

NOBLE FUNDS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

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 Konserwatywny (zwanego dalej „Subfunduszem”).

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

2. CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU

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

Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu Noble Fund Konserwatywny odbywa się poprzez aktywne inwestowanie aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, co obejmuje obligacje, bony skarbowe i listy zastawne oraz inne prawa majątkowe opiewające wyłącznie na wierzytelności pieniężne, w tym instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa oraz Narodowy Bank Polski z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat.

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 roku 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 roku 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.

Zgodnie ze Statutem Fundusz dokonując lokat aktywów Subfunduszu Noble Fund Konserwatywny stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat:

- a) całkowita wartość inwestycji Subfunduszu w podstawowe rodzaje lokat, którymi są dłużne papiery wartościowe, co obejmuje obligacje, bony skarbowe i listy zastawne oraz inne prawa majątkowe opiewające wyłącznie na wierzytelności pieniężne, w tym instrumenty rynku pieniężnego nie może być niższa niż 70% wartości aktywów Subfunduszu.
- b) pozostałe kategorie stanowić mogą nie więcej niż 30%, przy czym jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa stanowić mogą od 0% do 10% wartości aktywów Subfunduszu,
- c) Fundusz dokonując lokat aktywów Subfunduszu nie dokonuje lokat w akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru oraz kwity depozytowe.

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 I 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 wyłącznie przy zbywaniu jednostek uczestnictwa maksymalnie do wysokości 0,5% kwoty wpłaty.

Jednostki uczestnictwa kategorii B charakteryzują się tym, że opłata manipulacyjna pobierana jest przy zbywaniu jednostek uczestnictwa maksymalnie do wysokości 0,25% kwoty wpłaty oraz przy odkupywaniu jednostek uczestnictwa maksymalnie do wysokości 0,25% kwoty podlegającej odkupieniu.

Jednostki uczestnictwa kategorii C charakteryzują się tym, że opłata manipulacyjna pobierana jest wyłącznie przy odkupywaniu jednostek uczestnictwa maksymalnie do wysokości 0,5% 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	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	33 275	33 382	3,74%	12 186	12 282	1,64%
Dłużne papiery wartościowe	810 105	822 601	92,28%	691 877	711 279	95,09%
Instrumenty pochodne	-	-4 604	-0,52%	-	-5 655	-0,75%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	19 200	19 583	2,20%	13 900	14 106	1,89%
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	862 580	870 962	97,70%	717 963	732 012	97,87%

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

2. TABELA UZUPEŁNIAJĄCE

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										12 129	33 275	33 382	3,74%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA22 (PLRHNHP00391)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2022-07- 28	1,1800% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1000	500	500	501	0,06%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA23 (PLRHNHP00409)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2023-02- 20	1,1800% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1000	1 000	1 000	1 004	0,11%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA24 (PLRHNHP00433)	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	1 503	0,17%
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	2	855	920	0,10%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA31 (PLRHNHP00573)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2022-09- 10	0,9600% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	100000	7	700	700	0,08%

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

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
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA32 (PLRHNHP00581)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2023-09- 15	1,0300% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	100000	8	800	800	0,09%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA 6 (PLPKOHP00066)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2023-06- 27	0,8100% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500000	3	1 500	1 500	0,17%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA33 (PLRHNHP00607)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2024-06- 10	0,7900% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	100000	31	3 128	3 126	0,35%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA 9 (PLPKOHP00090)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2025-07- 25	0,8300% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500000	2	1 000	1 003	0,11%
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA LZ-II-18 (PLBPHHP00242)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2024-10- 29	0,0620% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	4520,8	50	225	227	0,02%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA 13 (PLPKOHP00199)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2024-12- 02	0,7200% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500000	5	2 500	2 491	0,28%
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	21	10 516	10 531	1,18%

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

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
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., LZ-III-02 (PLBPHHP00267)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2027-02- 24	1,0000% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	1000	9 000	9 051	9 076	1,02%
Suma:										12 129	33 275	33 382	3,74%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								49 091	73 896	73 614	8,28%
Obligacje								49 091	73 896	73 614	8,28%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								5 390	5 637	5 818	0,66%
RONSON DEVELOPMENT S.E., SERIA T (PLRNSER00185)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	RONSON DEVELOPMENT S.E.	POLSKA	2022-05- 09	3,7400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 200	1 200	1 212	0,14%
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	1 300	1 300	1 310	0,15%
INPRO S.A., SERIA B (PLINPRO00049)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	INPRO S.A.	POLSKA	2021-10- 10	3,3500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	700	700	707	0,08%
HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O., SERIA B (PLHBRVS00029)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O.	POLSKA	2022-01- 05	4,4500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 340	1 256	1 373	0,15%
FERRATUM CAPITAL GERMANY GMBH, EMISJA Z DNIA 05/25/2018 (SE0011167972)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	DEUTSCHE BORSE TRADEGATE	FERRATUM CAPITAL GERMANY GMBH	NIEMCY	2022-05- 25	5,5000% (ZMIENNY KUPON)	4 520,80	100	430	455	0,05%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., SERIA PG (PLGHLMC00339)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	POLSKA	2022-03- 16	4,5500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	500	501	508	0,06%

Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Noble Fund Konserwatywny
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
KRUK S.A., SERIA AC1 (PLKRK0000408)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	KRUK S.A.	POLSKA	2022-05- 09	3,4600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	250	250	253	0,03%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								36 416	45 954	45 598	5,12%
ORBIS S.A., SERIA ORB B 290721 (PLORBIS00055)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ORBIS S.A.	POLSKA	2021-07- 29	1,3000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	800	803	804	0,09%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SERBSKIEJ 9/28/2021 (XS0680231908)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SERBSKIEJ	SERBIA	2021-09- 28	7,2500% (STAŁY KUPON)	3 803,50	3 391	14 027	13 352	1,50%
CHEMOSERVIS-DWORY S.A., SERIA A (PLCHMDW00051)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	CHEMOSERVIS- DWORY S.A.	POLSKA	2018-03- 06	0,0000% (ZMIENNY KUPON)	730,00	1 855	-	-	-
ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A., SERIA F (PLZPMHK00044)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ZAKŁADY MIĘSNE HENRYK KANIA S.A.	POLSKA	2019-06- 24	0,0000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	300	300	-	-
KERDOS GROUP S.A., SERIA F (PLHGKA00135)	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	350	1 497	1 642	0,18%
WZRT - ENERGIA S.A., SERIA A (PLWZRTE00013)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	WZRT - ENERGIA S.A.	POLSKA	2015-11- 16	0,0000% (ZMIENNY KUPON)	100,00	25 393	-	-	-
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	47	198	213	0,02%
EMILIA INVEST SP. Z O.O., SERIA 3A (PLGRFRL00033)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	EMILIA INVEST SP. Z O.O.	POLSKA	2020-12- 04	0,0000% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	4	394	408	0,05%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (XS1650147660)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	2021-07- 25	0,7500% (STAŁY KUPON)	452 080,00	15	6 705	6 831	0,77%
MBANK S.A. (CH0418609613)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	MBANK S.A.	POLSKA	2022-06- 07	0,5650% (STAŁY KUPON)	20 606,00	80	1 480	1 659	0,19%
DEVELIA S.A., LCC011280222 (PLLCCRP00132)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DEVELIA S.A.	POLSKA	2022-02- 28	3,4500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	400	353	403	0,05%
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA 2/2017 (PLECHPS00258)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	POLSKA	2021-11- 30	3,1500% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	90	900	898	0,10%
SANTANDER BANK POLSKA S.A. (XS1849525057)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SANTANDER BANK POLSKA S.A.	POLSKA	2021-09- 20	0,7500% (STAŁY KUPON)	4 520,80	1 300	5 681	5 928	0,66%

Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Noble Fund Konserwatywny
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
DINO POLSKA S.A., SERIA 1/2019 (PLDINPL00037)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DINO POLSKA S.A.	POLSKA	2022-06- 26	1,5100% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	20	1 991	1 996	0,22%
ATAL S.A., SERIA AU (PLATAL000145)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ATAL S.A.	POLSKA	2021-09- 30	2,1500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	510	510	505	0,06%
PKO LEASING S.A., PKOL211202 (PLO249200117)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO LEASING S.A.	POLSKA	2021-12- 02	0,0000% (ZEROWY KUPON)	500 000,00	6	2 994	2 995	0,34%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., PKOBH220317 (PLO219200196)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2022-03- 17	0,4900% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	9	4 500	4 501	0,50%
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	346	3 471	3 463	0,39%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								7 285	22 305	22 198	2,50%
ASIAN DEVELOPMENT BANK (XS2198389301)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	ASIAN DEVELOPMENT BANK	FILIPINY	2021-07- 08	13,2500% (STAŁY KUPON)	4 370,00	320	1 836	1 584	0,18%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (CH0385997074)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	SIX SWISS EXCHANGE	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	2021-11- 02	0,3000% (STAŁY KUPON)	20 606,00	80	1 631	1 657	0,19%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI 11/12/2021 (XS0993155398)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI TURCJI	TURCJA	2021-11- 12	4,3500% (STAŁY KUPON)	4 520,80	750	3 463	3 532	0,40%
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	1 750	8 014	8 069	0,91%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI 5/30/2022 (XS1028953989)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI	CHORWACJA	2022-05- 30	3,8750% (STAŁY KUPON)	4 520,80	1 500	7 072	7 065	0,79%
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A., SERIA D (PLGPW0000074)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POLSKA	2022-01- 31	1,2000% (ZMIENNY KUPON)	100,00	2 885	289	291	0,03%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								568 692	736 209	748 987	84,00%
Obligacje								568 692	736 209	748 987	84,00%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								46 903	85 330	86 610	9,72%

Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Noble Fund Konserwatywny
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	2 000	2 000	2 033	0,23%
CYFROWY POLSAT S.A., SERIA B (PLCFRPT00047)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	CYFROWY POLSAT S.A.	POLSKA	2026-04- 24	1,9900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 450	2 474	2 498	0,28%
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	1 975	1 995	1 989	0,22%
MARVIPOL DEVELOPMENT S.A., SERIA Y (PLMRVDV00037)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	MARVIPOL DEVELOPMENT S.A.	POLSKA	2022-12- 12	4,5000% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	29	287	293	0,03%
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	2 400	2 400	2 397	0,27%
LPP S.A., SERIA A (PLLPP0000060)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	LPP S.A.	POLSKA	2024-12- 12	1,3500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 000	1 000	992	0,11%
KGHM POLSKA MIEDŹ S.A., SERIA B (PLKGHM000041)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.	POLSKA	2029-06- 27	1,9000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	5 550	5 628	5 673	0,64%
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG (XS2099128055)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	DEUTSCHE BORSE TRADEGATE	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	AUSTRIA	2027-02- 05	0,8750% (STAŁY KUPON)	452 080,00	2	846	914	0,10%
CYFROWY POLSAT S.A., SERIA C (PLCFRPT00054)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	CYFROWY POLSAT S.A.	POLSKA	2027-02- 12	1,9000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 550	1 550	1 578	0,18%
POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU (PLPFR0000027)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU	POLSKA	2025-03- 31	1,6250% (STAŁY KUPON)	1 000 000,00	24	23 924	24 295	2,73%

Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Noble Fund Konserwatywny
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
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CZEŚKIEJ 02/14/2025 (CZ0001005870)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	MTS CZECH REPUBLIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CZEŚKIEJ	CZECHY	2025-02- 14	1,2500% (STAŁY KUPON)	1 773,00	15 000	26 207	26 477	2,98%
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	1 174	1 174	1 191	0,13%
CTP N.V. (XS2238342484)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	DEUTSCHE BORSE TRADEGATE	CTP N.V.	HOLANDIA	2025-10- 01	2,1250% (STAŁY KUPON)	4 520,80	600	2 709	2 913	0,33%
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	856	856	876	0,10%
VICTORIA DOM S.A., P (PLVCTDM00108)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	VICTORIA DOM S.A.	POLSKA	2023-10- 28	6,2400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 900	1 905	1 951	0,22%
DEKPOL S.A., SERIA I (PLDEKPL00099)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	DEKPOL S.A.	POLSKA	2023-10- 28	5,1400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 258	1 258	1 282	0,14%
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	700	700	702	0,08%
HB REAVIS FINANCE PL 3 SP. Z O.O., A (PLHBRF300018)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	HB REAVIS FINANCE PL 3 SP. Z O.O.	POLSKA	2023-12- 08	5,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 100	1 100	1 120	0,13%
POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A., SERIA B (PLO198500012)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	POLSKI HOLDING NIERUCHOMOŚCI S.A.	POLSKA	2024-12- 10	3,2000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 000	2 000	2 048	0,23%
WHITE STONE DEVELOPMENT SP. Z O.O., SERIA E (PLO217900029)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	WHITE STONE DEVELOPMENT SP. Z O.O.	POLSKA	2023-11- 10	6,6000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	813	813	830	0,09%

Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Noble Fund Konserwatywny
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
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	1 700	1 700	1 714	0,19%
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O., PU1 (PLGHLMC00529)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	GHELAMCO INVEST SP. Z O.O.	POLSKA	2024-12- 16	5,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 000	1 982	2 005	0,22%
RONSON DEVELOPMENT S.E., W (PLRNSER00219)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU	RONSON DEVELOPMENT S.E.	POLSKA	2025-04- 15	4,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	822	822	839	0,09%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								186 306	244 647	246 137	27,58%
CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A. (FR0014003182)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	POLSKA	2028-04- 20	0,3750% (STAŁY KUPON)	452 080,00	15	6 794	6 720	0,75%
TATRA BANKA AS (SK4000018925)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	TATRA BANKA AS	SŁOWACJA	2028-04- 23	0,5000% (ZMIENNY KUPON)	452 080,00	10	4 529	4 502	0,50%
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	1 480	1 480	1 487	0,17%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0631 (PL0000500328)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2031-06- 12	0,7400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	35 000	34 703	34 669	3,89%
DEVELIA S.A., DVL0524OZ5 (PLO112300028)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DEVELIA S.A.	POLSKA	2024-05- 10	3,1600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 300	1 300	1 306	0,15%
DOM DEVELOPMENT S.A., DOMDET5120526 (PLDMDVL00145)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DOM DEVELOPMENT S.A.	POLSKA	2026-05- 12	1,5400% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	700	700	701	0,08%
TOYOTA LEASING POLSKA SP. Z O.O., TLP0524 (PLO338400024)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	TOYOTA LEASING POLSKA SP. Z O.O.	POLSKA	2024-05- 20	0,8600% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	29	2 900	2 903	0,33%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (XS2346125573)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	POLSKA	2028-05- 27	1,1250% (STAŁY KUPON)	4 520,80	1 400	6 290	6 433	0,72%
ARCELIK A.S. (XS2346972263)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	ARCELIK A.S.	TURCJA	2026-05- 27	3,0000% (STAŁY KUPON)	4 520,80	600	2 711	2 757	0,31%
SANTANDER CONSUMER MULTIRENT SP. Z O.O., SCM001 (PLO344700011)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	SANTANDER CONSUMER MULTIRENT SP. Z O.O.	POLSKA	2023-05- 26	0,9600% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	6 000	6 000	6 005	0,67%

Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Noble Fund Konserwatywny
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
SYNTHOS S.A. (XS2348767836)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG VALUATION	SYNTHOS S.A.	POLSKA	2028-06- 07	2,5000% (STAŁY KUPON)	4 520,80	1 400	6 297	6 309	0,71%
ROBYG S.A. (PLROBYG00271)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	POLSKA	2026-06- 17	2,6500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 500	1 500	1 501	0,17%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., PKOBH221003 (PLO219200238)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2022-10- 03	0,5600% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	7	3 500	3 505	0,39%
VGP NV (BE6327721237)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	VGP NV	BELGIA	2029-04- 08	1,5000% (STAŁY KUPON)	452 080,00	9	4 174	4 037	0,45%
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O., VWFS003 120423 (PLO309000035)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES POLSKA SP. Z O.O.	POLSKA	2023-04- 12	0,8900% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 500	3 500	3 507	0,39%
LOKUM DEWELOPER S.A., H (PLO212700036)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	LOKUM DEWELOPER S.A.	POLSKA	2024-09- 05	4,7500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 450	1 450	1 472	0,17%
DOMESTA SP. Z O.O., A (PLO343200013)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DOMESTA SP. Z O.O.	POLSKA	2024-03- 09	5,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	1 631	1 636	1 641	0,18%
ECHO INVESTMENT S.A., 1/2021 (PLO017000046)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	POLSKA	2025-03- 17	4,7000% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	120	1 200	1 216	0,14%
R.POWER SP. Z O.O., 1/2021 (PLO343300011)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	R.POWER SP. Z O.O.	POLSKA	2026-06- 02	5,2000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	3 200	3 200	3 212	0,36%
INPOST NA (XS2010028004)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG VALUATION	INPOST NA	LUKSEMBURG	2027-07- 15	2,2500% (STAŁY KUPON)	4 520,80	200	906	912	0,10%
ERSTE&STEIERMAR (AT0000A2RZL4)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG VALUATION	ERSTE&STEIERMAR	CHORWACJA	2028-07- 06	0,0000% (ZMIENNY KUPON)	452 080,00	10	4 490	4 498	0,50%
CIBUS NORDIC REAL ESTATE AB (SE0014479366)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	CIBUS NORDIC REAL ESTATE AB	SZWECJA	2023-09- 18	3,9530% (ZMIENNY KUPON)	452 080,00	5	2 289	2 349	0,26%
POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU (PLPFR0000092)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU	POLSKA	2027-08- 30	1,3750% (STAŁY KUPON)	1 000 000,00	25	24 969	24 411	2,74%
WIZZ AIR FINANCE COMPANY (XS2288097483)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	WIZZ AIR FINANCE COMPANY	HOLANDIA	2024-01- 19	1,3500% (STAŁY KUPON)	4 520,80	470	2 128	2 184	0,24%
MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC (XS2232045463)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	WĘGRY	2027-10- 08	1,5000% (STAŁY KUPON)	4 520,80	400	1 932	1 906	0,21%

Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Noble Fund Konserwatywny
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
ATRIUM FINANCE ISSUER BV (XS2294495838)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	ATRIUM FINANCE ISSUER BV	HOLANDIA	2027-09- 05	2,6250% (STAŁY KUPON)	4 520,80	500	2 252	2 470	0,28%
SKARB PAŃSTWA WĘGIER, 04/22/2027 (HU0000404157)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	WĘGRY	2027-04- 22	0,7900% (ZMIENNY KUPON)	128,50	100 000	12 316	12 714	1,43%
ILIAD SA (FR0014001YB0)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	ILIAD SA	FRANCJA	2028-02- 11	1,8750% (STAŁY KUPON)	452 080,00	10	4 489	4 490	0,50%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI 4/4/2023 (XS0908769887)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI	CHORWACJA	2023-04- 04	5,5000% (STAŁY KUPON)	3 803,50	2 500	10 491	10 456	1,17%
UBISOFT ENTERTAINMENT SA (FR0014000087)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	UBISOFT ENTERTAINMENT SA	FRANCJA	2027-11- 24	0,8780% (STAŁY KUPON)	452 080,00	7	3 145	3 168	0,36%
SIX FINANCE LUXEMBOURG (ES0305523005)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SIX FINANCE LUXEMBOURG	LUKSEMBURG	2025-12- 02	0,0000% (STAŁY KUPON)	452 080,00	12	5 391	5 423	0,61%
CANPACK US LLC (XS2247616514)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	CANPACK US LLC	POLSKA	2027-11- 01	2,3750% (STAŁY KUPON)	4 520,80	800	3 726	3 717	0,42%
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG (XS2248827771)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	AUSTRIA	2025-10- 27	1,0000% (STAŁY KUPON)	452 080,00	2	909	931	0,10%
KERNEL HOLDING S.A. (XS2244927823)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	KERNEL HOLDING S.A.	LUKSEMBURG	2027-10- 27	6,7500% (STAŁY KUPON)	3 803,50	400	1 557	1 675	0,19%
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	330	1 510	1 504	0,17%
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	500	500	504	0,06%
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	1 550	1 550	1 555	0,17%
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	1 200	1 200	1 200	0,13%
DOM DEVELOPMENT S.A., SERIA DOMDET4250925 (PLDMVL00103)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DOM DEVELOPMENT S.A.	POLSKA	2025-09- 25	2,0000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 000	2 000	1 975	0,22%
ATAL S.A., SERIA AW (PLATAL000152)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ATAL S.A.	POLSKA	2022-09- 11	2,8500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 000	1 000	1 009	0,11%
POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU (PLPFR0000043)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	POLSKI FUNDUSZ ROZWOJU	POLSKA	2027-06- 07	1,7500% (STAŁY KUPON)	1 000 000,00	10	9 927	9 950	1,12%

Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Noble Fund Konserwatywny
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
IMMOFINANZ AG (XS1935128956)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	IMMOFINANZ AG	AUSTRIA	2023-01- 27	2,6250% (STAŁY KUPON)	452 080,00	4	1 780	1 886	0,21%
GLOBALWORTH REAL ESTATE (XS2208868914)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	GLOBALWORTH REAL ESTATE	GUERNSEY	2026-07- 29	2,9500% (STAŁY KUPON)	4 520,80	600	2 613	3 016	0,34%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SERBSKIEJ 05/15/2027 (XS2170186923)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SERBSKIEJ	SERBIA	2027-05- 15	3,1250% (STAŁY KUPON)	4 520,80	2 000	10 074	10 109	1,13%
ARCHICOM S.A., SERIA M4/2019 (PLARHCM00073)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ARCHICOM S.A.	POLSKA	2023-06- 14	3,5100% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	750	750	751	0,08%
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	2 920	2 944	2 960	0,33%
MLP GROUP S.A., C (PLMLPGR00058)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MLP GROUP S.A.	POLSKA	2025-02- 19	2,4300% (ZMIENNY KUPON)	4 520,80	510	2 232	2 331	0,26%
ECHO INVESTMENT S.A., 1/2019 (PLECHPS00308)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ECHO INVESTMENT S.A.	POLSKA	2023-04- 11	4,5000% (ZMIENNY KUPON)	10 000,00	9	89	91	0,01%
DOM DEVELOPMENT S.A., SERIA DOMDET3121224 (PLDMDVL00095)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DOM DEVELOPMENT S.A.	POLSKA	2024-12- 12	1,7500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	600	600	595	0,07%
P4 SP. Z O.O., A (PLO266100018)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	P4 SP. Z O.O.	POLSKA	2026-12- 11	2,0000% (ZMIENNY KUPON)	500 000,00	8	4 003	4 019	0,45%
LOKUM DEWELOPER S.A., SERIA F (PLO212700010)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	LOKUM DEWELOPER S.A.	POLSKA	2023-06- 12	3,7000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	700	700	693	0,08%
Santander Consumer Finance SA (XS2100690036)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	Santander Consumer Finance SA	HISZPANIA	2025-01- 17	0,3750% (STAŁY KUPON)	452 080,00	3	1 271	1 375	0,15%
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG (XS2106056653)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	AUSTRIA	2025-01- 22	0,2500% (STAŁY KUPON)	452 080,00	7	2 943	3 202	0,36%
UBS GROUP AG (CH0520042489)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	UBS GROUP AG	SZWAJCARIA	2026-01- 29	0,2500% (STAŁY KUPON)	4 520,80	200	845	909	0,10%
ROBYG S.A., SERIA PB (PLROBYG00263)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	POLSKA	2023-07- 05	3,1000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	300	300	304	0,03%
MBANK S.A. (XS1876097715)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	MBANK S.A.	POLSKA	2022-09- 05	1,0580% (STAŁY KUPON)	4 520,80	1 000	4 587	4 601	0,52%
ARCHICOM S.A., SERIA M3/2018 (PLARHCM00065)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ARCHICOM S.A.	POLSKA	2022-07- 13	3,1100% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 100	1 104	1 102	0,12%

Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Noble Fund Konserwatywny
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
MLP GROUP S.A., SERIA B (PLMLPGR00041)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MLP GROUP S.A.	POLSKA	2023-05- 11	2,2370% (ZMIENNY KUPON)	4 520,80	130	556	589	0,07%
EVEREST CAPITAL SP. Z O.O., SERIA K (PLEVRCP00053)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	EVEREST CAPITAL SP. Z O.O.	POLSKA	2023-06- 08	6,2500% (ZMIENNY KUPON)	750,00	1 200	1 189	891	0,10%
HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA (XS1309493630)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA	CHORWACJA	2022-10- 23	5,8750% (STAŁY KUPON)	3 803,50	700	2 841	2 882	0,32%
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	1 200	5 664	5 808	0,65%
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	800	3 746	3 800	0,43%
ORLEN CAPITAL AB (XS1429673327)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	ORLEN CAPITAL AB	SZWECJA	2023-06- 07	2,5000% (STAŁY KUPON)	4 520,80	283	1 275	1 339	0,15%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								335 483	406 232	416 240	46,70%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII 10/29/2025 (XS1312891549)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	STUTTGART STOCK EXCHANGE	SKARB PAŃSTWA REPUBLICI RUMUNII	RUMUNIA	2025-10- 29	2,7500% (STAŁY KUPON)	4 520,80	1 000	4 929	5 095	0,57%
IZ0823 (PL0000105359)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2023-08- 25	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	35 000	49 301	52 812	5,92%
WZ0124 (PL0000107454)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2024-01- 25	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	12 300	12 341	12 358	1,39%
WZ0126 (PL0000108817)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2026-01- 25	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	2 500	2 326	2 508	0,28%
DS0726 (PL0000108866)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2026-07- 25	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	30 000	31 641	32 517	3,65%
PS0123 (PL0000110151)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2023-01- 25	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	5 000	5 105	5 232	0,59%
WZ0528 (PL0000110383)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2028-05- 25	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	31 000	29 865	31 007	3,48%
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	50	207	231	0,03%
WZ0525 (PL0000111738)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2025-05- 25	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	107 000	105 351	107 336	12,04%

Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Noble Fund Konserwatywny
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
WZ1129 (PL0000111928)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2029-11- 25	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	23 000	21 968	22 966	2,58%
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	1 715	14 984	14 746	1,65%
PS0425 (PL0000112728)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2025-04- 25	0,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	5 000	5 045	4 985	0,56%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII 02/26/2026 (XS2178857285)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	STUTTGART STOCK EXCHANGE	SKARB PAŃSTWA REPUBLICI RUMUNII	RUMUNIA	2026-02- 26	2,7500% (STAŁY KUPON)	4 520,80	2 000	9 005	10 100	1,13%
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG (AT0000A22H40)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	VIENNA STOCK EXCHANGE	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	AUSTRIA	2026-03- 26	1,8750% (STAŁY KUPON)	4 520,80	400	1 813	1 927	0,22%
SKARB PAŃSTWA WĘGIER 10/22/2025 (XS1887498282)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	STUTTGART STOCK EXCHANGE	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	WĘGRY	2025-10- 22	1,2500% (STAŁY KUPON)	4 520,80	2 500	11 795	11 999	1,35%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0427 (PL0000500260)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2027-04- 27	1,8750% (STAŁY KUPON)	1 000,00	54 500	55 726	54 565	6,12%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CZEŚKIEJ 10/25/2023 (CZ0001004600)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	QUOTRIX EXCHANGE	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CZEŚKIEJ	CZECHY	2023-10- 25	0,4500% (STAŁY KUPON)	1 773,00	15 503	25 975	27 075	3,04%
Santander Consumer Finance SA (XS2305600723)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	FRANKFURT STOCK EXCHANGE	Santander Consumer Finance SA	HISZPANIA	2026-02- 23	0,0000% (STAŁY KUPON)	452 080,00	15	6 704	6 731	0,75%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CZEŚKIEJ 6/26/2026 (CZ0001004469)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	DUSSELDORF STOCK EXCHANGE	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CZEŚKIEJ	CZECHY	2026-06- 26	1,0000% (STAŁY KUPON)	1 773,00	7 000	12 151	12 050	1,35%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								617 783	810 105	822 601	92,28%

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						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						1 497 326 500	-	-4 604	-0,52%

Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Noble Fund Konserwatywny
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
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						1 497 326 500	-	-4 604	-0,52%
Forward CHF/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	791,500.00 CHF po kursie walutowym 4.1026000000 PLN	791 500	-	-19	-
Forward CZK/PLN, 2021.11.10 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	104,073,000.00 CZK po kursie walutowym 0.1688900000 PLN	104 073 000	-	-834	-0,09%
Forward CZK/PLN, 2022.01.19 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	100,418,500.00 CZK po kursie walutowym 0.1730000000 PLN	100 418 500	-	-370	-0,04%
Forward CZK/PLN, 2021.08.19 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	46,500,000.00 CZK po kursie walutowym 0.1734000000 PLN	46 500 000	-	-176	-0,02%
Forward CZK/PLN, 2022.03.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	53,000,000.00 CZK po kursie walutowym 0.1740500000 PLN	53 000 000	-	-133	-0,01%
Forward CZK/PLN, 2021.07.07 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	68,693,000.00 CZK po kursie walutowym 0.1769700000 PLN	68 693 000	-	-22	-
Forward CZK/PLN, 2021.08.19 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	455,000.00 CZK po kursie walutowym 0.1770700000 PLN	455 000	-	-	-
Forward EUR/PLN, 2021.07.15 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	397,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4321000000 PLN	397 000	-	-36	-
Forward EUR/PLN, 2021.08.09 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	511,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4364000000 PLN	511 000	-	-45	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2021.08.26 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	519,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4151000000 PLN	519 000	-	-57	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2021.09.07 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,091,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4734000000 PLN	1 091 000	-	-58	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2021.09.07 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	692,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4845000000 PLN	692 000	-	-29	-

Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Noble Fund Konserwatywny
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, 2021.07.15 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	406,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5742000000 PLN	406 000	-	21	-
Forward EUR/PLN, 2021.10.01 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	598,500.00 EUR po kursie walutowym 4.5507000000 PLN	598 500	-	13	-
Forward EUR/PLN, 2021.10.01 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	50,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5270000000 PLN	50 000	-	-	-
Forward EUR/PLN, 2021.10.01 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	608,000.00 EUR po kursie walutowym 4.6168500000 PLN	608 000	-	54	0,01%
Forward EUR/PLN, 2021.10.01 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	330,000.00 EUR po kursie walutowym 4.6170000000 PLN	330 000	-	29	-
Forward EUR/PLN, 2021.10.01 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,129,000.00 EUR po kursie walutowym 4.6086000000 PLN	1 129 000	-	91	0,01%
Forward EUR/PLN, 2021.11.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2,741,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4970000000 PLN	2 741 000	-	-98	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2021.11.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	200,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5023000000 PLN	200 000	-	-6	-
Forward EUR/PLN, 2021.11.26 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	908,500.00 EUR po kursie walutowym 4.4633000000 PLN	908 500	-	-63	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2021.07.15 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	3,447,500.00 EUR po kursie walutowym 4.4643000000 PLN	3 447 500	-	-198	-0,02%
Forward EUR/PLN, 2021.11.26 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	868,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5356000000 PLN	868 000	-	2	-
Forward EUR/PLN, 2022.01.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2,697,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5687000000 PLN	2 697 000	-	83	0,01%
Forward EUR/PLN, 2022.01.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	469,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5683500000 PLN	469 000	-	14	-

Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Noble Fund Konserwatywny
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, 2021.12.20 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2,175,500.00 EUR po kursie walutowym 4.5638200000 PLN	2 175 500	-	63	0,01%
Forward EUR/PLN, 2022.01.14 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	495,500.00 EUR po kursie walutowym 4.5119000000 PLN	495 500	-	-13	-
Forward EUR/PLN, 2022.02.10 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	602,500.00 EUR po kursie walutowym 4.5158000000 PLN	602 500	-	-16	-
Forward EUR/PLN, 2022.02.10 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	998,500.00 EUR po kursie walutowym 4.5040000000 PLN	998 500	-	-37	-
Forward EUR/PLN, 2022.02.10 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,146,500.00 EUR po kursie walutowym 4.5363000000 PLN	1 146 500	-	-6	-
Forward EUR/PLN, 2022.02.10 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,941,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5187000000 PLN	1 941 000	-	-44	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2022.02.10 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	992,500.00 EUR po kursie walutowym 4.5166000000 PLN	992 500	-	-25	-
Forward EUR/PLN, 2022.02.23 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	542,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5158000000 PLN	542 000	-	-15	-
Forward EUR/PLN, 2021.11.12 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	734,500.00 EUR po kursie walutowym 4.5320000000 PLN	734 500	-	-	-
Forward EUR/PLN, 2022.02.23 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	200,500.00 EUR po kursie walutowym 4.6338500000 PLN	200 500	-	18	-
Forward EUR/PLN, 2022.03.22 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,146,500.00 EUR po kursie walutowym 4.6502000000 PLN	1 146 500	-	118	0,01%
Forward EUR/PLN, 2022.03.22 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,050,000.00 EUR po kursie walutowym 4.6508000000 PLN	1 050 000	-	108	0,01%

Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Noble Fund Konserwatywny
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, 2022.03.22 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	888,000.00 EUR po kursie walutowym 4.6167000000 PLN	888 000	-	62	0,01%
Forward EUR/PLN, 2021.12.06 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,489,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5638500000 PLN	1 489 000	-	45	-
Forward EUR/PLN, 2022.02.23 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	988,500.00 EUR po kursie walutowym 4.5774000000 PLN	988 500	-	34	-
Forward EUR/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2,625,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4909000000 PLN	2 625 000	-	-90	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2021.11.12 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,992,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4980000000 PLN	1 992 000	-	-67	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2021.08.26 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,336,500.00 EUR po kursie walutowym 4.4682000000 PLN	1 336 500	-	-76	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2021.10.01 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	195,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5190000000 PLN	195 000	-	-2	-
Forward EUR/PLN, 2021.07.15 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,400,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5232000000 PLN	1 400 000	-	-2	-
Forward HUF/PLN, 2022.02.10 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	976,596,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0124422000 PLN	976 596 000	-	-324	-0,04%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2026.02.09 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 0.8550%WIBOR6M, Zmienna WIBOR6M), 50,000,000.00 PLN	50 000 000	-	-1 064	-0,12%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2026.02.10 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 0.9150%WIBOR6M, Zmienna WIBOR6M), 25,000,000.00 PLN	25 000 000	-	-460	-0,05%

Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Noble Fund Konserwatywny
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
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2026.03.23 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 1.2050% WIBOR6M, Zmienna WIBOR6M), 20,000,000.00 PLN	20 000 000	-	-125	-0,01%
Forward USD/PLN, 2021.09.28 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,357,000.00 USD po kursie walutowym 3.7143000000 PLN	1 357 000	-	-121	-0,01%
Forward USD/PLN, 2021.08.20 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	556,000.00 USD po kursie walutowym 3.6622000000 PLN	556 000	-	-78	-0,01%
Forward USD/PLN, 2021.09.28 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,094,000.00 USD po kursie walutowym 3.7350000000 PLN	1 094 000	-	-75	-0,01%
Forward USD/PLN, 2021.09.28 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	386,000.00 USD po kursie walutowym 3.8602500000 PLN	386 000	-	22	-
Forward USD/PLN, 2021.11.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2,777,000.00 USD po kursie walutowym 3.7998000000 PLN	2 777 000	-	-9	-
Forward USD/PLN, 2021.11.16 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	120,000.00 USD po kursie walutowym 3.7555000000 PLN	120 000	-	-6	-
Forward USD/PLN, 2021.09.28 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,068,000.00 USD po kursie walutowym 3.7251000000 PLN	1 068 000	-	-83	-0,01%
Forward USD/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	3,839,500.00 USD po kursie walutowym 3.6732700000 PLN	3 839 500	-	-499	-0,06%
Suma:						1 497 326 500	-	-4 604	-0,52%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Jednostki uczestnictwa				151 405	19 200	19 583	2,20%
GENERALI FUNDUSZE FIO, SUBFUNDUSZ GENERALI OSZCZĘDNOŚCIOWY (PLUITF100282)	Nienotowane na aktywnym rynku	Nie dotyczy	GENERALI FUNDUSZE FIO, SUBFUNDUSZ GENERALI OSZCZĘDNOŚCIOWY	151 405	19 200	19 583	2,20%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA I CERTYFIKATY INWESTYCYJNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa i rodzaj funduszu	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Certyfikaty inwestycyjne				-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY				-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY				-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU				-	-	-	-
Suma:				151 405	19 200	19 583	2,20%

3. TABELE 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	89 559	149 249	147 890	16,60%
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:		89 559	149 249	147 890	16,60%

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 CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A.	10 183	1,14%
GRUPA KAPITAŁOWA ECHO INVESTMENTS S.A.	5 562	0,62%
GRUPA KAPITAŁOWA HB REAVIS HOLDING S.A.	2 493	0,28%
GRUPA KAPITAŁOWA ILIAD S.A.	9 211	1,03%
GRUPA KAPITAŁOWA INPRO S.A.	2 348	0,26%
GRUPA KAPITAŁOWA MBANK S.A.	21 963	2,48%
GRUPA KAPITAŁOWA POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	7 772	0,87%
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	25 403	2,85%
GRUPA KAPITAŁOWA RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	7 704	0,86%
GRUPA KAPITAŁOWA BANCO SANTANDER S.A.	20 039	2,23%
Suma:	112 678	12,62%

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
IZ0823 (PL0000105359)	15 089	1,69%
WZ0124 (PL0000107454)	301	0,03%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA23 (PLRHNHP00409)	1 004	0,11%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA24 (PLRHNHP00433)	1 503	0,17%
DS0726 (PL0000108866)	21 678	2,43%
EMILIA INVEST SP. Z O.O., SERIA 3A (PLGRFRL00033)	408	0,05%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA31 (PLRHNHP00573)	701	0,08%
HB REAVIS FINANCE PL 2 SP. Z O.O., SERIA B (PLHBRVS00029)	256	0,03%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA32 (PLRHNHP00581)	800	0,09%
WZ0528 (PL0000110383)	10 002	1,12%
ECHO INVESTMENT S.A., SERIA 2/2017 (PLECHPS00258)	898	0,10%
MBANK S.A. (CH0418609613)	1 659	0,19%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA33 (PLRHNHP00607)	605	0,07%
MBANK S.A. (XS1876097715)	1 150	0,13%
ARCHICOM S.A., SERIA M3/2018 (PLARHCM00065)	701	0,08%
WZ0525 (PL0000111738)	45 141	5,06%
ARCHICOM S.A., SERIA M4/2019 (PLARHCM00073)	751	0,08%
DINO POLSKA S.A., SERIA 1/2019 (PLDINPL00037)	1 996	0,22%
Forward EUR/PLN, 2021.07.15 (-)	-36	0,00%
Forward EUR/PLN, 2021.08.09 (-)	-45	-0,01%
Forward USD/PLN, 2021.09.28 (-)	-121	-0,01%
Forward USD/PLN, 2021.08.20 (-)	-78	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2021.08.26 (-)	-57	-0,01%
Forward USD/PLN, 2021.09.28 (-)	-75	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2021.09.07 (-)	-58	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2021.09.07 (-)	-29	0,00%
Forward EUR/PLN, 2021.07.15 (-)	21	0,00%
DINO POLSKA S.A., 1/2020 (PLDINPL00045)	1 556	0,17%
DEVELIA S.A., LCC1023OZ4 (PLO112300010)	1 201	0,13%
Forward EUR/PLN, 2021.10.01 (-)	13	0,00%
Forward EUR/PLN, 2021.10.01 (-)	-	0,00%
Forward EUR/PLN, 2021.10.01 (-)	54	0,01%
Forward EUR/PLN, 2021.10.01 (-)	29	0,00%
Forward EUR/PLN, 2021.10.01 (-)	91	0,01%
Forward USD/PLN, 2021.09.28 (-)	22	0,00%
Forward CZK/PLN, 2021.11.10 (-)	-834	-0,09%
Forward USD/PLN, 2021.11.16 (-)	-9	0,00%
Forward USD/PLN, 2021.11.16 (-)	-6	0,00%
Forward EUR/PLN, 2021.11.24 (-)	-98	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2021.11.24 (1EU112421NB09)	-6	0,00%
Forward EUR/PLN, 2021.11.26 (1EU112621NB09)	-63	-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
Forward EUR/PLN, 2021.07.15 (-)	-198	-0,02%
Forward EUR/PLN, 2021.11.26 (-)	2	0,00%
Forward EUR/PLN, 2022.01.14 (-)	83	0,01%
Forward EUR/PLN, 2022.01.14 (-)	14	0,00%
Forward CZK/PLN, 2022.01.19 (-)	-370	-0,04%
Forward EUR/PLN, 2021.12.20 (-)	63	0,01%
Forward EUR/PLN, 2022.01.14 (-)	-13	0,00%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2026.02.09 (-)	-1 064	-0,12%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2026.02.10 (-)	-460	-0,05%
Forward EUR/PLN, 2022.02.10 (-)	-16	0,00%
Forward HUF/PLN, 2022.02.10 (-)	-324	-0,04%
Forward EUR/PLN, 2022.02.10 (-)	-37	0,00%
Forward EUR/PLN, 2022.02.10 (-)	-6	0,00%
Forward EUR/PLN, 2022.02.10 (-)	-44	0,00%
Forward USD/PLN, 2021.09.28 (-)	-83	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2022.02.10 (-)	-25	0,00%
Forward CZK/PLN, 2021.08.19 (-)	-176	-0,02%
Forward EUR/PLN, 2022.02.23 (-)	-15	0,00%
Forward EUR/PLN, 2021.11.12 (-)	-	0,00%
ECHO INVESTMENT S.A., 1/2021 (PLO017000046)	1 216	0,14%
Forward CZK/PLN, 2022.03.14 (-)	-133	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2022.02.23 (-)	18	0,00%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2026.03.23 (-)	-125	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2022.03.22 (-)	118	0,01%
Forward EUR/PLN, 2022.03.22 (-)	108	0,01%
Forward CZK/PLN, 2021.07.07 (-)	-22	0,00%
Forward EUR/PLN, 2022.03.22 (-)	62	0,01%
Forward EUR/PLN, 2021.12.06 (-)	45	0,01%
Forward EUR/PLN, 2022.02.23 (-)	34	0,00%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0631 (PL0000500328)	34 669	3,89%
DEVELIA S.A., DVL0524OZ5 (PLO112300028)	1 306	0,15%
Forward EUR/PLN, 2021.08.24 (-)	-90	-0,01%
Forward USD/PLN, 2021.08.24 (-)	-499	-0,06%
Forward CHF/PLN, 2021.08.24 (-)	-19	0,00%
Forward EUR/PLN, 2021.11.12 (-)	-67	-0,01%
ROBYG S.A. (PLROBYG00271)	1 501	0,17%
R.POWER SP. Z O.O., 1/2021 (PLO343300011)	3 212	0,36%
Forward EUR/PLN, 2021.08.26 (-)	-76	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2021.10.01 (-)	-2	0,00%
Forward EUR/PLN, 2021.07.15 (-)	-2	0,00%
Forward CZK/PLN, 2021.08.19 (-)	-	0,00%
Suma:	144 700	16,23%

