



PÓLROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SUBFUNDUSZU SUPERFUND SPOKOJNA INWESTYCJA PLUS

**WYDZIELONEGO W RAMACH
SUPERFUND SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

ZA OKRES

OD DNIA 1 STYCZNIA 2023 ROKU

DO DNIA 30 CZERWCA 2023 ROKU

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2023 roku o łącznej wartości **111 104** tys. zł.
3. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2023 roku wykazujący aktywa netto w wysokości **115 346** tys. zł.
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie **5 731** tys. zł.
5. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku wykazujące zwiększenie wartości aktywów netto Subfunduszu w wysokości **13 231** tys. zł.
6. Noty objaśniające.
7. Informacja dodatkowa.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Paweł Karczewski
Prezes Zarządu Superfund TFI S.A.
/-podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym-/

Aneta Żółkowska
Członek Zarządu Superfund TFI S.A.
/-podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym-/

Jakub Domagalski
Członek Zarządu Superfund TFI S.A.
/-podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym-/

Filip Nowicki
Członek Zarządu Superfund TFI S.A.
/-podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym-/

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Marcin Ostrowski
Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Izabela Kalinowska
Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej
ProService Finteco Sp. z o.o.
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Data: 30 sierpnia 2023 roku

SUPREFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SUPERFUND SPOKOJNA INWESTYCJA PLUS

I. WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

1. Nazwa Subfunduszu

Subfundusz Superfund Spokojna Inwestycja Plus („Subfundusz”, „Superfund Spokojna Inwestycja Plus”) został wydzielony w ramach Superfund Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”).

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy pod numerem RFI 214. Fundusz został zarejestrowany w dniu 5 grudnia 2005 roku. Subfundusz rozpoczął działalność w dniu 17 października 2007 r.

Fundusz oraz Subfundusz zostały utworzone na czas nieokreślony.

Subfundusz posiada jedną kategorię jednostek uczestnictwa. Wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa Subfunduszu mogą zostać dokonane na rachunek prowadzony w walucie PLN, EUR oraz USD. Brak jest kategorii różnicujących jednostki w rozumieniu art. 158 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. (Dz.U. z 2023 roku, poz.681) (zwana dalej Ustawą).

Od dnia 29 stycznia 2022 roku Subfundusz wyodrębnia jednostki uczestnictwa kategorii A oraz jednostki uczestnictwa kategorii B w rozumieniu art. 158 Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 roku (zwana dalej Ustawą). Dane jednostek uczestnictwa kategorii B nie są prezentowane z uwagi na brak ich wycen.

2. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Superfund Spokojna Inwestycja Plus 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 Spokojna Inwestycja Plus jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Superfund Spokojna Inwestycja Plus realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% swoich Aktywów w jednostki i tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, lokujących swoje aktywa przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego. Superfund Spokojna Inwestycja Plus, może lokować posiadane Aktywa również w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.
3. Superfund Spokojna Inwestycja Plus nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.

7. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu i kryteria doboru lokat

1. Superfund Spokojna Inwestycja Plus lokuje swoje Aktywa z zachowaniem zasad i ograniczeń inwestycyjnych określonych dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego oraz funduszu aktywów niepublicznych. Subfundusz lokuje swoje aktywa w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, certyfikaty inwestycyjne, papiery wartościowe, takie jak obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne oraz weksle, Instrumenty Rynku Pieniężnego, wierzytelności, z

wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych, , akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, waluty, Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne pod warunkiem, że są zbywalne oraz depozyty.

2. Lokaty Superfund Spokojna Inwestycja Plus, o których mowa w pkt. 1 mogą stanowić do 100% wartości aktywów tego Subfunduszu, zgodnie ze zmianą Statutu Funduszu ogłoszoną w dniu 5 listopada 2010 roku.
3. Superfund Spokojna Inwestycja Plus lokuje co najmniej 80% wartości swoich Aktywów w aktywa inne niż papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego.
4. Superfund Spokojna Inwestycja Plus może dokonywać lokat w instrumenty pochodne, dla których instrumentami bazowymi są: indeksy akcyjne, akcje, kursy walut, stopy procentowe, ceny surowców. Lokaty takie będą dokonywane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego:
 - a) ze zmianą kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz Superfund Spokojna Inwestycja Plus, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz Superfund Spokojna Inwestycja Plus zamierza nabyć w przyszłości,
 - b) ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu Superfund Spokojna Inwestycja Plus,
 - c) ze zmianą wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu Superfund Spokojna Inwestycja Plus,
 - d) z ryzykiem niekorzystnej sytuacji finansowej emitenta (w przypadku papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego, w sytuacji, gdy nie istnieje możliwość bezpośredniego zabezpieczenia instrumentu finansowego i celowe jest dokonanie lokaty w kontrakt terminowy futures na indeks akcyjny lub kontrakt terminowy na akcje danego emitenta - z uwzględnieniem korelacji wyceny instrumentu finansowego do indeksu akcyjnego lub akcji emitenta),
 - e) z ryzykiem niekorzystnej sytuacji na rynku surowców lub rynku akcji (w przypadku certyfikatów inwestycyjnych bezpośrednio powiązanych z rynkiem surowcowym lub rynkiem akcyjnym, w sytuacji zabezpieczania wartości Aktywów poprzez dokonanie lokaty w kontrakt terminowy na poszczególny typ surowców, z którym certyfikaty te posiadają największą korelację, lub kontrakt terminowy na indeks akcji lub na akcje poszczególnych emitentów – w stopniu odpowiadającym korelacji certyfikatów inwestycyjnych z danym indeksem akcji lub akcjami konkretnego emitenta).
5. Superfund Spokojna Inwestycja Plus może dokonywać lokat w niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że:
 - 1) lokata jest dokonywana wyłącznie za pośrednictwem banków krajowych lub instytucji kredytowych,
 - 2) instrumenty te podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej w dniach wyceny,
 - 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.
6. Przy dokonywaniu lokat w niewystandaryzowane instrumenty pochodne Superfund Spokojna Inwestycja Plus ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako wartość ustaloną przez Superfund Spokojna Inwestycja Plus 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 Spokojna Inwestycja Plus 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 Spokojna Inwestycja Plus.
7. Superfund Spokojna Inwestycja Plus może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% wartości aktywów netto Superfund Spokojna Inwestycja Plus w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
8. Do portfela inwestycyjnego Superfund Spokojna Inwestycja Plus 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 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2023 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

