

Superfund Trend Plus Powiązany

Specjalistyczny Fundusz Inwestycji Otwarty

Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za 2016 rok

Raport z badania sprawozdania finansowego za 2016 rok

Sprawozdanie finansowe za 2016 rok

Oświadczenie Depozytariusza

List do uczestników Funduszu



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

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

Superfund Trend Plus Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

**Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku**

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel: +48 32 661 06 00, katowice@bdo.pl; Kraków 31-548, Al. Pokoju 1, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

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

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

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego („sprawozdanie finansowe”) Superfund Trend Plus Powiązany („Fundusz”), z siedzibą w Warszawie, ul. Dzielna 60, na które składają się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa oraz członków Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r. poz. 1047, z póź. zm.), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Towarzystwo sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Towarzystwa. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedności przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Towarzystwa wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jego wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- b) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa i postanowieniami statutu Funduszu.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat informacji Zarządu Towarzystwa skierowanej do uczestników Funduszu.

Nasza opinia z badania załączonego sprawozdania finansowego nie obejmuje informacji skierowanej do uczestników Funduszu („List Towarzystwa”).

Za sporządzenie Listu Towarzystwa oraz za to, żeby spełniał wymogi rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych odpowiedzialny jest Zarząd Towarzystwa.

Naszym obowiązkiem było, w związku z badaniem sprawozdania finansowego Funduszu zapoznanie się z treścią Listu Towarzystwa i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają wymogi przywołanego wyżej rozporządzenia oraz czy są one zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem informacje zawarte w Liście Towarzystwa uwzględniają wymogi rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym.

Oświadczenie depozytariusza

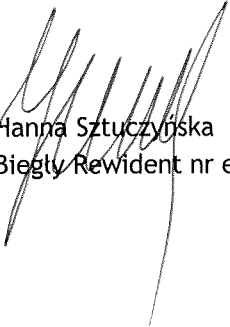
Oświadczenie depozytariusza Funduszu zostało dołączone do sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

Warszawa, 26 kwietnia 2017 roku

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

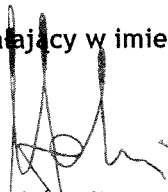
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



Hanna Sztuczynska
Biegły Rewident nr ewid. 9269

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004



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

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

Raport
z badania sprawozdania finansowego
Superfund Trend Plus Powiązany
Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel: +48 32 661 06 00, katowice@bdo.pl; Kraków 31-548, Al. Pokoju 1, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

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

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Fundusz

Superfund Trend Plus Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”) jest funduszem o szczególnej konstrukcji - fundusz inwestycyjny podstawowy i powiązany.

Fundusz może używać nazwy skróconej Superfund Trend Plus Powiązany SFIO.

Siedzibą Funduszu jest 01-029 Warszawa, ul. Dzielna 60.

Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie zebranych środków pieniężnych w jednostki uczestnictwa funduszu podstawowego - Superfund Trend Podstawowy SFIO.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych, prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod numerem RFI 255.

2. Dane identyfikujące Towarzystwo zarządzające Funduszem

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

Spółka może używać nazwy skróconej Superfund TFI S.A.

Siedzibą Towarzystwa jest 01-029 Warszawa, ul. Dzielna 60.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Członkami Zarządu Towarzystwa byli:

- Paweł Roman Grubiak - Prezes Zarządu
- Aneta Żółkowska - Członek Zarządu

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania wystąpiły następujące zmiany w Zarządzie Spółki:

- Z dniem 31 marca 2016 roku zakończyła się kadencja Pana Arkadiusza Radostawa Huzarka jako Prezesa Zarządu.
- Zgodnie z Uchwałą nr 9 z dnia 31 marca 2016 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Pana Pawła Grubiaka na funkcję Prezesa Zarządu oraz Panią Anetę Żółkowską na funkcję Członka Zarządu.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie sprawozdania finansowego Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza Towarzystwa na podstawie uchwały z dnia 14 marca 2016 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 29 marca 2016 roku, w siedzibie podmiotu prowadzącego księgi rachunkowe Funduszu oraz w siedzibie Funduszu, w terminie od 3 kwietnia 2017 roku, z przerwami, do dnia wydania opinii, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Hanny Sztuczyńskiej (nr ewidencyjny 9269). Było one poprzedzone przeglądem za I półrocze 2016 roku.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2016 roku, poz. 1000 z późn. zm.).

Zarząd Towarzystwa udostępnił biegłemu rewidentowi żądane dane i udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania.

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

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe Funduszu sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Funduszu za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Towarzystwa z dnia 28 kwietnia 2016 roku.

Sprawozdanie finansowe Funduszu za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku złożono w Sądzie Rejestrowym w dniu 28 kwietnia 2016 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA

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

| | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> | <u>31.12.2014</u> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 208 | 395 | 413 |
| Należności | - | - | - |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | - | - | - |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 13 204 | 21 595 | 18 388 |
| Zobowiązania | 45 | 54 | 49 |
| Aktywa netto | 13 367 | 21 936 | 18 752 |
| | | | |
| Liczba jednostek uczestnictwa ("j. ucz.") | 202 465,81 | 201 040,88 | 221 942,15 |
| Wartość aktywów netto na j. ucz. (zł) | 65,78 | 85,82 | 84,23 |
| | | | |
| Wynik z operacji | (4 616) | 125 | 2 622 |
| Wynik z operacji przypadający na j. ucz. (zł) | (22,86) | 4,58 | 11,76 |
| | | | |
| Stopa zwrotu z jednostki uczestnictwa (%) | | | |
| (WAN _{jt} - WAN _{jto}) x 100 | | | |
| WAN _{jto} | -23,4% | 1,9% | 14,9% |
| | | | |
| Wskaźnik efektywności (%) | | | |
| wynik z operacji x 100 | | | |
| średni WAN w okresie | -25,2% | 0,6% | 13,7% |
| | | | |
| Poziom kosztów działalności do średniej wartości aktywów netto (%) | | | |
| koszty Funduszu netto x 100 | | | |
| średni WAN w okresie | 2,5% | 2,3% | 2,3% |

* dla jednostki uczestnictwa kategorii Standardowej

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

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

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

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

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

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

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

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

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

3. Noty objaśniające i informacja dodatkowa

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, noty objaśniające i informacja dodatkowa zostały sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób kompletny i poprawny, stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

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

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

Wykazany stan lokat jest zgodny z potwierdzeniem uzyskanym od depozytariusza.

5. Oświadczenie kierownictwa Towarzystwa

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

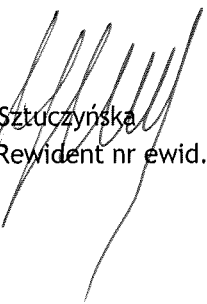
W oświadczeniu Zarząd Towarzystwa potwierdził, iż w okresie sprawozdawczym nie nastąpiły naruszenia przepisów prawa, a także postanowień statutu Funduszu mające istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe.

Warszawa, 26 kwietnia 2017 roku

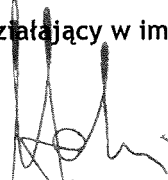
BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:


Hanna Sztuczynska
Biegły/Rewident nr ewid. 9269

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**FUNDUSZU SUPERFUND TREND PLUS POWIĄZANY
SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

1. Nazwa Funduszu

Fundusz Superfund Trend Plus Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, (dalej jako „Fundusz”).

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy pod numerem RFI 255.

Fundusz został zarejestrowany w dniu 9 października 2006 roku. Pierwsza wycena funduszu miała miejsce w dniu 12 października 2006 roku.

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z różnymi kategoriami jednostek uczestnictwa w rozumieniu art. 158 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Fundusz został utworzony jako fundusz o szczególnej konstrukcji – jako fundusz inwestycyjny powiązany z funduszem podstawowym - Superfund Trend Podstawowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony.

2. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

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

3. Depozytariusz

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

4. Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

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

5. Kategorie Jednostek Uczestnictwa

Fundusz zbywa różne kategorie Jednostek Uczestnictwa. Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii reprezentują jednakowe prawa majątkowe Uczestników Funduszu, określone w Ustawie i Statucie.

Kategorie Jednostek Uczestnictwa oznaczane są jako:

- Jednostki Uczestnictwa kategorii Standardowej (dawniej kategorii A),
- Jednostki Uczestnictwa kategorii Internetowej (dawniej kategorii B),
- Jednostki Uczestnictwa kategorii PSI (dawniej kategorii C).

Kryterium różnicowania kategorii Jednostek Uczestnictwa stanowią:

- wysokość pobieranych opłat manipulacyjnych,
- sposób pobierania opłat manipulacyjnych,
- wysokość opłat obciążających Aktywa Funduszu,
- minimalna wysokość wpłat do Funduszu.

W okresie objętym sprawozdaniem Fundusz wyemitował Jednostki Uczestnictwa kategorii Standardowej, Internetowej i PSI.

6. Cel inwestycyjny Funduszu

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Z zastrzeżeniem art. 7 ust. 2 Statutu Fundusz, realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie swoich Aktywów wyłącznie w jednostki uczestnictwa Funduszu Podstawowego.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

7. Zasady polityki inwestycyjnej Funduszu i kryteria doboru lokat

1. Fundusz lokuje swoje Aktywa wyłącznie w jednostki uczestnictwa Funduszu Superfund Trend Podstawowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Funduszu Podstawowego”).
2. Fundusz może utrzymywać, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.
3. Fundusz nie może zaciągać kredytów i pożyczek, udzielać pożyczek papierów wartościowych lub środków pieniężnych oraz udzielać poręczeń lub gwarancji.

8. Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2016 roku.

Dane porównawcze obejmują okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 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.

Sprawozdanie finansowe jest publikowane łącznie ze sprawozdaniem finansowym Superfund Trend Bis Powiązany SFIO i Superfund Trend Podstawowy SFIO.

9. Zasada kontynuacji działalności przez Fundusz

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

10. Dzień wyceny

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

ZESTAWIENIE LOKAT

SUPERFUND TREND PLUS POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych)

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

1. Tabela główna

| Składniki lokat | 31.12.2016 r. | | | 31.12.2015 r. | | |
|--|-------------------------------------|---|-------------------------------------|-------------------------------------|---|-------------------------------------|
| | Wartość według ceny nabycia, w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość według ceny nabycia, w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Akcje | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Warranty subskrypcyjne | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Prawa do akcji | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Prawa poboru | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Kwity depozytowe | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Listy zastawne | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Instrumenty pochodne | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | 13 765 | 13 204 | 98,45 | 18 374 | 21 595 | 98,20 |
| Jednostki uczestnictwa | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Certyfikaty inwestycyjne | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Wierzytelności | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Weksele | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Depozyty | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Waluty | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Nieruchomości | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Statki morskie | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Inne | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Razem | 13 765 | 13 204 | 98,45 | 18 374 | 21 595 | 98,20 |