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	891 499	747 974
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 739	9 952
2) Należności	1 417	5
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	530 866	482 334
- dłużne papiery wartościowe	530 866	482 334
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	345 477	255 683
- dłużne papiery wartościowe	291 735	228 945
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	163 017	142 014
III. Aktywa netto (I - II)	728 482	605 960
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	693 603	568 348
1) Kapitał wpłacony	2 213 142	1 983 946
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 519 539	-1 415 598
V. Dochody zatrzymane	31 214	27 994
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	23 502	20 557
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	7 712	7 437
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	3 665	9 618
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	728 482	605 960
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	4 739 682,3200	3 928 816,9460
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	153,70	154,23

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	6 611	9 210	4 444
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
Przychody odsetkowe	6 295	9 159	4 421
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	261	-	-
Pozostałe	55	51	23
II. Koszty funduszu/subfunduszu	3 666	4 665	2 239
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	3 455	4 117	1 649
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	154	264	146
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	49	272	224
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	12	220
Pozostałe	8	-	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	3 666	4 665	2 239
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	2 945	4 545	2 205
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-5 678	11 587	2 857
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	275	3 020	-147
- z tytułu różnic kursowych	1 187	800	980
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-5 953	8 567	3 004
- z tytułu różnic kursowych	-2 389	6 579	2 065
VII. Wynik z operacji (V+VI)	-2 733	16 132	5 062
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-0,58	4,11	2,06

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	605 960		296 188	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-2 733		16 132	
a) przychody z lokat netto	2 945		4 545	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	275		3 020	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-5 953		8 567	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-2 733		16 132	
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)	125 255		293 640	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	229 196		459 184	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-103 941		-165 544	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	122 522		309 772	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	728 482		605 960	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	697 328		412 538	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 486 010,7690		3 037 286,4190	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	675 145,3950		1 109 700,0850	
Saldo zmian	810 865,3740		1 927 586,3340	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	16 224 925,7630		14 738 914,9940	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	11 485 243,4430		10 810 098,0480	
Saldo zmian	4 739 682,3200		3 928 816,9460	
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	154,23		148,00	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	153,70		154,23	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)	-0,34%		4,21%	
	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	152,90	2021-05-17	145,34	2020-03-19
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	154,82	2021-02-11	154,32	2020-12-29
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	153,70	2021-06-30	154,25	2020-12-30
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	1,06%		1,13%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1,00%		1,00%	
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-		-	
Opłaty dla depozytariusza	0,04%		0,06%	
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, warianty 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 uwzględniał 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	1 417	5
Z tytułu zbytych lokat	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	160	-
Z tytułu dywidend	-	-
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe, w tym:	1 257	5
- z tytułu kick-backów	7	5
- z tytułu zapisu na papiery wartościowe	1 150	-
- z tytułu zwrotu podatku	100	-

3. ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2021-06-30	2020-12-31
Zobowiązania	163 017	142 014
Z tytułu nabytych aktywów	4 498	32 799
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	149 727	98 865
Z tytułu instrumentów pochodnych	5 381	6 005
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	721	3 695
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	2 016	90
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	618	516
Pozostałe składniki zobowiązań	56	44

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	-	13 739	-	9 952
MBANK S.A.	-	13 739	-	9 952
CHF	2	10	-	1
CZK	455	80	1	-
EUR	33	151	-	1
HUF	-	-	65	1
PLN	13 498	13 498	9 948	9 948
USD	-	-	-	1

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH 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 (*)	-	11 846	-	12 212
CHF	1	5	1	5
CZK	228	40	-	-
EUR	17	76	93	397
HUF	33	1	33	1
PLN	11 723	11 723	11 800	11 800
USD	-	1	2	9

*) 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	318 361	249 614
Dłużne papiery wartościowe	318 361	249 614
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	173 348	174 474
Dłużne papiery wartościowe	172 428	173 528
Listy zastawne	920	946
Suma:	491 709	424 088

(*) 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 (**)	212 505	232 720
Dłużne papiery wartościowe	212 505	232 720
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	151 769	66 753
Dłużne papiery wartościowe	119 307	55 417
Listy zastawne	32 462	11 336
Zobowiązania (***)	1 649	-
Suma:	365 923	299 473

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

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

NOTA-5 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	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 (****)	871 916	733 868
Środki na rachunkach bankowych	13 739	9 952
Należności	1 417	5
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	530 866	482 334
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	325 894	241 577
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	360 955	374 345
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	89 234	52 067
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	54 565	52 067
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	34 669	-
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	271 721	322 278
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	271 721	322 278

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

(*****) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego 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	313 742	237 217
Środki na rachunkach bankowych	241	4
Należności	100	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	142 620	98 824
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	162 551	132 384
Zobowiązania	8 230	6 005

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 CHF/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-19	-	2021-08-24	791,500.00 CHF po kursie walutowym 4.1026000000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward CZK/PLN, 2021.11.10 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-834	-	2021-11-10	104,073,000.00 CZK po kursie walutowym 0.1688900000 PLN	2021-11-10	2021-11-10
Forward CZK/PLN, 2022.01.19 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-370	-	2022-01-19	100,418,500.00 CZK po kursie walutowym 0.1730000000 PLN	2022-01-19	2022-01-19
Forward CZK/PLN, 2021.08.19 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-176	-	2021-08-19	46,500,000.00 CZK po kursie walutowym 0.1734000000 PLN	2021-08-19	2021-08-19
Forward CZK/PLN, 2022.03.14 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-133	-	2022-03-14	53,000,000.00 CZK po kursie walutowym 0.1740500000 PLN	2022-03-14	2022-03-14
Forward CZK/PLN, 2021.07.07 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-22	-	2021-07-07	68,693,000.00 CZK po kursie walutowym 0.1769700000 PLN	2021-07-07	2021-07-07
Forward CZK/PLN, 2021.08.19 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-	-	2021-08-19	455,000.00 CZK po kursie walutowym 0.1770700000 PLN	2021-08-19	2021-08-19
Forward EUR/PLN, 2021.07.15 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-36	-	2021-07-15	397,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4321000000 PLN	2021-07-15	2021-07-15
Forward EUR/PLN, 2021.08.09 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-45	-	2021-08-09	511,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4364000000 PLN	2021-08-09	2021-08-09
Forward EUR/PLN, 2021.08.26 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-57	-	2021-08-26	519,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4151000000 PLN	2021-08-26	2021-08-26
Forward EUR/PLN, 2021.09.07 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-58	-	2021-09-07	1,091,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4734000000 PLN	2021-09-07	2021-09-07
Forward EUR/PLN, 2021.09.07 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-29	-	2021-09-07	692,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4845000000 PLN	2021-09-07	2021-09-07
Forward EUR/PLN, 2021.07.15 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	21	-	2021-07-15	406,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5742000000 PLN	2021-07-15	2021-07-15
Forward EUR/PLN, 2021.10.01 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	13	-	2021-10-01	598,500.00 EUR po kursie walutowym 4.5507000000 PLN	2021-10-01	2021-10-01