Dniami Wyceny Funduszu są dni, w których odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

II. ZESTAWIENIE LOKAT

na dzień 30 czerwca 2023 roku

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

TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	30-06-2023			31-12-2022		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	71 321	73 084	63,26%	70 240	70 778	67,64%
Instrumenty pochodne	-	-5	-	-	32	0,03%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	34 578	38 024	32,91%	31 040	32 462	31,02%
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	1	1	-	1	1	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	105 900	111 104	96,17%	101 281	103 273	98,69%

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 2023 roku

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

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								31 168	28 583	29 575	25,59%
Obligacje								31 168	28 583	29 575	25,59%
VICTORIA DOM S.A., S, S2 (PLVCTDM00116)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	VICTORIA DOM S.A.	POLSKA	23-06-2024	12,9500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 874	1 874	1 875	1,62%
MARVIPOL DEVELOPMENT S.A., AC (PLO229500049)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	MARVIPOL DEVELOPMENT S.A.	POLSKA	10-05-2024	11,4500% (ZMIENNY KUPON)	850,00	600	511	524	0,45%
RONSON DEVELOPMENT S.E., V (PLRNSER00201)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	RONSON DEVELOPMENT S.E.	POLSKA	02-04-2024	11,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 328	1 339	1 358	1,18%
WHITE STONE DEVELOPMENT SP. Z O.O., D (PLO217900011)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	WHITE STONE DEVELOPMENT SP. Z O.O.	POLSKA	21-08-2023	6,0000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	849	849	847	0,73%
GLOBE TRADE CENTRE S.A., 1123 (PLGTC0000318)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	POLSKA	04-11-2023	11,1000% (ZMIENNY KUPON)	333,34	1 230	408	416	0,36%
GRENEVIA S.A., B (PLFAMUR00053)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GRENEVIA S.A.	POLSKA	27-06-2024	9,5500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 360	2 358	2 365	2,05%
ENEA S.A., ENEA0624 (PLENEA000096)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ENEA S.A.	POLSKA	26-06-2024	8,1500% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	6	593	604	0,52%
IZ0823 (PL0000105359)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-08-2023	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	4 600	6 218	7 901	6,84%
ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A. W UPADŁOŚCI, SERIA F (PLZPMHK00044)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A. W UPADŁOŚCI	POLSKA	24-06-2019	0,0000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1	1	-	-
AB S.A., AB04 231023 (PLAB00000068)	NIEOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	AB S.A.	POLSKA	23-10-2023	9,4500% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	150	1 498	1 529	1,32%

TABELA UZUPEŁNIAJĄC A DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedz iby emite nta	Term in wyk upu	Warunki oprocento wania	Warto ść nomin alna	Licz ba	Wartość wedł ug ceny naby cia w tys.	Warto ść wedłu g wycen y na dzień bilans owy w tys.	Procent owy udział w aktywa ch ogółem
ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A. W UPADŁOŚCI, SERIA H (PLZPMHK00069)	NIENOTOW ANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A. W UPADŁOŚCI	POLS KA	29- 03- 2021	0,0000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	865	865	-	-
DEKPOL S.A., I (PLDEKPL00099)	NIENOTOW ANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DEKPOL S.A.	POLS KA	28- 10- 2023	11,8500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	253	253	259	0,22%
HB REAVIS FINANCE PL 3 SP. Z O.O., A (PLHBRF300018)	NIENOTOW ANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	HB REAVIS FINANCE PL 3 SP. Z O.O.	POLS KA	08- 12- 2023	12,7000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 250	1 250	1 248	1,08%
VICTORIA DOM S.A., P (PLVCTDM00108)	NIENOTOW ANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	VICTORIA DOM S.A.	POLS KA	28- 10- 2023	13,4500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	900	900	926	0,80%
DINO POLSKA S.A., 1/2020 (PLDINPL00045)	NIENOTOW ANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DINO POLSKA S.A.	POLS KA	06- 10- 2023	8,2000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 250	1 250	1 277	1,11%
DEVELIA S.A., LCC1023OZ4 (PLO112300010)	NIENOTOW ANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DEVELIA S.A.	POLS KA	06- 10- 2023	10,2000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	500	500	511	0,44%
UNIBEP S.A., G (PLO123300017)	NIENOTOW ANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	UNIBEP S.A.	POLS KA	31- 03- 2024	10,4500% (ZMIENNY KUPON)	100,00	6 700	670	684	0,59%
CAVATINA HOLDING S.A., E (PLCVTNH00016)	NIENOTOW ANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CAVATINA HOLDING S.A.	POLS KA	21- 06- 2024	13,4500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	750	750	763	0,66%
DEVELIA S.A., DVL0524OZ5 (PLO112300028)	NIENOTOW ANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DEVELIA S.A.	POLS KA	10- 05- 2024	9,8500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 600	1 596	1 623	1,41%
P.A. NOVA S.A., B (PLPANVA00062)	NIENOTOW ANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	P.A. NOVA S.A.	POLS KA	28- 06- 2024	11,4000% (ZMIENNY KUPON)	670,00	852	571	570	0,49%
ATAL S.A., AY (PLATAL000194)	NIENOTOW ANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ATAL S.A.	POLS KA	05- 10- 2023	8,7000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	530	530	537	0,47%
MLP GROUP S.A., D (PLMLPGR00090)	NIENOTOW ANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MLP GROUP S.A.	POLS KA	17- 05- 2024	5,9380% (ZMIENNY KUPON)	4 450,30	300	1 389	1 337	1,16%
INVEST TDJ ESTATE SP. Z O.O., A (PLO362300017)	NIENOTOW ANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	INVEST TDJ ESTATE SP. Z O.O.	POLS KA	03- 06- 2024	10,4500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 420	1 420	1 413	1,22%
WZ0524 (PL0000110615)	AKTYWNY RYNEK REGULOWA NY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSP OLITEJ POLSKIEJ	POLS KA	25- 05- 2024	6,9500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 000	990	1 008	0,87%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								36 746	42 738	43 509	37,66%
Obligacje								36 746	42 738	43 509	37,66%

SUPREFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SUPERFUND SPOKOJNA INWESTYCJA PLUS

TABELA UZUPEŁNIAJĄC A DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj ryнку	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedz iby emite nta	Term in wyk upu	Warunki oprocento wania	Warto ść nomin alna	Licz ba	Wartość wedł ug cen y naby cia w tys.	Warto ść wedł ug wycen y na dzień bilans owy w tys.	Procent owy udział w aktywa ch ogółem
ALIOR BANK S.A., K, K1 (PLALIOR00219)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULO WANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIO WYCH ALTERNATY WNY SYSTEM OBROTU	ALIOR BANK S.A.	POLS KA	20- 10- 2025	9,6500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 560	1 560	1 608	1,39%
CYFROWY POLSAT S.A., B (PLCFRPT00047)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULO WANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIO WYCH ALTERNATY WNY SYSTEM OBROTU	CYFROWY POLSAT S.A.	POLS KA	24- 04- 2026	8,7000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	500	485	503	0,44%
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA S.A., PGE003 210529 (PLPGER000077)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULO WANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIO WYCH ALTERNATY WNY SYSTEM OBROTU	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYC ZNA S.A.	POLS KA	21- 05- 2029	8,3500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	640	621	649	0,56%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A., B (PLKGHM000041)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULO WANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIO WYCH ALTERNATY WNY SYSTEM OBROTU	KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	POLS KA	27- 06- 2029	8,6000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 121	1 121	1 124	0,97%
POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚ CI S.A., B (PLO198500012)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULO WANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIO WYCH ALTERNATY WNY SYSTEM OBROTU	POLSKI HOLDING NIERUCHOM OŚCI S.A.	POLS KA	10- 12- 2024	9,9000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 500	1 500	1 515	1,31%
DEKPOL S.A., K, L (PLDEKPL00107)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULO WANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIO WYCH ALTERNATY WNY SYSTEM OBROTU	DEKPOL S.A.	POLS KA	23- 08- 2024	12,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	452	451	461	0,40%
LOKUM DEVELOPER S.A., H (PLO212700036)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULO WANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIO WYCH ALTERNATY WNY SYSTEM OBROTU	LOKUM DEVELOPER S.A.	POLS KA	05- 09- 2024	11,5000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 030	1 030	1 070	0,93%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., PU1 (PLGHLMC00529)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULO WANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIO WYCH ALTERNATY WNY SYSTEM OBROTU	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	POLS KA	16- 12- 2024	11,9500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 500	1 488	1 516	1,31%
RONSON DEVELOPMENT S.E., W (PLRNSER00219)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULO WANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIO WYCH ALTERNATY WNY SYSTEM OBROTU	RONSON DEVELOPME NT S.E.	POLS KA	15- 04- 2025	10,9500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	200	200	202	0,17%

SUPREFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SUPERFUND SPOKOJNA INWESTYCJA PLUS

TABELA UZUPEŁNIAJĄC A DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedz iby emite nta	Term in wyk upu	Warunki oprocento wania	Warto ść nomin alna	Licz ba	Wartość wedł ug cen y naby cia w tys.	Warto ść wedł ug wycen y na dzień bilans owy w tys.	Procent owy udział w aktywa ch ogółem
R.POWER SP. Z O.O., 1/2021, 2/2021 (PLO343300011)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULO WANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIO WYCH ALTERNATY WNY SYSTEM OBROTU	R.POWER SP. Z O.O.	POLS KA	02- 06- 2026	11,9000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 100	2 100	2 111	1,83%
KRUK S.A., AL1 (PLO163600011)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULO WANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIO WYCH ALTERNATY WNY SYSTEM OBROTU	KRUK S.A.	POLS KA	28- 06- 2027	10,6000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 150	1 150	1 153	1,00%
CORDIA POLSKA FINANCE SP. Z O.O., A (PLCRDPF00017)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULO WANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIO WYCH ALTERNATY WNY SYSTEM OBROTU	CORDIA POLSKA FINANCE SP. Z O.O.	POLS KA	15- 07- 2024	11,3300% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 500	2 501	2 616	2,26%
CYFROWY POLSAT S.A., D (PLCFRPT00070)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULO WANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIO WYCH ALTERNATY WNY SYSTEM OBROTU	CYFROWY POLSAT S.A.	POLS KA	11- 01- 2030	10,9600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 500	1 500	1 599	1,38%
GHELAMC O INVEST SP. Z O.O., PZ1, PZ2, PZ3 (PLGHLMO0552)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULO WANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIO WYCH ALTERNATY WNY SYSTEM OBROTU	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	POLS KA	03- 02- 2026	11,9900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	300	299	314	0,27%
MARVIPOL DEVELOPMENT S.A., AE (PLO229500064)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULO WANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIO WYCH ALTERNATY WNY SYSTEM OBROTU	MARVIPOL DEVELOPME NT S.A.	POLS KA	02- 03- 2026	12,4500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	600	600	617	0,53%
KRUK S.A. (NO001290344)	NIENOTOW ANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	POLS KA	10- 05- 2028	9,8120% (ZMIENNY KUPON)	445 030,00	3	1 373	1 350	1,17%
ATAL S.A., BA (PLATAL000210)	NIENOTOW ANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ATAL S.A.	POLS KA	15- 05- 2025	8,9500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	600	600	609	0,53%
UNIDEVEL OPMENT S.A., B (PLO401400026)	NIENOTOW ANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	UNIDEVELOP MENT S.A.	POLS KA	05- 04- 2026	12,1500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	102	102	103	0,09%
SANTAND ER BANK POLSKA S.A., 1/2023 (PLBZ00000325)	NIENOTOW ANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLS KA	31- 03- 2025	8,8500% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	4	2 000	2 049	1,77%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SN1 (PLPEKAO00339)	NIENOTOW ANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLS KA	03- 04- 2026	9,3600% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	3	1 500	1 561	1,35%
UNIDEVEL OPMENT S.A., A (PLO401400018)	NIENOTOW ANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	UNIDEVELOP MENT S.A.	POLS KA	05- 04- 2026	12,1500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	393	393	405	0,35%

SUPREFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SUPERFUND SPOKOJNA INWESTYCJA PLUS

TABELA UZUPEŁNIAJĄC A DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedz iby emite nta	Term in wyk upu	Warunki oprocento wania	Warto ść nomin alna	Licz ba	Wart ość wedł ug ceny naby cia w tys.	Warto ść wedłu g wycen y na dzień bilans owy w tys.	Procent owy udział w aktywa ch ogółem
ALIOR BANK S.A., M (PLALIOR00250)	NIENOTOW ANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	POLS KA	26- 06- 2026	10,0500% (ZMIENNY KUPON)	400 000,00	2	800	800	0,69%
DEKPOL S.A., P2023A (PLDEKPL00149)	NIENOTOW ANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DEKPOL S.A.	POLS KA	27- 06- 2027	12,4000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	622	621	621	0,54%
NOVDOM SP. Z O.O., A (PLO363100028)	NIENOTOW ANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	NOVDOM SP. Z O.O.	POLS KA	02- 12- 2024	11,7500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	700	700	685	0,59%
INPRO S.A., C (PLINPRO00056)	NIENOTOW ANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	INPRO S.A.	POLS KA	07- 10- 2025	9,7000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	430	430	428	0,37%
WHITE STONE DEVELOPMENT SP. Z O.O., F (PLO217900037)	NIENOTOW ANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	WHITE STONE DEVELOPME NT SP. Z O.O.	POLS KA	01- 07- 2024	12,1000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	122	122	125	0,11%
VOXEL S.A., M (PLVOXEL00147)	NIENOTOW ANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	VOXEL S.A.	POLS KA	24- 06- 2025	10,0500% (ZMIENNY KUPON)	800,00	2 072	1 658	1 674	1,45%
POZNAŃS KA KORPORACJA BUDOWLANA PEKABEX S.A., B (PLPKBEX00106)	NIENOTOW ANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POZNAŃSKA KORPORACJ A BUDOWLANA PEKABEX S.A.	POLS KA	11- 06- 2025	9,6000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	780	780	768	0,67%
P4 SP. Z O.O., B (PLO266100034)	NIENOTOW ANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	P4 SP. Z O.O.	POLS KA	29- 12- 2027	8,8000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	960	960	944	0,82%
MLP GROUP S.A., C, C1 (PLMLPGR00058)	NIENOTOW ANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MLP GROUP S.A.	POLS KA	19- 02- 2025	6,1160% (ZMIENNY KUPON)	4 450,30	300	1 281	1 353	1,17%
WZ0126 (PL0000108817)	AKTYWNY RYNEK REGULOWA NY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSP OLITEJ POLSKIEJ	POLS KA	25- 01- 2026	6,9900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	6 000	5 949	6 142	5,32%
BANK GOSPODARSTW A KRAJOWEGO, FPC0631 (PL0000500328)	AKTYWNY RYNEK REGULOWA NY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIO WYCH RYNEK REGULOWA NY	BANK GOSPODARS TWA KRAJOWEGO	POLS KA	12- 06- 2031	7,4500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 000	2 959	2 897	2,51%
WZ1126 (PL0000113130)	AKTYWNY RYNEK REGULOWA NY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSP OLITEJ POLSKIEJ	POLS KA	25- 11- 2026	6,9500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 000	2 943	2 970	2,57%
WZ1128 (PL0000115697)	AKTYWNY RYNEK REGULOWA NY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSP OLITEJ POLSKIEJ	POLS KA	25- 11- 2028	6,9500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 000	961	967	0,84%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku								34 455	34 132	34 799	30,11%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku								32 593	36 323	38 285	33,14%
Suma:								67 914	71 321	73 084	63,25%

SUPREFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SUPERFUND SPOKOJNA INWESTYCJA PLUS

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						1	-	-5	-
Forward EUR/PLN, 2023.08.22 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ALIOR BANK S.A.	POLSKA	600,000.00 EUR po kursie walutowym 4.461400000 0 PLN	1	-	-5	-
Zobowiązania						1	-	-5	-
Suma:						1	-	-5	-