2. Tabele uzupełniające

| 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 |
|---|-------------------------------|-------------|---|--------------|------------------------------------|---|-------------------------------------|
| Razem | - | - | - | 160 031,9441 | 13 765 | 13 204 | 98,45 |
| Jednostki uczestnictwa | - | - | - | 160 031,9441 | 13 765 | 13 204 | 98,45 |
| Razem niemotowane na rynku aktywnym | - | - | - | 160 031,9441 | 13 765 | 13 204 | 98,45 |
| SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY | Niemotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY | 136 961,0961 | 11 525 | 11 301 | 84,26 |
| SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY | Niemotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY | 3 286,4612 | 301 | 271 | 2,02 |
| SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY | Niemotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | SUPERFUND TREND PODSTAWOWY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY | 19 784,3868 | 1 939 | 1 632 | 12,17 |

PH

**BILANS
SUPERFUND TREND PLUS POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ
INWESTYCYJNY OTWARTY**

sporządzony na dzień 31.12.2016 r.

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

| Pozycje Bilansu (w tys. PLN) | 31.12.2016 r. | 31.12.2015 r. |
|---|---------------------|---------------------|
| I. Aktywa | 13 412 | 21 990 |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 208 | 395 |
| 2. Należności | 0 | 0 |
| 3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 0 | 0 |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 0 | 0 |
| - dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 13 204 | 21 595 |
| - dłużne papiery wartościowe | 0 | 0 |
| 6. Nieruchomości | 0 | 0 |
| 7. Pozostałe aktywa | 0 | 0 |
| II. Zobowiązania | 45 | 54 |
| III. Aktywa netto (I - II) | 13 367 | 21 936 |
| IV. Kapitał Funduszu | 23 920 | 27 873 |
| 1. Kapitał wpłacony | 140 479 | 135 175 |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -116 559 | -107 302 |
| V. Dochody zatrzymane | -9 992 | -9 158 |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | -5 904 | -5 460 |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -4 088 | -3 698 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | -561 | 3 221 |
| VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V+/-VI) | 13 367 | 21 936 |
| Liczba jednostek uczestnictwa | 202 465,8078 | 254 875,0012 |
| Liczba jednostek uczestnictwa w podziale na kategorie jednostek uczestnictwa | - | - |
| Liczba jednostek uczestnictwa kategorii Standardowej | 150 019,9620 | 201 040,8824 |
| Liczba jednostek uczestnictwa kategorii Internetowej | 31 966,1238 | 30 950,1425 |
| Liczba jednostek uczestnictwa kategorii PSI | 20 479,7220 | 22 883,9763 |
| Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w PLN) | - | - |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii Standardowej | 65,78 | 85,82 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii Internetowej | 66,86 | 87,22 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii PSI | 66,50 | 86,67 |

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI SUPERFUND TREND PLUS POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ

sporządzony za okres 01.01.2016 - 31.12.2016 r.

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

| Pozycje rachunku wyniku z operacji (w tys. PLN) | 01.01.2016 - 31.12.2016 r. | 01.01.2015 - 31.12.2015 r. |
|---|----------------------------|----------------------------|
| I. Przychody z lokat | 4 | 8 |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach | 0 | 0 |
| 2. Przychody odsetkowe | 4 | 6 |
| 3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | 0 | 0 |
| 4. Dodatnie saldo różnic kursowych | 0 | 2 |
| 5. Pozostałe | 0 | 0 |
| II. Koszty Funduszu | 449 | 480 |
| 1. Wynagrodzenie dla towarzystwa | 273 | 310 |
| 2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0 | 0 |
| 3. Opłaty dla depozytariusza | 47 | 47 |
| 4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu | 0 | 0 |
| 5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | 0 | 0 |
| 6. Usługi w zakresie rachunkowości | 129 | 123 |
| 7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu | 0 | 0 |
| 8. Usługi prawne | 0 | 0 |
| 9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | 0 | 0 |
| 10. Koszty odsetkowe | 0 | 0 |
| 11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | 0 | 0 |
| 12. Ujemne saldo różnic kursowych | 0 | 0 |
| 13. Pozostałe, w tym: | 0 | 0 |
| III. Koszty pokrywane przez towarzystwo | 1 | 0 |
| IV. Koszty Funduszu netto (II - III) | 448 | 480 |
| V. Przychody z lokat netto (I - IV) | -444 | -472 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | -4 172 | 597 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym: | -390 | -165 |
| - z tytułu różnic kursowych: | 0 | 0 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | -3 782 | 762 |
| - z tytułu różnic kursowych: | 231 | 308 |
| VII. Wynik z operacji (V +/- VI) | -4 616 | 125 |
| Wynik z operacji przypadający na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa (w PLN) | - | - |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii Standardowej | -22,86 | 4,58 |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii Internetowej | -22,81 | 4,60 |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii PSI | -22,78 | 4,56 |

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO SUPERFUND TREND PLUS POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

sporządzony za okres 01.01.2016 - 31.12.2016 r.

