                                                    |
|                                                         | PLN    | 2                                                 | 2                                                                    | 2                                                 | 2                                                                    |
| <b>3) Transakcje reverse repo/buy-sell back</b>         |        | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| <b>4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku</b>    |        | -                                                 | 50 493                                                               | -                                                 | 23 729                                                               |
|                                                         | EUR    | 2 566                                             | 12 011                                                               | 2 332                                             | 10 724                                                               |
|                                                         | PLN    | 38 482                                            | 38 482                                                               | 13 005                                            | 13 005                                                               |
| <b>5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku</b> |        | -                                                 | 14 468                                                               | -                                                 | 25 581                                                               |
|                                                         | EUR    | 300                                               | 1 405                                                                | 313                                               | 1 441                                                                |
|                                                         | PLN    | 13 063                                            | 13 063                                                               | 24 140                                            | 24 140                                                               |
| <b>6) Pozostałe aktywa</b>                              |        | -                                                 | 1                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
|                                                         | PLN    | 1                                                 | 1                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| <b>II. Zobowiązania</b>                                 |        | -                                                 | 1 956                                                                | -                                                 | 401                                                                  |
|                                                         | EUR    | -                                                 | -                                                                    | 71                                                | 327                                                                  |
|                                                         | PLN    | 1 956                                             | 1 956                                                                | 74                                                | 74                                                                   |

| NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU              | od 2022-01-01 do 2022-06-30                                         |                                                                        |                                                                   |                                                                      | od 2021-01-01 do 2021-12-31                                         |                                                                        |                                                                   |                                                                      | od 2021-01-01 do 2021-06-30                                         |                                                                        |                                                                   |                                                                      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                  | 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                                                                       | -                                                                   | 25                                                                     | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -9                                                                   | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 26                                                                  | 98                                                                     | -144                                                              | -                                                                    | 58                                                                  | 49                                                                     | -                                                                 | -                                                                    | 5                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |

| NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 30-06-2022            |        | 31-12-2021            |        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------|-----------------------|--------|
|                                                                                                                           | Kurs w stosunku do zł | Waluta | Kurs w stosunku do zł | Waluta |
| EUR                                                                                                                       | 4,6806                | EUR    | 4,5994                | EUR    |
| USD                                                                                                                       | 4,4825                | USD    | 4,0600                | USD    |

#### Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

| NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT | od 2022-01-01 do 2022-06-30                                  |                                                                 | od 2021-01-01 do 2021-12-31                                  |                                                                 | od 2021-01-01 do 2021-06-30                                  |                                                                 |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
|                                                                        | 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                             | 861                                                          | -654                                                            | -408                                                         | -185                                                            | 13                                                           | -20                                                             |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                          | 30                                                           | -265                                                            | -110                                                         | 98                                                              | -6                                                           | 3                                                               |
| Nieruchomości                                                          | -                                                            | -                                                               | -                                                            | -                                                               | -                                                            | -                                                               |
| Pozostałe                                                              | -                                                            | -                                                               | -                                                            | -                                                               | -                                                            | -                                                               |
| <b>Suma:</b>                                                           | <b>891</b>                                                   | <b>-919</b>                                                     | <b>-518</b>                                                  | <b>-87</b>                                                      | <b>7</b>                                                     | <b>-17</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 2022-01-01 do<br>2022-06-30                | od 2021-01-01 do<br>2021-12-31                | od 2021-01-01 do<br>2021-06-30                |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                                                       | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym<br>w tys. | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym<br>w tys. | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym<br>w tys. |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                                         | -                                             | -                                             | -                                             |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                  | -                                             | -                                             | -                                             |
| Oplaty dla Depozytariusza                                             | -                                             | 17                                            | 7                                             |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu  | -                                             | -                                             | -                                             |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                               | -                                             | -                                             | -                                             |
| Oplaty za usługi w zakresie rachunkowości                             | -                                             | -                                             | -                                             |
| Oplaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu | -                                             | -                                             | -                                             |
| Oplaty za usługi prawne                                               | -                                             | -                                             | -                                             |
| Oplaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                      | -                                             | -                                             | -                                             |
| Koszty odsetkowe                                                      | -                                             | -                                             | -                                             |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości                           | -                                             | -                                             | -                                             |
| Ujemne saldo różnic kursowych                                         | -                                             | -                                             | -                                             |
| Pozostałe                                                             | -                                             | -                                             | -                                             |
| <b>Suma:</b>                                                          | -                                             | 17                                            | 7                                             |

| NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA | od 2022-01-01 do<br>2022-06-30                | od 2021-01-01 do<br>2021-12-31                | od 2021-01-01 do<br>2021-06-30                |
|--------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                            | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym<br>w tys. | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym<br>w tys. | Wartość w okresie<br>sprawozdawczym<br>w tys. |
| stała część wynagrodzenia                  | 288                                           | 221                                           | 33                                            |
| zmienna część wynagrodzenia                | -                                             | -                                             | -                                             |
| <b>Suma:</b>                               | 288                                           | 221                                           | 33                                            |

## Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

| NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA                                                                                 | 31-12-2021 | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe                                                   | 58 122     | 5 905      | 7 120      |
| II. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe                        | -          | -          | -          |
| II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe |            |            |            |
| A                                                                                                                                   | 114,63     | 114,87     | 112,39     |

## VII. INFORMACJA DODATKOWA

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

#### 1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należało ująć w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

#### 2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należało ująć w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

#### 3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

- a) Zbiorcza wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej. W przypadku składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, fundusz przedstawia informacje o łącznym udziale takich lokat w aktywach netto funduszu oraz o związanym z nimi ryzyku.

| AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWE                                               | Wartość według wyceny na dzień bilansowy | Wartość według wyceny na dzień bilansowy | Wartość według wyceny na dzień bilansowy | Procentowy udział w aktywach netto | Wartość według wyceny na dzień bilansowy |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------|
| <b>Aktywa</b>                                                                                    | <b>38 482</b>                            | <b>14 429</b>                            | <b>0</b>                                 | <b>21,95%</b>                      | <b>52 911</b>                            |
| Akcje                                                                                            | -                                        | -                                        | -                                        | -                                  | -                                        |
| Warranty subskrypcyjne                                                                           | -                                        | -                                        | -                                        | -                                  | -                                        |
| Prawa do akcji                                                                                   | -                                        | -                                        | -                                        | -                                  | -                                        |
| Prawa poboru                                                                                     | -                                        | -                                        | -                                        | -                                  | -                                        |
| Kwity depozytowe                                                                                 | -                                        | -                                        | -                                        | -                                  | -                                        |
| Listy zastawne                                                                                   | -                                        | -                                        | -                                        | -                                  | -                                        |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | 38 482                                   | 14 429                                   | -                                        | 21,95%                             | 52 911                                   |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -                                        | 39                                       | -                                        | 0,06%                              | 39                                       |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością                                              | -                                        | -                                        | -                                        | -                                  | -                                        |
| Jednostki uczestnictwa                                                                           | -                                        | -                                        | -                                        | -                                  | -                                        |
| Certyfikaty inwestycyjne                                                                         | -                                        | -                                        | -                                        | -                                  | -                                        |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 12 011                                   | 1                                        | -                                        | -                                  | 12 012                                   |
| Wierzytelności                                                                                   | -                                        | -                                        | -                                        | -                                  | -                                        |
| Udzielone pożyczki pieniężne                                                                     | -                                        | -                                        | -                                        | -                                  | -                                        |
| Weksle                                                                                           | -                                        | -                                        | -                                        | -                                  | -                                        |
| Depozyty                                                                                         | -                                        | -                                        | -                                        | -                                  | -                                        |
| Waluty                                                                                           | -                                        | -                                        | -                                        | -                                  | -                                        |
| Nieruchomości                                                                                    | -                                        | -                                        | -                                        | -                                  | -                                        |
| Statki morskie                                                                                   | -                                        | -                                        | -                                        | -                                  | -                                        |
| Transakcje reverse repo/buy-sell back                                                            | -                                        | -                                        | -                                        | -                                  | -                                        |
| <b>Zobowiązania</b>                                                                              | <b>0</b>                                 | <b>1 843</b>                             | <b>0</b>                                 | <b>2,80%</b>                       | <b>1 843</b>                             |
| Transakcje repo/sell-buy back                                                                    | -                                        | 1 843                                    | -                                        | 2,80%                              | 1 843                                    |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -                                        | -                                        | -                                        | -                                  | -                                        |