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Jednostki uczestnictwa				245 499,448028	34 578	38 024	32,91%
GENERALI FUNDUSZE SFIO, SUBFUNDUSZ GENERALI PROFIT PLUS (PLUITFI00084)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GENERALI FUNDUSZE SFIO, SUBFUNDUSZ GENERALI PROFIT PLUS	950,179764	1 688	1 807	1,56%
INVENTUM PREMIUM SFIO (PLIDEA000011)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	INVENTUM PREMIUM SFIO	5,296700	1	-	-
GENERALI FUNDUSZE FIO, SUBFUNDUSZ GENERALI OSZCZĘDNOŚCIOWY (PLUITFI00282)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GENERALI FUNDUSZE FIO, SUBFUNDUSZ GENERALI OSZCZĘDNOŚCIOWY	5 255,895586	666	709	0,61%
GENERALI FUNDUSZE SFIO, SUBFUNDUSZ GENERALI AKTYWNY DOCHODOWY (PLUITFI00407)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GENERALI FUNDUSZE SFIO, SUBFUNDUSZ GENERALI AKTYWNY DOCHODOWY	34 148,823060	3 622	3 960	3,43%
GAMMA PARASOL BIZNES SFIO, SUBFUNDUSZ GAMMA (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GAMMA PARASOL BIZNES SFIO, SUBFUNDUSZ GAMMA	46 345,699865	11 885	13 242	11,46%
INVESTOR PARASOL FIO, SUBFUNDUSZ INVESTOR OSZCZĘDNOŚCIOWY (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	INVESTOR PARASOL FIO, SUBFUNDUSZ INVESTOR OSZCZĘDNOŚCIOWY	14 987,520900	4 000	4 183	3,62%
IPOPEMA SFIO, SUBFUNDUSZ IPOPEMA KONSERWATYWNY (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	IPOPEMA SFIO, SUBFUNDUSZ IPOPEMA KONSERWATYWNY	8 943,588000	978	1 091	0,95%
QUERCUS PARASOŁOWY SFIO, SUBFUNDUSZ QUERCUS DŁUŻNY KRÓTKOTERMINOWY (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	QUERCUS PARASOŁOWY SFIO, SUBFUNDUSZ QUERCUS DŁUŻNY KRÓTKOTERMINOWY	115 009,983838	8 528	9 623	8,33%
QUERCUS PARASOŁOWY SFIO, SUBFUNDUSZ QUERCUS OCHRONY KAPITAŁU (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	QUERCUS PARASOŁOWY SFIO, SUBFUNDUSZ QUERCUS OCHRONY KAPITAŁU	19 691,314534	3 150	3 341	2,89%
SKARBIEC FIO, SUBFUNDUSZ SKARBIEC KONSERWATYWNY (-)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	SKARBIEC FIO, SUBFUNDUSZ SKARBIEC KONSERWATYWNY	151,561781	49	56	0,05%
GENERALI FUNDUSZE SFIO, SUBFUNDUSZ SGB BANKOWY (PLUITFI00316)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GENERALI FUNDUSZE SFIO, SUBFUNDUSZ SGB BANKOWY	9,584000	11	12	0,01%
Certyfikaty inwestycyjne				-	-	-	-
Suma:				245 499,448028	34 578	38 024	32,91%

SUPREFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SUPERFUND SPOKOJNA INWESTYCJA PLUS

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
JANUS HENDERSON HORIZON EURO HIGH YIELD BOND FUND I2 EUR ACC, UCITS LU0828818087 (LU0828818087)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	JANUS HENDERSON HORIZON EURO HIGH YIELD BOND FUND I2 EUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	1	1	1	-
JANUS HENDERSON HORIZON GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND I2 HEUR ACC, UCITS LU0978624434 (LU0978624434)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	JANUS HENDERSON HORIZON GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND I2 HEUR ACC, UCITS	LUKSEMBURG	0	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku					1	1	1	-
Suma:					1	1	1	-

II. ZESTAWIENIE LOKAT
na dzień 30 czerwca 2023 roku (w tysiącach PLN)

TABELA DODATKOWA

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			2 959	2 897	2,51%
	Dłużne papiery wartościowe	3 000	2 959	2 897	2,51%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	3 969	3,43%
GRUPA KAPITAŁOWA UNIBEP S.A.	1 192	1,03%

Tabela prezentuje składniki lokat Subfunduszu, które były przedmiotem transakcji z Depozytariuszem lub z podmiotem dominującym w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza Subfunduszu. Prezentacji podlega tylko ta część składnika lokat, dla której drugą stroną transakcji był Depozytariusz Subfunduszu lub podmiot dominujący w stosunku do Towarzystwa lub Depozytariusza Subfunduszu.

