

**SUBFUNDUSZ NOBLE FUND AKCJI
WARSZAWA, UL. PRZYKOPOWA 33**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2016**

**WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU NOBLE FUND AKCJI ZA ROK OBROTOWY 2016	5
I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. Dane identyfikujące badany Subfundusz	5
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy.....	5
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	6
4. Dostępność danych i oświadczenia Zarządu Towarzystwa	6
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SUBFUNDUSZU.....	7
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	8
1. Ocena systemu rachunkowości.....	8
2. Informacje identyfikujące badane sprawozdanie finansowe.....	8
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego Subfunduszu.....	8
4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień Subfunduszu	9
IV. UWAGI KOŃCOWE	10

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU ZA ROK OBROTOWY 2016

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. Zestawienie lokat
3. Bilans
4. Rachunek wyniku z operacji
5. Zestawienie zmian w aktywach netto
6. Noty objaśniające i informacja dodatkowa

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Uczestników Subfunduszu Noble Fund Akcji

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Subfunduszu Noble Fund Akcji (dalej: „Subfundusz”) wchodzącego w skład Noble Funds Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej: „Fundusz”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Przyokopowej 33, na które składają się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat i bilans na dzień 31 grudnia 2016 roku, rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz noty objaśniające i informacja dodatkowa.

Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

Zarząd Noble Funds Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwanego dalej „Towarzystwem”) 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 późniejszymi zmianami), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, w szczególności rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859), zwanym dalej „Rozporządzeniem o rachunkowości” oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości Zarząd Towarzystwa oraz członkowie jego Rady Nadzorczej 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 roku z późniejszymi zmianami. 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 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 Subfundusz sprawozdania finansowego w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Subfunduszu. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości 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 opinii z badania.

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe Subfunduszu Noble Fund Akcji:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jego wynik z operacji za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Subfundusz przepisami prawa oraz postanowieniami statutu Subfunduszu.



Paweł Nowosadko
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 90119

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Dariusz Szkaradek – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 31 marca 2017 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SUBFUNDUSZU NOBLE FUND AKCJI
ZA ROK OBROTOWY 2016**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badany Subfundusz

Subfundusz Noble Fund Akcji („Subfundusz”) wchodzi w skład Noble Funds Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem”). Fundusz może używać nazwy skróconej „Noble Funds FIO”. Siedzibą Subfunduszu jest siedziba Towarzystwa.

Subfunduszem zarządza Towarzystwo działające pod firmą Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Przyokopowa 33. Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000256540.

Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFi 265 w dniu 21 listopada 2006 roku.

Funkcję Depozytariusza przechowującego aktywa Subfunduszu pełni mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 18.

Funkcję Agenta Transferowego obsługującego Subfundusz pełni ProService Agent Transferowy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 436.

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.

Subfundusz działa na podstawie:

- ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2016 roku, poz. 1896 z późn. zmianami),
- statutu Funduszu w brzmieniu określonym w akcie notarialnym z dnia 11 października 2006 roku sporządzonym przed asesorem notarialnym Wiktorem Wągradzkim, zastępcą notariusza Sławomira Strojnego (Repertorium A Nr 14823/2006) z późniejszymi zmianami.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Subfunduszu w 2015 roku zamknęła się ujemnym wynikiem z operacji w wysokości 10.103 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Subfunduszu za rok obrotowy 2015 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Towarzystwa zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 odbyło się w dniu 25 kwietnia 2016 roku.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w RFi w dniu 9 maja 2016 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza Towarzystwa. Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 26 lipca 2016 roku zawartej pomiędzy Subfunduszem reprezentowanym przez Towarzystwo a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 22, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Pawła Nowosadko (nr ewidencyjny 90119) w siedzibie Towarzystwa i poza nią od 6 marca 2017 roku do dnia wydania niniejszej opinii.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r. poz. 1000 z późniejszymi zmianami) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.

4. Dostępność danych i oświadczenia Zarządu Towarzystwa

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Towarzystwa z dnia 31 marca 2017 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SUBFUNDUSZU

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku wyniku z operacji, zestawienia zmian w aktywach netto oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik z operacji Subfunduszu, jego sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Wybrane pozycje (w tys. zł)</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Aktywa	362.267	409.224
Aktywa netto	355.173	400.627
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	355.861	464.125
Przychody z lokat	9.337	8.619
Koszty Subfunduszu	14.584	18.947
Przychody z lokat netto	-5.247	-10.328
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-11.184	-14.206
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	32.774	14.431
Wynik z operacji	16.343	-10.103

Podstawowe wskaźniki

Rentowność aktywów netto (liczone do wartości średnich aktywów netto)	4,59%	-2,18%
Udział kosztów netto Subfunduszu do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu w okresie sprawozdawczym	4,10%	4,08%
Udział kosztów wynagrodzenia Towarzystwa do średniej wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym	4,00%	4,00%
Aktywa netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego (zł)	123,21	116,74

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w badanym okresie następujących tendencji:

- wzrost wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w stosunku do 31 grudnia 2015 roku,
- wzrost rentowności aktywów netto w skali roku w stosunku do poprzedniego roku obrotowego,
- wzrost wskaźnika kosztów netto Subfunduszu w odniesieniu do wartości średnich aktywów netto w stosunku do poprzedniego roku obrotowego.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE**1. Ocena systemu rachunkowości**

Subfundusz posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości zgodną we wszystkich istotnych aspektach z wymaganiami art. 10 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniem o rachunkowości. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych w roku poprzednim. Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

Na bazie testów przeprowadzonych w ramach procedur badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy weryfikacji stosowanego systemu rachunkowości i nie stwierdziliśmy nieprawidłowości, które miałyby wpływ na sporządzone sprawozdania finansowe. Stosowany przez Subfundusz system rachunkowości nie był jednak całościowo przedmiotem naszego badania.

2. Informacje identyfikujące badane sprawozdanie finansowe

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2016 roku wykazujące lokaty w kwocie 348.454 tys. zł,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, wykazujący aktywa netto w kwocie 355.173 tys. zł,
- rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 16.343 tys. zł,
- zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie aktywów netto w kwocie 45.454 tys. zł,
- noty objaśniające i informację dodatkową.

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego Subfunduszu

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik z operacji Subfunduszu została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

Portfel inwestycyjny

Zestawienie lokat zostało prawidłowo przedstawione jako element sprawozdania finansowego Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2016 roku. Lokaty Subfunduszu obejmują akcje o łącznej wartości 338.929 tys. zł, prawa do akcji o łącznej wartości 2.913 tys. zł oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą o łącznej wartości 7.214 tys. zł.

Stan aktywów zapisanych na rachunkach papierów wartościowych na dzień 31 grudnia 2016 roku został potwierdzony w Oświadczeniu Depozytariusza.

Struktura należności

Struktura należności została prawidłowo przedstawiona w notcie do sprawozdania finansowego.

Kapitał powierzony

Wartość księgowa kapitału powierzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosła 425.546 tys. zł. Szczegółowe informacje dotyczące zmian w kapitale powierzonym w okresie sprawozdawczym zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym.

Przychody z lokat

Przychody z lokat w badanym okresie wyniosły 9.337 tys. zł. Rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę przychodów.

Koszty Subfunduszu

W badanym okresie koszty Subfunduszu wyniosły 14.584 tys. zł, z czego koszty wynagrodzenia Towarzystwa wynosiły 14.239 tys. zł. Rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę kosztów operacyjnych.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień Subfunduszu

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera istotne informacje wymagane załącznikiem do Rozporządzenia o rachunkowości. Zarząd Towarzystwa potwierdził zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

Zarząd Towarzystwa sporządził dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku wyniku z operacji Subfunduszu, a także w postaci opisów słownych. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują istotne pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe istotne informacje wymagane według załącznika do Rozporządzenia o rachunkowości.