(w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa)

| Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto (w tys. PLN) | 01.01.2016 - 31.12.2016 r. | 01.01.2015 - 31.12.2015 r. |
|---|----------------------------|----------------------------|
| I. Zmiana wartości aktywów netto: | | |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 21 936 | 18 752 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | -4 616 | 125 |
| a) przychody z lokat netto | -444 | -472 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -390 | -165 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | -3 782 | 762 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | -4 616 | 125 |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu (razem), w tym: | 0 | 0 |
| a) z przychodów z lokat netto | 0 | 0 |
| b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat | 0 | 0 |
| c) z przychodów ze zbycia lokat | 0 | 0 |
| 5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym: | -3 953 | 3 059 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa) | 5 304 | 13 606 |
| b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa) | -9 257 | -10 547 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5) | -8 569 | 3 184 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 13 367 | 21 936 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 18 325 | 20 760 |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | | |
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym: | | |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | - | - |
| - liczba zbytych jednostek uczestnictwa kategorii Standardowej | 59 927,2381 | 131 189,8941 |
| - liczba zbytych jednostek uczestnictwa kategorii Internetowej | 2 953,6005 | 33 445,0384 |
| - liczba zbytych jednostek uczestnictwa kategorii PSI | 879,0479 | 1 098,9240 |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | - | - |
| - liczba odkupionych jednostek uczestnictwa kategorii Standardowej | 110 948,1585 | 98 829,4316 |
| - liczba odkupionych jednostek uczestnictwa kategorii Internetowej | 1 937,6192 | 30 219,7955 |
| - liczba odkupionych jednostek uczestnictwa kategorii PSI | 3 283,3022 | 3 751,7821 |
| c) saldo zmian | - | - |
| - saldo zmian jednostek uczestnictwa kategorii Standardowej | -51 020,9204 | 32 360,4625 |
| - saldo zmian jednostek uczestnictwa kategorii Internetowej | 1 015,9813 | 3 225,2429 |
| - saldo zmian jednostek uczestnictwa kategorii PSI | -2 404,2543 | -2 652,8581 |
| 2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu: | | |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | - | - |
| - liczba zbytych jednostek uczestnictwa kategorii Standardowej | 1 064 786,9216 | 1 004 859,6835 |
| - liczba zbytych jednostek uczestnictwa kategorii Internetowej | 266 510,3038 | 263 556,7033 |
| - liczba zbytych jednostek uczestnictwa kategorii PSI | 66 069,4258 | 65 190,3779 |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | - | - |
| - liczba odkupionych jednostek uczestnictwa kategorii Standardowej | 914 766,9596 | 803 818,8011 |
| - liczba odkupionych jednostek uczestnictwa kategorii Internetowej | 234 544,1800 | 232 606,5608 |
| - liczba odkupionych jednostek uczestnictwa kategorii PSI | 45 589,7038 | 42 306,4016 |
| c) saldo zmian | - | - |
| - saldo zmian jednostek uczestnictwa kategorii Standardowej | 150 019,9620 | 201 040,8824 |
| - saldo zmian jednostek uczestnictwa kategorii Internetowej | 31 966,1238 | 30 950,1423 |
| - saldo zmian jednostek uczestnictwa kategorii PSI | 20 479,7220 | 22 883,9763 |
| 3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych | | |
| III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | | |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w PLN *) | | |
| -wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii Standardowej | 85,82 | 84,23 |
| -wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii Internetowej | 87,22 | 85,62 |
| -wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii PSI | 86,67 | 84,99 |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN *) | | |
| -wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii Standardowej | 65,78 | 85,82 |
| -wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii Internetowej | 66,86 | 87,22 |
| -wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii PSI | 66,50 | 86,67 |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN) | | |
| - na jednostkę uczestnictwa kategorii Standardowej | -23,35% | 1,89% |
| - na jednostkę uczestnictwa kategorii Internetowej | -23,34% | 1,87% |
| - na jednostkę uczestnictwa kategorii PSI | -23,27% | 1,98% |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN) | | |
| - jednostki uczestnictwa kategorii Standardowej | 65,58 | 77,04 |
| data wyceny | 2016-11-10, 2016-11-22 | 2015-10-12 |
| - jednostki uczestnictwa kategorii Internetowej | 66,65 | 78,30 |
| data wyceny | 2016-11-10, 2016-11-22 | 2015-10-12 |
| - jednostki uczestnictwa kategorii PSI | 66,28 | 77,79 |
| data wyceny | 2016-11-10 | 2015-10-12 |

| | | |
|---|--------------|--------------|
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w PLN) | | |
| - jednostki uczestnictwa kategorii Standardowej | 93,03 | 100,73 |
| data wyceny | 2016-02-12 | 2015-04-16 |
| - jednostki uczestnictwa kategorii Internetowej | 94,55 | 102,38 |
| data wyceny | 2016-02-12 | 2015-04-16 |
| - jednostki uczestnictwa kategorii PSI | 93,96 | 101,66 |
| data wyceny | 2016-02-12 | 2015-04-16 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (ze wskazaniem daty wyceny) | - | - |
| -wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii Standardowej | 65,78 | 85,82 |
| data wyceny | 2016-12-31 | 2015-12-31 |
| -wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii Internetowej | 66,86 | 87,22 |
| data wyceny | 2016-12-31 | 2015-12-31 |
| -wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii PSI | 66,50 | 86,67 |
| data wyceny | 2016-12-31 | 2015-12-31 |
| IV. Procentowy udział kosztów Funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: | 2,45% | 2,31% |
| 1. Procentowy udział wynagrodzenia dla towarzystwa | 1,49% | 1,49% |
| 2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0,00% | 0,00% |
| 3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza | 0,26% | 0,23% |
| 4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu | 0,00% | 0,00% |
| 5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości | 0,70% | 0,59% |
| 6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu | 0,00% | 0,00% |

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

PW

NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

SUPERFUND TREND PLUS POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

(w tys. PLN)

Nota nr 1: Polityka rachunkowości Funduszu

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 – tekst jednolity, z późniejszymi zmianami) oraz z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 249 Poz. 1859).