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

	2021-06-30								
Forward EUR/PLN, 2021.10.01 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-	-	2021-10-01	50,000.00 EUR po kursie walutowym 4.527000000 PLN	2021-10-01	2021-10-01
Forward EUR/PLN, 2021.10.01 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	54	-	2021-10-01	608,000.00 EUR po kursie walutowym 4.616850000 PLN	2021-10-01	2021-10-01
Forward EUR/PLN, 2021.10.01 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	29	-	2021-10-01	330,000.00 EUR po kursie walutowym 4.617000000 PLN	2021-10-01	2021-10-01
Forward EUR/PLN, 2021.10.01 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	91	-	2021-10-01	1,129,000.00 EUR po kursie walutowym 4.608600000 PLN	2021-10-01	2021-10-01
Forward EUR/PLN, 2021.11.24 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-98	-	2021-11-24	2,741,000.00 EUR po kursie walutowym 4.497000000 PLN	2021-11-24	2021-11-24
Forward EUR/PLN, 2021.11.24 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-6	-	2021-11-24	200,000.00 EUR po kursie walutowym 4.502300000 PLN	2021-11-24	2021-11-24
Forward EUR/PLN, 2021.11.26 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-63	-	2021-11-26	908,500.00 EUR po kursie walutowym 4.463300000 PLN	2021-11-26	2021-11-26
Forward EUR/PLN, 2021.07.15 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-198	-	2021-07-15	3,447,500.00 EUR po kursie walutowym 4.464300000 PLN	2021-07-15	2021-07-15
Forward EUR/PLN, 2021.11.26 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	2	-	2021-11-26	868,000.00 EUR po kursie walutowym 4.535600000 PLN	2021-11-26	2021-11-26
Forward EUR/PLN, 2022.01.14 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	83	-	2022-01-14	2,697,000.00 EUR po kursie walutowym 4.568700000 PLN	2022-01-14	2022-01-14
Forward EUR/PLN, 2022.01.14 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	14	-	2022-01-14	469,000.00 EUR po kursie walutowym 4.568350000 PLN	2022-01-14	2022-01-14
Forward EUR/PLN, 2021.12.20 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	63	-	2021-12-20	2,175,500.00 EUR po kursie walutowym 4.563820000 PLN	2021-12-20	2021-12-20
Forward EUR/PLN, 2022.01.14 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-13	-	2022-01-14	495,500.00 EUR po kursie walutowym 4.511900000 PLN	2022-01-14	2022-01-14
Forward EUR/PLN, 2022.02.10 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-16	-	2022-02-10	602,500.00 EUR po kursie walutowym 4.515800000 PLN	2022-02-10	2022-02-10
Forward EUR/PLN, 2022.02.10 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-37	-	2022-02-10	998,500.00 EUR po kursie walutowym 4.504000000 PLN	2022-02-10	2022-02-10
Forward EUR/PLN, 2022.02.10 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-6	-	2022-02-10	1,146,500.00 EUR po kursie walutowym 4.536300000 PLN	2022-02-10	2022-02-10
Forward EUR/PLN, 2022.02.10 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-44	-	2022-02-10	1,941,000.00 EUR po kursie walutowym 4.518700000 PLN	2022-02-10	2022-02-10
Forward EUR/PLN, 2022.02.10 (-)	Krótki	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-25	-	2022-02-10	992,500.00 EUR po kursie walutowym 4.516600000 PLN	2022-02-10	2022-02-10

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

	2021-06-30								
Forward EUR/PLN, 2022.02.23 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-15	-	2022-02-23	542,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5158000000 PLN	2022-02-23	2022-02-23
Forward EUR/PLN, 2021.11.12 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-	-	2021-11-12	734,500.00 EUR po kursie walutowym 4.5320000000 PLN	2021-11-12	2021-11-12
Forward EUR/PLN, 2022.02.23 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	18	-	2022-02-23	200,500.00 EUR po kursie walutowym 4.6338500000 PLN	2022-02-23	2022-02-23
Forward EUR/PLN, 2022.03.22 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	118	-	2022-03-22	1,146,500.00 EUR po kursie walutowym 4.6502000000 PLN	2022-03-22	2022-03-22
Forward EUR/PLN, 2022.03.22 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	108	-	2022-03-22	1,050,000.00 EUR po kursie walutowym 4.6508000000 PLN	2022-03-22	2022-03-22
Forward EUR/PLN, 2022.03.22 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	62	-	2022-03-22	888,000.00 EUR po kursie walutowym 4.6167000000 PLN	2022-03-22	2022-03-22
Forward EUR/PLN, 2021.12.06 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	45	-	2021-12-06	1,489,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5638500000 PLN	2021-12-06	2021-12-06
Forward EUR/PLN, 2022.02.23 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	34	-	2022-02-23	988,500.00 EUR po kursie walutowym 4.5774000000 PLN	2022-02-23	2022-02-23
Forward EUR/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-90	-	2021-08-24	2,625,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4909000000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward EUR/PLN, 2021.11.12 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-67	-	2021-11-12	1,992,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4980000000 PLN	2021-11-12	2021-11-12
Forward EUR/PLN, 2021.08.26 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-76	-	2021-08-26	1,336,500.00 EUR po kursie walutowym 4.4682000000 PLN	2021-08-26	2021-08-26
Forward EUR/PLN, 2021.10.01 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-2	-	2021-10-01	195,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5190000000 PLN	2021-10-01	2021-10-01
Forward EUR/PLN, 2021.07.15 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-2	-	2021-07-15	1,400,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5232000000 PLN	2021-07-15	2021-07-15
Forward HUF/PLN, 2022.02.10 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-324	-	2022-02-10	976,596,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0124422000 PLN	2022-02-10	2022-02-10
Forward USD/PLN, 2021.09.28 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-121	-	2021-09-28	1,357,000.00 USD po kursie walutowym 3.7143000000 PLN	2021-09-28	2021-09-28
Forward USD/PLN, 2021.08.20 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-78	-	2021-08-20	556,000.00 USD po kursie walutowym 3.6622000000 PLN	2021-08-20	2021-08-20
Forward USD/PLN, 2021.09.28 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-75	-	2021-09-28	1,094,000.00 USD po kursie walutowym 3.7350000000 PLN	2021-09-28	2021-09-28
Forward USD/PLN, 2021.09.28 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	22	-	2021-09-28	386,000.00 USD po kursie walutowym 3.8602500000 PLN	2021-09-28	2021-09-28

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

	2021-06-30								
Forward USD/PLN, 2021.11.16 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-9	-	2021-11-16	2,777,000.00 USD po kursie walutowym 3.7998000000 PLN	2021-11-16	2021-11-16
Forward USD/PLN, 2021.11.16 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-6	-	2021-11-16	120,000.00 USD po kursie walutowym 3.7555000000 PLN	2021-11-16	2021-11-16
Forward USD/PLN, 2021.09.28 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-83	-	2021-09-28	1,068,000.00 USD po kursie walutowym 3.7251000000 PLN	2021-09-28	2021-09-28
Forward USD/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-499	-	2021-08-24	3,839,500.00 USD po kursie walutowym 3.6732700000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
IRS									
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2026.02.09 (-)	Długa	IRS	Zabezpieczenie przed ryzykiem stopy procentowej	-1 064	-	2026-02-09	Stopa procentowa (Stała 0.8550%WIBOR6M, Zmienna WIBOR6M), 50,000,000.00 PLN	2026-02-09	2026-02-09
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2026.02.10 (-)	Długa	IRS	Zabezpieczenie przed ryzykiem stopy procentowej	-460	-	2026-02-10	Stopa procentowa (Stała 0.9150%WIBOR6M, Zmienna WIBOR6M), 25,000,000.00 PLN	2026-02-10	2026-02-10
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2026.03.23 (-)	Długa	IRS	Zabezpieczenie przed ryzykiem stopy procentowej	-125	-	2026-03-23	Stopa procentowa (Stała 1.2050%WIBOR6M, Zmienna WIBOR6M), 20,000,000.00 PLN	2026-03-23	2026-03-23

	2020-12-31								
NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	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 CHF/PLN, 2021.02.25 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-87	-	2021-02-25	791,500.00 CHF po kursie walutowym 4.1592000000 PLN	2021-02-25	2021-02-25
Forward CZK/PLN, 2021.01.19 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1 035	-	2021-01-19	100,419,000.00 CZK po kursie walutowym 0.1649800000 PLN	2021-01-19	2021-01-19
Forward CZK/PLN, 2021.11.10 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-615	-	2021-11-10	104,073,000.00 CZK po kursie walutowym 0.1688900000 PLN	2021-11-10	2021-11-10
Forward CZK/PLN, 2021.02.19 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-305	-	2021-02-19	51,818,000.00 CZK po kursie walutowym 0.1693700000 PLN	2021-02-19	2021-02-19
Forward EUR/PLN, 2021.01.15 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-383	-	2021-01-15	1,405,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3427000000 PLN	2021-01-15	2021-01-15
Forward EUR/PLN, 2021.01.15 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-89	-	2021-01-15	300,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3202000000 PLN	2021-01-15	2021-01-15

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

	2020-12-31								
Forward EUR/PLN, 2021.01.15 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-196	-	2021-01-15	700,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3358000000 PLN	2021-01-15	2021-01-15
Forward EUR/PLN, 2021.01.15 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-49	-	2021-01-15	192,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3623700000 PLN	2021-01-15	2021-01-15
Forward EUR/PLN, 2021.01.15 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-26	-	2021-01-15	100,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3545000000 PLN	2021-01-15	2021-01-15
Forward EUR/PLN, 2021.07.15 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-79	-	2021-07-15	397,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4321000000 PLN	2021-07-15	2021-07-15
Forward EUR/PLN, 2021.01.29 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-121	-	2021-01-29	590,500.00 EUR po kursie walutowym 4.4124000000 PLN	2021-01-29	2021-01-29
Forward EUR/PLN, 2021.08.09 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-100	-	2021-08-09	511,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4364000000 PLN	2021-08-09	2021-08-09
Forward EUR/PLN, 2021.08.26 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-114	-	2021-08-26	519,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4151000000 PLN	2021-08-26	2021-08-26
Forward EUR/PLN, 2021.09.07 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-177	-	2021-09-07	1,091,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4734000000 PLN	2021-09-07	2021-09-07
Forward EUR/PLN, 2021.09.07 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-104	-	2021-09-07	692,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4845000000 PLN	2021-09-07	2021-09-07
Forward EUR/PLN, 2021.07.15 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-23	-	2021-07-15	406,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5742000000 PLN	2021-07-15	2021-07-15
Forward EUR/PLN, 2021.10.01 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-52	-	2021-10-01	598,500.00 EUR po kursie walutowym 4.5507000000 PLN	2021-10-01	2021-10-01
Forward EUR/PLN, 2021.10.01 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-6	-	2021-10-01	50,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5270000000 PLN	2021-10-01	2021-10-01
Forward EUR/PLN, 2021.10.01 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-12	-	2021-10-01	608,000.00 EUR po kursie walutowym 4.6168500000 PLN	2021-10-01	2021-10-01
Forward EUR/PLN, 2021.10.01 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-7	-	2021-10-01	330,000.00 EUR po kursie walutowym 4.6170000000 PLN	2021-10-01	2021-10-01
Forward EUR/PLN, 2021.10.01 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-32	-	2021-10-01	1,129,000.00 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	-213	-	2021-01-29	1,600,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4836000000 PLN	2021-01-29	2021-01-29
Forward EUR/PLN, 2021.11.24 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-396	-	2021-11-24	2,741,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4970000000 PLN	2021-11-24	2021-11-24
Forward EUR/PLN, 2021.05.25 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-143	-	2021-05-25	1,103,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4969000000 PLN	2021-05-25	2021-05-25

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

	2020-12-31								
Forward EUR/PLN, 2021.02.25 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-637	-	2021-02-25	5,144,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4951500000 PLN	2021-02-25	2021-02-25
Forward EUR/PLN, 2021.11.24 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-28	-	2021-11-24	200,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5023000000 PLN	2021-11-24	2021-11-24
Forward EUR/PLN, 2021.11.26 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-162	-	2021-11-26	908,500.00 EUR po kursie walutowym 4.4633000000 PLN	2021-11-26	2021-11-26
Forward EUR/PLN, 2021.07.15 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-575	-	2021-07-15	3,447,500.00 EUR po kursie walutowym 4.4643000000 PLN	2021-07-15	2021-07-15
Forward EUR/PLN, 2021.03.22 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-114	-	2021-03-22	1,146,500.00 EUR po kursie walutowym 4.5220500000 PLN	2021-03-22	2021-03-22
Forward HUF/PLN, 2021.06.25 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	157	-	2021-06-25	1,528,000,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0127040000 PLN	2021-06-25	2021-06-25
Forward HUF/PLN, 2021.06.25 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	2	-	2021-06-25	8,800,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0123420000 PLN	2021-06-25	2021-06-25
Forward USD/PLN, 2021.09.28 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-53	-	2021-09-28	1,357,000.00 USD po kursie walutowym 3.7143000000 PLN	2021-09-28	2021-09-28
Forward USD/PLN, 2021.08.20 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-52	-	2021-08-20	556,000.00 USD po kursie walutowym 3.6622000000 PLN	2021-08-20	2021-08-20
Forward USD/PLN, 2021.09.28 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-20	-	2021-09-28	1,094,000.00 USD po kursie walutowym 3.7350000000 PLN	2021-09-28	2021-09-28
Forward USD/PLN, 2021.09.28 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	41	-	2021-09-28	386,000.00 USD po kursie walutowym 3.8602500000 PLN	2021-09-28	2021-09-28
Forward USD/PLN, 2021.11.16 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	132	-	2021-11-16	2,777,000.00 USD po kursie walutowym 3.7998000000 PLN	2021-11-16	2021-11-16
Forward USD/PLN, 2021.11.16 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-	-	2021-11-16	120,000.00 USD po kursie walutowym 3.7555000000 PLN	2021-11-16	2021-11-16
Forward USD/PLN, 2021.02.25 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	18	-	2021-02-25	3,981,000.00 USD po kursie walutowym 3.7624500000 PLN	2021-02-25	2021-02-25

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:	149 727	98 865
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIE FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	2021-06-30	2020-12-31
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	149 727	98 865
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	-	891 499	-	747 974
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	13 739	-	9 952
CHF	2	10	-	1
CZK	451	80	-	-
EUR	33	151	-	1
HUF	-	-	79	1
PLN	13 498	13 498	9 948	9 948
USD	-	-	-	1
2) Należności	-	1 417	-	5
CZK	563	100	-	-
PLN	1 317	1 317	5	5
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	530 866	-	482 334
CHF	402	1 657	806	3 435
CZK	370 006	65 602	100 314	17 585
EUR	13 058	59 031	13 287	61 319
PLN	388 246	388 246	383 510	383 510
TRY	3 625	1 584	3 368	1 694
USD	3 877	14 746	3 935	14 791
- dłużne papiery wartościowe	-	530 866	-	482 334
CHF	402	1 657	806	3 435
CZK	370 006	65 602	100 314	17 585
EUR	13 058	59 031	13 287	61 319
PLN	388 246	388 246	383 510	383 510
TRY	3 625	1 584	3 368	1 694
USD	3 877	14 746	3 935	14 791
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	345 477	-	255 683
CHF	403	1 659	-	-
CZK	-	-	154 980	27 168
EUR	26 498	119 791	13 179	60 820
HUF	985 581	12 714	1 556 429	19 611

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

	2021-06-30		2020-12-31	
PLN	182 926	182 926	123 299	123 299
USD	7 463	28 387	6 595	24 785
- dłużne papiery wartościowe	-	291 735	-	228 945
CHF	403	1 659	-	-
CZK	-	-	154 980	27 168
EUR	26 077	117 889	12 924	59 643
HUF	985 581	12 714	1 543 810	19 452
PLN	131 108	131 108	98 088	98 088
USD	7 458	28 365	6 544	24 594
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	163 017	-	142 014
CHF	5	19	20	87
CZK	8 658	1 535	11 152	1 955
EUR	1 212	5 481	832	3 838
HUF	25 116	324	-	-
PLN	154 787	154 787	136 009	136 009
USD	229	871	33	125

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZĘKROJU 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.
Listy zastawne	-	-	-	-24	-	77	-	-	-	41	-	-
Dłużne papiery wartościowe	1 405	1 485	-218	-3 850	1 286	7 535	-486	-1 033	1 181	2 571	-201	-547

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
CHF	4,1212	CHF	4,2641	CHF
CZK	0,1773	CZK	0,1753	CZK
EUR	4,5208	EUR	4,6148	EUR
HUF	0,0129	HUF	0,0126	HUF
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	1 420	-4 629	2 098	11 185	858	2 889
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-1 145	-1 324	922	-2 618	-1 005	115
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	275	-5 953	3 020	8 567	-147	3 004

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	3 455	4 117	1 649
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
Suma:	3 455	4 117	1 649

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	605 960	296 188	207 439
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	154,23	148,00	144,92

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. Zbiorną 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 + 566 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	649 563	199 635	408	6 377	649 585	200 179	408	6 377

* 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 KONSERWATYWNY

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.

Sylwia 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