

NOBLE FUNDS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**NOBLE FUNDS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ NOBLE FUND STABILNY**

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2021 ROKU

I WPROWADZENIE

1. INFORMACJE OGÓLNE

Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty (zwany dalej „Funduszem”) jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami: Noble Fund Konserwatywny, Noble Fund Emerytalny, Noble Fund Akcji Polskich, Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek, Noble Fund Stabilny, Noble Fund Akcji Europejskich, Noble Fund Akcji Amerykańskich oraz Noble Fund Obligacji (zwane dalej „Subfunduszami”). 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 Stabilny (zwanego dalej „Subfunduszem”).

Za początek działalności Subfunduszu przyjmuje się 27 grudnia 2007 r., pod którą to datą dokonano przydziału jednostek uczestnictwa Subfunduszu. Pierwsza wycena miała miejsce w dniu 28 grudnia 2007 r.

2. CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU

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

Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, a także dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, przy zastosowaniu w umiarkowanym stopniu aktywnej alokacji w zależności od przewidywanej koniunktury na rynkach kapitałowych.

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Zgodnie z ustawą z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2021 r. poz. 605, z późniejszymi zmianami), („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 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. 2021 poz. 328 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.

Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat będzie uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat oraz innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Ustawie, a także następujących zasad inwestowania Aktywów Subfunduszu w polskie i zagraniczne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego:

- a) wartość inwestycji w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będzie wynosić nie mniej niż 30 % wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
- b) całkowita wartość inwestycji Subfunduszu w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne na akcje, a także w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji zbiorowego inwestowania, których aktywa ułożone są głównie w akcje, powiększona o wartość Instrumentów Pochodnych opartych o akcje lub indeksy akcji stanowić może od 30% do 50% wartości Aktywów Netto Subfunduszu ,
- c) Inwestycje Subfunduszu w 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 V części II Statutu.

3. TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Organem zarządzającym Funduszem jest Noble Funds TFI S.A. („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Rondo Ignacego Daszyńskiego 2C, 00-843 Warszawa, wpisane do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000256540 (zwane dalej „Towarzystwem”).

4. OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY

Półroczne sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku. Dane porównywalne obejmują okres roczny od 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku oraz, dla rachunku wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2021 roku.

5. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Subfundusz oraz Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Towarzystwa rozważył istotne zdarzenia, jakie miały miejsce w okresie sprawozdawczym i które zostały opisane w punkcie 5 Informacji dodatkowej i dotyczą wpływu pandemii wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19 na sytuację gospodarki krajowej. Zarząd Towarzystwa ocenił te okoliczności i nie stwierdza na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Subfundusz oraz Fundusz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, tj. 30 czerwca 2021 roku, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności. Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Subfunduszu oraz Funduszu, określone przepisami o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, określone w Ustawie oraz Statucie Funduszu.

6. PODMIOT, KTÓRY PRZEPROWADZIŁ PRZEGLĄD SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta. Przegląd sprawozdania finansowego przeprowadziła firma Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 130.

7. KATEGORIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

Subfundusz oferuje jednostki uczestnictwa następujących kategorii: A, B oraz C. Podział na kategorie związany jest ze sposobem pobierania oraz wysokością opłat manipulacyjnych. Jednostki uczestnictwa tej samej kategorii reprezentują jednakowe prawa majątkowe.

Jednostki uczestnictwa kategorii A charakteryzują się tym, że opłata manipulacyjna pobierana jest przy zbywaniu jednostek uczestnictwa maksymalnie do wysokości 5% kwoty wpłaty oraz przy odkupywaniu jednostek uczestnictwa zgromadzonych w ramach PSI, o którym mowa art.22, ust.1 Statutu i odkupywanych przed terminem ustalonym w Umowie Dodatkowej maksymalnie do wysokości 3% kwoty podlegającej odkupieniu.

Jednostki uczestnictwa kategorii B charakteryzują się tym, że opłata manipulacyjna pobierana jest przy zbywaniu jednostek uczestnictwa maksymalnie do wysokości 2,5% kwoty wpłaty oraz przy odkupywaniu jednostek uczestnictwa maksymalnie do wysokości 2,5% kwoty podlegającej odkupieniu.

Jednostki uczestnictwa kategorii C charakteryzują się tym, że opłata manipulacyjna pobierana jest wyłącznie przy odkupywaniu jednostek uczestnictwa maksymalnie do wysokości 5% kwoty podlegającej odkupieniu.

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

II ZESTAWIENIE LOKAT

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

1. TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2021-06-30			2020-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	29 921	33 231	41,27%	25 368	31 971	33,96%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	1 412	1 402	1,74%	445	534	0,56%
Listy zastawne	4 110	4 245	5,28%	3 610	3 795	4,03%
Dłużne papiery wartościowe	32 764	33 056	41,05%	51 274	52 896	56,19%
Instrumenty pochodne	-	-861	-1,07%	-	-413	-0,44%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	159	188	0,20%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	68 207	71 073	88,27%	80 856	88 971	94,50%

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

2. TABELA UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA 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
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY			759 440		29 921	33 231	41,27%
MBANK S.A. (PLBRE0000012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	530	POLSKA	172	172	0,21%
ENEA S.A. (PLENEA000013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	48 403	POLSKA	398	412	0,51%
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A. (PLBH00000012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	10 290	POLSKA	488	470	0,58%
GRUPA KĘTY S.A. (PLKETY000011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	595	POLSKA	385	386	0,48%
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (PLTAURN00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	130 703	POLSKA	371	437	0,54%
ERBUD S.A. (PLERBUD00012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	4 472	POLSKA	318	396	0,49%
WIELTON S.A. (PLWELTN00012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	24 000	POLSKA	252	241	0,30%
BANK MILLENNIUM S.A. (PLBIG0000016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	34 400	POLSKA	168	160	0,20%
ALIOR BANK S.A. (PLALIOR00045)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	16 110	POLSKA	520	537	0,67%
OTP BANK NYRT. (HU0000061726)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BUDAPEST STOCK EXCHANGE	3 135	WĘGRY	620	643	0,80%
KOMERCNI BANKA A.S. (CZ0008019106)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	PRAGUE STOCK EXCHANGE	1 000	CZECHY	139	134	0,17%
ASML HOLDING N.V. (NL0010273215)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT AMSTERDAM	162	HOLANDIA	184	424	0,53%
NVIDIA CORP. (US67066G1040)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	228	STANY ZJEDNOCZONE	317	694	0,86%
SKYWORKS SOLUTIONS INC. (US83088M1027)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	330	STANY ZJEDNOCZONE	225	241	0,30%
AMAZON.COM, INC. (US0231351067)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	31	STANY ZJEDNOCZONE	323	406	0,50%
TÜRKİYE İSİ VE CAM FABRİKALARI A.Ş. (TRASISEW91Q3)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ISTANBUL	1	TURCJA	-	-	-
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG (AT0000606306)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	VIENNA STOCK EXCHANGE	3 910	AUSTRIA	349	338	0,42%
GLENCORE PLC (JE00B4T3BW64)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	15 160	SZWAJCARIA	230	247	0,31%

Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Noble Fund Stabilny
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA 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
VOTUM S.A. (PLVOTUM00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	10 700	POLSKA	156	173	0,22%
D.R. HORTON INC (US23331A1097)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	605	STANY ZJEDNOCZONE	209	208	0,26%
RWE AG (DE0007037129)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	1 180	NIEMCY	186	163	0,20%
FACEBOOK, INC. (US30303M1027)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	525	STANY ZJEDNOCZONE	616	694	0,86%
SALESFORCE.COM, INC. (US79466L3024)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	227	STANY ZJEDNOCZONE	145	211	0,26%
MICRON TECHNOLOGY INC. (US5951121038)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	1 512	STANY ZJEDNOCZONE	353	489	0,61%
NIKE INC (US6541061031)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	676	STANY ZJEDNOCZONE	269	397	0,49%
ACTIVISION BLIZZARD, INC. (US00507V1098)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	1 650	STANY ZJEDNOCZONE	526	599	0,74%
INFINEON TECHNOLOGIES AG (DE0006231004)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	1 780	NIEMCY	166	272	0,34%
RICHTER GEDEON NYRT (HU0000123096)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BUDAPEST STOCK EXCHANGE	1 820	WĘGRY	166	184	0,23%
FIRST QUANTUM MINERALS LTD (CA3359341052)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TSX TORONTO EXCHANGE	2 565	KANADA	133	224	0,28%
STMICROELECTRONICS NV (NL0000226223)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	2 947	SZWAJCARIA	359	408	0,51%
WRATISLA OYJ (FI0009003727)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ OMX HELSINKI	4 964	FINLANDIA	211	281	0,35%
SERVICENOW, INC. (US81762P1021)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	229	STANY ZJEDNOCZONE	462	479	0,59%
ASTRAZENECA PLC (GB0009895292)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	460	WIELKA BRYTANIA	201	210	0,26%
ANGLO AMERICAN PLC (GB00B1XZS820)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	1 380	WIELKA BRYTANIA	230	209	0,26%
ATAL S.A. (PLATAL000046)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	5 242	POLSKA	184	273	0,34%
DATAWALK S.A. (PLPILAB00012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 442	POLSKA	230	267	0,33%
APPLIED MATERIALS, INC. (US0382221051)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	492	STANY ZJEDNOCZONE	193	266	0,33%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC (US8835561023)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	97	STANY ZJEDNOCZONE	181	186	0,23%
ABERCROMBIE & FITCH CO (US0028962076)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 820	STANY ZJEDNOCZONE	307	321	0,40%
BOOHOO GROUP PLC (JE00BG6L7297)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	12 040	JERSEY	173	197	0,24%

Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Noble Fund Stabilny
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA 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
LOKUM DEWELOPER S.A. (PLLKMDW00049)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	7 200	POLSKA	165	177	0,22%
MERCADOLIBRE INC (US58733R1023)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	52	ARGENTYNA	221	308	0,38%
LAM RESEARCH CORP (US5128071082)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	99	STANY ZJEDNOCZONE	110	245	0,30%
ADOBE INC. (US00724F1012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	108	STANY ZJEDNOCZONE	121	241	0,30%
MICROSOFT CORPORATION (US5949181045)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	974	STANY ZJEDNOCZONE	714	1 004	1,25%
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE, INC. (US8740541094)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	690	STANY ZJEDNOCZONE	463	465	0,58%
COGNEX CORP. (US1924221039)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	745	STANY ZJEDNOCZONE	232	238	0,30%
ALPHABET INC. (US02079K3059)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	60	STANY ZJEDNOCZONE	255	557	0,69%
DINO POLSKA S.A. (PLDINPL00011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 010	POLSKA	265	283	0,35%
CATERPILLAR INC (US1491231015)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	430	STANY ZJEDNOCZONE	393	356	0,44%
KONINKLIJKE DSM NV (NL0000009827)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT AMSTERDAM	342	HOLANDIA	166	243	0,30%
ARCELORMITTAL S.A. (LU1598757687)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT AMSTERDAM	2 140	LUKSEMBURG	259	250	0,31%
T-MOBILE US INC (US8725901040)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	1 106	STANY ZJEDNOCZONE	508	609	0,76%
AVIVA PLC (GB0002162385)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	22 550	WIELKA BRYTANIA	489	482	0,60%
SCHNEIDER ELECTRIC SE (FR0000121972)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT PARIS	270	FRANCJA	159	162	0,20%
TEN SQUARE GAMES S.A. (PLTSQGM00016)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	530	POLSKA	283	261	0,32%
CHEGG INC (US1630921096)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	410	STANY ZJEDNOCZONE	154	130	0,16%
ENTEGRIS INC (US29362U1043)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	370	STANY ZJEDNOCZONE	76	173	0,22%
TEREX CORP (US8807791038)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	3 015	STANY ZJEDNOCZONE	598	546	0,68%
ELASTIC NV (NL0013056914)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	482	HOLANDIA	230	267	0,33%
ORSTED A/S (DK0060094928)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ OMX COPENHAGEN	302	DANIA	111	162	0,20%
TOWER SEMICONDUCTOR LTD (IL0010823792)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TEL AVIV STOCK EXCHANGE	1 460	IZRAEL	172	164	0,20%
RINGCENTRAL, INC. (US76680R2067)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	270	STANY ZJEDNOCZONE	233	298	0,37%

Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Noble Fund Stabilny
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA 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
FIVE9 INC (US3383071012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	305	STANY ZJEDNOCZONE	226	213	0,26%
KAHOOT! AS (NO0010823131)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	OSLO BORS	8 755	NORWEGIA	272	229	0,28%
DOCUSIGN INC (US2561631068)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	212	STANY ZJEDNOCZONE	203	225	0,28%
QUESTOR TECHNOLOGY INC (CA7479461013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TSX VENTURE EXCHANGE	40 000	KANADA	253	235	0,29%
TELADOC HEALTH INC (US87918A1051)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	749	STANY ZJEDNOCZONE	585	474	0,59%
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INC (US00790R1041)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 035	STANY ZJEDNOCZONE	337	459	0,57%
CELLNEX TELECOM SA (ES0105066007)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	SOCIEDAD DE BOLSAS (SIBE)	1 461	HISZPANIA	253	355	0,44%
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC (US31620M1062)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	364	STANY ZJEDNOCZONE	170	196	0,24%
FLOOR & DECOR HOLDINGS INC (US3397501012)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	456	STANY ZJEDNOCZONE	123	183	0,23%
CARVANA CO (US1468691027)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	196	STANY ZJEDNOCZONE	206	225	0,28%
ALPHA BANK AE (GRS015003007)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	ATHENS STOCK EXCHANGE	55 100	GRECJA	191	269	0,33%
TRACTOR SUPPLY COMPANY (US8923561067)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	214	STANY ZJEDNOCZONE	108	151	0,19%
HEXCEL CORP (US4282911084)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 338	STANY ZJEDNOCZONE	219	318	0,39%
LINDE PLC (IE00BZ12WP82)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	359	IRLANDIA	326	395	0,49%
AMEDISYS INC (US0234361089)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	417	STANY ZJEDNOCZONE	392	388	0,48%
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC (US45866F1049)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	465	STANY ZJEDNOCZONE	177	210	0,26%
BALLARD POWER SYSTEMS INC (CA0585861085)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TSX TORONTO EXCHANGE	2 990	KANADA	224	206	0,26%
VOW ASA (NO0010708068)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	OSLO BORS	12 790	NORWEGIA	265	229	0,28%
QUANTAFUEL AS (NO0010785967)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	OSLO BORS	13 080	NORWEGIA	261	223	0,28%
ITM POWER PLC (GB00B0130H42)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	5 280	WIELKA BRYTANIA	69	126	0,16%
ALLEGRO.EU SOCIETE ANONYME (LU2237380790)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	2 800	LUKSEMBURG	191	184	0,23%
VARONIS SYSTEMS INC (US9222801022)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	1 600	STANY ZJEDNOCZONE	303	351	0,44%
ZAPTEC AS/NORWAY (NO0010713936)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	OSLO BORS	18 800	NORWEGIA	498	368	0,46%
CUMMINS INC (US2310211063)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	280	STANY ZJEDNOCZONE	286	260	0,32%

Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Noble Fund Stabilny
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA 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
GUARDANT HEALTH, INC. (US40131M1099)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	951	STANY ZJEDNOCZONE	504	449	0,56%
VA-Q-TEC AG (DE0006636681)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	XETRA	1 585	NIEMCY	235	217	0,27%
NKT A/S (DK0010287663)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ OMX COPENHAGEN	2 940	DANIA	489	514	0,64%
AXACTOR SE (NO0010840515)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	OSLO BORS	82 360	NORWEGIA	322	378	0,47%
OHT ASA (NO0010893803)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	OSLO BORS	24 000	NORWEGIA	235	182	0,23%
STELLANTIS N.V. (NL00150001Q9)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	6 545	HOLANDIA	465	490	0,61%
INPOST S.A. (LU2290522684)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT AMSTERDAM	10 240	POLSKA	791	784	0,97%
QUANTERIX CORP (US74766Q1013)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL MARKET	1 111	STANY ZJEDNOCZONE	320	248	0,31%
AKER CARBON CAPTURE ASA (NO0010890304)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	OSLO BORS	20 550	NORWEGIA	161	180	0,22%
NOVA LTD (IL0010845571)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TEL AVIV STOCK EXCHANGE	500	IZRAEL	187	196	0,24%
CERES POWER HOLDINGS PLC (GB00BG5KQW09)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (DOMESTIC)	2 400	WIELKA BRYTANIA	168	133	0,17%
DEERE & CO (US2441991054)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	130	STANY ZJEDNOCZONE	193	174	0,22%
CTP N.V. (NL00150006R6)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EURONEXT AMSTERDAM	2 800	HOLANDIA	182	215	0,27%
TOLL BROTHERS INC (US8894781033)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	930	STANY ZJEDNOCZONE	200	204	0,25%
ZILLOW GROUP INC (US98954M1018)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ GLOBAL SELECT	530	STANY ZJEDNOCZONE	285	247	0,31%
NATIONAL BANK OF GREECE (GRS003003035)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	ATHENS STOCK EXCHANGE	23 380	GRECJA	276	254	0,32%
MAGNA INTERNATIONAL INC (CA5592224011)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TSX TORONTO EXCHANGE	1 405	KANADA	521	494	0,61%
UBS GROUP AG (CH0244767585)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	SIX SWISS EXCHANGE	6 040	SZWAJCARIA	354	352	0,44%
CAVOTEC SA (CH0136071542)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NASDAQ OMX STOCKHOLM	8 000	SZWAJCARIA	95	84	0,11%
VONTIER CORP (US9288811014)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 135	STANY ZJEDNOCZONE	146	141	0,17%
WESTERN ALLIANCE BANCORP (US9576381092)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	434	STANY ZJEDNOCZONE	162	153	0,19%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY			-		-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU			-		-	-	-
Suma:			759 440		29 921	33 231	41,27%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA KWITY DEPOZYTOWE	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
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY			13 180		1 412	1 402	1,74%
SBERBANK ROSSII OAO ADR (US80585Y3080)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	LONDON STOCK EXCHANGE (INTERNATIONAL)	7 990	ROSJA	498	505	0,63%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING COMPANY LTD ADR (US8740391003)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	1 350	TAJWAN	641	617	0,76%
CONTROLADORA VUELA CIA DE AVIACION SAB DE CV ADR (US21240E1055)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	NEW YORK STOCK EXCHANGE	3 840	MEKSYK	273	280	0,35%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY			-		-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU			-		-	-	-
Suma:			13 180		1 412	1 402	1,74%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY										-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY										-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU										1 905	4 110	4 245	5,28%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA24 (PLRHHP00433)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2022-04- 28	1,0200% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1000	1 500	1 500	1 502	1,87%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A. (XS1588411188)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2023-01- 24	0,6250% (STAŁY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	452080	4	1 710	1 841	2,29%
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA LZ-II-15 (PLBPHP00192)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2024-09- 20	0,9800% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1000	400	400	401	0,50%
ING BANK HIPOTECZNY S.A. (XS2063297423)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ING BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2024-10- 10	0,7800% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500000	1	500	501	0,62%
Suma:										1 905	4 110	4 245	5,28%

Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Noble Fund Stabilny
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								2 926	3 502	3 456	4,31%
Obligacje								2 926	3 502	3 456	4,31%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								300	300	302	0,38%
VICTORIA DOM S.A., SERIA K (PLVCTDM00074)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	VICTORIA DOM S.A.	POLSKA	2022-06- 26	5,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	300	300	302	0,38%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								1 816	1 593	1 552	1,93%
KERDOS GROUP S.A., SERIA F (PLHGNKA00135)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	KERDOS GROUP S.A.	POLSKA	2016-03- 31	0,0000% (STAŁY KUPON)	100,00	1 500	150	-	-
ARCELIK A.S. (XS1109959467)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	ARCELIK A.S.	TURCJA	2021-09- 16	3,8750% (STAŁY KUPON)	4 520,80	200	864	938	1,17%
MLP GROUP S.A. (PLMLPGR00033)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MLP GROUP S.A.	POLSKA	2022-05- 11	2,8370% (ZMIENNY KUPON)	4 520,80	100	419	454	0,56%
EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A., SERIA 836 (-)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A.	POLSKA	2021-08- 23	1,2300% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	16	160	160	0,20%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								810	1 609	1 602	2,00%
ASIAN DEVELOPMENT BANK (XS2198389301)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	ASIAN DEVELOPMENT BANK	FILIPINY	2021-07- 08	13,2500% (STAŁY KUPON)	4 370,00	60	344	297	0,37%
PS0721 (PL0000109153)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2021-07- 25	1,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	100	96	102	0,13%
MBANK S.A., EMISJA Z DN. 26.11.2014 (XS1143974159)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	STUTTGART STOCK EXCHANGE	MBANK S.A.	POLSKA	2021-11- 26	2,0000% (STAŁY KUPON)	4 520,80	150	661	692	0,86%
PS0422 (PL0000109492)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2022-04- 25	2,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	500	508	511	0,64%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								21 384	29 262	29 600	36,74%
Obligacje								21 384	29 262	29 600	36,74%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								2 093	2 101	2 111	2,63%

Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Noble Fund Stabilny
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
ROBYG S.A., SERIA PA (PLROBYG00255)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	ROBYG S.A.	POLSKA	2023-03- 29	2,9500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	500	500	508	0,63%
POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A., SERIA A (PLPHN0000030)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.	POLSKA	2023-06- 05	2,6500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	400	408	403	0,50%
ARCHE SP. Z O.O., SERIA E (PLARCHE00054)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	ARCHE SP. Z O.O.	POLSKA	2022-11- 15	4,7100% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	400	400	399	0,50%
WHITE STONE DEVELOPMENT SP. Z O.O., SERIA D (PLO217900011)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	WHITE STONE DEVELOPMENT SP. Z O.O.	POLSKA	2023-08- 21	6,0000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	150	150	152	0,19%
RONSON DEVELOPMENT S.E., V (PLRNSER00201)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	RONSON DEVELOPMENT S.E.	POLSKA	2024-04- 02	4,5500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	143	143	146	0,18%
P4 SP. Z O.O., B (PLO266100034)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	P4 SP. Z O.O.	POLSKA	2027-12- 29	2,1000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	280	280	281	0,35%
DEKPOL S.A., SERIA K (PLDEKPL00107)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	DEKPOL S.A.	POLSKA	2024-08- 23	5,5500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	220	220	222	0,28%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								2 436	7 025	7 256	9,00%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI 3/4/2041 (XS2309433899)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI	CHORWACJA	2041-03- 04	1,7500% (STAŁY KUPON)	4 520,80	100	449	461	0,57%
ATAL S.A., AX (PLATAL000186)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ATAL S.A.	POLSKA	2023-04- 21	2,4000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	200	200	201	0,25%
ILIAD SA (FR0014001YB0)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	ILIAD SA	FRANCJA	2028-02- 11	1,8750% (STAŁY KUPON)	452 080,00	1	449	449	0,56%
GLOBALWORTH REAL ESTATE (XS2208868914)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	GLOBALWORTH REAL ESTATE	GUERNSEY	2026-07- 29	2,9500% (STAŁY KUPON)	4 520,80	100	436	503	0,62%

Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Noble Fund Stabilny
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
DOM DEVELOPMENT S.A., SERIA DOMDET4250925 (PLDMDVL00103)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DOM DEVELOPMENT S.A.	POLSKA	2025-09- 25	2,0000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	350	350	346	0,43%
DINO POLSKA S.A., 1/2020 (PLDINPL00045)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DINO POLSKA S.A.	POLSKA	2023-10- 06	1,5100% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	200	200	201	0,25%
DEVELIA S.A., LCC1023OZ4 (PLO112300010)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DEVELIA S.A.	POLSKA	2023-10- 06	3,5100% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	150	150	150	0,19%
SKARB PAŃSTWA CHIŃSKIEJ REPUBLIKI LUDOWEJ 10/21/2030 (USY15025AC67)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	CHIŃSKA REPUBLIKA LUDOWA	CHINY	2030-10- 21	1,2000% (STAŁY KUPON)	3 803,50	300	1 175	1 103	1,37%
ECHO INVESTMENT S.A., 1E/2020 (PLECHPS00316)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	POLSKA	2024-10- 23	4,5000% (STAŁY KUPON)	4 520,80	45	206	205	0,25%
LOKUM DEWELOPER S.A., G (PLO212700028)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	LOKUM DEWELOPER S.A.	POLSKA	2023-10- 23	4,7500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	130	130	131	0,16%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII 9/24/2031 (RO1631DBN055)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI RUMUNII	RUMUNIA	2031-09- 24	3,6500% (STAŁY KUPON)	4 587,00	250	1 105	1 197	1,49%
OTP BANK NYRT. (XS2022388586)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	OTP BANK NYRT.	WĘGRY	2029-07- 15	2,8750% (ZMIENNY KUPON)	4 520,80	100	424	479	0,59%
GLOBE TRADE CENTRE S.A. (PLGTC0000318)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	GLOBE TRADE CENTRE S.A.	POLSKA	2023-11- 04	4,3900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	160	160	161	0,20%
MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC (XS1401114811)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	WĘGRY	2023-04- 28	2,6250% (STAŁY KUPON)	4 520,80	100	469	475	0,59%
ORLEN CAPITAL AB (XS1429673327)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	ORLEN CAPITAL AB	SZWECJA	2023-06- 07	2,5000% (STAŁY KUPON)	4 520,80	150	651	710	0,88%
TAURON POLSKA ENERGIA S.A. (XS1577960203)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	TAURON POLSKA ENERGIA S.A.	POLSKA	2027-07- 05	2,3750% (STAŁY KUPON)	4 520,80	100	471	484	0,60%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								16 855	20 136	20 233	25,11%
PS0123 (PL0000110151)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2023-01- 25	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	500	491	523	0,65%
WZ0124 (PL0000107454)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2024-01- 25	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	200	191	201	0,25%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII 01/28/2032 (XS2109812508)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI RUMUNII	RUMUNIA	2032-01- 28	2,0000% (STAŁY KUPON)	4 520,80	800	3 665	3 694	4,59%

Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Noble Fund Stabilny
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
PS1024 (PL0000111720)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2024-10- 25	2,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	250	254	266	0,33%
FERRATUM CAPITAL GERMANY GMBH (SE0012453835)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	FRANKFURT STOCK EXCHANGE	FERRATUM CAPITAL GERMANY GMBH	NIEMCY	2023-04- 24	5,5000% (ZMIENNY KUPON)	4 520,80	25	104	116	0,14%
WZ0525 (PL0000111738)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2025-05- 25	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	500	489	502	0,62%
SKARB PAŃSTWA WĘGIER 11/22/2023 (US445545AJ57)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	STUTTGART STOCK EXCHANGE	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	WĘGRY	2023-11- 22	5,7500% (STAŁY KUPON)	7 607,00	80	699	688	0,85%
DS1030 (PL0000112736)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2030-10- 25	1,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	3 500	3 284	3 416	4,24%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0630 (PL0000500278)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2030-06- 05	2,1250% (STAŁY KUPON)	1 000,00	10 000	9 968	9 835	12,21%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0733 (PL0000500294)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2033-07- 21	2,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	500	501	494	0,61%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC1140 (PL0000500302)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2040-11- 27	2,3750% (STAŁY KUPON)	1 000,00	500	490	498	0,62%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								24 310	32 764	33 056	41,05%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						101 482 000	-	-861	-1,07%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						101 482 000	-	-861	-1,07%
Forward CAD/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	330,000.00 CAD po kursie walutowym 3.0504000000 PLN	330 000	-	-3	-
Forward CAD/PLN, 2021.08.24 (-) (Długa)	NIENTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	50,000.00 CAD po kursie walutowym 3.0674000000 PLN	50 000	-	-	-
Forward CAD/PLN, 2021.08.24 (-) (Długa)	NIENTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	30,000.00 CAD po kursie walutowym 3.0825000000 PLN	30 000	-	-1	-
Forward CHF/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	34,000.00 CHF po kursie walutowym 4.1026000000 PLN	34 000	-	-1	-
Forward CHF/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	14,500.00 CHF po kursie walutowym 4.0995000000 PLN	14 500	-	-	-
Forward CHF/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	37,500.00 CHF po kursie walutowym 4.1015000000 PLN	37 500	-	-1	-
Forward CZK/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	792,000.00 CZK po kursie walutowym 0.1754100000 PLN	792 000	-	-1	-
Forward DKK/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	955,000.00 DKK po kursie walutowym 0.6040000000 PLN	955 000	-	-4	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2021.10.01 (-) (Krótka)	NIENTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	76,000.00 EUR po kursie walutowym 4.6086000000 PLN	76 000	-	6	0,01%
Forward EUR/PLN, 2022.02.10 (-) (Krótka)	NIENTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	88,500.00 EUR po kursie walutowym 4.5040000000 PLN	88 500	-	-3	-
Forward EUR/PLN, 2021.12.06 (-) (Krótka)	NIENTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	53,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5565500000 PLN	53 000	-	1	-
Forward EUR/PLN, 2021.12.06 (-) (Krótka)	NIENTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	99,500.00 EUR po kursie walutowym 4.5553000000 PLN	99 500	-	2	-

Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Noble Fund Stabilny
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward EUR/PLN, 2021.07.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	758,500.00 EUR po kursie walutowym 4.5669000000 PLN	758 500	-	34	0,04%
Forward EUR/PLN, 2021.07.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	40,500.00 EUR po kursie walutowym 4.5502000000 PLN	40 500	-	1	-
Forward EUR/PLN, 2021.07.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	64,500.00 EUR po kursie walutowym 4.5799500000 PLN	64 500	-	4	-
Forward EUR/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2,538,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4909000000 PLN	2 538 000	-	-87	-0,11%
Forward EUR/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	6,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4721000000 PLN	6 000	-	-	-
Forward EUR/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	32,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4618200000 PLN	32 000	-	-2	-
Forward EUR/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	35,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4746000000 PLN	35 000	-	-2	-
Forward GBP/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	281,000.00 GBP po kursie walutowym 5.2231500000 PLN	281 000	-	-11	-0,01%
Forward GBP/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	35,500.00 GBP po kursie walutowym 5.1833500000 PLN	35 500	-	-3	-
Forward GBP/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	23,500.00 GBP po kursie walutowym 5.1743000000 PLN	23 500	-	-2	-
Forward GBP/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	35,000.00 GBP po kursie walutowym 5.1835000000 PLN	35 000	-	-3	-
Forward HUF/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	38,669,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0128200000 PLN	38 669 000	-	-1	-
Forward HUF/PLN, 2021.08.24 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	6,500,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0128520000 PLN	6 500 000	-	-	-
Forward HUF/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	13,029,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0128560000 PLN	13 029 000	-	-	-

Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Noble Fund Stabilny
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward HUF/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	19,840,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0127750000 PLN	19 840 000	-	-1	-
Forward NOK/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	3,735,000.00 NOK po kursie walutowym 0.4427500000 PLN	3 735 000	-	-2	-
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2031.02.10 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 1.3650%WIBOR6M, Zmienna WIBOR6M), 7,500,000.00 PLN	7 500 000	-	-216	-0,27%
Forward SEK/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	66,500.00 SEK po kursie walutowym 0.4423500000 PLN	66 500	-	-	-
Forward SEK/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	139,500.00 SEK po kursie walutowym 0.4435500000 PLN	139 500	-	-2	-
Forward USD/PLN, 2021.07.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	492,500.00 USD po kursie walutowym 3.8316000000 PLN	492 500	-	14	0,02%
Forward USD/PLN, 2021.07.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	156,000.00 USD po kursie walutowym 3.7776000000 PLN	156 000	-	-4	-0,01%
Forward USD/PLN, 2021.07.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	67,500.00 USD po kursie walutowym 3.7719000000 PLN	67 500	-	-2	-
Forward USD/PLN, 2021.07.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	31,500.00 USD po kursie walutowym 3.7844000000 PLN	31 500	-	-1	-
Forward USD/PLN, 2021.07.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	110,000.00 USD po kursie walutowym 3.7587000000 PLN	110 000	-	-5	-0,01%
Forward USD/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	4,360,000.00 USD po kursie walutowym 3.6732700000 PLN	4 360 000	-	-567	-0,71%
Forward USD/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,500.00 USD po kursie walutowym 3.6783000000 PLN	1 500	-	-	-
Forward USD/PLN, 2021.07.14 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	30,000.00 USD po kursie walutowym 3.6675500000 PLN	30 000	-	4	-
Forward USD/PLN, 2021.07.06 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	46,500.00 USD po kursie walutowym 3.6691000000 PLN	46 500	-	-6	-0,01%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward USD/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	45,000.00 USD po kursie walutowym 3.6556000000 PLN	45 000	-	-7	-0,01%
Forward USD/PLN, 2021.08.24 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	175,000.00 USD po kursie walutowym 3.7352500000 PLN	175 000	-	12	0,01%
Forward USD/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	16,000.00 USD po kursie walutowym 3.8097000000 PLN	16 000	-	-	-
Forward USD/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	62,000.00 USD po kursie walutowym 3.7808000000 PLN	62 000	-	-1	-
Suma:						101 482 000	-	-861	-1,07%