Z instrumentami wycenianymi za pomocą modeli (2 i 3 poziom wyceny wg wartości godziwej) wyceny wiążą się poniższe ryzyka:

- Ryzyko płynności lokat: Ograniczona płynność może utrudnić szybką sprzedaż lub nabycie określonych kategorii lokat lub spowodować, że takie transakcje będą zrealizowane po cenach znacząco odbiegających od cen rynkowych, co może negatywnie wpływać na rentowność takich lokat.
- Ryzyko stóp procentowych - odwrotna zależność pomiędzy wartością instrumentów dłużnych a poziomem stóp procentowych. Oznacza to, że wzrost stóp procentowych może się przełożyć na spadek wartości lub cen takich instrumentów, co z kolei może mieć niekorzystny wpływ na wartość lokat.
- Ryzyko niewypłacalności emitentów: Ryzyko niewypłacalności emitentów, ponoszone przez Fundusz, jest zależne od ich wiarygodności kredytowej i jest związane z ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty wartości danych składników aktywów. Zmiany pozycji finansowej emitenta lub perspektyw jego rozwoju mogą skutkować spadkiem ceny wyemitowanych przez ten podmiot instrumentów, a tym samym pogorszeniem rentowności inwestycji w dany instrument.

4. Ryzyko modelu wyceny: model wyceny danego aktywa/zobowiązania stosowany przez Fundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu.
5. Ryzyko realizacji prognoz przyjętych w modelu wyceny – ryzyko objawiające się przyjęciem zbyt optymistycznych albo zbyt konserwatywnych prognoz oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych przyjętych w modelu wyceny (np. w przypadku pakietów wierzytelności w postaci prognozowanego odzysku, w przypadku wycen instrumentów udziałowych metodami dochodowymi w postaci prognoz przyszłych przepływów pieniężnych)
  - b) **kwoty wszelkich przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez jednostkę zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić. Informacje o przeniesieniu na każdy poziom są ujawniane i omawiane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z każdego poziomu**  
Nie dotyczy
  - c) **w przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 i poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej. Jeżeli nastąpiła zmiana techniki wyceny, w szczególności zastąpienie metody rynkowej metodą przychodów lub zastosowanie dodatkowej techniki wyceny, jednostka ujawnia zmianę i jej powody. W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej jednostka dostarcza informacje ilościowe na temat nieobserwowalnych danych wejściowych wykorzystanych w wycenie wartości godziwej. Jednostka nie musi tworzyć ilościowych informacji w celu spełnienia wymogu ujawniania informacji, jeżeli ilościowe nieobserwowalne dane wejściowe nie zostały opracowane przez jednostkę przy okazji wyceny wartości godziwej (np. kiedy jednostka wykorzystuje ceny z wcześniejszych transakcji lub informacje o cenach strony trzeciej bez korekty). Ujawniając informacje, jednostka nie może jednak pomijać ilościowych nieobserwowalnych danych wejściowych, które są istotne dla wyceny wartości godziwej i do których jednostka ma racjonalny dostęp**  
Nie dotyczy
  - d) **w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej - uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia, przy czym należy oddzielnie ujawnić zmiany, które w trakcie przypisywanego okresu dotyczyły:**  
Nie dotyczy
  - e) **w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – kwotę łącznych zysków lub strat za okres, o którym mowa w pkt. 3d) lit. a), ujętą w wyniku z operacji, która jest przypisywana zmianie niezrealizowanych zysków lub strat związanych z tymi aktywami lub zobowiązaniami posiadanymi na koniec okresu sprawozdawczego oraz pozycję (pozycje) wyniku z operacji, w której ujęto niezrealizowane zyski lub straty**  
Nie dotyczy
  - f) **w przypadku regularnych i nieregularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej - opis procesu wyceny przeprowadzonego przez fundusz, w tym na przykład informacje, jak fundusz podejmuje decyzje w sprawie zasad i procedur wyceny oraz analizuje zmiany wycen wartości godziwej w kolejnych okresach**  
Nie dotyczy
  - g) **w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej w zakresie:**  
Nie dotyczy
4. **Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Funduszu**
  - a) **Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**  
Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.
  - b) **Informacja o przypadkach zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**  
Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.
  - c) **Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz:**  
Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