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej.

Sprawozdanie finansowe obejmuje wprowadzenie, zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, noty objaśniające oraz informację dodatkową.

Opis przyjętych zasad rachunkowości:

1. Operacje dotyczące Funduszu ujmują się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. W dniu wyceny aktywa wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz odpowiednio kursów, cen i wartości z dnia wyceny.
3. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Funduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu.
4. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek.
5. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt. 4.
6. Nabyte składniki lokat ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
7. Otwarty kontrakt terminowy ujmują się w księgach rachunkowych Funduszu według wartości księgowej równej zero; prowizja maklerska i inne koszty związane z jego otwarciem pomniejszają niezrealizowany zysk (powiększają niezrealizowaną stratę) z wyceny kontraktu; prowizja maklerska oraz inne koszty związane z zamknięciem kontraktu pomniejszają zrealizowany zysk (powiększają zrealizowaną stratę) z kontraktu terminowego.
8. Składniki lokat Funduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat w zamian, za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
9. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmują się w księgach rachunkowych odrębnie.
10. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - najwyższej bieżącej wartości księgowej (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu, których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”.
11. W przypadku, gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmują się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
12. 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 nieuwzględniający wartości tego prawa. Niewykonane

prawo poboru akcji uznaje się za zbyte według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.

13. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości prawa do dywidendy.
14. Przysługujące prawo do dywidendy od akcji nienotowanych na rynku aktywnym oraz przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
15. Zmianę wartości nominalnej nabytych akcji niepowodującą zmiany wysokości kapitału akcyjnego emitenta, ujmuje się w ewidencji analitycznej, w której dokonuje się zmiany liczby posiadanych akcji oraz jednostkowej ceny nabycia.
16. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
17. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone (USD i EUR), a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Funduszu. Jeżeli operacje dotyczące Funduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu – ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez Fundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.
18. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe oraz przychody związane z posiadaniem nieruchomości.
19. Koszty operacyjne Funduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, koszty odsetkowe oraz koszty związane z posiadaniem nieruchomości.
20. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
21. W przypadku kosztów Funduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
22. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
23. Skutki z przeszacowania depozytów krótkoterminowych i środków pieniężnych w walucie obcej Fundusz zalicza odpowiednio do dodatnich lub ujemnych różnic kursowych w rachunku wyniku z operacji.
24. Depozyty krótkoterminowe Fundusz zalicza do środków pieniężnych.

Stosowane najważniejsze zasady wyceny

1. Aktywa Funduszu są wyceniane, a zobowiązania Funduszu są ustalane w dniu wyceny określonym w Statucie oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
2. Aktywa Funduszu są wyceniane, a zobowiązania Funduszu są ustalane według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem następujących zasad:
 - 2.1. wartością godziwą składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest wartość wg. ostatniego dostępnego na godzinę 23:30 kursu;
 - 2.2. wartość godziwą dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku aktywnym wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - 2.3. wartość godziwą pozostałych składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku może zostać oszacowana przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi lub poprzez zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat lub poprzez oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji lub poprzez oszacowanie na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się

istotnie papieru wartościowego, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

3. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Fundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
4. Zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku papierów nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany. Zagraniczne papiery wartościowe wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego na godzinę 23:30 średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
5. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu wycenia się metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
6. Tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych i inne instrumenty finansowe o podobnej charakterystyce wyceniane są z uwzględnieniem następujących zasad:
 - 6.1. Wycena tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych i innych instrumentach finansowych o podobnej charakterystyce dla których nie istnieją rynki aktywne oraz nie są dostępne wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa/tytuł uczestnictwa/certyfikat inwestycyjny, wykonana jest przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę instrumentu finansowego do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności instytucji zbiorowego inwestowania, na podstawie ceny ogłaszanej na aktywnym rynku dla instrumentów finansowych notowanych na aktywnym rynku;
 - 6.2. Wycena tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania, certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych i innych instrumentach finansowych o podobnej charakterystyce, dla których nie istnieją rynki aktywne oraz są dostępne wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa/tytuł uczestnictwa/certyfikat inwestycyjny publikowane przez fundusz docelowy (emitenta), lecz decyzją Towarzystwa wyceniane są w oparciu o wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa/tytuł uczestnictwa/certyfikat inwestycyjny publikowane przez fundusz docelowy (emitenta) - wyceniane są w oparciu o ostatnio ogłoszoną publicznie przez fundusz docelowy (emitenta), dostępną na godzinę 23:30 w Dniu Wyceny wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa.
7. Dla Funduszy Powiązanych wycena jednostek uczestnictwa Funduszu Podstawowego wykonywana jest w oparciu o ostatnią opublikowaną wartość jednostek uczestnictwa bez względu na godzinę jej opublikowania. Do wyceny aktywów Funduszy Powiązanych przyjmowana jest wartość jednostek uczestnictwa Funduszu Podstawowego wycenionego na ten sam dzień aktywów jak w przypadku Funduszy Powiązanych.