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia o rachunkowości informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym ujawnia się w tysiącach złotych, chyba że charakter i istotność pozycji wymagają innej dokładności.

List Zarządu Towarzystwa skierowany do Uczestników Funduszu zawierający informacje wymagane §37 Rozporządzenia o rachunkowości oraz Oświadczenie Depozytariusza Funduszu o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Subfunduszu ze stanem faktycznym, zgodnie z obowiązującymi przepisami zostały dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Noble Funds Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Towarzystwa pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż w badanym okresie Towarzystwo przestrzegało przepisów prawa w zakresie zarządzania Subfunduszem.



Paweł Nowosadko
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 90119

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Dariusz Szkaradek – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 31 marca 2017 roku

Oświadczenie Zarządu

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. 2013 poz. 330 z późniejszymi zmianami) Zarząd Noble Funds TFI S.A. przedstawia jednostkowe sprawozdanie finansowe subfunduszu Noble Fund Akcji, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. zestawienie lokat wg stanu na dzień 31.12.2016 r.,
3. bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 r.,
4. rachunek wyniku z operacji za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.,
5. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.,
6. noty objaśniające,
7. informacje dodatkowe.



Mariusz Staniszewski
Prezes Zarządu



Sylwia Magott
Członek Zarządu



Paweł Homiński
Członek Zarządu

NOBLE FUNDS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SUBFUNDUSZU NOBLE FUND AKCJI
WYDZIELONEGO W RAMACH
NOBLE FUNDS FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU NOBLE FUND AKCJI

I. Dane Funduszu i Subfunduszu

Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty (zwany dalej „Funduszem”) jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami: Noble Fund Pieniężny (do dnia 29 kwietnia 2014 działający pod nazwą Noble Fund Skarbowy), Noble Fund Mieszany, Noble Fund Akcji, Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek, Noble Fund Stabilnego Wzrostu Plus, Noble Fund Timingowy, Noble Fund Global Return oraz Noble Fund Obligacji. Postanowienie o wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFi 265 zostało wydane w dniu 21 listopada 2006 r. Pierwsza wycena miała miejsce w dniu 1 grudnia 2006 r.

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony. Niniejsze sprawozdanie dotyczy Subfunduszu Noble Fund Akcji (zwanego dalej „Subfunduszem”).

Za początek działalności Subfunduszu przyjmuje się 21 listopada 2006 r., pod którą to datą dokonano wpisu do rejestru funduszy inwestycyjnych. Pierwsza wycena miała miejsce w dniu 1 grudnia 2006 r.

II. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz jest zarządzany przez Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Przyokopowej 33, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000256540 (zwaną dalej „Towarzystwem”).

III. Depozytariusz

Depozytariuszem prowadzącym rejestr aktywów Funduszu, w tym subrejestr aktywów Subfunduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu jest mBank S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Senatorskiej 18.

IV. Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 22, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 73.

V. Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu Noble Fund Akcji odbywa się poprzez inwestowanie aktywów Subfunduszu głównie w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

VI. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu, specjalizacji i ograniczeń inwestycyjnych

Zgodnie z ustawą z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2016 r., poz. 1896 z późn. zm.), („Ustawa”) oraz Statutem Subfundusz może:

1. Lokować swoje aktywa w:
 - a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku

PW

regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim,

- b) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt a) oraz gdy dopuszczenie do obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż jeden rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok,
 - d) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt a) i b), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności,
 - e) inne niż określone w pkt a), b) i d) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego,
 - f) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
- 2. Zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, przy czym umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego lub zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem, a jej zawarcie będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.
 - 3. Udzielać pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2005 Nr 183, poz. 1538 z późniejszymi zmianami) oraz w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie w/w ustawy o obrocie instrumentami finansowymi na zasadach i warunkach określonych w Ustawie i w Statucie.
 - 4. Zaciągać w bankach krajowych i instytucjach kredytowych kredyty i pożyczki o terminie spłaty nie dłuższym niż 1 rok na zasadach i warunkach określonych w Statucie.

Zgodnie ze Statutem Funduszu dokonując lokat aktywów Subfunduszu Noble Fund Akcji stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:

- a) całkowita wartość inwestycji Subfunduszu w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne nie może być niższa niż 70% wartości aktywów Subfunduszu,
- b) wartość inwestycji w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego nie może przekroczyć 30% wartości aktywów Subfunduszu.

W części, w której aktywa Subfunduszu nie są zainwestowane w kategorie lokat określone powyżej, Fundusz inwestuje aktywa Subfunduszu w inne kategorie lokat zgodnie z obowiązującym prawem i postanowieniami Statutu, przy czym jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa stanowić mogą od 0% do 10% wartości aktywów Subfunduszu.

Szczegółowe zasady stosowanych przez Subfundusz ograniczeń inwestycyjnych oraz pełen katalog lokat, w które może inwestować Subfundusz określone są w artykułach 93 – 110 Ustawy oraz w artykule 9 rozdziału V części I i artykule 3 rozdziału III części II Statutu.

VII. Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

- 1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu i Subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości (tj. co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego). Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu i Subfunduszu.
- 2. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2016 roku.
- 3. Zgodnie z zapisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 Nr 249 Poz. 1859) na dzień

bilansowy stosuje się metody wyceny stosowane w dniu wyceny tj. aktywa wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości z dnia bieżącego.

4. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w tysiącach złotych.
5. W jednostkowym sprawozdaniu finansowym może wystąpić różnica pomiędzy wartością aktywów netto według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym a wartością aktywów netto na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego. Ewentualna różnica wynika z ujęcia w wycenie na koniec okresu sprawozdawczego wszystkich operacji dotyczących tego okresu, jakie wystąpiły w dniu bilansowym, a zgodnie z zasadami wyceny nie zostały ujęte w ostatniej wycenie w okresie sprawozdawczym.

VIII. Kategorie jednostek uczestnictwa Subfunduszu

Subfundusz oferuje jednostki uczestnictwa następujących kategorii: A, B oraz C. Podział na kategorie związany jest ze sposobem pobierania oraz wysokością opłat manipulacyjnych.

Jednostki uczestnictwa kategorii A charakteryzują się tym, że opłata manipulacyjna pobierana jest wyłącznie przy zbywaniu jednostek uczestnictwa maksymalnie do wysokości 4% kwoty wpłaty.

Jednostki uczestnictwa kategorii B charakteryzują się tym, że opłata manipulacyjna pobierana jest przy zbywaniu jednostek uczestnictwa maksymalnie do wysokości 2% kwoty wpłaty oraz przy odkupywaniu jednostek uczestnictwa maksymalnie do wysokości 2% kwoty podlegającej odkupieniu.

Jednostki uczestnictwa kategorii C charakteryzują się tym, że opłata manipulacyjna pobierana jest wyłącznie przy odkupywaniu jednostek uczestnictwa maksymalnie do wysokości 4% kwoty podlegającej odkupieniu.

W okresie sprawozdawczym Subfundusz oferował wyłącznie jednostki uczestnictwa kategorii A. Jednostki uczestnictwa B i C nie były dystrybuowane w okresie sprawozdawczym.

ZESTAWIENIE LOKAT

NOBLE FUNDS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ NOBLE FUND AKCJI

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

1. Tabela główna

Składniki lokat	31.12.2016 r.			Procentowy udział w aktywach ogółem	31.12.2015 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.		Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	
Akcje	286 578	338 929	93,56	317 550	382 079	93,37	
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00	
Prawa do akcji	2 688	2 913	0,81	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	-602	-0,17	0	141	0,03	
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00	
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	6 049	7 214	1,99	5 711	4 878	1,19	
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00	
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00	
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00	
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00	
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00	
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00	
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00	
Razem	295 315	348 454	96,19	323 261	387 098	94,59	

*) Ujemna wycena instrumentów pochodnych w wysokości 885 tys. PLN na dzień 31.12.2016 r. została zaprezentowana w zobowiązaniach Subfunduszu.