## **5. Informacja o kontynuacji działalności przez Fundusz**

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istniały okoliczności wskazujące na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności przez Fundusz.

## **6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Funduszu i ich zmian.**

wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Funduszu i ich zmian.

Negatywny wpływ wybuchu wojny na Ukrainie jest zauważalny zarówno w gospodarce światowej, jak i na rynkach finansowych. Większość partnerów biznesowych Rosji postanowiło nałożyć sankcje na ten kraj, co przekłada się między innymi na znaczący spadek importu surowców z Rosji, więc bezpośrednio wpływa na wzrost inflacji. Rosnąca inflacja przekłada się na politykę monetarną, stąd koszt pieniądza w Polsce i innych państwach znacząco wzrósł w pierwszym półroczu bieżącego roku. Na wzroście stóp procentowych straciły wyceny funduszy obligacji, przede wszystkim tych o wysokiej wrażliwości na zmianę stóp procentowych. Fundusze dłużne zarządzane przez Superfund TFI S.A. utrzymują niską wrażliwość na zmianę stóp procentowych, dzięki temu ich wyniki charakteryzowały się niską zmiennością, a wpływ ryzyka zmiany stóp procentowych pozostaje ograniczony. Warto podkreślić, że wszystkie fundusze zarządzane przez Superfund TFI S.A. nie posiadają bezpośrednio ekspozycji na aktywa rosyjskie i ukraińskie, więc bezpośredni, negatywny wpływ wybuchu wojny nie występuje. Towarzystwo ściśle monitoruje sytuację emitentów akcji i obligacji znajdujących się w portfelach funduszy pod kątem ich ekspozycji na rynki wschodnie, ze szczególnym uwzględnieniem krajów zaangażowanych w konflikt zbrojnych.

Na dzień 30 czerwca 2022 Towarzystwo nie zidentyfikowało żadnych znaczących ryzyk dla emitentów znajdujących się w portfelach w związku z sytuacją na wschodzie, a tym samym dla funduszy zarządzanych przez Towarzystwo. Towarzystwo w związku z wybuchem konfliktu zbrojnego odnotowało nieznacznie wyższy poziom umorzeń w obszarze funduszy dłużnych, nie mający jednak istotnego wpływu na strukturę portfela i płynność funduszy. Jednocześnie Towarzystwo odnotowało rosnące zainteresowanie klientów funduszami z ekspozycją na metale szlachetne: złoto oraz srebro.

Negatywny wpływ pandemii COVID-19 na wszystkie dziedziny życia zarówno społecznego, jak i gospodarczego w pierwszej połowie 2022 był wyraźnie ograniczony w porównaniu z rokiem ubiegłym. Szczepionki znacząco ograniczyły ryzyko rozprzestrzeniania się pandemii.

Towarzystwo rozważyło wpływ pandemii COVID-19 na roczne informacje finansowe i stwierdziło, że na dzień 30 czerwca 2022 roku nie wystąpiły istotne ryzyka zagrożenia działalności Superfund TFI S.A. wynikające ze znaczącego zmniejszenia przepływów pieniężnych, czy też niepewności operacyjnej. Zarząd Towarzystwa będzie nadal monitorować potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić negatywne skutki dla jednostki, o ile one wystąpią. Ewentualny wpływ zostanie uwzględniony w kolejnych sprawozdaniach finansowych.