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

Metoda pomiaru całkowitej ekspozycji

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

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

Nie wprowadzono zmian w okresie sprawozdawczym.

Nota nr 2 Należności Funduszu w tys. PLN

| Należności Funduszu | 31.12.2016 r. | 31.12.2015 r. |
|---|---------------|---------------|
| Nie dotyczy | | |
| 1) Z tytułu zbytych lokat | 0 | 0 |
| 2) Z tytułu instrumentów pochodnych | 0 | 0 |
| 3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa | 0 | 0 |
| 4) Z tytułu dywidendy | 0 | 0 |
| 5) Z tytułu odsetek | 0 | 0 |
| 6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów | 0 | 0 |
| 7) Z tytułu udziałowych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek | 0 | 0 |
| 8) Pozostałe | 0 | 0 |
| Razem | 0 | 0 |

Nota nr 3 Zobowiązania Funduszu w tys. PLN

| Zobowiązania Funduszu | 31.12.2016 r. | 31.12.2015 r. |
|---|---------------|---------------|
| 1) Z tytułu nabytych aktywów | 0 | 0 |
| 2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu | 0 | 0 |
| 3) Z tytułu instrumentów pochodnych | 0 | 0 |
| 4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa | 6 | 0 |
| 5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa | 0 | 1 |
| 6) Z tytułu wypłaty dochodów Funduszu | 0 | 0 |
| 7) Z tytułu wypłaty przychodów Funduszu | 0 | 0 |
| 8) Z tytułu wycenionych obligacji | 0 | 0 |
| 9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów | 0 | 0 |
| 10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów | 0 | 0 |
| 11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń | 39 | 49 |
| 12) Z tytułu rezerw | 0 | 4 |
| 13) Pozostałe | 0 | 4 |
| Razem | 45 | 54 |

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych | 31.12.2016 r. | | 31.12.2015 r. | |
|---|---------------|---|---------------|---|
| | Waluta | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Waluta | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. |
| Banki: | | | | |
| Deutsche Bank Polska S.A. | PLN | 208 | 208 PLN | 384 |
| Deutsche Bank Polska S.A. | EUR | 0 | 0 EUR | 1 |
| Deutsche Bank Polska S.A. | USD | 0 | 0 USD | 2 |
| Razem | | | 208 | 395 |

| Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu | 01.01.2016 - 31.12.2016 r. | | 01.01.2015 - 31.12.2015 r. | |
|---|----------------------------------|-----|----------------------------------|-----|
| | Wartość w okresie sprawozdawczym | 302 | Wartość w okresie sprawozdawczym | 404 |
| Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych *) | | | | |
| *) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na początko i na końcu okresu sprawozdawczego. | | | | |

Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

PN

Nota nr 5 Ryzyka

| Ryzyka | 31.12.2016 r. | 31.12.2015 r. |
|--|---------------|---------------|
| 1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym: | - | - |
| a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w b.s. **) | 0 | 0 |
| b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w b.s. **) | 0 | 0 |
| c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w b.s. ***) | 0 | 0 |
| 2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym: | - | - |
| a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniły swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń w b.s. ****) | 208 | 395 |
| b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w b.s. *****) | 0 | 0 |
| 3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w b.s. | 1 903 | 2 438 |
| a) środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 0 | 11 |
| b) składniki lokat nieroletowane na aktywnym rynku | 1 903 | 2 427 |

*) Za aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej uznano obligacje stałokuponowe, obligacje zero kuponowe, bony skarbowe, listy zastawne stałokuponowe, certyfikaty depozytowe stałokuponowe oraz weksle.

**) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano obligacje zmienneokuponowe, listy zastawne zmienneokuponowe, certyfikaty depozytowe zmienneokuponowe oraz instrumenty pochodne wystawione na stopę procentową, o dalszej wycenie na dzień bilansowy.

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

****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewywiązania przez kontrahenta zobowiązań z wycenianych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienne- i zero kuponowych, bonów skarbowych i listów zastawnych), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz nie wywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niewystawianym instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

*****) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem dla poszczególnych kategorii lokat.

Ryzyko płynności jest ryzykiem zajścia zdarzenia takiego, że Fundusz nie będzie w stanie wygenerować dostatecznych środków pieniężnych niezbędnych do wykonania swoich zobowiązań w terminach ich wymagalności lub też, zbycie aktywów nastąpi na warunkach istotnie niekorzystnych dla Funduszu.

Z uwagi na fakt, iż Jednostki Uczestnictwa Funduszu mogą być odkupywane odczynnem, polityką Funduszu jest utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz codzienne monitorowanie płynności w procesie zarządzania Funduszem.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Funduszu może zawiesić odkupowanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie lub w przypadkach wskazanych w statucie Funduszu, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję Nadzoru Finansowego, na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

W 2016 roku Fundusz nie zawieszał zbywania Jednostek Uczestnictwa.