3. TABELY DODATKOWE

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	papiery komercyjne	11 000	10 959	10 827	13,44%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Suma:		11 000	10 959	10 827	13,44%

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA KAPITAŁOWA ILIAD S.A.	730	0,91%
GRUPA KAPITAŁOWA MBANK S.A.	2 366	2,94%
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	938	1,17%
Suma:	4 034	5,02%

TABELA DODATKOWA 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
WZ0124 (PL0000107454)	201	0,25%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA24 (PLRHNHP00433)	1 503	1,87%
WZ0525 (PL0000111738)	502	0,62%
PS1024 (PL0000111720)	266	0,33%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0733 (PL0000500294)	494	0,61%
DINO POLSKA S.A., 1/2020 (PLDINPL00045)	201	0,25%
DEVELIA S.A., LCC1023OZ4 (PLO112300010)	150	0,19%
Forward EUR/PLN, 2021.10.01 (-)	6	0,01%

TABELA DODATKOWA		
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
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC1140 (PL0000500302)	498	0,62%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2031.02.10 (-)	-216	-0,27%
Forward EUR/PLN, 2022.02.10 (-)	-3	0,00%
Forward EUR/PLN, 2021.12.06 (-)	1	0,00%
Forward EUR/PLN, 2021.12.06 (-)	2	0,00%
Forward EUR/PLN, 2021.07.14 (-)	34	0,04%
Forward USD/PLN, 2021.07.14 (-)	14	0,02%
Forward EUR/PLN, 2021.07.14 (-)	1	0,00%
Forward USD/PLN, 2021.07.14 (-)	-4	-0,01%
Forward USD/PLN, 2021.07.14 (-)	-2	0,00%
Forward USD/PLN, 2021.07.14 (-)	-1	0,00%
Forward EUR/PLN, 2021.07.14 (-)	4	0,00%
Forward USD/PLN, 2021.07.14 (-)	-5	-0,01%
Forward GBP/PLN, 2021.08.24 (-)	-11	-0,01%
Forward NOK/PLN, 2021.08.24 (-)	-2	0,00%
Forward EUR/PLN, 2021.08.24 (-)	-87	-0,11%
Forward USD/PLN, 2021.08.24 (-)	-567	-0,70%
Forward HUF/PLN, 2021.08.24 (-)	-1	0,00%
Forward CAD/PLN, 2021.08.24 (-)	-3	0,00%
Forward CHF/PLN, 2021.08.24 (-)	-1	0,00%
Forward DKK/PLN, 2021.08.24 (-)	-4	-0,01%
Forward USD/PLN, 2021.08.24 (-)	-	0,00%
Forward CHF/PLN, 2021.08.24 (-)	-	0,00%
Forward GBP/PLN, 2021.08.24 (-)	-3	0,00%
Forward SEK/PLN, 2021.08.24 (-)	-	0,00%
Forward CHF/PLN, 2021.08.24 (-)	-1	0,00%
Forward USD/PLN, 2021.07.14 (-)	4	0,01%
Forward SEK/PLN, 2021.08.24 (-)	-1	0,00%
Forward HUF/PLN, 2021.08.24 (-)	-	0,00%
Forward USD/PLN, 2021.07.06 (-)	-6	-0,01%
Forward CZK/PLN, 2021.08.24 (-)	-1	0,00%
Forward HUF/PLN, 2021.08.24 (-)	-	0,00%
Forward GBP/PLN, 2021.08.24 (-)	-2	0,00%
Forward EUR/PLN, 2021.08.24 (-)	-	0,00%
Forward USD/PLN, 2021.08.24 (-)	-7	-0,01%
Forward GBP/PLN, 2021.08.24 (-)	-3	0,00%
Forward HUF/PLN, 2021.08.24 (-)	-1	0,00%
Forward EUR/PLN, 2021.08.24 (-)	-2	0,00%
Forward EUR/PLN, 2021.08.24 (-)	-2	0,00%
Forward USD/PLN, 2021.08.24 (-)	12	0,01%
Forward CAD/PLN, 2021.08.24 (-)	-	0,00%
Forward CAD/PLN, 2021.08.24 (-)	-1	0,00%
Forward USD/PLN, 2021.08.24 (-)	-	0,00%
Forward USD/PLN, 2021.08.24 (-)	-1	0,00%
Suma:	2 955	3,69%

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane.

III BILANS

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

BILANS	2021-06-30	2020-12-31
I. Aktywa	80 521	94 146
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 372	4 091
2) Należności	5 137	554
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	58 881	68 901
- dłużne papiery wartościowe	24 248	36 208
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	13 131	20 600
- dłużne papiery wartościowe	8 808	16 688
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	5 426	23 845
III. Aktywa netto (I - II)	75 095	70 301
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	64 812	59 605
1) Kapitał wpłacony	929 617	914 334
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-864 805	-854 729
V. Dochody zatrzymane	7 763	3 248
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-13 579	-13 280
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	21 342	16 528
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	2 520	7 448
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	75 095	70 301
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	459 573,4660	427 821,4600
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	163,40	164,32

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

IV RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
I. Przychody z lokat	757	1 219	1 187
Dywidendy i inne udziały w zyskach	127	364	250
Przychody odsetkowe	630	569	626
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	282	307
Pozostałe	-	4	4
II. Koszty funduszu/subfunduszu	1 056	1 930	1 040
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	871	1 691	848
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	36	80	51
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	86	112	106
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	43	-	-
Pozostałe	20	47	35
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	1 056	1 930	1 040
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-299	-711	147
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-114	8 124	-2 294
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	4 814	2 324	-4 158
- z tytułu różnic kursowych	-224	925	1 149
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-4 928	5 800	1 864
- z tytułu różnic kursowych	44	673	667
VII. Wynik z operacji (V+VI)	-413	7 413	-2 147
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-0,90	17,33	-4,69

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

V ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	70 301		79 125	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-413		7 413	
a) przychody z lokat netto	-299		-711	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	4 814		2 324	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-4 928		5 800	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-413		7 413	
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu/subfunduszu (razem):	-		-	
a) z przychodów z lokat netto	-		-	
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-		-	
c) z przychodów ze zbycia lokat	-		-	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	5 207		-16 237	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	15 283		7 126	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-10 076		-23 363	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	4 794		-8 824	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	75 095		70 301	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	71 476		67 597	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	93 223,8050		47 620,1850	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	61 471,7990		162 928,1100	
Saldo zmian	31 752,0060		-115 307,9250	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	6 637 444,8370		6 544 221,0320	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	6 177 871,3710		6 116 399,5720	
Saldo zmian	459 573,4660		427 821,4600	
3.Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa	-		-	
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	164,32		145,68	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	163,40		164,32	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)	-0,56%		12,80%	
	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	156,35	2021-05-13	121,79	2020-03-23
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	171,17	2021-02-12	164,27	2020-12-30
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	163,40	2021-06-30	164,27	2020-12-30
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	2,98%		2,86%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2,46%		2,50%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,10%		0,12%	
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-		-	
Usługi w zakresie rachunkowości	-		-	
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-		-	

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

Zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z notami objaśniającymi i informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

VI NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZU

1.1. Przyjęte zasady rachunkowości

1.1.1. Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2021 r, poz. 217, z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie”).

Sprawozdanie finansowe sporządzone jest w polskich złotych. Wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w zaokrągleniu do tysięcy złotych.

1.1.2. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

1. Operacje dotyczące Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia obejmującej prowizję maklerską.
3. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
4. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość według wyceny na dzień wyceny ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych odrębnie. Przychody odsetkowe oraz odpisy dyskonta lub amortyzacja premii (wyznaczone przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej) ujmowane są w księgach rachunkowych następnego dnia po dniu rozliczenia transakcji kupna dłużnych papierów wartościowych o ile z warunków emisji wynika, że odsetki są należne. W przypadku sprzedaży dłużnych papierów wartościowych przychód z tytułu odsetek należnych od dnia zawarcia transakcji sprzedaży do dnia rozliczenia transakcji sprzedaży jest rozliczany w czasie, w wysokości wynikającej z warunków emisji. Na potrzeby ustalenia skorygowanej ceny nabycia dłużnego papieru wartościowego przyjmuje się następujące założenia: a/ pierwszy przepływ następuje w dacie rozliczenia transakcji kupna, b/ przyszłe przepływy odsetkowe przewidziane są na datę zakończenia okresu odsetkowego, zgodnie z warunkami emisji.
5. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Fundusz z wydzielonymi subfunduszami na rzecz jednego z subfunduszy ujmuje się w księgach rachunkowych subfunduszu wskazanego w złożonym zleceniu, potwierdzeniu zawarcia transakcji lub zawartej umowie.
6. Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Fundusz z wydzielonymi subfunduszami na rzecz kilku subfunduszy na podstawie jednego zlecenia lub jednej umowy ujmuje się w księgach rachunkowych każdego z subfunduszy, na rzecz którego zostało złożone zlecenie albo została zawarta umowa w liczbie wskazanej dla każdego subfunduszu odpowiednio w zleceniu, potwierdzeniu zawarcia transakcji lub umowie.
7. Składniki lokat funduszu otrzymane w zamian za inne składniki mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat, w zamian za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
8. Zysk lub stratę ze zbycia lokat z zastrzeżeniem pkt. 9 wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, która polega na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku składników wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia – oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, najwyższej bieżącej wartości księgowej.
9. Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat nie stosuje się metody, o której mowa w pkt. 8 do składników lokat będących przedmiotem następujących transakcji: pożyczki papierów wartościowych, BuySellBack oraz SellBuyBack.
10. W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji uznaje się, że wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
11. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z metodą określoną w pkt 8.
12. W przypadku gdy danego dnia dokonuje się transakcji zbycia i nabycia danego składnika lokat, w pierwszej kolejności ujmuje się nabycie danego składnika.

13. Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru.
14. Niewykorzystane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
15. Papiery wartościowe nowej emisji ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu z uwzględnieniem poniższych zasad:
 - Obligacje nowej emisji, na które Fundusz dokonał zapisu, ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dniu, w którym zostały spełnione łącznie dwa warunki: a/dokonano wpłaty z tytułu subskrypcji oraz b/ wpłynęło potwierdzenie przydziału tych papierów,
 - Obligacje nowej emisji dla których prowadzony jest depozyt w izbach rozliczeniowych oraz którym nadano ISIN, dla których Fundusz uzyskał potwierdzenie zawarcia transakcji, ujmuje się w dniu zawarcia transakcji pod warunkiem uzyskania potwierdzenia zawarcia transakcji
 - Akcje nowej emisji, prawa do akcji nowej emisji (PDA), prawo nowej emisji (PNE) ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dniu, w którym zostały spełnione łącznie dwa warunki: a/ dokonano wpłaty z tytułu subskrypcji oraz b/ zaewidencjonowano wymienione instrumenty finansowe na rachunku papierów wartościowych
 - Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością ujmuje się w dniu powzięcia informacji o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału w KRS.
16. Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.
17. Przysługujące prawa z instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnym rynku (prawa poboru, prawa do akcji, dywidenda) ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw o ile informacje o tym dniu są podane przez emitenta lub w dniu w którym wartość instrumentu finansowego nie uwzględnia wartości dywidendy lub prawa poboru
18. Nabycie lub zbycie składników lokat przez fundusz ujmuje się w księgach rachunkowych funduszu albo subfunduszu w dacie zawarcia umowy, z zastrzeżeniem pkt 20.
19. Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost/spadek wyniku z operacji.
20. Składniki lokat nabyte lub zbyte przez fundusz w dniu wyceny po momencie, o którym mowa w § 24 ust. 3 Rozporządzenia o rachunkowości uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów subfunduszu i ustaleniu jego zobowiązań.
21. Operacje dotyczące funduszu ujmuje się w walucie polskiej, oraz w walucie, w której są wyrażone - po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych funduszu, z zastrzeżeniem pkt. 20.
20. Jeżeli operacje dotyczące funduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu – ich wartość określa się w relacji do waluty wskazanej przez fundusz w statucie.
21. W przypadku Funduszu z wydzielonymi subfunduszami zobowiązania rozlicza się proporcjonalnie na subfundusze, z zastosowaniem średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez NBP, z dnia zawarcia przez fundusz umowy powodującej powstanie zobowiązania proporcjonalnego.
22. Transakcje FX zawarte na walutę spot nie traktuje się jako składniki lokat funduszu. Transakcje FX ujmowane są w księgach na podstawie potwierdzenia zawarcia transakcji w Dniu Wyceny, w którym transakcja została zawarta.
23. Transakcje FX zawarte na datę waluty dłuższą niż spot (transakcje forward) traktuje się jako składniki lokat funduszu. W takim przypadku transakcje ujmowane są w księgach na podstawie potwierdzenia zawarcia transakcji w Dniu Wyceny.
24. Przychody z lokat obejmują w szczególności:
 - dywidendy i inne udziały w zyskach,
 - przychody odsetkowe,
 - przychody związane z posiadaniem nieruchomości
 - dodatkowo saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
25. Koszty funduszu obejmują w szczególności:
 - koszty odsetkowe,

- koszty związane z posiadaniem nieruchomości,
 - ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych
26. Fundusz tworzy rezerwę na przewidywane wydatki o ile ich poniesienie jest przewidziane w Statucie funduszu.
 27. Płatności z tytułu kosztów funduszu zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę lub księgowane są bezpośrednio w koszty, jeżeli nie było rezerwy (koszty jednorazowe).
 28. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
 29. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciąganych przez fundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 30. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa przy zastosowaniu wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, wyznaczonej zgodnie z pkt. 31.
 31. 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. 30.
 32. Fundusz ujmuje wartość wpłaconych środków pieniężnych z tytułu depozytów zabezpieczających wykonanie transakcji w pozycji Bilansu „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”. Fundusz ma ograniczoną możliwość dysponowania tymi środkami do momentu rozliczenia transakcji.

1.1.3. Zasady wyceny aktywów Funduszu

A. Zasady ogólne

1. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o dostępne kursy z godziny 23:00 czasu polskiego z Dnia Wyceny.
2. Aktywa Funduszu oraz aktywa subfunduszy wycenia się, a zobowiązania Funduszu i subfunduszy ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. 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 na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto subfunduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich jednostek uczestnictwa, które w tym Dniu są w posiadaniu uczestników subfunduszu.
4. Wartość Aktywów Netto subfunduszu ustala się pomniejszając aktywa subfunduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny.
5. Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzone są w walucie polskiej i w taki sposób, aby na każdy Dzień Wyceny było możliwe określenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Księgi rachunkowe prowadzone są odrębnie dla każdego Subfunduszu.

B. Wycena składników notowanych na aktywnym rynku, wybór rynku głównego

Z zastrzeżeniem zapisów dotyczących lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku, zgodnie z postanowieniami poniższymi, wyceniane są następujące kategorie lokat Subfunduszy: akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, listy zastawne, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Pochodne, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:

1. według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego:
 - 1.1. 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,
 - 1.2. 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,

- 1.3. 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 niedostępne są kursy wyznaczone zgodnie z pkt. 1 i 2 w szczególności, gdy na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji lub jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs jest korygowany w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami opisanymi poniżej,
 - 3.1. jeżeli w Dniu Wyceny na Aktywnym Rynku dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży – do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z publikowanych ofert kupna i sprzedaży z zastrzeżeniem, że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne,
 - 3.2. jeżeli w Dniu Wyceny nie jest możliwe zastosowanie metody określonej w pkt 3.1 powyżej, w przypadku dłużnych papierów wartościowych, w tym listów zastawnych, dopuszcza się przyjęcie za wartość godziwą wartość oszacowaną przez serwis Bloomberg (w pierwszej kolejności wykorzystana zostanie wartość publikowana jako Bloomberg Generic, w drugiej – BVAL). W szczególnych przypadkach, jeżeli wszystkie powyżej wskazane metody wyceny nie umożliwią oszacowania wartości godziwej, zostanie ona wyznaczona w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych lub poprzez oszacowanie wartości godziwej zgodnie z zapisami pkt C.12 poniżej,
 - 3.3. w przypadku innych składników lokat, jeżeli wszystkie wskazane powyżej metody wyceny nie umożliwią oszacowania wartości godziwej, Subfundusz dokona wyceny zgodnie z zapisami pkt C.12 poniżej.
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 będzie kierował się następującymi zasadami:
 - 4.1. wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego,
 - 4.2. kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na Aktywnym Rynku, na którym musi być zawarta przynajmniej 1 transakcja na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego, gdy niemożliwe jest ustalenie rynku głównego zgodnie z powyższym, dopuszcza się, do momentu kolejnego wyboru rynku, przyjęcie za wartość godziwą wartość oszacowaną przez serwis Bloomberg (w pierwszej kolejności wykorzystana zostanie wartość publikowana jako Bloomberg Generic, w drugiej – BVAL),
 - 4.3. w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji wprowadzany jest do obrotu w momencie niepozwalającym na dokonanie porównania w okresie wskazanym w punkcie 4.2, to wycena tego papieru wartościowego opiera się o rynek, w którym jako pierwszym ustalona została cena, zgodnie z pkt. 1, 2 i 3. Zapis dotyczy dłużnych papierów wartościowych będących obligacjami Skarbu Państwa. Dla innych dłużnych papierów wartościowych zastosowanie pkt 4.4.1 poniżej,
 - 4.4. 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 z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i z zastrzeżeniem pkt 4.4.1:
 - 4.4.1. Do momentu ustalenia ceny papieru nowej emisji zgodnie z ustaleniami punktu 1, 2 i 3 dłużne papiery wartościowe, nie będące obligacjami Skarbu Państwa, wyceniane są w w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej,
 - 4.4.2. Od następnego dnia po dniu zakończeniu oficjalnych notowań do dnia wykupu dłużne papiery wartościowe wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej stopy procentowej

4.4.3. Towarzystwo będzie każdorazowo informowało o zdarzeniach mających wpływ na wartość papierów.

4.5. w uzasadnionych przypadkach może zostać podjęta decyzja o wyborze rynku głównego w sposób odbiegający od zasad opisanych powyżej, z uwzględnieniem najlepszego interesu uczestników Funduszu

C. Składniki lokat Funduszu nienotowane na aktywnym rynku

Wartość składników lokat Subfunduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem postanowień dotyczących papierów wartościowych nabytych (zbytych) z przyrzeczeniem odkupu, w następujący sposób:

1. dłużne papiery wartościowe, listy zastawne, weksle oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego będące papierami wartościowymi, papiery wartościowe inkorporujące prawa z zaciągnięcia długu przez spółki, których akcje stanowią składnik Aktywów Subfunduszu wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne.

W przypadku zmiany warunków spłaty dłużnych papierów wartościowych (np. zmiana harmonogramu, zmiana oprocentowania), Subfundusz dokonuje wyceny tych papierów wartościowych za pomocą skorygowanej ceny nabycia ustalonej w oparciu o zmienione przepływy pieniężne oraz zmienioną Efektywną Stopę Procentową. Na potrzeby wyznaczenia zmienionych przepływów pieniężnych, pierwszym przepływem staje się wartość bieżąca papieru wartościowego na dzień dokonania zmiany warunków w księgach Subfunduszu ustalona w oparciu o poprzednie warunki spłaty. Od dnia zmiany warunków spłaty, przychody odsetkowe ustalone są w oparciu o zmienioną, Efektywną Stopę Procentową.

W przypadku rozpoznania trwałej utraty wartości dłużnych papierów wartościowych, Subfundusz, w oparciu o odpowiedni model wyceny, ujmuje w księgach odpis z tytułu utraty wartości, który pomniejsza wartość bilansową tego papieru wartościowego. Od dnia zastosowania modelu wycena papieru wartościowego opiera się o przyjęte w nim założenia i parametry dotyczące m.in. oczekiwanych przepływów związanych z papierem wartościowym.

2. dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane Instrumenty Pochodne
 - 2.1. 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. 6 poniżej. Wbudowany instrument pochodny nie będzie wykazywany w księgach rachunkowych odrębnie,
 - 2.2. 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. 6 poniżej i wykazywany jest w księgach rachunkowych odrębnie. Wartość wycenianego papieru stanowi sumę wyceny dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanego instrumentu pochodnego) wyznaczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz wyceny wbudowanych instrumentów pochodnych, wyznaczonej zgodnie ze zdaniem poprzednim.
3. akcje, prawa do akcji i inne udziałowe instrumenty finansowe ujmuje się na dzień ich nabycia albo objęcia według ceny nabycia. Na Dzień Wyceny wartość składników lokat, o których mowa w zdaniu poprzednim, dokonywana jest według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z postanowieniami pkt. 12 oraz pkt. 13 poniżej, w szczególności:
 - 3.1. prawa nowej emisji oraz prawa do akcji nienotowane na aktywnym rynku, wycenia się według cen akcji, z którymi będą asymilowane, o ile akcje są notowane na aktywnym rynku. Prawa nowej emisji oraz prawa do akcji, dla których nie istnieją inne serie akcji notowane na aktywnym rynku tego samego emitenta, bądź wartość wyznaczona zgodnie ze zdaniem poprzednim nie odzwierciedla wartości godziwej, wycenia się w oparciu o ostatnią ceną po jakiej nabywano te prawa na rynku pierwotnym lub pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość nabycia prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia prawa poboru.