## **7. INFORMACJA ZWIĄZANA Z ROZPORZĄDZENIEM PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2019/2088 Z DNIA 27 LISTOPADA 2019 R. W SPRAWIE UJAWNIANIA INFORMACJI ZWIĄZANYCH ZE ZRÓWNOWAŻONYM ROZWOJEM W SEKTORZE USŁUG FINANSOWYCH.**

Superfund TFI S.A. w ramach zarządzanych funduszy inwestycyjnych, w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych podejmuje działania aby uwzględniać ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („Rozporządzenie 2019/2088”).

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju, w rozumieniu Rozporządzenia oznacza w szczególności zdarzenie lub warunki środowiskowe, społeczne, lub związane z zarządzaniem, które jeżeli wystąpią mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

Działania Towarzystwa zakładają uwzględnianie ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w ramach:

- 1) podejmowania decyzji inwestycyjnych poprzez analizę niefinansową oraz możliwość wykluczenia określonych kategorii lokat i instrumentów ze spektrum inwestycyjnego,
- 2) „Polityki dotyczącej zaangażowania w Superfund TFI S.A.”,
- 3) obowiązków z zakresu zarządzania konfliktem interesów,
- 4) „Regulaminu działania w najlepiej pojętym interesie funduszu i uczestników funduszu w Superfund TFI S.A.”
- 5) realizacji polityki wynagrodzeń.

Szczegółowe informacje na temat realizacji powyższych kwestii można znaleźć na stronie internetowej Towarzystwa [www.superfund.pl](http://www.superfund.pl) w zakładce Zrównoważony rozwój.

Towarzystwo po przeanalizowaniu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju między innymi takich jak: ryzyko zmian klimatu, ryzyko korupcji, ryzyko kosztów społeczny uważa, że prawdopodobieństwo

zmaterializowania wyżej wskazanych ryzyk i ich negatywnego wpływu na wartość inwestycji jest znikome. Wynika to przede wszystkim z szerokiej dywersyfikacji lokat oraz umiejscowienia znacznej części emitentów w zachodnim systemie prawnym, co znacząco ogranicza ryzyko korupcji i niewłaściwego traktowania pracowników, a dodatkowo ograniczony czas trwania poszczególnych inwestycji sprawia, że w okresie kilku lat wpływ zmian klimatu na wartość inwestycji jest niewielki. Mimo to, Towarzystwo ma świadomość znaczenia identyfikacji ryzyka dla zrównoważonego rozwoju z punktu widzenia klienta. Jednocześnie zaznaczeniu podlega fakt, iż inwestycje nie odzwierciedlające wprost wskaźników ochrony środowiska, kwestii społecznych oraz ładu korporacyjnego, nie powinny być tożsame z niższą stopą zwrotu dla klienta przy uwzględnieniu takiego ryzyka. Wobec tego dokonując analizy ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem, Towarzystwo nie wyłącza możliwości dokonania danej inwestycji w przypadku identyfikowania ww. ryzyka. Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju oraz niekorzystne skutki związane z tym ryzykiem będą brane pod uwagę o ile pozwoli na to cel inwestycyjny oraz konstrukcja portfela danego funduszu. Na dzień dzisiejszy, uwagi na ograniczoną dostępność wskaźników zrównoważonego rozwoju oraz konstrukcję oferowanych produktów finansowych Towarzystwo nie bierze pod uwagę głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju.

Ujawnienia dla subfunduszy niespełniających wymogów art. 8 lub art. 9 Rozporządzenia 2019/2088  
Superfund Akcyjny,  
Superfund Alternatywny,  
Superfund Obligacyjny,  
Superfund Spokojna Inwestycja,  
Superfund Ucits Green Financial Futures,  
Superfund Systematic All Weather Fund nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.



## **RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**Dla Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

### ***Wprowadzenie***

Przeprowadziliśmy przegląd półrocznego sprawozdania finansowego Subfunduszu Superfund Obligacyjny („Subfundusz”), wydzielonego w ramach Superfund Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), z siedzibą w Warszawie przy ul. Dzielnej 60, na które składają się: wprowadzenie do półrocznego sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2022 r., rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 30 czerwca 2022 r., a także noty objaśniające oraz informacja dodatkowa („półroczne sprawozdanie finansowe”).