Udział całkowitej wartości lokat w wartości aktywów ogółem, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 96,36%, natomiast udział dodatkowej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości aktywów ogółem oraz udział ujemnej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości zobowiązań ogółem został zaprezentowany w tabeli uzupełniającej do tabeli głównej.

2. Tabele uzupełniające

Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	14 736 194	-	286 578	338 929	93,56
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	14 715 925	-	285 369	337 320	93,12
ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A. (PLIZNS000022)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW W WARSZAWIE S.A.	838 726	Polska	2 465	1 845	0,51
MBANK S.A. (PLBRE000012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW W WARSZAWIE S.A.	5 424	Polska	2 009	1 818	0,50
ING BANK ŚLĄSKI S.A. (PLBSK000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW W WARSZAWIE S.A.	27 101	Polska	3 959	4 374	1,21
BUDIMEX S.A. (PLBUDMX00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW W WARSZAWIE S.A.	10 342	Polska	2 083	2 047	0,56
CCC S.A. (PLCCC0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW W WARSZAWIE S.A.	72 696	Polska	13 301	14 797	4,08
CI GAMES S.A. (PLCTINT00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW W WARSZAWIE S.A.	138 619	Polska	1 703	3 603	0,99
SYNTHOS S.A. (PLDWORY00019)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW W WARSZAWIE S.A.	500 000	Polska	2 341	2 280	0,63
EUROCASH S.A. (PLEURCH00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW W WARSZAWIE S.A.	208 100	Polska	7 956	8 187	2,26
JASTRZEBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A. (PLJSW0000015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW W WARSZAWIE S.A.	25 217	Polska	461	1 687	0,46
KERNEL HOLDING S.A. (LU0327357389)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW W WARSZAWIE S.A.	20 000	Luksemburg	1 262	1 277	0,35
GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW W WARSZAWIE S.A.	14 908	Polska	5 306	5 784	1,60
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A. (PLKGHM000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW W WARSZAWIE S.A.	206 000	Polska	15 920	19 051	5,26
KRUK S.A. (PLKRK0000010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW W WARSZAWIE S.A.	28 382	Polska	4 757	6 727	1,86
GRUPA LOTOS S.A. (PLLOTOS000025)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW W WARSZAWIE S.A.	145 500	Polska	4 639	5 565	1,54
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAO00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW W WARSZAWIE S.A.	229 145	Polska	21 125	28 827	7,96

Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
POLSKIE GÓRNICICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. (PLPGNIG00014)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW W WARSZAWIE S.A.	2 430 000	Polska	11 965	13 681	3,78
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKN0000018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW W WARSZAWIE S.A.	359 770	Polska	18 834	30 688	8,47
POWSZECHNA KASA Oszczędności BANK POLSKI S.A. (PLPKO000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW W WARSZAWIE S.A.	868 447	Polska	19 974	24 439	6,75
CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW W WARSZAWIE S.A.	325 299	Polska	7 788	8 002	2,21
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZU0000011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW W WARSZAWIE S.A.	656 773	Polska	17 553	21 811	6,02
PROJPRZEM S.A. (PLPROJP00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW W WARSZAWIE S.A.	342 576	Polska	10 959	2 778	0,77
GLOBE TRADE CENTRE S.A. (PLGTC0000037)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW W WARSZAWIE S.A.	1 516 844	Polska	11 277	12 438	3,43
ASBISC ENTERPRISES PLC (CY1000031710)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW W WARSZAWIE S.A.	635 617	Cypr	1 628	1 888	0,52
EMPERIA HOLDING S.A. (PLELDRD00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW W WARSZAWIE S.A.	40 759	Polska	2 575	2 649	0,73
AMREST HOLDINGS SE (NL0000474351)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW W WARSZAWIE S.A.	16 230	Polska	1 471	4 804	1,33
BANK MILLENNIUM S.A. (PLBIG0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW W WARSZAWIE S.A.	1 044 466	Polska	5 579	5 421	1,50
PFLEIDERER GROUP S.A. (PLZPW0000017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW W WARSZAWIE S.A.	150 000	Polska	5 257	5 535	1,53
ALIOR BANK S.A. (PLALIOR00045)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW W WARSZAWIE S.A.	100 000	Polska	4 864	5 419	1,50
MEDICALGORITHMS S.A. (PLMDCLG00015)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW W WARSZAWIE S.A.	21 631	Polska	5 256	6 662	1,84
BANK ZACHODNI WBK S.A. (PLBZ00000044)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW W WARSZAWIE S.A.	8 000	Polska	2 447	2 528	0,70
INTER CARS S.A. (PLINTCS00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW W WARSZAWIE S.A.	28 990	Polska	6 162	8 046	2,22
NEUCA S.A. (PLTRFRM00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW W WARSZAWIE S.A.	13 825	Polska	3 031	5 392	1,49

NOBLE FUNDS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ NOBLE FUND AKCJI

Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
APATOR S.A. (PLAPATR00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	108 171	Polska	3 226	3 234	0,89
OPONEO.PL S.A. (PLOPNPL00013)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	52 416	Polska	1 700	2 464	0,68
BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	11 381	Polska	6 402	7 853	2,17
WIRECARD A.G. (DE0007472060)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	21 000	Niemcy	3 908	3 799	1,05
ROBYG S.A. (PLROBYG00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	850 000	Polska	2 516	2 525	0,70
TOM TAILOR AG (DE000A05TST2)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	122 898	Niemcy	2 410	2 816	0,78
VANTAGE DEVELOPMENT S.A. (PLVTGIDL00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 286 251	Polska	2 400	4 180	1,15
VOLKSWAGEN A.G. (DE0007664039)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	11 500	Niemcy	7 031	6 784	1,87
IZO-BLOK S.A. (PLIZBLK00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	37 566	Polska	6 498	6 708	1,85
SYNEKTIK S.A. (PLSNKTK00019)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	134 763	Polska	2 303	2 128	0,59
RAINBOW TOURS S.A. (PLRNBWT00031)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	96 866	Polska	2 433	2 567	0,71
ERGIS S.A. (PLEUFLM00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	621 996	Polska	2 649	3 458	0,95
PORR AG (AT0000609607)	Aktywny rynek regulowany	WIENNER BOERSE AG	33 133	Austria	3 298	5 705	1,57
PRIME CAR MANAGEMENT S.A. (PLPRMCM00048)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	107 300	Polska	4 376	3 541	0,98
LIVECHAT SOFTWARE S.A. (PLLVTSF00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	191 297	Polska	8 312	9 508	2,62
Razem aktywny rynek nieregulowany	-	-	20 269	-	1 209	1 609	0,44
BLOOBER TEAM S.A. (PLBLOBR00014)	Aktywny rynek nieregulowany	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEWCONNECT	20 269	Polska	1 209	1 609	0,44

Prawa do akcji	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	12 500	-	2 688	2 913	0,81
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	12 500	-	2 688	2 913	0,81
KRUK S.A. (PLKRRK0000499)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	12 500	Polska		2 913	0,81

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
Razem	-	-	-	-	-	41 542 000	0	-602	-0,17
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne:	-	-	-	-	-	41 542 000	0	-602	-0,17
Razem nienotowane na rynku aktywnym	-	-	-	-	-	41 542 000	0	-602	-0,17
Forward CZK/PLN, 2017.01.05 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	19 300 000.00 CZK po kursie walutowym 0.1603000000 PLN	19 300 000	0	-66	-0,02
Forward CZK/PLN, 2017.01.05 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	14 000 000.00 CZK po kursie walutowym 0.1611000000 PLN	14 000 000	0	37	0,01
Forward EUR/PLN, 2017.01.05 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	1 255 000.00 EUR po kursie walutowym 4.3111700000 PLN	1 255 000	0	-142	-0,04
Forward EUR/PLN, 2017.01.17 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	195 000.00 EUR po kursie walutowym 4.3414000000 PLN	195 000	0	-17	-0,01
Forward EUR/PLN, 2017.01.17 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ING BANK SŁĄSKI S.A.	Polska	307 000.00 EUR po kursie walutowym 4.3484000000 PLN	307 000	0	-24	-0,01
Forward EUR/PLN, 2017.01.17 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	429 000.00 EUR po kursie walutowym 4.3427500000 PLN	429 000	0	-36	-0,01
Forward EUR/PLN, 2017.01.17 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	203 000.00 EUR po kursie walutowym 4.3276000000 PLN	203 000	0	-20	-0,01