PW

Nota nr 6 Instrumenty pochodne
Nie dotyczy

Nota nr 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Funduszu lub drugiej strony do odkupu
Nie dotyczy

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki
Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

| Wskaznik | 31.12.2016 r. | | 31.12.2015 r. | |
|--|---------------|--------|----------------------------|----------------------------|
| | Jednostka | Waluta | Wartość na dzień bilansowy | Wartość na dzień bilansowy |
| Wskaznik struktury pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską | | | | |
| Pozycja bilansu po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego | | | | |
| a) w walucie sprawozdania finansowego w tys. | | | | |
| Aktywa | w tys. | PLN | 11 509 | PLN |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | w tys. | PLN | 208 | PLN |
| 2. Należności | w tys. | PLN | 0 | PLN |
| 3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | w tys. | PLN | 0 | PLN |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywom rynku | w tys. | PLN | 0 | PLN |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywom rynku | w tys. | PLN | 11 301 | PLN |
| 6. Pozostałe aktywa | w tys. | PLN | 0 | PLN |
| Zobowiązania | w tys. | PLN | 45 | PLN |
| b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys. | | | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | w tys. | PLN | 0 | PLN |
| - w walucie obcej | w tys. | USD | 0 | USD |
| - w walucie sprawozdania finansowego | w tys. | PLN | 0 | PLN |
| - w walucie obcej | w tys. | EUR | 0 | EUR |
| - w walucie sprawozdania finansowego | w tys. | PLN | 0 | PLN |
| Składniki lokat nienotowane na aktywom rynku | w tys. | PLN | 1 903 | PLN |
| - w walucie obcej | w tys. | USD | 300 | USD |
| - w walucie sprawozdania finansowego | w tys. | PLN | 1 632 | PLN |
| - w walucie obcej | w tys. | EUR | 67 | EUR |
| - w walucie sprawozdania finansowego | w tys. | PLN | 271 | PLN |
| Razem aktywa netto | - | - | 13 367 | - |
| - w tys. | - | - | 11 | - |
| - w tys. | - | - | 2 | - |
| - w tys. | - | - | 7 | - |
| - w tys. | - | - | 7 | - |
| - w tys. | - | - | 4 | - |
| - w tys. | - | - | 2 427 | - |
| - w tys. | - | - | 532 | - |
| - w tys. | - | - | 2 081 | - |
| - w tys. | - | - | 87 | - |
| - w tys. | - | - | 346 | - |
| Razem aktywa netto | - | - | 21 936 | - |

| Wskaznik | 01.01.2016 - 31.12.2016 r. | | 01.01.2015 - 31.12.2015 r. | |
|------------------------|---------------------------------------|--|---------------------------------------|--|
| | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane |
| Składniki lokat | 0 | 231 | 0 | 308 |
| Jednostki uczestnictwa | 0 | 231 | 0 | 308 |
| Razem | 0 | 231 | 0 | 308 |

| Wskaznik | 01.01.2016 - 31.12.2016 r. | | 01.01.2015 - 31.12.2015 r. | |
|------------------------|-------------------------------------|--|-------------------------------------|--|
| | Ujemne różnice kursowe zrealizowane | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane | Ujemne różnice kursowe zrealizowane | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane |
| Składniki lokat | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Jednostki uczestnictwa | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Razem | 0 | 0 | 0 | 0 |

| Wskaznik | 31.12.2016 r. | | 31.12.2015 r. | |
|----------|--------------------|--------|--------------------|--------|
| | Kurs w stosunku do | Waluta | Kurs w stosunku do | Waluta |
| EUR | 4,4240 | EUR | 4,2615 | EUR |
| USD | 4,1793 | USD | 3,9011 | USD |

W przypadku Funduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalone w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego (w PLN)

PN

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

| Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) | 01.01.2016 - 31.12.2016 r. | | 01.01.2015 - 31.12.2015 r. | |
|--|--|---|--|---|
| | Wartość zrealizowanego zysku (straty) z zbycia lokat | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów | Wartość zrealizowanego zysku (straty) z zbycia lokat | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów |
| Składniki lokat | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 1) Składniki lokat notowane na aktywom rynku | -390 | -3 782 | -165 | 762 |
| 2) Składniki lokat nienotowane na aktywom rynku | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3) Nieuchybność | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4) Pozostałe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Razem | -390 | -3 782 | -165 | 762 |

Wyplacone dochody Funduszu

Nie dotyczy

Wyplacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Funduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Nie dotyczy

| | 01.01.2016 - 31.12.2016 r. | | 01.01.2015 - 31.12.2015 r. | |
|--|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| | Wartość w okresie sprawozdawczym | Wartość w okresie sprawozdawczym | Wartość w okresie sprawozdawczym | Wartość w okresie sprawozdawczym |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa | 273 | 310 | 0 | 0 |
| 1) Część stała wynagrodzenia | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Funduszu | 273 | 310 | 0 | 0 |
| Razem | 273 | 310 | 0 | 0 |

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

| Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa | 31.12.2016 r. | 31.12.2015 r. | 31.12.2014 r. |
|--|---------------|---------------|---------------|
| 1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe w tys. | 13 367 | 21 936 | 18 752 |
| 3) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe w PLN | 65,78 | 85,82 | 84,23 |
| 4) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe w PLN | 66,86 | 87,22 | 85,62 |
| 5) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe w PLN | 66,50 | 86,67 | 84,99 |

PN

INFORMACJA DODATKOWA

SUPERFUND TREND PLUS POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

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 po dacie bilansu wymagające ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

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

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

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Funduszu

a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

b) Informacja o przypadkach zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz:

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Fundusz.

5. Informacja o kontynuacji działalności przez Fundusz

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

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

Brak innych informacji niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Funduszu i ich zmian.