4. warranty subskrypcyjne, i prawa poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat uwzględniające w szczególności wartość godziwą akcji, na które opiewa warrant lub prawo poboru oraz wartość wynikającą z nabycia tych akcji w wyniku realizacji praw przysługujących warrantom lub prawom poboru; 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. kwity depozytowe – z wykorzystaniem modelu uwzględniającego w szczególności wartość godziwą papieru wartościowego, w związku z którym został wyemitowany kwit depozytowy.
6. Instrumenty Pochodne - w wartości godziwej w oparciu o metody wskazane w pkt 12 poniżej w szczególności
 - 6.1. w przypadku kontraktów terminowych - model zdyskontowanych przepływów pieniężnych
 - 6.2. 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.
7. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte 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.
8. Instrumenty Rynku Pieniężnego niebędące papierami wartościowymi - w wartości godziwej, ustalonej za pomocą odpowiedniego dla danego instrumentu modelu i metody, do którego dane będą pochodzić z Aktywnego Rynku.
9. depozyty – w wartości godziwej wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.
10. waluty nie będące depozytami – po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
11. wierzytelności - w wartości godziwej ustalonej w oparciu o metody wskazane w pkt 12 poniżej.
12. za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:
 - 12.1. oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem lokat,
 - 12.2. zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z Aktywnego Rynku
 - 12.3. oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji
 - 12.4. oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje Aktywny Rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej na Aktywnym Rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.
13. za powszechnie uznane metody estymacji przyjmuje się między innymi:
 - 13.1. metody rynkowe, w szczególności metodę porównywalnych spółek giełdowych oraz wskaźników wartości rynkowej spółek emitentów o podobnym profilu i zakresie działania,
 - 13.2. metody dochodowe, w szczególności metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - 13.3. metody księgowe, w szczególności metodę skorygowanej wartości aktywów netto,
 - 13.4. ostatnio dostępne ceny transakcyjne dotyczące danego składnika lokat, w szczególności cenę nabycia.

Modele i metody wyceny, o których mowa powyżej, będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu i metody wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu przez dwa kolejne lata.

Modele i metody wyceny składników lokat Subfunduszu, o których mowa powyżej, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

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.

D. Szczególne zasady wyceny składników lokat i ustalania zobowiązań

1. Dane prezentowane w sprawozdaniu finansowym sporządzone zostały w oparciu o wycenę do wartości godziwej poszczególnych składników lokat. Stosowanie tej zasady wyceny składników wymaga od kierownictwa dokonania ocen, estymacji i przyjęcia założeń, które mogą mieć wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz wartości prezentowane w poszczególnych pozycjach aktywów i pasywów oraz kwot przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o możliwe do uzyskania dane historyczne z rynku kapitałowego oraz inne czynniki uważane za właściwe w danych okolicznościach.

Przyjęte do wyceny szacunki i założenia podlegają okresowym przeglądom i aktualizacjom przez kierownictwo. Potencjalne korekty w szacunkach są ujmowane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeżeli dotyczy tylko tego okresu, lub w okresie, w którym dokonano zmiany, i w okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Funduszu istotne szacunki dotyczą kryterium wyboru rynku w przypadku braku lub znacząco niskiego wolumenu obrotów na aktywnym rynku. Dla papierów wartościowych o charakterze dłużnym wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu oraz nienotowanych akcji wycenianych modelem, istotne szacunki dotyczą zaistniałych przesłanek świadczących o utracie wartości składników lokat.

Z uwagi na powyższe ostateczny wynik zrealizowany w przyszłości na sprzedaży poszczególnych składników lokat może odbiegać od wyniku wyceny na dzień bilansowy

2. 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 Subfundusz.
3. 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. 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. 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. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu, o których mowa powyżej, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. 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 EUR.

1.2. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym.

2. NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2021-06-30	2020-12-31
Należności	5 137	554
Z tytułu zbytych lokat	5 047	471
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	1	-
Z tytułu dywidend	21	2
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe, w tym:	68	81
- z tytułu zwrotu podatku	68	81

3. ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2021-06-30	2020-12-31
Zobowiązania	5 426	23 845
Z tytułu nabytych aktywów	-	158
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	4 136	22 889
Z tytułu instrumentów pochodnych	939	530
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	115	75
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	87	26
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu/subfunduszu	-	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-	-
Z tytułu rezerw	138	150
Pozostałe składniki zobowiązań	11	17

4. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2021-06-30		2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	3 372	-	4 091
MBANK S.A.	-	2 713	-	3 254
CAD	93	285	-	1
CHF	-	1	1	5
CZK	-	-	27	5
DKK	-	-	1	1
EUR	17	75	28	129
GBP	66	350	80	409
HUF	356	5	-	-
NOK	-	-	1	-
PLN	1 994	1 994	2 483	2 483
RON	1	1	46	43
SEK	-	-	1	-
USD	-	2	47	178
SANTANDER BIURO MAKLERSKIE	-	659	-	837
EUR	100	453	145	667
USD	54	206	45	170

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w danej walucie w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (*)	-	3 732	-	6 805
CAD	47	142	1	2
CHF	1	3	1	4
CZK	14	2	14	2
DKK	1	1	113	65
EUR	145	662	492	2 123
GBP	73	380	95	479
HUF	178	3	16 822	217
NOK	1	0	44	18
PLN	2 239	2 239	1 994	1 994
RON	24	22	23	21

	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31	
SEK	1	0	1	0
USD	73	278	495	1 880

*) Wyznaczona wartość jest średnią arytmetyczną stanu środków pieniężnych na koniec bieżącego oraz poprzedniego okresu sprawozdawczego.

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy

5. RYZYKA

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2021-06-30	2020-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	21 168	32 081
Dłużne papiery wartościowe	21 168	32 081
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	8 366	15 359
Dłużne papiery wartościowe	6 525	13 468
Listy zastawne	1 841	1 891
Suma:	29 534	47 440

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

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	2021-06-30	2020-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	3 080	4 127
Dłużne papiery wartościowe	3 080	4 127
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	4 687	5 124
Dłużne papiery wartościowe	2 283	3 220
Listy zastawne	2 404	1 904
Zobowiązania (***)	216	-
Suma:	7 983	9 251

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

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

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKЦИИ	2021-06-30	2020-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	45 888	61 453
Środki na rachunkach bankowych	3 372	4 091
Należności	5 137	554
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	24 248	36 208
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	13 131	20 600
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	16 348	27 618
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	10 827	17 452
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	10 827	16 959
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	493
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	5 521	10 166
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	5 521	10 166

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

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

NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE	2021-06-30	2020-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu/subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	47 000	45 272
Środki na rachunkach bankowych	1 378	1 608
Należności	231	527
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	35 291	32 390
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	9 377	10 133
Zobowiązania	723	614

NOTA-5 RYZYKO PŁYNNOŚCI

Przez ryzyko płynności rozumie się ryzyko polegające na braku możliwości sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w aktywach Subfunduszu przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, na skutek czego zagrożona jest zdolność Subfunduszu do odkupywania jednostek uczestnictwa na żądanie uczestników Subfunduszu.

Ocena ryzyka płynności Subfunduszu polega na monitorowaniu płynności poszczególnych składników lokat portfela inwestycyjnego Subfunduszu oraz zleceń nabyć i odkupień jednostek uczestnictwa. W celu ograniczenia tego ryzyka Subfundusz utrzymuje część aktywów w postaci środków pieniężnych oraz najbardziej płynnych instrumentów finansowych.

6. INSTRUMENTY POCHODNE

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2021-06-30								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward CAD/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-3	-	2021-08-24	330,000.00 CAD po kursie walutowym 3.0504000000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward CAD/PLN, 2021.08.24 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-	-	2021-08-24	50,000.00 CAD po kursie walutowym 3.0674000000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward CAD/PLN, 2021.08.24 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1	-	2021-08-24	30,000.00 CAD po kursie walutowym 3.0825000000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward CHF/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1	-	2021-08-24	34,000.00 CHF po kursie walutowym 4.1026000000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward CHF/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-	-	2021-08-24	14,500.00 CHF po kursie walutowym 4.0995000000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward CHF/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1	-	2021-08-24	37,500.00 CHF po kursie walutowym 4.1015000000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward CZK/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1	-	2021-08-24	792,000.00 CZK po kursie walutowym 0.1754100000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward DKK/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-4	-	2021-08-24	955,000.00 DKK po kursie walutowym 0.6040000000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward EUR/PLN, 2021.10.01 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	6	-	2021-10-01	76,000.00 EUR po kursie walutowym 4.6086000000 PLN	2021-10-01	2021-10-01
Forward EUR/PLN, 2022.02.10 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-3	-	2022-02-10	88,500.00 EUR po kursie walutowym 4.5040000000 PLN	2022-02-10	2022-02-10
Forward EUR/PLN, 2021.12.06 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	1	-	2021-12-06	53,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5565000000 PLN	2021-12-06	2021-12-06
Forward EUR/PLN, 2021.12.06 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	2	-	2021-12-06	99,500.00 EUR po kursie walutowym 4.5530000000 PLN	2021-12-06	2021-12-06
Forward EUR/PLN, 2021.07.14 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	34	-	2021-07-14	758,500.00 EUR po kursie walutowym 4.5669000000 PLN	2021-07-14	2021-07-14
Forward EUR/PLN, 2021.07.14 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	1	-	2021-07-14	40,500.00 EUR po kursie walutowym 4.5502000000 PLN	2021-07-14	2021-07-14
Forward EUR/PLN, 2021.07.14 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	4	-	2021-07-14	64,500.00 EUR po kursie walutowym 4.5799500000 PLN	2021-07-14	2021-07-14
Forward EUR/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-87	-	2021-08-24	2,538,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4909000000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward EUR/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-	-	2021-08-24	6,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4721000000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward EUR/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-2	-	2021-08-24	32,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4618200000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward EUR/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-2	-	2021-08-24	35,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4746000000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward GBP/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-11	-	2021-08-24	281,000.00 GBP po kursie walutowym 5.2231500000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward GBP/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-3	-	2021-08-24	35,500.00 GBP po kursie walutowym 5.1833500000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward GBP/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-2	-	2021-08-24	23,500.00 GBP po kursie walutowym 5.1743000000 PLN	2021-08-24	2021-08-24

Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Noble Fund Stabilny
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku

	2021-06-30								
Forward GBP/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-3	-	2021-08-24	35,000.00 GBP po kursie walutowym 5.1835000000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward HUF/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1	-	2021-08-24	38,669,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0128200000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward HUF/PLN, 2021.08.24 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-	-	2021-08-24	6,500,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0128520000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward HUF/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-	-	2021-08-24	13,029,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0128560000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward HUF/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1	-	2021-08-24	19,840,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0127750000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward NOK/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-2	-	2021-08-24	3,735,000.00 NOK po kursie walutowym 0.4427500000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward SEK/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-	-	2021-08-24	66,500.00 SEK po kursie walutowym 0.4423500000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward SEK/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-2	-	2021-08-24	139,500.00 SEK po kursie walutowym 0.4435500000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward USD/PLN, 2021.07.14 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	14	-	2021-07-14	492,500.00 USD po kursie walutowym 3.8316000000 PLN	2021-07-14	2021-07-14
Forward USD/PLN, 2021.07.14 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-4	-	2021-07-14	156,000.00 USD po kursie walutowym 3.7776000000 PLN	2021-07-14	2021-07-14
Forward USD/PLN, 2021.07.14 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-2	-	2021-07-14	67,500.00 USD po kursie walutowym 3.7719000000 PLN	2021-07-14	2021-07-14
Forward USD/PLN, 2021.07.14 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1	-	2021-07-14	31,500.00 USD po kursie walutowym 3.7844000000 PLN	2021-07-14	2021-07-14
Forward USD/PLN, 2021.07.14 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-5	-	2021-07-14	110,000.00 USD po kursie walutowym 3.7587000000 PLN	2021-07-14	2021-07-14
Forward USD/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-567	-	2021-08-24	4,360,000.00 USD po kursie walutowym 3.6732700000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward USD/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-	-	2021-08-24	1,500.00 USD po kursie walutowym 3.6783000000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward USD/PLN, 2021.07.14 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	4	-	2021-07-14	30,000.00 USD po kursie walutowym 3.6675500000 PLN	2021-07-14	2021-07-14
Forward USD/PLN, 2021.07.06 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-6	-	2021-07-06	46,500.00 USD po kursie walutowym 3.6691000000 PLN	2021-07-06	2021-07-06
Forward USD/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-7	-	2021-08-24	45,000.00 USD po kursie walutowym 3.6556000000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward USD/PLN, 2021.08.24 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	12	-	2021-08-24	175,000.00 USD po kursie walutowym 3.7352500000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward USD/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-	-	2021-08-24	16,000.00 USD po kursie walutowym 3.8097000000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward USD/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1	-	2021-08-24	62,000.00 USD po kursie walutowym 3.7808000000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
IRS									
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2031.02.10 (-)	Długa	IRS	Zabezpieczenie przed stopy procentowej	-216	-	2031-02-10	Stopa procentowa (Stala 1.3650% WIBOR6M, Zmienna WIBOR6M), 7,500,000.00 PLN	2031-02-10	2031-02-10

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2020-12-31								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadałości (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward CAD/PLN, 2021.02.25 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-7	-	2021-02-25	111,000.00 CAD po kursie walutowym 2.8812200000 PLN	2021-02-25	2021-02-25
Forward CAD/PLN, 2021.02.25 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-3	-	2021-02-25	56,000.00 CAD po kursie walutowym 2.8900000000 PLN	2021-02-25	2021-02-25
Forward CAD/PLN, 2021.02.25 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-5	-	2021-02-25	54,500.00 CAD po kursie walutowym 2.8621500000 PLN	2021-02-25	2021-02-25
Forward CAD/PLN, 2021.02.25 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-6	-	2021-02-25	88,000.00 CAD po kursie walutowym 2.8816000000 PLN	2021-02-25	2021-02-25
Forward CHF/PLN, 2021.02.25 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-4	-	2021-02-25	37,500.00 CHF po kursie walutowym 4.1592000000 PLN	2021-02-25	2021-02-25
Forward DKK/PLN, 2021.02.25 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-11	-	2021-02-25	651,000.00 DKK po kursie walutowym 0.6036000000 PLN	2021-02-25	2021-02-25
Forward DKK/PLN, 2021.02.25 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-5	-	2021-02-25	273,000.00 DKK po kursie walutowym 0.6030900000 PLN	2021-02-25	2021-02-25
Forward EUR/PLN, 2021.01.29 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-13	-	2021-01-29	61,500.00 EUR po kursie walutowym 4.4124000000 PLN	2021-01-29	2021-01-29
Forward EUR/PLN, 2021.10.01 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-2	-	2021-10-01	76,000.00 EUR po kursie walutowym 4.6086000000 PLN	2021-10-01	2021-10-01
Forward EUR/PLN, 2021.01.29 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-2	-	2021-01-29	611,000.00 EUR po kursie walutowym 4.6135500000 PLN	2021-01-29	2021-01-29
Forward EUR/PLN, 2021.05.25 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-14	-	2021-05-25	97,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4847500000 PLN	2021-05-25	2021-05-25
Forward EUR/PLN, 2021.02.25 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-358	-	2021-02-25	2,890,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4951500000 PLN	2021-02-25	2021-02-25
Forward EUR/PLN, 2021.02.25 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	17	-	2021-02-25	100,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4467000000 PLN	2021-02-25	2021-02-25
Forward GBP/PLN, 2021.02.25 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-25	-	2021-02-25	219,500.00 GBP po kursie walutowym 5.0176500000 PLN	2021-02-25	2021-02-25
Forward HUF/PLN, 2021.01.22 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	4	-	2021-01-22	107,760,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0126690000 PLN	2021-01-22	2021-01-22
Forward HUF/PLN, 2021.01.22 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	9	-	2021-01-22	107,760,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0125510000 PLN	2021-01-22	2021-01-22
Forward HUF/PLN, 2021.02.25 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-3	-	2021-02-25	11,747,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0123710000 PLN	2021-02-25	2021-02-25
Forward NOK/PLN, 2021.02.25 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-51	-	2021-02-25	3,296,500.00 NOK po kursie walutowym 0.4243000000 PLN	2021-02-25	2021-02-25
Forward NOK/PLN, 2021.02.25 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-3	-	2021-02-25	166,000.00 NOK po kursie walutowym 0.4222000000 PLN	2021-02-25	2021-02-25
Forward NOK/PLN, 2021.02.25 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-3	-	2021-02-25	178,000.00 NOK po kursie walutowym 0.4225200000 PLN	2021-02-25	2021-02-25
Forward SEK/PLN, 2021.02.25 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-6	-	2021-02-25	350,500.00 SEK po kursie walutowym 0.4414500000 PLN	2021-02-25	2021-02-25

Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Noble Fund Stabilny
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku

	2020-12-31								
Forward SEK/PLN, 2021.02.25 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	9	-	2021-02-25	337,000.00 SEK po kursie walutowym 0.4326000000 PLN	2021-02-25	2021-02-25
Forward SEK/PLN, 2021.02.25 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-7	-	2021-02-25	470,000.00 SEK po kursie walutowym 0.4455400000 PLN	2021-02-25	2021-02-25
Forward USD/PLN, 2021.02.04 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	33	-	2021-02-04	219,000.00 USD po kursie walutowym 3.9072000000 PLN	2021-02-04	2021-02-04
Forward USD/PLN, 2021.02.25 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-	-	2021-02-25	40,500.00 USD po kursie walutowym 3.7587000000 PLN	2021-02-25	2021-02-25
Forward USD/PLN, 2021.02.25 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1	-	2021-02-25	111,000.00 USD po kursie walutowym 3.7477000000 PLN	2021-02-25	2021-02-25
Forward USD/PLN, 2021.02.25 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	23	-	2021-02-25	5,128,000.00 USD po kursie walutowym 3.7624500000 PLN	2021-02-25	2021-02-25
Forward USD/PLN, 2021.02.25 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1	-	2021-02-25	12,000.00 USD po kursie walutowym 3.7001000000 PLN	2021-02-25	2021-02-25
Forward USD/PLN, 2021.02.25 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	18	-	2021-02-25	200,000.00 USD po kursie walutowym 3.6679000000 PLN	2021-02-25	2021-02-25
Forward USD/PLN, 2021.02.25 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	4	-	2021-02-25	205,000.00 USD po kursie walutowym 3.7374000000 PLN	2021-02-25	2021-02-25
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na indeks giełdowy S&P 500, ESH21, 2021.03.19 (-)	Krótka	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania do rynku	-	2021-03-19	2021-03-19

7. TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ SUBFUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	2021-06-30	2020-12-31
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	-	-
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na fundusz praw własności i ryzyk	-	-
II. Transakcje przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu, w tym:	4 136	22 889
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	4 136	22 889
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od funduszu/subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez fundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	-	-

8. KREDYTY I POŻYCZKI

Nie dotyczy.

9. WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2021-06-30		2020-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	80 521	-	94 146
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	3 372	-	4 091
CAD	93	285	-	1
CHF	-	1	1	5
CZK	-	-	29	5
DKK	-	-	2	1
EUR	117	528	172	796
GBP	66	350	80	409
HUF	356	5	-	-
PLN	1 994	1 994	2 483	2 483
RON	1	1	45	43
USD	54	208	93	348
2) Należności	-	5 137	-	554
EUR	14	62	16	74
HUF	21	-	397	5
NOK	2	1	1 014	446
PLN	4 906	4 906	27	27
USD	44	168	-	2
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	58 881	-	68 901
CAD	150	459	367	1 083
CHF	85	352	64	271
CZK	756	134	-	-
DKK	1 112	676	1 285	797
EUR	2 217	10 022	1 918	8 850
GBP	305	1 604	234	1 199
HUF	64 109	827	13 571	171
NOK	4 035	1 789	2 784	1 225
PLN	23 590	23 590	36 511	36 511
SEK	188	84	505	232
TRY	680	297	632	318
USD	5 008	19 047	4 854	18 244
- dłużne papiery wartościowe	-	24 248	-	36 208
EUR	996	4 502	1 031	4 759
PLN	18 761	18 761	30 441	30 441
TRY	680	297	632	318
USD	181	688	184	690
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	13 131	-	20 600
EUR	1 559	7 047	1 661	7 664
HUF	22	-	1 032	13
PLN	3 754	3 754	10 467	10 467
RON	1 305	1 197	1 309	1 241
SEK	-	-	20	9
USD	298	1 133	321	1 206
- dłużne papiery wartościowe	-	8 808	-	16 688
EUR	1 141	5 158	1 247	5 756

	2021-06-30		2020-12-31	
PLN	1 350	1 350	8 563	8 563
RON	1 305	1 197	1 309	1 241
USD	290	1 103	300	1 128
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	5 426	-	23 845
CAD	1	4	7	21
CHF	-	2	1	4
CZK	6	1	-	-
DKK	7	4	26	16
EUR	21	94	102	473
GBP	4	19	5	25
HUF	155	2	238	3
NOK	5	2	130	57
PLN	4 703	4 703	23 231	23 231
SEK	4	2	28	13
USD	156	593	1	2

Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Noble Fund Stabilny
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDU SZU	od 2021-01-01 do 2021-06-30				od 2020-01-01 do 2020-12-31				od 2020-01-01 do 2020-06-30			
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozdan ia w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowa ne w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozdan ia w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowa ne w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozdan ia w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowa ne w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozdan ia w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowa ne w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozdan ia w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowa ne w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowan e w walucie sprawozdan ia w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowa ne w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	222	496	-497	-123	1 368	289	-595	-215	1 203	352	-204	-108
Kwity depozytowe	8	12	-6	-	32	60	-50	-	32	60	-46	-
Listy zastawne	-	-	-	-38	-	142	-	-	-	83	-	-
Dłużne papiery wartościowe	54	21	-	-326	42	513	-65	-114	12	294	-55	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	2	-5	-	247	-	-54	-2	207	27	-	-41

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2021-06-30		2020-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
CAD	3,0621	CAD	2,9477	CAD
CHF	4,1212	CHF	4,2641	CHF
CZK	0,1773	CZK	0,1753	CZK
DKK	0,6080	DKK	0,6202	DKK
EUR	4,5208	EUR	4,6148	EUR
GBP	5,2616	GBP	5,1327	GBP
HUF	0,0129	HUF	0,0126	HUF
NOK	0,4434	NOK	0,4400	NOK
RON	0,9174	RON	0,9479	RON
SEK	0,4466	SEK	0,4598	SEK
TRY	0,4370	TRY	0,5029	TRY
USD	3,8035	USD	3,7584	USD

10. DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2021-01-01 do 2021-06-30		od 2020-01-01 do 2020-12-31		od 2020-01-01 do 2020-06-30	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	4 553	-4 176	2 288	5 610	-2 009	1 211
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	261	-752	36	190	-2 149	653
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	4 814	-4 928	2 324	5 800	-4 158	1 864

II. WYPŁACONE DOCHODY SUBFUNDUSZU

Nie dotyczy

III. WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT SUBFUNDUSZU

Nie dotyczy

11. KOSZTY SUBFUNDUSZU

I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

Nie dotyczy

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2021-01-01 do 2021-06-30	od 2020-01-01 do 2020-12-31	od 2020-01-01 do 2020-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	871	1 691	848
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
Suma:	871	1 691	848

12. DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	na dzień 31-12-2020	na dzień 31-12-2019	na dzień 31-12-2018
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	70 301	79 125	107 018
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	164,32	145,68	138,32

VII INFORMACJA DODATKOWA

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

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

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

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dacie bilansowej wymagające ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

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

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 dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

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

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

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Informacja o występowaniu niepewności co do możliwości kontynuowania działalności Subfunduszu

Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego nie istnieje istotna niepewność co do możliwości kontynuacji działalności przez Subfundusz oraz Fundusz w dającej się określić przyszłości. Istotnym zdarzeniem mogącym wpływać na wyniki finansowe Subfunduszu jest wystąpienie pandemii wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19. Pandemia wirusa SARS-COV-2 miała wpływ na rynki i spółki, ale dzięki pomocy państw i szybko wdrożonemu programowi szczepień zdecydowana większość emitentów nie odczuła innych niż przejściowe problemów a Zarząd Towarzystwa nie spodziewa się, by ich długoterminowe perspektywy się pogorszyły.

Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Subfunduszu oraz Funduszu, określone przepisami o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, określone w Ustawie oraz Statucie Funduszu. Biorąc pod uwagę wyżej wymienione okoliczności, Zarząd Towarzystwa stwierdza, że nie istnieje istotna niepewność w zakresie kontynuowania przez Subfundusz oraz Fundusz działalności i w związku z tym sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tym korekt.

6. Inne informacje, niż wskazane powyżej, które w istotny sposób mogłyby wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku z operacji Subfunduszu

W dniu 23 marca 2021 roku Komisja Nadzoru Finansowego rozpoczęła w Towarzystwie kontrolę. Celem kontroli było sprawdzenie, czy działalność Towarzystwa jest zgodna z prawem, ze statutem i regulacjami wewnętrznymi oraz udzielonym zezwoleniem Komisji Nadzoru Finansowego. Zakres kontroli obejmował zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz reprezentowanie ich wobec osób trzecich. Kontrola została zakończona w dniu 31 maja 2021 roku. W dniu 6 lipca 2021 roku Towarzystwu został doręczony protokół kontroli prowadzonej przez Komisję Nadzoru Finansowego, do którego w dniu 20 lipca 2021 roku Towarzystwo zgłosiło zastrzeżenia. W dniu 13 sierpnia 2021 roku Towarzystwo otrzymało zalecenia pokontrolne, które zostały przeanalizowane. W ocenie Towarzystwa otrzymane zalecenia pokontrolne nie mają wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

27 lipca 2018 roku Komisja Nadzoru Finansowego wszczęła z urzędu postępowanie administracyjne w przedmiocie nałożenia sankcji administracyjnej na Towarzystwo. Postępowanie dotyczyło sposobu nadzoru nad zarządzanymi funduszami sekurytyzacyjnymi: easyDebt NS FIZ oraz Debito NS FIZ. W dniu 1 lutego 2019 roku Towarzystwo otrzymało informację od KNF o rozszerzeniu postępowania. Rozszerzone

postępowanie dodatkowo obejmowało fundusz Open Finance Wierzytelności Detalicznych NS FIZ oraz wycenę aktywów kontrolowanych funduszy. Dnia 16 kwietnia 2021 roku Towarzystwo otrzymało decyzję Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 15 kwietnia 2021 roku w przedmiotowym postępowaniu, na mocy której Komisja Nadzoru Finansowego nałożyła na Towarzystwo karę pieniężną w wysokości 10 milionów złotych. Towarzystwo w dniu 17 maja 2021 roku złożyło do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego skargę na decyzję. Termin rozprawy w I instancji nie został jeszcze wyznaczony.

1 stycznia 2019 r. weszło w życie Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie maksymalnej wysokości wynagrodzenia stałego towarzystwa za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym lub specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym (dalej: „Rozporządzenie”) zgodnie z którym maksymalna wysokość wynagrodzenia stałego towarzystwa za zarządzanie funduszem nie może być wyższa niż a) 3,5% wartości aktywów netto funduszu w skali roku - w 2019 r., b) 3% wartości aktywów netto funduszu w skali roku - w 2020 r., c) 2,5% wartości aktywów netto funduszu w skali roku - 2021 r. Towarzystwo dostosowało poziom stawek stałego wynagrodzenia w funduszach inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo do wymogów wskazanych w Rozporządzeniu.

Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. dokonuje pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2020 r. poz. 2103, z późn. zm.) (dalej „Rozporządzenie”). Do pomiaru całkowitej ekspozycji stosowana jest metoda zaangażowania. Pomiary wybraną metodą i zgodnie z Rozporządzeniem dokonywane były w całym okresie sprawozdawczym.

W dniu 31 grudnia 2020 roku zostało opublikowane Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 roku zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Rozporządzenie weszło w życie z dniem 1 stycznia 2021 roku. Dostosowanie zasad rachunkowości Funduszu do ww. Rozporządzenia nastąpiło do dnia wskazanego w przepisach tj. 1 lipca 2021 roku. Na podstawie par. 2 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia zmieniającego Fundusz sporządził półroczne sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2021 roku wybierając zasady jego sporządzania według przepisów obowiązujących do dnia 31 grudnia 2020 roku tj. nie uwzględniając przepisów Rozporządzenia zmieniającego.

Główne zmiany, które zostały wprowadzone wraz z nowym rozporządzeniem dotyczą zasad wyceny instrumentów dłużnych i zawierają między innymi znaczące ograniczenie stosowania w wycenie nienotowanych dłużnych papierów wartościowych metody skorygowanej ceny nabycia wyznaczonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej na rzecz wyceny według wartości godziwej. Wiązało się to z koniecznością budowy modeli wyceny uwzględniających ryzyko kredytowe emitenta.

Zmiany w przepisach obejmują w szczególności:

- Przyjęcie nadrzędnej zasady wyceny składników lokat w oszacowanej wartości godziwej i wprowadzenia hierarchii wartości godziwej:
 1. cena z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
 2. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1, cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
 3. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2, wartość godziwa ustalona za pomocą modeli wyceny opartych o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
- Określenie warunków do korzystania z danych wejściowych i stosowania modeli wyceny poszczególnych składników lokat, ich okresowych przeglądów, koniecznym uzgadnianiu modeli wyceny z depozytariuszem.
- Wskazane zostały krótkoterminowe lokaty (pierwotny termin zapadalności do 92 dni) oraz inne przypadki naliczeń, dla których możliwe jest stosowanie wyceny metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- Rozszerzony został zakres ujawnień w sprawozdaniach okresowych, dodatkowe ujawnienia obejmą m.in.:
 1. Zbiorcą wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej. W przypadku składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej, fundusz przedstawia informacje o łącznym udziale takich lokat w aktywach netto funduszu oraz o związanym z nimi ryzyku,
 2. Kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez fundusz zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić. Informacje o przeniesieniu na każdy poziom są ujawniane i opisywane oddzielnie od informacji o przeniesieniu z każdego poziomu,

3. W przypadku regularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 albo poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – opis techniki (technik) wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej,
4. W przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej – uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia.

Na podstawie par. 4 ust. 2 Rozporządzenia, Towarzystwo prezentuje potencjalne skutki wynikające z zastosowania rozporządzenia zmieniającego poprzez porównanie wartości dłużnych papierów wartościowych stanowiących lokaty Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2021 roku i zaprezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z dotychczasowymi zasadami wyceny z ich wartością ustaloną w pierwszym Dniu Wyceny, jaka miała miejsce po wprowadzeniu znowelizowanego rozporządzenia, tj. 1 lipca 2021 roku, w podziale na trzy poziomy hierarchii wartości godziwej, zgodnie z poniższą tabelą. Łączna kwota różnicy na wycenie wynosi -14 tys. zł.

WARTOŚĆ AKTYWÓW NA POSZCZEGÓLNYCH POZIOMACH HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	2021-06-30				2021-07-01			
	Poziom 1*	Poziom 2*	Poziom 3*	Wycena ESP (przypadki dopuszczone w znowelizowanym rozporządzeniu)	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Wycena ESP (przypadki dopuszczone w znowelizowanym rozporządzeniu)
Dłużne papiery wartościowe	31 837	5 304	Nie dotyczy	160	31 783	5 344	Nie dotyczy	160

* na potrzeby niniejszego zestawienia dane za 30 czerwca 2021 roku zostały zagregowane w oparciu o przypisany danemu dłużnemu papierowi wartościowemu w dniu 1 lipca 2021 roku poziom hierarchii wartości godziwej.

Oprócz zmiany wyceny instrumentów dłużnych rozporządzenie zmieniające nie miało istotnego wpływu na wycenę innych składników lokat.

Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Subfunduszu brak innych informacji, poza zaprezentowanymi powyżej, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.

NOBLE FUNDS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

NOBLE FUNDS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ NOBLE FUND STABILNY

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

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

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe:

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

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Paweł Homiński
Prezes Zarządu Noble Funds TFI S.A.

Sylvia Magott
Wiceprezes Zarządu Noble Funds TFI S.A.

Tomasz Gumkowski
Wiceprezes Zarządu Noble Funds TFI S.A.

Marcin Dec
Wiceprezes Zarządu Noble Funds TFI S.A.

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2021 roku