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
Forward EUR/PLN, 2017.02.15 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	111,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4416000000 PLN	111 000	0	1	0,00
Forward EUR/PLN, 2017.02.15 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	96,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4520000000 PLN	96 000	0	2	0,00
Forward EUR/PLN, 2017.03.15 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	280,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4447000000 PLN	280 000	0	1	0,00
Forward EUR/PLN, 2017.03.01 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	696,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4358000000 PLN	696 000	0	-1	0,00
Forward EUR/PLN, 2017.03.01 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	693,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4208000000 PLN	693 000	0	-12	0,00
Forward EUR/PLN, 2017.03.01 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	256,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4362000000 PLN	256 000	0	0	0,00
Forward GBP/PLN, 2017.02.01 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	77,000.00 GBP po kursie walutowym 4.9515000000 PLN	77 000	0	-15	0,00
Forward GBP/PLN, 2017.02.01 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	314,000.00 GBP po kursie walutowym 4.9960000000 PLN	314 000	0	-48	-0,01
Forward GBP/PLN, 2017.02.01 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	50,000.00 GBP po kursie walutowym 5.1835000000 PLN	50 000	0	-2	0,00
Forward GBP/PLN, 2017.02.01 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	341,000.00 GBP po kursie walutowym 5.1994500000 PLN	341 000	0	-17	0,00

NOBLE FUNDS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ NOBLE FUND AKCJI

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
Forward USD/PLN, 2017.01.05 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	754.000.00 USD po kursie walutowym 3.8458000000 PLN	754 000	0	-252	-0,07
Forward USD/PLN, 2017.01.05 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	139.000.00 USD po kursie walutowym 3.8756000000 PLN	139 000	0	-42	-0,01
Forward USD/PLN, 2017.01.17 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	781.000.00 USD po kursie walutowym 3.9366000000 PLN	781 000	0	-191	-0,05
Forward USD/PLN, 2017.01.05 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	754.000.00 USD po kursie walutowym 3.9198000000 PLN	754 000	0	196	0,05
Forward USD/PLN, 2017.01.17 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	511.000.00 USD po kursie walutowym 4.0897500000 PLN	511 000	0	46	0,01
Procentowy udział ujemnej wyceny instrumentów pochodnych w zobowiązaniach ogółem wynosi 12,48%.									

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
Razem	-	-	-	-	119 600	6 049	7 214	1,99
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	-	-	119 600	6 049	7 214	1,99
ISHARES EURO STOXX BANKS 30-15 UCITS ETF (DE), ETP, ETF (DE0006289309)	Aktywny rynek regulowany	XETRA ETF	ISHARES EURO STOXX BANKS 30-15 UCITS ETF (DE)	Niemcy	108 850	4 544	5 716	1,58
VANECK VECTORS OIL SERVICES ET ETF, ETP, ETF (US92189F188)	Aktywny rynek regulowany	NYSE ARCA NEW YORK	VANECK VECTORS OIL SERVICES ET ETF	Stany Zjednoczone	10 750	1 505	1 498	0,41

3. Tabele dodatkowe

Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	27 230	7,52
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNEGO ZAKŁADU UBEZPIECZEŃ S.A.	27 230	7,52

Składniki lokat nabyte od podmiotów, o których mowa w art.107 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-578	-0,16
Forward CZK/PLN, 2017.01.05 (-) (Krótka)	-66	-0,02
Forward CZK/PLN, 2017.01.05 (-) (Długa)	37	0,01
Forward EUR/PLN, 2017.01.05 (-) (Krótka)	-142	-0,04
Forward EUR/PLN, 2017.01.17 (-) (Krótka)	-17	-0,01
Forward EUR/PLN, 2017.01.17 (-) (Krótka)	-36	-0,01
Forward EUR/PLN, 2017.01.17 (-) (Krótka)	-20	-0,01
Forward EUR/PLN, 2017.02.15 (-) (Krótka)	1	0,00
Forward EUR/PLN, 2017.02.15 (-) (Krótka)	2	0,00
Forward EUR/PLN, 2017.03.15 (-) (Krótka)	1	0,00
Forward EUR/PLN, 2017.03.01 (-) (Krótka)	-1	0,00
Forward EUR/PLN, 2017.03.01 (-) (Krótka)	-12	0,00
Forward EUR/PLN, 2017.03.01 (-) (Krótka)	0	0,00
Forward GBP/PLN, 2017.02.01 (-) (Krótka)	-15	0,00
Forward GBP/PLN, 2017.02.01 (-) (Krótka)	-48	-0,01
Forward GBP/PLN, 2017.02.01 (-) (Długa)	-2	0,00
Forward USD/PLN, 2017.01.05 (-) (Krótka)	-17	0,00
Forward USD/PLN, 2017.01.05 (-) (Długa)	-252	-0,07
Forward USD/PLN, 2017.01.17 (-) (Krótka)	-42	-0,01
Forward USD/PLN, 2017.01.17 (-) (Krótka)	-191	-0,05
Forward USD/PLN, 2017.01.05 (-) (Długa)	196	0,05
Forward USD/PLN, 2017.01.17 (-) (Długa)	46	0,01

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

BILANS**NOBLE FUNDS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ NOBLE FUND AKCJI**

sporządzony na dzień 31.12.2016r.

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

Pozycje Bilansu	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
I. Aktywa	362 267	409 224
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 343	11 230
2. Należności	2 585	10 607
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	349 056	386 957
- dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	283	430
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania, w tym:	7 094	8 597
- z tytułu instrumentów pochodnych	885	289
III. Aktywa netto (I - II)	355 173	400 627
IV. Kapitał Subfunduszu	425 546	487 343
1. Kapitał wpłacony	19 921 368	18 500 266
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-19 495 822	-18 012 923
V. Dochody zatrzymane	-123 512	-151 039
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-50 844	-45 597
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-72 668	-105 442
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	53 139	64 323
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	355 173	400 627

Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A	2 882 609,688	3 431 850,612
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B	0,000	0,000
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii C	0,000	0,000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN) *)	123,21	116,74
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (w PLN)	0,00	0,00
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C (w PLN)	0,00	0,00

*) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa została wyliczona na podstawie danych bazowych wyrażonych w PLN.

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI
NOBLE FUNDS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ NOBLE FUND AKCJI
 sporządzony na dzień 31.12.2016r.

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

Pozycje rachunku wyniku z operacji	01.01.2016 - 31.12.2016 r.	01.01.2015 - 31.12.2015 r.
I. Przychody z lokat	9 337	8 619
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	8 952	8 306
2. Przychody odsetkowe	66	105
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	319	0
5. Pozostałe	0	208
II. Koszty Subfunduszu	14 584	18 947
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	14 239	18 574
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	158	173
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	1	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	0	56
13. Pozostałe	186	144
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)	14 584	18 947
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	-5 247	-10 328
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	21 590	225
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	32 774	14 431
- z tytułu różnic kursowych:	891	2 819
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-11 184	-14 206
- z tytułu różnic kursowych:	-297	-1 478
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	16 343	-10 103
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN) *)	5,67	-2,94
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii B (w PLN)	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii C (w PLN)	-	-

*) Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa został wyliczony na podstawie danych bazowych wyrażonych w PLN.

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO
NOBLE FUNDS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ NOBLE FUND AKCJI
 sporządzony na dzień 31.12.2016r.

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

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto	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	400 627	485 063
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	16 343	-10 103
a) przychody z lokat netto	-5 247	-10 328
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	32 774	14 431
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-11 184	-14 206
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	16 343	-10 103
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem)	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:	-61 797	-74 333
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	1 421 102	1 338 736
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-1 482 899	-1 413 069
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	-45 454	-84 436
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	355 173	400 627
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym *)	355 861	464 125
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa kategorii A w okresie sprawozdawczym	-549 240,924	-610 666,462
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	12 274 288,111	10 652 012,836
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	12 823 529,035	11 262 679,298
c) saldo zmian	-549 240,924	-610 666,462
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa kategorii B w okresie sprawozdawczym	0,00	0,00
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
c) saldo zmian	0,00	0,00
3. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa kategorii C w okresie sprawozdawczym	0,00	0,00
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
c) saldo zmian	0,00	0,00
4. Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A narastająco od początku działalności Subfunduszu	2 882 609,688	3 431 850,612
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	174 898 948,619	162 624 660,508
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	172 016 338,931	159 192 809,896
c) saldo zmian	2 882 609,688	3 431 850,612
5. Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B narastająco od początku działalności Subfunduszu	0,00	0,00
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
c) saldo zmian	0,00	0,00
6. Liczba jednostek uczestnictwa kategorii C narastająco od początku działalności Subfunduszu	0,00	0,00
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
c) saldo zmian	0,00	0,00
7. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa kategorii A	-	-
8. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa kategorii B	-	-
9. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa kategorii C	-	-
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w PLN) **)	116,74	119,99
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN) **)	123,21	116,74
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w okresie sprawozdawczym. (w skali roku)	5,54%	-2,71%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w okresie sprawozdawczym (w PLN)	104,60	110,47
Data wyceny	2016-01-21	2015-12-14
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w okresie sprawozdawczym (w PLN)	123,23	136,99
Data wyceny	2016-12-30	2015-05-08
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN) **)	123,23	116,82
Data wyceny	2016-12-30	2015-12-30
7. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w PLN)	-	-
8. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN)	-	-
9. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B w okresie sprawozdawczym	-	-
10. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B w okresie sprawozdawczym (w PLN)	-	-
Data wyceny	-	-

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto	01.01.2016 - 31.12.2016 r.	01.01.2015 - 31.12.2015 r.
11. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B w okresie sprawozdawczym (w PLN)	-	-
Data wyceny	-	-
12. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	-	-
Data wyceny	-	-
13. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w PLN)	-	-
14. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN)	-	-
15. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C w okresie sprawozdawczym	-	-
16. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C w okresie sprawozdawczym (w PLN)	-	-
Data wyceny	-	-
17. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C w okresie sprawozdawczym (w PLN)	-	-
Data wyceny	-	-
18. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	-	-
Data wyceny	-	-
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:		
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	4,10%	4,08%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	4,00%	4,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,00%	0,00%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,04%	0,04%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00%	0,00%

*) Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym wyliczona została w oparciu o wartość aktywów netto na każdy dzień kalendarzowy w badanym okresie, co oznacza, że aktywa z oficjalnej wyceny Subfunduszu obowiązywały przez wszystkie dni do dnia poprzedzającego kolejną wycenę włącznie.

**) Ewentualna różnica pomiędzy wartością aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym a wartością aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego wynika z ujęcia w wycenie na koniec okresu sprawozdawczego operacji dotyczących tego okresu.

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

NOBLE FUNDS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ NOBLE FUND AKCJI

Nota nr 1 – Polityka rachunkowości

I. Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu 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. 2007 Nr 249 Poz. 1859).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej. Informacje zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w tysiącach złotych, za wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa przedstawionych w złotych.

Na dzień bilansowy zastosowano metody wyceny stosowane w dniu wyceny.

II. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest następny dzień po dniu Wyceny Funduszu, z którego wartość jednostki została użyta do przeliczenia złożonych przez uczestników zleceń nabycia i zbycia jednostek uczestnictwa.
3. 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. 2.
4. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
5. Odsetki od dłużnych papierów wartościowych oraz od lokat bankowych ujmuje się w księgach rachunkowych odrębnie od nominalu dłużnego papieru wartościowego/lokaty bankowej, przy czym w sprawozdaniu finansowym prezentowane są łącznie z wartością danego składnika lokat według wyceny na dzień bilansowy.
6. Odsetki od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów przez emitenta.
7. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą FIFO „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia lokat wyrażoną w złotych, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej - najwyższej bieżącej wartości księgowej na dzień zawarcia transakcji (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). Powyższą metodę stosuje się również dla transakcji zbycia walut. W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu, których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
8. W przypadku, gdy jednego dnia zawarte zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie danego składnika.
9. Przysługujące, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa. Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w dniu następnym po ustaleniu praw. Niewykonane prawo poboru akcji jest umarzane według wartości zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa. Za dzień realizacji prawa poboru przyjmuje się dzień wyksięgowania praw z rachunku papierów wartościowych.

10. 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. Należną dywidendę od akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia prawa do dywidendy.
11. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu, określa się je w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe - do waluty EUR.
12. 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 oraz przychody odsetkowe.
13. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych oraz koszty odsetkowe.
14. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
15. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
16. 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.

III. Metody wyceny aktywów oraz pasywów

Ustalanie wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, według stanów aktywów oraz wartości aktywów i zobowiązań w tym dniu wyceny.
2. Zgodnie ze Statutem dniem wyceny jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
3. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu w dniu wyceny pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
4. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa jest równa wartości aktywów netto Subfunduszu podzielonej przez liczbę jednostek uczestnictwa ustaloną na podstawie rejestru uczestników w dniu wyceny.

Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w oparciu o ostatnie dostępne kursy z godziny 23:00 czasu polskiego z dnia wyceny w następujący sposób:

- 1) według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego:
 - a) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
 - b) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję, z zastrzeżeniem, że jeżeli na aktywnym rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
 - c) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego,
- 2) jeżeli w dniu wyceny niedostępna jest cena transakcyjna, a na aktywnym rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
- 3) jeżeli w dniu wyceny nie jest możliwe zastosowanie metod określonych w pkt. 1) i 2)

PN

a w szczególności, gdy wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski lub dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs zamknięcia lub inna, ustalona przez rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik jest korygowana w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami opisanymi poniżej:

- a) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, w tym listów zastawnych, za wartość godziwą przyjmuje się wartość oszacowaną przez serwis Bloomberg (w pierwszej kolejności wykorzystana zostanie wartość publikowana jako Bloomberg Generic, w drugiej - Bloomberg Fair Value). W przypadku, gdy nie jest możliwe zastosowanie powyższych wartości do wyceny składnika lokat, szacowanie wartości godziwej dokonywane jest w oparciu o publicznie ogłoszoną, na innym niż rynek główny aktywnym rynku, cenę tego składnika. W przypadku, gdy obie powyżej opisane metody nie mogą być zastosowane, szacowanie wartości godziwej dokonywane jest w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym. Jeżeli wszystkie powyżej wskazane metody wyceny nie umożliwiają oszacowania wartości godziwej, zostanie ona wyznaczona w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych lub przy zastosowaniu właściwego modelu wyceny składnika, przy czym dane wejściowe do tego modelu będą pochodzić z aktywnego rynku,
 - b) w przypadku udziałowych papierów wartościowych szacowanie wartości godziwej dokonywane jest w oparciu o dostępne na aktywnym rynku ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży – do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym, że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne. W przypadku braku możliwości oszacowania wartości godziwej w sposób opisany powyżej, Subfundusz dokonuje wyceny w oparciu o modele opisane w prospekcie,
 - c) w przypadku innych składników lokat szacowanie wartości godziwej dokonywane jest w oparciu o właściwy model wyceny składnika lokat, a dane wejściowe do tego modelu pochodzą z aktywnego rynku,
- 4) w przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat Subfundusz kieruje się następującymi zasadami:
- a) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego,
 - b) kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
 - c) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji wprowadzany jest do obrotu w momencie nie pozwalającym na dokonanie porównania w okresie wskazanym w punkcie b), to wycena tego papieru wartościowego opiera się o aktywny rynek, na którym jako pierwszym ustalona została cena, zgodnie z pkt. 1) i 2),
- 5) do momentu ustalenia ceny papieru wartościowego nowej emisji, zgodnie z postanowieniami powyższymi, na potrzeby wyceny przyjmuje się, że jego wartość jest równa wartości nabycia, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość godziwą, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. Wartość składników lokat Subfunduszu nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem postanowień dotyczących pożyczki papierów wartościowych, w następujący sposób:
 - 1) obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne, listy zastawne, weksle, oraz pozostałe instrumenty rynku pieniężnego będące papierami wartościowymi – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
 - a) w przypadku, gdy charakter wbudowanych instrumentów pochodnych i ryzyka z nim związane są ściśle powiązane z charakterem wycenianego papieru dłużnego i ryzykami z nim związanymi, wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny

- poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt. 5) poniżej. Wbudowany instrument pochodny nie będzie wykazywany w księgach rachunkowych odrębnie,
- b) w przypadku, gdy charakter wbudowanych instrumentów pochodnych i ryzyka z nim związane nie są ściśle powiązane z charakterem wycenianego papieru dłużnego i ryzykami z nim związanymi, wbudowany instrument pochodny wyceniany jest w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt. 5) poniżej i wykazywany jest w księgach rachunkowych odrębnie.
- 3) akcje i kwity depozytowe:
- a) w przypadku akcji oraz kwitów depozytowych opartych na akcjach emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na aktywnym rynku dla akcji emitentów notowanych na aktywnym rynku,
 - b) w przypadku akcji oraz kwitów depozytowych opartych na akcjach emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku, do wyceny przyjmuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, z którą Towarzystwo podpisało umowę na świadczenie tego typu usług. W przypadku, w którym więcej niż jedna jednostka tego typu oszacowała wartość akcji przyjmuje się wartość najniższą.
- 4) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z aktywnego rynku; przy czym, w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na aktywnym rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt. 3) powyżej,
- 5) instrumenty pochodne - w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty:
- a) w przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - b) w przypadku opcji:
 - europejskich: model Blacka-Scholesa,
 - egzotycznych: model skończonych różnic, model Monte Carlo lub drzewa dwumianowego, przy czym dopuszczalne jest również stosowanie wzorów analitycznych będących modyfikacją modelu Blacka-Scholesa uwzględniających charakterystykę wycenianej opcji egzotycznej,
 - c) w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
- 6) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa,
- 7) instrumenty rynku pieniężnego nie będące papierami wartościowymi oraz inne instrumenty finansowe - w wartości godziwej, ustalonej za pomocą analizy zdyskontowanych przepływów pieniężnych lub odpowiedniego dla danego instrumentu modelu, do którego dane będą pochodzić z aktywnego rynku,
- 8) depozyty – w wartości godziwej wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek; przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
2. Modele wyceny, o których mowa powyżej są stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny publikowana jest w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu przez dwa kolejne lata.
3. Modele i metody wyceny składników lokat, o których mowa powyżej, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
4. W przypadku przeszacowania składnika lokat Subfunduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Subfunduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

Szczególne zasady wyceny

1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych oraz zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe, których nabycie jest dopuszczalne przez Statut Subfunduszu.
2. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, wycenia się począwszy od dnia zawarcia umowy kupna metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
3. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
4. Bony skarbowe wycenia się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, o ile dla bonów skarbowych notowanych na aktywnym rynku wartość ta nie jest istotnie różna od ich wartości godziwej ustalonej na tym rynku.
5. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane.
6. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu, o których mowa powyżej wykazuje się w złotych po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
7. Wartość aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe do waluty Euro.

IV. Wprowadzone zmiany stosowanych zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

Nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym.

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

Należności Subfunduszu w tys. PLN	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
1) Z tytułu zbytych lokat	2 347	10 468
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 udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8) Pozostałe, w tym:	238	139
- zwrot podatku od dywidendy	238	139
Razem	2 585	10 607

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
1) Z tytułu nabytych aktywów	4 787	6 000
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	885	289
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	43	826
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	185	97
6) Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	0	0
7) Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	0	0
8) Z tytułu wyemitowanych 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	0	0
12) Z tytułu rezerw	1 189	1 374
13) Pozostałe	5	11
Razem	7 094	8 597

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych w tys. PLN	31.12.2016 r.			31.12.2015 r.		
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy
Banki:						
MBANK S.A.	PLN	3 492	3 492	PLN	3 943	3 943
DM MBANK S.A.	PLN	88	88	PLN	3 089	3 089
MBANK S.A.	USD	124	517	USD	258	1 008
DM MBANK S.A.	USD	1	3	USD	89	347
MBANK S.A.	EUR	0	1	EUR	12	53
DM MBANK S.A.	EUR	8	35	EUR	644	2 744
MBANK S.A.	TRY	10	12	TRY	4	5
MBANK S.A.	HUF	403	6	HUF	0	0
MBANK S.A.	GBP	17	87	GBP	7	38
MBANK S.A.	CZK	37 271	6 101	CZK	0	0
MBANK S.A.	CAD	0	1	CAD	0	1
MBANK S.A.	CHF	0	0	CHF	1	2
Razem	-	-	10 343	-	-	11 230

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w tys. PLN	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
	Wartość na dzień bilansowy	Wartość na dzień bilansowy
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych *):	10 787	11 087

*) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na początku i na końcu okresu sprawozdawczego.

Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

Ryzyka w tys. PLN	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:		
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys. ¹⁾	-	-
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ²⁾	0	0
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ³⁾	0	0
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym: ⁴⁾	-	-
a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń w tys.	17 840	16 538
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. ⁵⁾	0	0
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.	-	-
a) środki pieniężne	6 763	4 198
b) należności	238	1 485
c) składniki lokat notowane na aktywnym rynku	26 318	42 516
d) składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	283	430
e) zobowiązania	1 660	289

¹⁾ Za aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej uznano obligacje państwowe, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

²⁾ Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmiennokuponowe: obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

³⁾ Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

⁴⁾ Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypłacenia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (w szczególności: obligacji stało-, zmiennie- i zerokuponowych, bonów skarbowych, certyfikatów depozytowych i listów zastawnych), jednostek oraz tytułów uczestnictwa, depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz nie wywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji terminowych mających za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu.

⁵⁾ Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem dla poszczególnych kategorii lokat.

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

31.12.2016 r.									
Instrumenty pochodne	Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Sprzedaz CZK na 05.01.2017; kurs 0.160300	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-66	2017-01-05	19.300 tys. CZK po kursie walutowym 0.160300 PLN	2017-01-05	2017-01-05	
Kupno CZK na 05.01.2017; kurs 0.161100	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	37	2017-01-05	14.000 tys. CZK po kursie walutowym 0.161100 PLN	2017-01-05	2017-01-05	
Sprzedaz EUR na 05.01.2017; kurs 4.311170	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-142	2017-01-05	1.255 tys. EUR po kursie walutowym 4.311170 PLN	2017-01-05	2017-01-05	
Sprzedaz EUR na 17.01.2017; kurs 4.341400	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-17	2017-01-17	195 tys. EUR po kursie walutowym 4.341400 PLN	2017-01-17	2017-01-17	
Sprzedaz EUR na 17.01.2017; kurs 4.348400	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-24	2017-01-17	307 tys. EUR po kursie walutowym 4.348400 PLN	2017-01-17	2017-01-17	
Sprzedaz EUR na 17.01.2017; kurs 4.342750	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-36	2017-01-17	429 tys. EUR po kursie walutowym 4.342750 PLN	2017-01-17	2017-01-17	
Sprzedaz EUR na 17.01.2017; kurs 4.327600	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-20	2017-01-17	203 tys. EUR po kursie walutowym 4.327600 PLN	2017-01-17	2017-01-17	
Sprzedaz EUR na 15.02.2017; kurs 4.441600	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	1	2017-02-15	111 tys. EUR po kursie walutowym 4.441600 PLN	2017-02-15	2017-02-15	
Sprzedaz EUR na 15.02.2017; kurs 4.452000	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	2	2017-02-15	96 tys. EUR po kursie walutowym 4.452000 PLN	2017-02-15	2017-02-15	
Sprzedaz EUR na 15.03.2017; kurs 4.444700	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	1	2017-03-15	280 tys. EUR po kursie walutowym 4.444700 PLN	2017-03-15	2017-03-15	
Sprzedaz EUR na 01.03.2017; kurs 4.435800	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1	2017-03-01	696 tys. EUR po kursie walutowym 4.435800 PLN	2017-03-01	2017-03-01	
Sprzedaz EUR na 01.03.2017; kurs 4.420800	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-12	2017-03-01	693 tys. EUR po kursie walutowym 4.420800 PLN	2017-03-01	2017-03-01	
Sprzedaz EUR na 01.03.2017; kurs 4.436200	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	0	2017-03-01	256 tys. EUR po kursie walutowym 4.436200 PLN	2017-03-01	2017-03-01	
Sprzedaz GBP na 01.02.2017; kurs 4.951500	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-15	2017-02-01	77 tys. GBP po kursie walutowym 4.951500 PLN	2017-02-01	2017-02-01	

Instrumenty pochodne		31.12.2016 r.					
	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-48	2017-02-01	314 tys. GBP po kursie walutowym 4.996000 PLN	2017-02-01
Sprzedaz GBP na 01.02.2017; kurs 4.996000							2017-02-01
	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-2	2017-02-01	50 tys. GBP po kursie walutowym 5.183500 PLN	2017-02-01
Kupno GBP na 01.02.2017; kurs 5.183500							2017-02-01
	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-17	2017-02-01	341 tys. GBP po kursie walutowym 5.199450 PLN	2017-02-01
Kupno GBP na 01.02.2017; kurs 5.199450							2017-02-01
	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-252	2017-01-05	754 tys. USD po kursie walutowym 3.845800 PLN	2017-01-05
Sprzedaz USD na 05.01.2017; kurs 3.845800							2017-01-05
	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-42	2017-01-05	139 tys. USD po kursie walutowym 3.875600 PLN	2017-01-05
Sprzedaz USD na 05.01.2017; kurs 3.875600							2017-01-05
	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-191	2017-01-17	781 tys. USD po kursie walutowym 3.936600 PLN	2017-01-17
Sprzedaz USD na 17.01.2017; kurs 3.936600							2017-01-17
	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	196	2017-01-05	754 tys. USD po kursie walutowym 3.919800 PLN	2017-01-05
Kupno USD na 05.01.2017; kurs 3.919800							2017-01-05
	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	46	2017-01-17	511 tys. USD po kursie walutowym 4.089750 PLN	2017-01-17
Kupno USD na 17.01.2017; kurs 4.089750							2017-01-17
Razem				-602			

Instrumenty pochodne		31.12.2015 r.					
Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
	Futures na indeks giełdowy CAC 40, JFCEF16, 2016.01.18 (-) (Długa)	Sprawne zarządzanie portfelem	0	Przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2016-01-18	-
Kontrakt futures							
	Futures na indeks giełdowy DAX, FDAXH16, 2016.03.18 (-) (Krótka)	Sprawne zarządzanie portfelem	0	Przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2016-03-18	-
Kontrakt futures							
	Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20H1620, 2016.03.18 (PL0GF0008482) (Długa)	Sprawne zarządzanie portfelem	0	Przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2016-03-18	-
Kontrakt futures							

Instrumenty pochodne		31.12.2015 r.				
		Futures na indeks gieldowy S&P 500, ESH16, 2016.03.18 (-) (Krótka)	Sprawne zarządzanie portfelem	Przeptywy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku		
Kontrakt futures				0		2016-03-18
Sprzedaż CHF na 15.01.2016; kurs 3.91720	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-6	257 tys. CHF po kursie walutowym 3.91720 PLN	2016-01-15
Sprzedaż CHF na 15.01.2016; kurs 3.96380	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	7	339 tys. CHF po kursie walutowym 3.96380 PLN	2016-01-15
Sprzedaż CHF na 15.03.2016; kurs 4.05400	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	30	312 tys. CHF po kursie walutowym 4.05400 PLN	2016-03-15
Sprzedaż EUR na 15.01.2016; kurs 4.22850	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-23	665 tys. EUR po kursie walutowym 4.22850 PLN	2016-01-15
Sprzedaż EUR na 15.01.2016; kurs 4.24920	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-50	3,455 tys. EUR po kursie walutowym 4.24920 PLN	2016-01-15
Sprzedaż EUR na 15.01.2016; kurs 4.30090	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	8	223 tys. EUR po kursie walutowym 4.30090 PLN	2016-01-15
Sprzedaż EUR na 01.02.2016; kurs 4.29090	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	26	1,100 tys. EUR po kursie walutowym 4.29090 PLN	2016-02-01
Sprzedaż EUR na 01.02.2016; kurs 4.28830	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	3	116 tys. EUR po kursie walutowym 4.28830 PLN	2016-02-01
Sprzedaż EUR na 01.02.2016; kurs 4.24900	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-5	264 tys. EUR po kursie walutowym 4.24900 PLN	2016-02-01
Kupno EUR na 01.02.2016; kurs 4.24740	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	12	600 tys. EUR po kursie walutowym 4.24740 PLN	2016-02-01
Kupno EUR na 15.01.2016; kurs 4.33280	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-12	180 tys. EUR po kursie walutowym 4.33280 PLN	2016-01-15
Sprzedaż GBP na 15.02.2016; kurs 6.02310	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	17	73 tys. GBP po kursie walutowym 6.02310 PLN	2016-02-15
Sprzedaż GBP na 01.03.2016; kurs 6.06170	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	127	478 tys. GBP po kursie walutowym 6.06170 PLN	2016-03-01
Kupno GBP na 01.03.2016; kurs 6.09160	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-141	478 tys. GBP po kursie walutowym 6.09160 PLN	2016-03-01
Kupno GBP na 15.02.2016; kurs 6.00810	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-16	73 tys. GBP po kursie walutowym 6.00810 PLN	2016-02-15
Sprzedaż TRY na 15.01.2016; kurs 1.37260	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	17	400 tys. TRY po kursie walutowym 1.37260 PLN	2016-01-15

Instrumenty pochodne		31.12.2015 r.							
	Sprzedaż TRY na 08.01.2016; kurs 1.34210	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	13	2016-01-08	1,236 tys. TRY po kursie walutowym 1.34210 PLN	2016-01-08	2016-01-08
	Sprzedaż TRY na 11.01.2016; kurs 1.34230	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	9	2016-01-11	750 tys. TRY po kursie walutowym 1.34230 PLN	2016-01-11	2016-01-11
	Sprzedaż USD na 04.01.2016; kurs 3.81330	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-23	2016-01-04	257 tys. USD po kursie walutowym 3.81330 PLN	2016-01-04	2016-01-04
	Sprzedaż USD na 12.02.2016; kurs 3.96880	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	14	2016-02-12	213 tys. USD po kursie walutowym 3.96880 PLN	2016-02-12	2016-02-12
	Sprzedaż USD na 01.03.2016; kurs 4.045613	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	147	2016-03-01	1,070 tys. USD po kursie walutowym 4.045613 PLN	2016-03-01	2016-03-01
	Kupno USD na 12.02.2016; kurs 3.96560	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-13	2016-02-12	213 tys. USD po kursie walutowym 3.96560 PLN	2016-02-12	2016-02-12
	Razem	-	-	-	141	-	-	-	-

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

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki
Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską w tys. PLN	31.12.2016 r.			31.12.2015 r.		
	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy
Pozycja bilansu po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego						
a) w walucie sprawozdania finansowego w tys.	-	-	-	-	-	-
Aktywa	w tys.	PLN	328 665	w tys.	PLN	360 595
Srodki pieniężne	w tys.	PLN	3 580	w tys.	PLN	7 032
Należności	w tys.	PLN	2 347	w tys.	PLN	9 122
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	w tys.	PLN	322 738	w tys.	PLN	344 441
- dłużne papiery wartościowe	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
- dłużne papiery wartościowe	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
Zobowiązania	w tys.	PLN	5 434	w tys.	PLN	8 308
b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.	-	-	-	-	-	-
Aktywa	w tys.	PLN	33 602	w tys.	PLN	48 629
Srodki pieniężne	w tys.	PLN	6 763	w tys.	PLN	4 198
- w walucie obcej	w tys.	EUR	8	w tys.	EUR	656
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	36	w tys.	PLN	2 797
- w walucie obcej	w tys.	USD	124	w tys.	USD	347
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	520	w tys.	PLN	1 355
- w walucie obcej	w tys.	TRY	10	w tys.	TRY	4
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	12	w tys.	PLN	5
- w walucie obcej	w tys.	HUF	403	w tys.	HUF	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	6	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	GBP	17	w tys.	GBP	7
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	87	w tys.	PLN	38
- w walucie obcej	w tys.	CZK	37 271	w tys.	CZK	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	6 101	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	CAD	0	w tys.	CAD	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	1	w tys.	PLN	1
- w walucie obcej	w tys.	CHF	0	w tys.	CHF	1
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	2
Należności	w tys.	PLN	238	w tys.	PLN	1 485
- w walucie obcej	w tys.	EUR	49	w tys.	EUR	344
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	216	w tys.	PLN	1 465
- w walucie obcej	w tys.	CAD	0	w tys.	CAD	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	HUF	1 515	w tys.	HUF	1 515
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	22	w tys.	PLN	20
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	26 318	w tys.	PLN	42 516
- w walucie obcej	w tys.	EUR	5 610	w tys.	EUR	4 489
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	24 820	w tys.	PLN	19 131
- w walucie obcej	w tys.	USD	358	w tys.	USD	1 018
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	1 498	w tys.	PLN	3 973
- w walucie obcej	w tys.	HUF	0	w tys.	HUF	181 457
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	2 468
- w walucie obcej	w tys.	TRY	0	w tys.	TRY	9 696
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	12 925
- w walucie obcej	w tys.	CHF	0	w tys.	CHF	1 011
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	3 982
- w walucie obcej	w tys.	AUD	0	w tys.	AUD	13
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	37
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	283	w tys.	PLN	430
- w walucie obcej	w tys.	EUR	1	w tys.	EUR	11
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	4	w tys.	PLN	49
- w walucie obcej	w tys.	GBP	0	w tys.	GBP	25
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	144
- w walucie obcej	w tys.	TRY	0	w tys.	TRY	29
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	39
- w walucie obcej	w tys.	USD	58	w tys.	USD	41
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	242	w tys.	PLN	161
- w walucie obcej	w tys.	CZK	223	w tys.	CZK	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	37	w tys.	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	CHF	0	w tys.	CHF	9
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	37
Zobowiązania	w tys.	PLN	1 660	w tys.	PLN	289
- w walucie obcej	w tys.	EUR	232	w tys.	EUR	21
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	1 027	w tys.	PLN	90
- w walucie obcej	w tys.	USD	116	w tys.	USD	9
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	485	w tys.	PLN	36
- w walucie obcej	w tys.	GBP	16	w tys.	GBP	27
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	82	w tys.	PLN	157
- w walucie obcej	w tys.	CHF	0	w tys.	CHF	2
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	6

PW

	31.12.2016 r.			31.12.2015 r.		
- w walucie obcej	w tys.	CZK	403	w tys.	CZK	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	66	w tys.	PLN	0
Razem	-	-	355 173	-	-	400 627

Dodatknie różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu w tys. PLN		01.01.2016 - 31.12.2016 r.		01.01.2015 - 31.12.2015 r.	
Składniki lokat		Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane
Akcje		2 149	0	3 288	0
Kwity depozytowe		0	0	483	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą		295	0	1 397	0
Razem		2 444	0	5 168	0

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu w tys. PLN		01.01.2016 - 31.12.2016 r.		01.01.2015 - 31.12.2015 r.	
Składniki lokat		Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane
Akcje		-1 550	-199	-2 097	-710
Kwity depozytowe		0	0	0	-320
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą		-3	-98	-252	-448
Razem		-1 553	-297	-2 349	-1 478

W przypadku Subfunduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczany przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego (w PLN)		31.12.2016 r.		31.12.2015 r.	
		Kurs w stosunku do	Waluta	Kurs w stosunku do	Waluta
Kurs EUR		4,4240	EUR	4,2615	EUR
Kurs USD		4,1793	USD	3,9011	USD
Kurs GBP		5,1445	GBP	5,7862	GBP
Kurs CZK		0,1637	CZK	0,1577	CZK
Kurs TRY		1,1867	TRY	1,3330	TRY
Kurs HUF		0,0142	HUF	0,0136	HUF
Kurs CAD		3,0995	CAD	2,8102	CAD
Kurs CHF		4,1173	CHF	3,9394	CHF
Kurs AUD		3,0180	AUD	2,8546	AUD

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) w tys. PLN		01.01.2016 - 31.12.2016 r.		01.01.2015 - 31.12.2015 r.	
Składniki lokat		Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów
1) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:		32 845	-10 441	16 012	-15 319
2) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku		-71	-743	-1 581	1 113
3) Nieruchomości		0	0	0	0
4) Pozostałe		0	0	0	0
Razem		32 774	-11 184	14 431	-14 206

Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wyplacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Nie dotyczy

Wynagrodzenie dla Towarzystwa	01.01.2016 - 31.12.2016 r.	01.01.2015 - 31.12.2015 r.
	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym
1) Część stała wynagrodzenia	14 239	18 574
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	0	0
Razem	14 239	18 574

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.	355 173	400 627	485 063
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe w PLN	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
a) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe w PLN	123,21	116,74	119,99
b) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe w PLN	-	-	-
c) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe w PLN	-	-	-

INFORMACJA DODATKOWA

NOBLE FUNDS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ NOBLE FUND AKCJI

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

Nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które zostały ujęte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

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 jednostkowym 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi 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 Subfunduszu

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 zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

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

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Informacja o kontynuacji działalności przez Subfundusz

Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego nie istniały okoliczności wskazujące na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności przez Subfundusz.

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

Nie istnieją inne niż wskazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym informacje, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

7. Inne informacje

W Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. funkcjonuje system zarządzania ryzykiem zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Zgodnie z przyjętymi zasadami, Towarzystwo stosuje odpowiednie metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem. Od dnia 4 czerwca 2016 roku Towarzystwo oblicza ekspozycje AFI funduszu z uwzględnieniem art. 6 -11 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231.2013 z 19 grudnia 2012 roku.

NOBLE FUNDS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

NOBLE FUNDS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ NOBLE FUND AKCJI

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:



Paweł Witkowski

*p.o. Kierownik Wydziału Sprawozdawczego, Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.*

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:



Mariusz Staniszewski

Prezes Zarządu Noble Funds TFI S.A.



Paweł Homiński

Członek Zarządu Noble Funds TFI S.A.



Sylwia Magott

Członek Zarządu Noble Funds TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:



Paweł Sujecki

Prezes Zarządu

ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.



Robert Chmielewski

Członek Zarządu

ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 31 marca 2017 roku