**SUPERFUND TREND PLUS POWIĄZANY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY
OTWARTY**

Podpis osoby reprezentującej podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie sprawozdania finansowego:

A handwritten signature in black ink, appearing to read "P. Witkowski".

Paweł Witkowski
Menadżer Wydziału Sprawozdawczego
Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

A handwritten signature in black ink, appearing to read "P. Grubiak".

Paweł Grubiak
Prezes Zarządu Superfund TFI S.A.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "A. Żółkowska".

Aneta Żółkowska
Członek Zarządu Superfund TFI S.A.

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2017 roku



Warszawa, dnia 26 kwietnia 2017 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z dnia 31 grudnia 2007 r. nr 249, poz. 1859, z późniejszymi zmianami), Deutsche Bank Polska S.A. jako Depozytariusz dla Superfund Trend Plus Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (zwanego dalej Funduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych, jak też pożytków z nich wynikających przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.



Jacek Popiołek

Prokurent



Bartłomiej Polewczyk

Pełnomocnik

Warszawa, 26 kwietnia 2017 roku

List Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. do Uczestników Superfund Trend Plus Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy Państwu informację Superfund Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., dotyczącą działalności Superfund Trend Plus Powiązany SFIO, za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, to jest za okres za który sporządzone zostało roczne sprawozdanie finansowe Superfund Trend Plus Powiązany SFIO.

W celu udostępnienia funduszy typu managed futures szerszemu gronu inwestorów Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. stworzyło produkt składający się z trzech funduszy inwestycyjnych działających w ramach konstrukcji fundusz podstawowy – fundusze powiązane. Funduszem podstawowym jest Superfund Trend Podstawowy Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (Superfund Trend Podstawowy SFIO), natomiast funduszami powiązаныmi są Superfund Trend Plus Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (Superfund Trend Plus Powiązany SFIO) oraz Superfund Trend Bis Powiązany Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (Superfund Trend Bis Powiązany SFIO).

Celem inwestycyjnym Superfund Trend Plus Powiązany SFIO jest wzrost wartości aktywów tego Funduszu w wyniku wzrostu wartości jego lokat. Realizacja celu inwestycyjnego Funduszu następuje poprzez inwestowanie posiadanych aktywów wyłącznie w jednostki uczestnictwa funduszu podstawowego (Superfund Trend Podstawowy SFIO). Wspomniany fundusz podstawowy inwestuje z kolei do 100% posiadanych aktywów, w tytule uczestnictwa Superfund Green Sicav, będącego subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu zagranicznego Superfund Sicav. Fundusz podstawowy może także inwestować swoje aktywa w inne instrumenty finansowe w tym papiery wartościowe, jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, instrumenty rynku pieniężnego, instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, depozyty. Superfund Trend Plus Powiązany SFIO i Superfund Trend Bis Powiązany SFIO inwestują do 100% swoich aktywów w jednostki uczestnictwa funduszu podstawowego.

W omawianym okresie sprawozdawczym zmiana wartości jednostki uczestnictwa wyniosła dla jednostek uczestnictwa kategorii „Standardowej”: - **23,35%**, dla jednostek uczestnictwa kategorii „Internetowej”: - **23,34%**, dla jednostek uczestnictwa kategorii „PSI”: - **23,27%**.

W roku 2016 mieliśmy do czynienia z dużą zmiennością zarówno na rynkach akcji, jak i rynku długu. Na początku roku oczy inwestorów i analityków z całego świata zwrócone były w kierunku Chin, gdzie pojawiły się potężne obawy o wzrost gospodarczy. Odbiło się to negatywnie na rynkach akcji na całym świecie. W dalszej części roku rynek pozostawał pod wpływem referendum w sprawie wystąpienia Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej, które zakończyło się wielkim zaskoczeniem dla rynków i decyzją opuszczenia wspólnoty. Pod koniec roku natomiast, prezydentem Stanów Zjednoczonych, ku ogólnemu zaskoczeniu, został Donald Trump. To wszystko było przyczyną zmienności na rynkach akcyjnych. Mimo wszystko główne rynki akcji na świecie w przeciągu roku radziły sobie nieźle. Był to pozytywny czynnik wpływający na wyceny funduszy managed futures. Niestety, inaczej wyglądała sytuacja na rynku długu oraz rynku surowców. Po wzrostach cen obligacji na początku roku, od czerwca rentowności obligacji na całym świecie zaczęły bardzo dynamicznie rosnać, co negatywnie wpłynęło na osiągnięte wyniki. Wzrost rentowności był spowodowany między innymi oczekiwaniami rynku, co do pojawienia się presji inflacyjnej. Również krótkie pozycje na surowcach znacząco przyczyniały się do negatywnych wyników. Reasumując, duża zmienność rynku akcji, nagły wzrost rentowności obligacji oraz dynamiczne wzrosty na rynku surowców to kluczowe czynniki stojące za wynikami 2016 roku.

Zachęcamy Państwa do zapoznania się ze sprawozdaniem finansowym funduszu Superfund Trend Plus Powiązany SFIO. Zawarte w nim informacje na temat składu portfela inwestycyjnego, struktury kosztów oraz rezultatów operacji finansowych pozwolą Państwu poznać kierunki polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Fundusz.

Z poważaniem,

Paweł Grubiak



Prezes Zarządu

Aneta Żółkowska



Członek Zarządu