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane

III. BILANS

na dzień 30 czerwca 2023 roku

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

BILANS	30-06-2023	31-12-2022
I. Aktywa	115 539	104 641
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 429	1 368
2. Należności	-	-
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	34 799	40 243
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	76 309	63 030
6. Pozostałe aktywa	2	-
II. Zobowiązania	193	2 526
III. Aktywa netto (I - II)	115 346	102 115
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	66 313	58 813
1. Kapitał wpłacony	1 204 063	1 190 159
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 137 750	-1 131 346
V. Dochody zatrzymane	44 986	42 294
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	25 671	23 224
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	19 315	19 070
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	4 047	1 008
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	115 346	102 115
Liczba jednostek uczestnictwa	60 419,8529	56 451,2008
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	1 908,98	1 808,90

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 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2023-01-01 do 2023-06-30	od 2022-01-01 do 2022-12-31	od 2022-01-01 do 2022-06-30
I. Przychody z lokat	3 237	5 987	2 553
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
Przychody odsetkowe	3 152	5 478	2 220
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	318	228
Pozostałe	85	191	105
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	790	1 299	658
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	266	586	315
- stała część wynagrodzenia	266	586	315
- zmienna część wynagrodzenia	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	45	85	44
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	385	566	284
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	13	52	10
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	72	-	-
Pozostałe	9	10	5
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	790	1 299	658
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	2 447	4 688	1 895
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	3 284	-330	-2 098
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	245	1 029	818
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	3 039	-1 359	-2 916
- z tytułu różnic kursowych	-181	54	49
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	5 731	4 358	-203
VIII. Podatek dochodowy	-	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	94,85	77,20	-3,06

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 2023 roku do 30 czerwca 2023 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 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto					
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego			102 115	138 845	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:			5 731	4 358	
a) przychody z lokat netto			2 447	4 688	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat			245	1 029	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat			3 039	-1 359	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji			5 731	4 358	
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:			7 500	-41 088	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)			13 904	5 599	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)			-6 404	-46 687	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)			13 231	-36 730	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego			115 346	102 115	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)			107 397	117 047	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa					
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa			7 391,1341	3 214,9270	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa			3 422,4820	26 796,8116	
Saldo zmian			3 968,6521	-23 581,8846	
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu/Subfunduszu					
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa			813 358,5639	805 967,4298	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa			752 938,7110	749 516,2290	
Saldo zmian			60 419,8529	56 451,2008	
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa			60 419,8529	56 451,2008	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa					
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego			1 808,90	1 734,84	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego			1 908,98	1 808,90	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)			5,53%	4,27%	
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	1 808,83	02-01-2023	1 722,85	15-03-2022	
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	1 908,98	30-06-2023	1 809,02	28-12-2022	
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny)	1 908,98	30-06-2023	1 808,90	31-12-2022	
IV. Procentowy udział kosztów Funduszu/Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:			1,48%	1,11%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa			0.50%	0,50%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję			-	-	
Opłaty dla Depozytariusza			0,08%	0,07%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu			-	-	
Usługi w zakresie rachunkowości			0,72%	0,48%	
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.

(**) Pozycja „procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym” jest wyliczana jako zmiana, która wystąpiła pomiędzy początkiem a końcem okresu sprawozdawczego, tj. w przypadku półrocznego okresu sprawozdawczego lub w przypadku okresu działalności funduszu krótszego niż dany półroczny lub roczny okres sprawozdawczy, prezentowana wartość nie podlega uroczeniu.

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 SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND SPOKOJNA INWESTYCJA PLUS

(w tys. PLN)

Nota nr 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

Opis przyjętych zasad rachunkowości:

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują 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 ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
6. Otwarty kontrakt terminowy ujmują 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 ujmują 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, ujmują się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
11. Przysługujące zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują 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 ujmują 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 ujmują się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
14. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji, nie powodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmują 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 ujmują 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 ujmują 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 poczynając 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 osiąmane 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 strategie inwestycyjne 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 przyszłe 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. 2023 poz. 120 – 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 AFI oraz metody brutto AFI. Na dzień bilansowy wartość ekspozycji AFI 101,692 %.

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 Rozporządzenie 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

Nie dotyczy

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	30-06-2023	31-12-2022
Zobowiązania	193	2 526
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji repo/sell-buy back	-	2 360
Z tytułu instrumentów pochodnych	5	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-	41
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	134	115
Pozostałe składniki zobowiązań	54	10

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH W PODZIALE NA BANKI	30-06-2023		31-12-2022	
	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	-	4 429	-	1 368
DEUTSCHE BANK POLSKA S.A.	-	3 575	-	771
EUR	401	1 786	4	19
PLN	721	721	752	752
USD	260	1 068	-	-
MBANK S.A.	-	854	-	597
EUR	36	159	36	168
USD	169	695	98	429

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2023-01-01 do 2023-06-30	od 2022-01-01 do 2022-12-31
	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	2 899	2 322

(*) 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 (*)	30-06-2023	31-12-2022
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	4 429	1 368
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	8 471
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	8 748	-
Suma:	13 177	9 839

(*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano środki pieniężne, depozyty, stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	30-06-2023	31-12-2022
	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 (*)	34 799	31 772
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (*)	29 537	30 535
Zobowiązania (**)	-	-
Suma:	64 336	62 307

(*) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano zmiennokuponowe dłużne instrumenty finansowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

(**) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	30-06-2023	31-12-2022
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (*)	77 513	72 178
Środki na rachunkach bankowych	4 429	1 368
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	34 799	40 243
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	38 285	30 567
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (**)	18 988	17 672
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	18 988	17 672
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	11 087	17 672
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	7 901	-

(*) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennie- i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

(**) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego traktuje się poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	30-06-2023	31-12-2022
	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	7 754	3 419
Środki na rachunkach bankowych	3 708	616
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	4 041	2 803
Zobowiązania	5	-

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	30-06-2023								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartą pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2023.08.22 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	-5	2 677	22-08-2023	-600	22-08-2023	22-08-2023
Suma:					2 677				

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	31-12-2022								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartą pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2023.01.18 (-)	Krótką	Forward	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut	32	1 911 600,00	18-01-2023	- 400 000,00	18-01-2023	18-01-2023
Suma:					1 911 600,00				

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	30-06-2023	31-12-2022
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	-	-
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	-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu/Subfunduszu do odkupu, w tym:	-	2 360
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	-	2 360
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Funduszu/Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Fundusz/Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	Waluta	30-06-2023		31-12-2022	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa		-	115 539	-	104 641
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	4 429	-	1 368
	EUR	437	1 945	40	187
	PLN	721	721	752	752
	USD	429	1 763	98	429
2) Należności		-	-	-	-
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back		-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku		-	34 799	-	40 243
	PLN	34 799	34 799	40 243	40 243
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-	76 309	-	63 030
	EUR	907	4 041	597	2 803
	PLN	72 268	72 268	60 227	60 227
6) Pozostałe aktywa		-	2	-	-
	PLN	2	2	-	-
II. Zobowiązania		-	193	-	2 526
	EUR	1	5	-	-
	PLN	188	188	2 526	2 526

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 2023-01-01 do 2023-06-30				od 2022-01-01 do 2022-12-31				od 2022-01-01 do 2022-06-30			
	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	-	-	-	-181	-	54	-	-	-	49	-	-

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OGŁASZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	30-06-2023		31-12-2022	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
EUR	4,4503	EUR	4,6899	EUR
USD	4,1066	USD	4,4018	USD

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2023-01-01 do 2023-06-30		od 2022-01-01 do 2022-12-31		od 2022-01-01 do 2022-06-30	
	Wartość zrealizowanego o zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego o zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego o zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego o zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego o zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego o zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	23	881	332	-130	191	-710
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	222	2 158	697	-1 229	627	-2 206
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	245	3 039	1 029	-1 359	818	-2 916

10. II. Wyplacone dochody subfunduszu

Nie dotyczy

10. III. Wyplacone przychody ze zbycia lokat subfunduszu

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu**11.I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo**

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2023-01-01 do 2023-06-30	od 2022-01-01 do 2022-12-31	od 2022-01-01 do 2022-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	-	-	-
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	-	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	-	-
Suma:	-	-	-

11.II. Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami

Nie dotyczy

11.III. Wynagrodzenie dla Towarzystwa

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2023-01-01 do 2023-06-30	od 2022-01-01 do 2022-12-31	od 2022-01-01 do 2022-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
stała część wynagrodzenia	266	586	315
zmienna część wynagrodzenia	-	-	-
Suma:	266	586	315

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	31-12-2022	31-12-2021	31-12-2020
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	102 115	138 845	138 858
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			
BRAK	1 808,90	1 734,84	1 739,13

VII. INFORMACJA DODATKOWA

SUPERFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ SUPERFUND SPOKOJNA INWESTYCJA PLUS

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

- 3a) 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 GODZIWEJ	30-06-2023				
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 2 i 3	Razem
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
Aktywa	34 799	76 305	-	66,15%	111 104
Akcje	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	34 799	38 285	-	33,19%	73 084
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	38 019	-	32,96%	38 019
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	1	-	-	1
Wierzytelności	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-
Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-	-	-	-
Zobowiązania	-	-5	-	-	-5
Transakcje repo/sell-buy back	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-5	-	-	-5

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

1. 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.
2. 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.
3. 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)

3b) 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

Aktywa przeniesione z poziomu 1 na poziom 2	od 2023-01-01 do 2023-06-30	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Powód przeniesienia
Dłużne papiery wartościowe	31 582	Zaniknięcie aktywnego rynku dla danego instrumentu przy jednoczesnym występowaniu wiarygodnej ceny rynkowej z rynku nieaktywnego dla instrumentu wycenianego lub instrumentów porównywalnych

Aktywa przeniesione z poziomu 2 na poziom 1	od 2023-01-01 do 2023-06-30	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Powód przeniesienia
Dłużne papiery wartościowe	28 521	Pojawienie się aktywnego rynku dla danego aktywa wycenianego na poziomie 2

3c) 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

3d) 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

3e) 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

SUPREMFUND SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY,
SUBFUNDUSZ SUPERFUND SPOKOJNA INWESTYCJA PLUS

Nie dotyczy

- 3f) 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

- 3g) 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

- 4a) 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.

- 4b) 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.

- 4c) 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:

Sprawozdanie jest sporządzone przy założeniu kontynuacji działania w ciągu 12 miesięcy po dniu sprawozdawczym

- 5a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

W okresie sprawozdawczym nie występowały przypadki ustanowienia zastawów rejestrowych

- 5b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej

Nie dotyczy

- 5c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

W okresie sprawozdawczym nie było przypadków nowych odpisów aktualizujących wartość aktywów funduszu

- 5d) Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych

W okresie sprawozdawczym nie było przypadków nowych przypadków dotyczących aktywów funduszu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych

- 5e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Na dzień sprawozdawczy nie występowały przekroczenia ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

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.

Na dzień 30 czerwca 2023 Towarzystwo nie zidentyfikowało żadnych znaczących ryzyk dla emitentów znajdujących się w portfelach w związku z sytuacją gospodarczą i geopolityczną, a tym samym dla funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

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 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 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 niekorzystane 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.

Stopień uwzględniania ryzyka zrównoważonego rozwoju w znacznej mierze zależy od stopnia uwzględniania ryzyka zrównoważonego rozwoju przez fundusz Superfund SICAV oraz składu portfela funduszu inwestycyjnego.

Ujawnienia dla subfunduszy niespełniających wymogów art. 8 lub art. 9 Rozporządzenia 2019/2088

SUPERFUND RED,

SUPERFUND GREEN,

SUPERFUND STABILNEGO WZROSTU,

SUPERFUND SILVER,

SUPERFUND GOLDFUTURE,

SUPERFUND SPOKOJNA INWESTYCJA PLUS 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 jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu Superfund Spokojna Inwestycja Plus („Subfundusz”) wydzielonego w ramach Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”), z siedzibą w Warszawie przy ul. Dzielna 60, na które składa się: wprowadzenie do półrocznego sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2023 r., rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 30 czerwca 2023 r., a także noty objaśniające oraz informacja dodatkowa („półroczne jednostkowe 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 2023 r. poz.120 z późn. zm.) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego jednostkowego 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2023 r. oraz wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 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 02-703 Warszawa, ul. Bukowińska 26B/U2, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3159 w imieniu którego kluczowy biegły rewident przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego.

Kluczowy Biegły Rewident

Joanna Powichrowska

Biegły Rewident nr 10126

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2023 r.



Warszawa, dnia 30 sierpnia 2023 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 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonymi subfunduszami:

- Superfund RED,
- Superfund Green,
- Superfund Stabilnego Wzrostu,
- Superfund Silver,
- Superfund GoldFuture,
- Superfund Spokojna Inwestycja Plus,

(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 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Tomasz Wrzeszczyński
Pełnomocnik

Mariusz Płoński
Pełnomocnik

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2023 roku

**LIST ZARZĄDU SUPERFUND TOWARZYSTWA FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A. DO
UCZESTNIKÓW SUPERFUND SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO
OTWARTEGO**

Szanowni Państwo,

Zarząd Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia Państwu sprawozdanie finansowe funduszu Superfund Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej: Fundusz) oraz sprawozdania jednostkowe wydzielonych w jego ramach Subfunduszy, za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku.

Obecnie w ramach Funduszu wydzielone zostały następujące Subfundusze:

- Superfund RED
- Superfund GREEN
- Superfund Stabilnego Wzrostu (poprzednio Superfund Goldfund)
- Superfund Silver
- Superfund Goldfuture
- Superfund Spokojna Inwestycja Plus

Niniejszym przedstawiamy dane dotyczące procentowej zmiany wartości jednostek uczestnictwa Subfunduszy:

Superfund RED	-3,83%
Superfund GREEN	-19,07%
Superfund Stabilnego Wzrostu	2,92%
Superfund Silver	-23,45%
Superfund Goldfuture	-16,24%
Superfund Spokojna Inwestycja Plus	5,53%

Przedstawione wyniki dotyczą jednostek uczestnictwa kategorii A. Z uwagi na brak wycen związany z zerowymi nabyciami w okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku dane jednostek uczestnictwa kategorii B nie są dostępne.

W 2023 rok po słabym 2022 inwestorzy wchodzili w minorowych nastrojach z oczekiwaniem na nadejście globalnej recesji. Tymczasem zarówno światowa gospodarka, jak i główne klasy aktywów akcje oraz obligacje zachowywały się wyraźnie lepiej od oczekiwań. W pierwszej połowie roku spektakularnie wzrosły indeksy akcyjne S&P500 i NASDAQ odpowiednio o 16% i 39%. Wzrosty były napędzane rozwojem sztucznej inteligencji, która pierwszy raz w tak szerokim zakresie dotarła pod strzechy za pośrednictwem ChatGPT. Polski indeks WIG również solidnie wzrósł o 17%.

Na rynku polskich obligacji także zawitała hossa, a rentowności 10-letnich obligacji skarbowych spadły z 6,8% na koniec roku do 5,8% na koniec półrocza. Również ceny obligacji skarbowych zmiennokuponowych istotnie wzrosły na bazie lepszego postrzegania Polski po burzliwym roku 2022. W efekcie bardzo dobrze radził sobie Superfund Spokojna Inwestycja Plus, którego zmiana wartości jednostki uczestnictwa w przypadku kategorii A wyniosła 5,53%.

Na rynku metali szlachetnych pierwsze półrocze 2023 roku zakończyło się wzrostami złota o 5,2%, jednocześnie cena srebra w tym okresie spadła o 4,9%. Niestety dużo słabiej zachowywały się subfundusze Superfund Silver oraz Superfund Goldfuture, które spadły o niemal -25% i -17%. Wyniki to efekt drugiego komponentu strategii inwestycyjnej czyli strategii algorytmicznej managed futures. Strategia poniosła dotkliwe straty w marcu, gdy skokowo wzrosły ceny amerykańskich obligacji skarbowych. Warto podkreślić, że cały segment strategii manager futures zanotował ujemne półrocze i niestety nasze fundusze realizujące te strategie wpisały się w ten negatywny trend.

Pierwsze półrocze 2023 to pierwsze miesiące funkcjonowania subfunduszu Superfund Stabilnego Wzrostu. Warto podkreślić, że portfel w części akcyjnej został w pełni zbudowany na przełomie lutego i marca. W tej chwili wyniki subfunduszu Superfund Stabilnego Wzrostu nie są dla nas satysfakcjonujące. Pierwsze półrocze to okres kilku niewykorzystanych szans na rynku akcyjnym. Jednocześnie trzeba stwierdzić, że portfel akcji, pracuje poniżej oczekiwań w kontekście tak silnego rynku akcyjnego za oceanem. Na usprawiedliwienie jednak warto podkreślić, że silne wzrosty indeksów giełdowych to zasługa niewielkiej liczby spółek, a nie szerokiej rynkowej hossy.

W jednostkowych sprawozdaniach finansowych Subfunduszy zawarto informacje na temat składu portfela inwestycyjnego, struktury kosztów oraz rezultatów operacji finansowych, które pozwolą poznać kierunki polityki inwestycyjnej prowadzonej przez każdy z wydzielonych Subfunduszy.

Z poważaniem,

**Paweł
Karczewski**

Prezes Zarządu

**Aneta
Żółkowska**

Członek Zarządu

**Jakub
Domagalski**

Członek Zarządu

Filip Nowicki

Członek Zarządu