Zarząd Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zarządzający Funduszem i reprezentujący Fundusz, jest odpowiedzialny za sporządzenie półrocznego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (dalej „ustawa o rachunkowości” – Dz.U. z 2021 r. poz. 217) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

### ***Zakres przeglądu***

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych*

*przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki przyjętym uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 roku.*

Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 3430/52a/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 21 marca 2019 roku ( z późniejszymi zmianami). Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego półrocznego sprawozdania finansowego.

### **Wniosek**

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że półroczne sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2022 r. oraz wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Działający w imieniu Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik z siedzibą w Warszawie 02-703, przy ul. Bukowińskiej 26B/U2, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3159 w imieniu którego kluczowy biegły rewident przeprowadził przegląd półrocznego sprawozdania finansowego

Kluczowy Biegły Rewident  
Joanna Powichrowska  
Biegły rewident nr 10126

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2022 r.

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2022 roku

**List Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. do Uczestników Superfund Obligacyjny, Subfunduszu wydzielonego w ramach Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy**

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu informację Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., dotyczącą działalności Subfunduszu Superfund Obligacyjny, wydzielonego w ramach Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy, za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku, to jest za okres, za który sporządzone zostało półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu.

Superfund Fundusz Inwestycyjny Otwarty Portfelowy, w ramach którego wydzielony jest Subfundusz Superfund Obligacyjny, jest funduszem inwestycyjnym z wydzielonymi subfunduszami, zarządzanymi według strategii inwestycyjnych zróżnicowanych pod względem sposobu inwestowania, oczekiwanych zysków i poziomu ryzyka.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu Superfund Obligacyjny, jest wzrost wartości aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości jego lokat. Subfundusz Superfund Obligacyjny realizuje swój cel inwestycyjny poprzez inwestowanie posiadanych aktywów 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.

W omawianym okresie sprawozdawczym zmiana wartości jednostki uczestnictwa wyniosła **2,20%**<sup>1</sup>.

Głównym wydarzeniem pierwszego półrocza 2022 roku była inwazja Rosji na Ukrainę. Był to bezprecedensowy przykład wystąpienia ryzyka geopolitycznego, które wpłynęło na ceny instrumentów finansowych we wszystkich klasach aktywów. Polski rynek instrumentów dłużnych został dotknięty w dwojaki sposób, z jednej strony wzrosło ryzyko kraju, co przełożyło się na istotne spadki cen obligacji, a z drugiej rosnące ceny surowców sprawiły, że rosła inflacja i Rada Polityki Pieniężnej musiała dynamicznie podnosić stopy procentowe pogłębiając przecenę instrumentów dłużnych. W takich warunkach Subfundusz Superfund Obligacyjny zachował się bardzo dobrze. Dzięki inwestycjom w obligacje zmiennekuponowe korporacyjne oraz obligacje indeksowane inflacją polskie oraz zagraniczne i mimo niekorzystnego otoczenia, Subfundusz zakończył pierwsze półrocze solidnym wynikiem. Osiągnięte wyniki sprawiły, że Subfundusz należał do najlepszych funduszy inwestujących w instrumenty dłużne na polskim rynku.

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

Z poważaniem,

Paweł Grubiak  
Prezes Zarządu

Aneta Żółkowska  
Członek Zarządu

---

<sup>1</sup> Dane prezentowane dla kategorii A



Warszawa, dnia 30 sierpnia 2022 r.

## OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z dnia 31 grudnia 2007 r. nr 249, poz. 1859, z późniejszymi zmianami), Deutsche Bank Polska S.A., jako Depozytariusz dla Superfund Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Portfelowego z wydzielonymi subfunduszami:

- Superfund Akcyjny
- Superfund Obligacyjny
- Superfund Spokojna Inwestycja
- Superfund Alternatywny
- Superfund Ucits Green Financial Futures
- Superfund Systematic All Weather Fund,

(zwanego dalej „Funduszem”) oświadcza, że dane dotyczące stanów rozumianych jako ilości aktywów Funduszu i wydzielonych w jego ramach subfunduszy, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w półrocznym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Zbigniew Bętkowski  
Członek Zarządu

Agata Alicka  
Pełnomocnik

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym