

NOBLE FUNDS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

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 Obligacji (zwanego dalej „Subfunduszem”). Za początek działalności Subfunduszu przyjmuje się 25 kwietnia 2014 roku, pod którą to datą dokonano przydziału jednostek uczestnictwa Subfunduszu. Pierwsza wycena miała miejsce w dniu 2 maja 2014 roku.

2. CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU

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

Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu Noble Fund Obligacji 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 r. poz. 605, z późniejszymi zmianami), („Ustawa”) oraz Statutem Subfundusz może:

1. Lokować swoje aktywa w:
 - a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim,
 - b) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt a) oraz gdy dopuszczenie do obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż jeden rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
 - c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok,
 - d) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt a) i b), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności,
 - e) inne niż określone w pkt a), b) i d) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego,
 - f) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
2. Zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, przy czym umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego lub zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem, a jej zawarcie będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.
3. Udzielać pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2021 poz. 328 z późniejszymi zmianami) oraz w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie w/w ustawy o obrocie instrumentami finansowymi na zasadach i warunkach określonych w Ustawie i w Statucie.
4. Zaciągać w bankach krajowych i instytucjach kredytowych kredyty i pożyczki o terminie spłaty nie dłuższym niż 1 rok na zasadach i warunkach określonych w Statucie.

Zgodnie ze Statutem Fundusz dokonując lokat aktywów Subfunduszu Noble Fund Obligacji 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) dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa oraz Narodowy Bank Polski stanowić będą nie mniej niż 50% wartości aktywów Subfunduszu,
- c) pozostałe kategorie stanowić mogą nie więcej niż 30%, przy czym jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa stanowić mogą od 0% do 10% wartości aktywów Subfunduszu,
- d) 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 VIII 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 1% kwoty wpłaty.

Jednostki uczestnictwa kategorii B charakteryzują się tym, że opłata manipulacyjna pobierana jest przy zbywaniu jednostek uczestnictwa maksymalnie do wysokości 0,5% kwoty wpłaty oraz przy odkupywaniu jednostek uczestnictwa maksymalnie do wysokości 0,5% kwoty podlegającej odkupieniu.

Jednostki uczestnictwa kategorii C charakteryzują się tym, że opłata manipulacyjna pobierana jest wyłącznie przy odkupywaniu jednostek uczestnictwa maksymalnie do wysokości 1% 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	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	638 324	645 684	97,85%	613 772	634 881	97,60%
Instrumenty pochodne	-	-3 739	-0,57%	-	-2 930	-0,45%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	638 324	641 945	97,28%	613 772	631 951	97,15%

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

2. TABELA UZUPEŁNIAJĄCE

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								2 490	11 619	11 628	1,76%
Obligacje								2 490	11 619	11 628	1,76%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								1 740	8 156	8 096	1,23%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII 10/27/2021 (RO1821DBN052)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI RUMUNII	RUMUNIA	2021-10- 27	4,0000% (STAŁY KUPON)	4 587,00	1 540	7 266	7 309	1,11%
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	200	890	787	0,12%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								750	3 463	3 532	0,53%
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	0,53%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								539 586	626 705	634 056	96,09%
Obligacje								539 586	626 705	634 056	96,09%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								13 009	31 622	32 048	4,86%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CZESKIEJ 02/14/2025 (CZ0001005870)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	MTS CZECH REPUBLIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CZESKIEJ	CZECHY	2025-02- 14	1,2500% (STAŁY KUPON)	1 773,00	13 000	22 643	22 937	3,48%
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	9	8 979	9 111	1,38%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								103 002	110 026	111 093	16,83%
SKARB PAŃSTWA WĘGIER 4/25/2041 (HU0000404165)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	WĘGRY	2041-04- 25	3,0000% (STAŁY KUPON)	128,50	16 800	1 982	2 081	0,31%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII 9/24/2031 (RO1631DBN055)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI RUMUNII	RUMUNIA	2031-09- 24	3,6500% (STAŁY KUPON)	4 587,00	3 400	15 705	16 278	2,47%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI 1/26/2024 (XS0997000251)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI	CHORWACJA	2024-01- 26	6,0000% (STAŁY KUPON)	3 803,50	2 000	8 692	8 829	1,34%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SERBSKIEJ 06/26/2029 (XS2015296465)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI SERBSKIEJ	SERBIA	2029-06- 26	1,5000% (STAŁY KUPON)	4 520,80	3 200	14 175	14 605	2,21%

Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Noble Fund Obligacji
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 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	9 707	10 109	1,53%
SKARB PAŃSTWA CHIŃSKIEJ REPUBLIKI LUDOWEJ 10/21/2030 (USY15025AC67)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	CHIŃSKA REPUBLIKA LUDOWA	CHINY	2030-10- 21	1,2000% (STAŁY KUPON)	3 803,50	3 500	13 692	12 865	1,95%
SKARB PAŃSTWA CHIŃSKIEJ REPUBLIKI LUDOWEJ 11/25/2035 (HK0000659794)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	CHIŃSKA REPUBLIKA LUDOWA	CHINY	2025-11- 25	0,0000% (ZEROWY KUPON)	4 520,80	500	2 254	2 268	0,34%
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	2	1 998	1 953	0,30%
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	40 000	4 928	5 085	0,77%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI 3/4/2033 (XS2309428113)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI	CHORWACJA	2033-03- 04	1,1250% (STAŁY KUPON)	4 520,80	800	3 559	3 612	0,55%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI 3/4/2041 (XS2309433899)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	BLOOMBERG GENERIC	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CHORWACJI	CHORWACJA	2041-03- 04	1,7500% (STAŁY KUPON)	4 520,80	800	3 589	3 691	0,56%
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	30 000	29 745	29 717	4,50%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								423 575	485 057	490 915	74,40%
SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CZESKIEJ 6/26/2026 (CZ0001004469)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	DUSSELDORF STOCK EXCHANGE	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI CZESKIEJ	CZECHY	2026-06- 26	1,0000% (STAŁY KUPON)	1 773,00	10 000	17 132	17 209	2,61%
PS1026 (PL0000113460)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2026-10- 25	0,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	97 000	91 498	91 907	13,93%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC1140 (PL0000500302)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2040-11- 27	2,3750% (STAŁY KUPON)	1 000,00	19 000	18 629	18 914	2,87%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII 12/02/2040 (XS2258400162)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI RUMUNII	RUMUNIA	2040-12- 02	2,6250% (STAŁY KUPON)	4 520,80	1 200	5 386	5 472	0,83%
PS0425 (PL0000112728)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2025-04- 25	0,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	1 050	1 063	1 047	0,16%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII 02/26/2026 (XS2178857285)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	STUTTGART STOCK EXCHANGE	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI RUMUNII	RUMUNIA	2026-02- 26	2,7500% (STAŁY KUPON)	4 520,80	1 000	4 454	5 050	0,77%

Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Noble Fund Obligacji
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 WĘGIER 06/05/2035 (XS2181689659)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	FRANKFURT STOCK EXCHANGE	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	WĘGRY	2035-06- 05	1,7500% (STAŁY KUPON)	4 520,80	2 750	11 923	13 214	2,00%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0630 (PL0000500278)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2030-06- 05	2,1250% (STAŁY KUPON)	1 000,00	93 000	92 971	91 462	13,86%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0733 (PL0000500294)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH RYNEK REGULOWANY	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	2033-07- 21	2,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	3 500	3 510	3 461	0,52%
SKARB PAŃSTWA WĘGIER 10/22/2025 (XS1887498282)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	STUTTGA R STOCK EXCHANGE	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	WĘGRY	2025-10- 22	1,2500% (STAŁY KUPON)	4 520,80	2 500	11 795	11 999	1,82%
SKARB PAŃSTWA RUMUNII 01/28/2032 (XS2109812508)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	BORSA ITALIANA	SKARB PAŃSTWA REPUBLIKI RUMUNII	RUMUNIA	2032-01- 28	2,0000% (STAŁY KUPON)	4 520,80	6 600	28 754	30 474	4,62%
SKARB PAŃSTWA WĘGIER 11/22/2023 (US445545AJ57)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	STUTTGA R STOCK EXCHANGE	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	WĘGRY	2023-11- 22	5,7500% (STAŁY KUPON)	7 607,00	1 175	10 266	10 103	1,53%
DS1030 (PL0000112736)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2030-10- 25	1,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	25 000	23 441	24 400	3,70%
IZ0823 (PL0000105359)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2023-08- 25	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	10 000	14 525	15 089	2,29%
DS1023 (PL0000107264)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2023-10- 25	4,0000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	1 000	1 074	1 110	0,17%
WZ0124 (PL0000107454)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2024-01- 25	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	15 000	15 067	15 070	2,28%
DS0725 (PL0000108197)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2025-07- 25	3,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	3 050	3 229	3 414	0,52%
WZ0126 (PL0000108817)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2026-01- 25	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	20 000	20 065	20 062	3,04%
DS0726 (PL0000108866)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2026-07- 25	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	2 750	2 790	2 981	0,45%
PS0123 (PL0000110151)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2023-01- 25	2,5000% (STAŁY KUPON)	1 000,00	500	492	523	0,08%
WS0428 (PL0000107611)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2028-04- 25	2,7500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	1 000	1 032	1 089	0,16%

Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Noble Fund Obligacji
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
WZ0525 (PL0000111738)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2025-05- 25	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	106 000	105 453	106 333	16,11%
PS1024 (PL0000111720)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	2024-10- 25	2,2500% (STAŁY KUPON)	1 000,00	500	508	532	0,08%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								542 076	638 324	645 684	97,85%

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						165	-	-	-
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						165	-	-	-
Futures na indeks giełdowy EURO- BUND 10YR 6%, RXU21, 2021.09.08 (-) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	EUREX	EUREX	NIEMCY	indeks giełdowy EURO-BUND 10YR 6%	105	-	-	-
Futures na indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH ZAPADAJĄCE W CIĄGU 10 LAT, TYU21, 2021.09.21 (-) (Krótka)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	CHICAGO BOARD OF TRADE	CHICAGO BOARD OF TRADE	STANY ZJEDNOCZONE	indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH ZAPADAJĄCE W CIĄGU 10 LAT	60	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						-	-	-	-
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						3 278 272 000	-	-3 739	-0,57%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY						-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY						-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU						3 278 272 000	-	-3 739	-0,57%
Forward CZK/PLN, 2021.08.19 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	193,500,000.00 CZK po kursie walutowym 0.1734000000 PLN	193 500 000	-	-732	-0,11%
Forward CZK/PLN, 2021.08.19 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	61,544,000.00 CZK po kursie walutowym 0.1735700000 PLN	61 544 000	-	222	0,03%

Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Noble Fund Obligacji
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 CZK/PLN, 2022.03.22 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	97,637,000.00 CZK po kursie walutowym 0.1761500000 PLN	97 637 000	-	-40	-0,01%
Forward CZK/PLN, 2021.08.19 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	650,000.00 CZK po kursie walutowym 0.1770700000 PLN	650 000	-	-	-
Forward EUR/PLN, 2021.07.15 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,461,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4321000000 PLN	1 461 000	-	-131	-0,02%
Forward EUR/PLN, 2021.11.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	3,147,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4970000000 PLN	3 147 000	-	-113	-0,02%
Forward EUR/PLN, 2021.07.15 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,803,500.00 EUR po kursie walutowym 4.4643000000 PLN	1 803 500	-	-104	-0,02%
Forward EUR/PLN, 2021.12.20 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	2,503,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5638200000 PLN	2 503 000	-	72	0,01%
Forward EUR/PLN, 2021.09.07 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,032,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5206000000 PLN	1 032 000	-	-6	-
Forward EUR/PLN, 2021.11.12 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	755,500.00 EUR po kursie walutowym 4.5320000000 PLN	755 500	-	-	-
Forward EUR/PLN, 2021.12.06 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,583,500.00 EUR po kursie walutowym 4.5553000000 PLN	1 583 500	-	34	0,01%
Forward EUR/PLN, 2021.12.06 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,262,500.00 EUR po kursie walutowym 4.5565500000 PLN	1 262 500	-	29	-
Forward EUR/PLN, 2022.02.10 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	958,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5859000000 PLN	958 000	-	42	0,01%
Forward EUR/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	8,546,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4909000000 PLN	8 546 000	-	-292	-0,04%
Forward EUR/PLN, 2021.09.07 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	657,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5393500000 PLN	657 000	-	9	-

Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Noble Fund Obligacji
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	350,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5146000000 PLN	350 000	-	-2	-
Forward HUF/PLN, 2022.02.10 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	390,799,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0124422000 PLN	390 799 000	-	-130	-0,02%
Forward HUF/PLN, 2021.07.06 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	991,503,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0128845000 PLN	991 503 000	-	35	0,01%
Forward HUF/PLN, 2021.07.06 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	835,000,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0128288000 PLN	835 000 000	-	17	-
Forward HUF/PLN, 2021.07.06 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	156,503,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0128260000 PLN	156 503 000	-	4	-
Forward HUF/PLN, 2022.02.10 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	390,799,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0128010000 PLN	390 799 000	-	-10	-
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2031.02.10 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 1.3200% WIBOR6M, Zmienna WIBOR6M), 20,000,000.00 PLN	20 000 000	-	-660	-0,10%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2031.02.10 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 1.3500% WIBOR6M, Zmienna WIBOR6M), 15,000,000.00 PLN	15 000 000	-	-453	-0,07%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2031.02.17 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 1.4200% WIBOR6M, Zmienna WIBOR6M), 20,000,000.00 PLN	20 000 000	-	-481	-0,07%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2031.02.17 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 1.4700%, Zmienna WIBOR6M), 20,000,000.00 PLN	20 000 000	-	-390	-0,06%

Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Noble Fund Obligacji
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, 2026.03.16 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 1.0800%WIBOR6M, Zmienna WIBOR6M), 20,000,000.00 PLN	20 000 000	-	240	0,03%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2026.03.31 (-) (Długa)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	Stopa procentowa (Stała 1.0850%WIBOR6M, Zmienna WIBOR6M), 20,000,000.00 PLN	20 000 000	-	249	0,04%
Forward RON/PLN, 2021.07.22 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	12,139,000.00 RON po kursie walutowym 0.9198500000 PLN	12 139 000	-	37	0,01%
Forward USD/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	3,714,000.00 USD po kursie walutowym 3.6732700000 PLN	3 714 000	-	-483	-0,07%
Forward USD/PLN, 2021.08.24 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	1,895,500.00 USD po kursie walutowym 3.6763000000 PLN	1 895 500	-	-241	-0,04%
Forward USD/PLN, 2021.07.06 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	3,409,500.00 USD po kursie walutowym 3.6691000000 PLN	3 409 500	-	-458	-0,07%
Forward USD/PLN, 2021.07.06 (-) (Krótka)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	POLSKA	120,000.00 USD po kursie walutowym 3.7780000000 PLN	120 000	-	-3	-
Suma:						3 278 272 165	-	-3 739	-0,57%

3. TABELY DODATKOWE

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	papiery komercyjne	145 511	155 832	154 618	23,43%
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:		145 511	155 832	154 618	23,43%

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	2,29%
DS1023 (PL0000107264)	1 110	0,17%
WZ0126 (PL0000108817)	10 031	1,52%
DS0726 (PL0000108866)	542	0,08%
WZ0525 (PL0000111738)	71 223	10,79%
PS1024 (PL0000111720)	532	0,08%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0630 (PL0000500278)	9 835	1,49%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0733 (PL0000500294)	3 461	0,52%
Forward EUR/PLN, 2021.07.15 (-)	-131	-0,02%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC1140 (PL0000500302)	18 914	2,87%
Forward EUR/PLN, 2021.11.24 (-)	-113	-0,02%
Forward EUR/PLN, 2021.07.15 (-)	-104	-0,02%
Forward EUR/PLN, 2021.12.20 (-)	72	0,01%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2031.02.10 (-)	-660	-0,10%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2031.02.10 (-)	-453	-0,07%
Forward HUF/PLN, 2022.02.10 (-)	-130	-0,02%
Forward EUR/PLN, 2021.09.07 (-)	-6	0,00%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2031.02.17 (-)	-481	-0,07%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2031.02.17 (-)	-390	-0,06%
Forward CZK/PLN, 2021.08.19 (-)	-732	-0,11%
Forward EUR/PLN, 2021.11.12 (-)	-	0,00%
Forward EUR/PLN, 2021.12.06 (-)	34	0,01%
Forward EUR/PLN, 2021.12.06 (-)	29	0,00%
Forward CZK/PLN, 2021.08.19 (-)	222	0,03%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2026.03.16 (-)	240	0,04%
Forward CZK/PLN, 2022.03.22 (-)	-40	-0,01%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2026.03.31 (-)	249	0,04%
Forward RON/PLN, 2021.07.22 (-)	37	0,01%
Forward EUR/PLN, 2022.02.10 (-)	42	0,01%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0631 (PL0000500328)	29 716	4,50%
Forward USD/PLN, 2021.08.24 (-)	-483	-0,07%
Forward USD/PLN, 2021.08.24 (-)	-241	-0,04%
Forward EUR/PLN, 2021.08.24 (-)	-292	-0,04%
Forward USD/PLN, 2021.07.06 (-)	-458	-0,07%
Forward HUF/PLN, 2021.07.06 (-)	35	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 HUF/PLN, 2021.07.06 (-)	17	0,00%
Forward EUR/PLN, 2021.09.07 (-)	9	0,00%
Forward HUF/PLN, 2021.07.06 (-)	4	0,00%
Forward EUR/PLN, 2021.07.15 (-)	-2	0,00%
Forward USD/PLN, 2021.07.06 (-)	-3	0,00%
Forward HUF/PLN, 2022.02.10 (-)	-10	0,00%
Forward CZK/PLN, 2021.08.19 (-)	-	0,00%
Suma:	156 714	23,75%

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	659 895	650 518
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 314	14 533
2) Należności	907	-
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	526 495	531 246
- dłużne papiery wartościowe	526 495	531 246
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	120 179	104 739
- dłużne papiery wartościowe	119 189	103 635
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	107 279	57 879
III. Aktywa netto (I - II)	552 616	592 639
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	526 804	554 513
1) Kapitał wpłacony	1 612 518	1 486 917
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 085 714	-932 404
V. Dochody zatrzymane	27 786	25 754
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	7 608	7 035
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	20 178	18 719
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-1 974	12 372
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	552 616	592 639
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	4 390 844,3770	4 623 428,4990
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	125,86	128,18

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	5 266	8 427	3 869
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-	-	-
Przychody odsetkowe	5 133	8 420	3 862
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	133	-	-
Pozostałe	-	7	7
II. Koszty funduszu/subfunduszu	4 693	6 158	2 677
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	4 532	5 515	1 861
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	135	223	111
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-	-
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	17	361	337
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	59	368
Pozostałe	9	-	-
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	4 693	6 158	2 677
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	573	2 269	1 192
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-12 887	25 430	9 630
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 459	13 491	3 304
- z tytułu różnic kursowych	1 327	385	565
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-14 346	11 939	6 326
- z tytułu różnic kursowych	-2 278	4 547	1 714
VII. Wynik z operacji (V+VI)	-12 314	27 699	10 822
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-2,80	5,99	3,77

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	592 639		224 672	
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-12 314		27 699	
a) przychody z lokat netto	573		2 269	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 459		13 491	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-14 346		11 939	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-12 314		27 699	
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)	-27 709		340 268	
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	125 601		485 935	
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-153 310		-145 667	
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	-40 023		367 967	
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	552 616		592 639	
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	609 034		368 649	
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	982 741,9530		3 918 563,8430	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	1 215 326,0750		1 195 249,3500	
Saldo zmian	-232 584,1220		2 723 314,4930	
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa	14 124 748,6430		13 142 006,6900	
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	9 733 904,2660		8 518 578,1910	
Saldo zmian	4 390 844,3770		4 623 428,4990	
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	128,18		118,24	
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	125,86		128,18	
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)	-1,81%		8,41%	
	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	124,20	2021-05-17	115,99	2020-03-16
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	128,92	2021-02-09	128,09	2020-12-30
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	125,86	2021-06-30	128,09	2020-12-30
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:	1,55%		1,67%	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1,50%		1,50%	
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 tysiący 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
 - dodatknie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
25. Koszty funduszu obejmują w szczególności:
 - koszty odsetkowe,

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

1.1.3. Zasady wyceny aktywów Funduszu

A. Zasady ogólne

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

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

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

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

1. według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego:
 - 1.1. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
 - 1.2. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o cenę średnią transakcji ważoną wolumenem

obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,

- 1.3. w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego,
2. jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena transakcyjna, a na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego.
3. jeżeli w Dniu Wyceny niedostępne są kursy wyznaczone zgodnie z pkt. 1 i 2 w szczególności, gdy na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji lub jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs jest korygowany w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami opisanymi poniżej,
 - 3.1. jeżeli w Dniu Wyceny na Aktywnym Rynku dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży – do wyceny wlicza 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 cenę 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 księgowo, 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	907	-
Z tytułu zbytych lokat	806	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-	-
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:	101	-
- z tytułu zwrotu podatku	101	-

3. ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2021-06-30	2020-12-31
Zobowiązania	107 279	57 879
Z tytułu nabytych aktywów	-	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	98 743	50 252
Z tytułu instrumentów pochodnych	4 729	4 034
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	66	2 273
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	2 106	498
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	707	766
Pozostałe składniki zobowiązań	928	56

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	-	12 314	-	14 533
MBANK S.A.	-	5 697	-	9 575
CZK	650	115	-	-
EUR	48	218	-	2
HUF	1	-	-	-
PLN	5 363	5 363	9 569	9 569
RON	-	-	1	1
USD	-	1	1	3
SANTANDER BIURO MAKLERSKIE	-	6 617	-	4 958
EUR	953	4 308	783	3 615
GBP	24	128	24	125
USD	573	2 181	324	1 218

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 (*)	-	13 424	-	18 424
CZK	325	58	-	-
EUR	892	4 071	671	2 998
GBP	24	127	24	123
HUF	1	0	1	0
PLN	7 466	7 466	14 425	14 425
RON	1	1	1	1
USD	449	1 701	233	878

*) 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	385 030	404 587
Dłużne papiery wartościowe	385 030	404 587
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	84 387	103 635
Dłużne papiery wartościowe	84 387	103 635
Suma:	469 417	508 222

(*) 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 PRZEPLYWU 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 (**)	141 465	126 659
Dłużne papiery wartościowe	141 465	126 659
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	35 291	460
Dłużne papiery wartościowe	34 802	-
Instrumenty pochodne	489	460
Zobowiązania (***)	1 984	-
Suma:	178 740	127 119

(**) 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 (****)	659 895	650 518
Środki na rachunkach bankowych	12 314	14 533
Należności	907	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	526 495	531 246
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	120 179	104 739
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	427 111	456 206
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	143 554	142 090
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	113 837	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	29 717	142 090
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	283 557	314 116
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	283 557	314 116

(****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypelnienia 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 niestandardizowane 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	217 807	189 618
Środki na rachunkach bankowych	6 951	4 964
Należności	101	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	119 990	105 393
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	88 020	75 227
Zobowiązania	2 745	4 034

NOTA-5 RYZYKO PŁYNNOSCI

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 CZK/PLN, 2021.08.19 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie ryzykiem walutowym przed	-732	-	2021-08-19	193,500,000.00 CZK po kursie walutowym 0.1734000000 PLN	2021-08-19	2021-08-19
Forward CZK/PLN, 2021.08.19 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie ryzykiem walutowym przed	222	-	2021-08-19	61,544,000.00 CZK po kursie walutowym 0.1735700000 PLN	2021-08-19	2021-08-19
Forward CZK/PLN, 2022.03.22 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie ryzykiem walutowym przed	-40	-	2022-03-22	97,637,000.00 CZK po kursie walutowym 0.1761500000 PLN	2022-03-22	2022-03-22
Forward CZK/PLN, 2021.08.19 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie ryzykiem walutowym przed	-	-	2021-08-19	650,000.00 CZK po kursie walutowym 0.1770700000 PLN	2021-08-19	2021-08-19
Forward EUR/PLN, 2021.07.15 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie ryzykiem walutowym przed	-131	-	2021-07-15	1,461,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4321000000 PLN	2021-07-15	2021-07-15
Forward EUR/PLN, 2021.11.24 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie ryzykiem walutowym przed	-113	-	2021-11-24	3,147,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4970000000 PLN	2021-11-24	2021-11-24
Forward EUR/PLN, 2021.07.15 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie ryzykiem walutowym przed	-104	-	2021-07-15	1,803,500.00 EUR po kursie walutowym 4.4643000000 PLN	2021-07-15	2021-07-15
Forward EUR/PLN, 2021.12.20 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie ryzykiem walutowym przed	72	-	2021-12-20	2,503,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5638200000 PLN	2021-12-20	2021-12-20
Forward EUR/PLN, 2021.09.07 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie ryzykiem walutowym przed	-6	-	2021-09-07	1,032,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5206000000 PLN	2021-09-07	2021-09-07
Forward EUR/PLN, 2021.11.12 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie ryzykiem walutowym przed	-	-	2021-11-12	755,500.00 EUR po kursie walutowym 4.5320000000 PLN	2021-11-12	2021-11-12
Forward EUR/PLN, 2021.12.06 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie ryzykiem walutowym przed	34	-	2021-12-06	1,583,500.00 EUR po kursie walutowym 4.5553000000 PLN	2021-12-06	2021-12-06
Forward EUR/PLN, 2021.12.06 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie ryzykiem walutowym przed	29	-	2021-12-06	1,262,500.00 EUR po kursie walutowym 4.5565500000 PLN	2021-12-06	2021-12-06
Forward EUR/PLN, 2022.02.10 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie ryzykiem walutowym przed	42	-	2022-02-10	958,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5859000000 PLN	2022-02-10	2022-02-10
Forward EUR/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie ryzykiem walutowym przed	-292	-	2021-08-24	8,546,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4909000000 PLN	2021-08-24	2021-08-24

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

2021-06-30									
Forward EUR/PLN, 2021.09.07 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie ryzykiem walutowym przed	9	-	2021-09-07	657,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5393500000 PLN	2021-09-07	2021-09-07
Forward EUR/PLN, 2021.07.15 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie ryzykiem walutowym przed	-2	-	2021-07-15	350,000.00 EUR po kursie walutowym 4.5146000000 PLN	2021-07-15	2021-07-15
Forward HUF/PLN, 2022.02.10 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie ryzykiem walutowym przed	-130	-	2022-02-10	390,799,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0124422000 PLN	2022-02-10	2022-02-10
Forward HUF/PLN, 2021.07.06 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie ryzykiem walutowym przed	35	-	2021-07-06	991,503,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0128845000 PLN	2021-07-06	2021-07-06
Forward HUF/PLN, 2021.07.06 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie ryzykiem walutowym przed	17	-	2021-07-06	835,000,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0128288000 PLN	2021-07-06	2021-07-06
Forward HUF/PLN, 2021.07.06 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie ryzykiem walutowym przed	4	-	2021-07-06	156,503,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0128260000 PLN	2021-07-06	2021-07-06
Forward HUF/PLN, 2022.02.10 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie ryzykiem walutowym przed	-10	-	2022-02-10	390,799,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0128010000 PLN	2022-02-10	2022-02-10
Forward RON/PLN, 2021.07.22 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie ryzykiem walutowym przed	37	-	2021-07-22	12,139,000.00 RON po kursie walutowym 0.9198500000 PLN	2021-07-22	2021-07-22
Forward USD/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie ryzykiem walutowym przed	-483	-	2021-08-24	3,714,000.00 USD po kursie walutowym 3.6732700000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward USD/PLN, 2021.08.24 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie ryzykiem walutowym przed	-241	-	2021-08-24	1,895,500.00 USD po kursie walutowym 3.6763000000 PLN	2021-08-24	2021-08-24
Forward USD/PLN, 2021.07.06 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie ryzykiem walutowym przed	-458	-	2021-07-06	3,409,500.00 USD po kursie walutowym 3.6691000000 PLN	2021-07-06	2021-07-06
Forward USD/PLN, 2021.07.06 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie ryzykiem walutowym przed	-3	-	2021-07-06	120,000.00 USD po kursie walutowym 3.7780000000 PLN	2021-07-06	2021-07-06
IRS									
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2031.02.10 (-)	Długa	IRS	Zabezpieczenie ryzykiem stopy procentowej przed	-660	-	2031-02-10	Stopa procentowa (Stała 1.3200% WIBOR6M, Zmienna WIBOR6M), 20,000,000.00 PLN	2031-02-10	2031-02-10
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2031.02.10 (-)	Długa	IRS	Zabezpieczenie ryzykiem stopy procentowej przed	-453	-	2031-02-10	Stopa procentowa (Stała 1.3500% WIBOR6M, Zmienna WIBOR6M), 15,000,000.00 PLN	2031-02-10	2031-02-10
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2031.02.17 (-)	Długa	IRS	Zabezpieczenie ryzykiem stopy procentowej przed	-481	-	2031-02-17	Stopa procentowa (Stała 1.4200% WIBOR6M, Zmienna WIBOR6M), 20,000,000.00 PLN	2031-02-17	2031-02-17
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2031.02.17 (-)	Długa	IRS	Zabezpieczenie ryzykiem stopy procentowej przed	-390	-	2031-02-17	Stopa procentowa (Stała 1.4700%, Zmienna WIBOR6M), 20,000,000.00 PLN	2031-02-17	2031-02-17

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

2021-06-30									
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2026.03.16 (-)	Długa	IRS	Zabezpieczenie przed ryzykiem stopy procentowej	240	-	2026-03-16	Stopa procentowa (Stała 1.0800% WIBOR6M, Zmienna WIBOR6M), 20,000,000.00 PLN	2026-03-16	2026-03-16
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2026.03.31 (-)	Długa	IRS	Zabezpieczenie przed ryzykiem stopy procentowej	249	-	2026-03-31	Stopa procentowa (Stała 1.0850% WIBOR6M, Zmienna WIBOR6M), 20,000,000.00 PLN	2026-03-31	2026-03-31
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na indeks giełdowy EURO-BUND 10YR 6%, RXU21, 2021.09.08 (-)	Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2021-09-08	2021-09-08
Futures na indeks giełdowy OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA STANÓW ZJEDNOCZONYCH ZAPADAJĄCE W CIĄGU 10 LAT, TYU21, 2021.09.21 (-)	Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2021-09-21	2021-09-21

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 CZK/PLN, 2021.02.19 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-479	-	2021-02-19	82,923,000.00 CZK po kursie walutowym 0.1694700000 PLN	2021-02-19	2021-02-19
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 CZK/PLN, 2021.02.19 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-286	-	2021-02-19	63,854,000.00 CZK po kursie walutowym 0.1707700000 PLN	2021-02-19	2021-02-19
Forward EUR/PLN, 2021.07.15 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-291	-	2021-07-15	1,461,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4321000000 PLN	2021-07-15	2021-07-15
Forward EUR/PLN, 2021.04.26 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-215	-	2021-04-26	958,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3999000000 PLN	2021-04-26	2021-04-26
Forward EUR/PLN, 2021.01.29 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-7	-	2021-01-29	2,135,000.00 EUR po kursie walutowym 4.6135500000 PLN	2021-01-29	2021-01-29
Forward EUR/PLN, 2021.01.29 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-67	-	2021-01-29	500,000.00 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	-454	-	2021-11-24	3,147,000.00 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	-115	-	2021-05-25	813,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4847500000 PLN	2021-05-25	2021-05-25
Forward EUR/PLN, 2021.05.25 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-145	-	2021-05-25	1,010,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4830000000 PLN	2021-05-25	2021-05-25
Forward EUR/PLN, 2021.02.25 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1 298	-	2021-02-25	10,472,500.00 EUR po kursie walutowym 4.4951500000 PLN	2021-02-25	2021-02-25
Forward EUR/PLN, 2021.05.25 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-71	-	2021-05-25	498,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4845000000 PLN	2021-05-25	2021-05-25
Forward EUR/PLN, 2021.02.25 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	42	-	2021-02-25	238,000.00 EUR po kursie walutowym 4.4430000000 PLN	2021-02-25	2021-02-25
Forward EUR/PLN, 2021.07.15 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-301	-	2021-07-15	1,803,500.00 EUR po kursie walutowym 4.4643000000 PLN	2021-07-15	2021-07-15

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

2020-12-31									
Forward HUF/PLN, 2021.01.22 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	9	-	2021-01-22	268,190,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0126690000 PLN	2021-01-22	2021-01-22
Forward HUF/PLN, 2021.01.22 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	22	-	2021-01-22	268,190,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0125510000 PLN	2021-01-22	2021-01-22
Forward USD/PLN, 2021.02.04 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	517	-	2021-02-04	3,470,000.00 USD po kursie walutowym 3.9072000000 PLN	2021-02-04	2021-02-04
Forward USD/PLN, 2021.05.24 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-	-	2021-05-24	2,278,000.00 USD po kursie walutowym 3.7566000000 PLN	2021-05-24	2021-05-24
Forward USD/PLN, 2021.02.25 (-)	Krótka	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	19	-	2021-02-25	4,249,000.00 USD po kursie walutowym 3.7624500000 PLN	2021-02-25	2021-02-25
Forward USD/PLN, 2021.02.25 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	20	-	2021-02-25	320,000.00 USD po kursie walutowym 3.6964000000 PLN	2021-02-25	2021-02-25
Forward USD/PLN, 2021.02.25 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	15	-	2021-02-25	131,000.00 USD po kursie walutowym 3.6476000000 PLN	2021-02-25	2021-02-25
IRS									
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2030.08.27 (-)	Długa	IRS	Zabezpieczenie przed ryzykiem procentowej stopy	130	-	2030-08-27	Stopa procentowa (Stała 1.0900% WIBOR6M, Zmienna WIBOR6M), 20,000,000.00 PLN	2030-08-27	2030-08-27
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2030.12.09 (-)	Długa	IRS	Zabezpieczenie przed ryzykiem procentowej stopy	330	-	2030-12-09	Stopa procentowa (Stała 1.2400% WIBOR6M, Zmienna WIBOR6M), 20,000,000.00 PLN	2030-12-09	2030-12-09
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na indeks giełdowy EURO-BUND 10YR 6%, FGBLH21, 2021.03.08 (-)	Krótka	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2021-03-08	2021-03-08

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:	98 743	50 252
Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	-	-
Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	98 743	50 252
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	-	659 895	-	650 518
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	12 314	-	14 533
CZK	650	115	-	-
EUR	1 001	4 526	783	3 617
GBP	24	128	24	125
PLN	5 363	5 363	9 569	9 569
RON	-	-	1	1
USD	573	2 182	325	1 221
2) Należności	-	907	-	-
CZK	570	101	-	-
PLN	806	806	-	-
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	526 495	-	531 246
CZK	226 430	40 146	63 731	11 172
EUR	15 427	69 741	18 221	84 087
PLN	406 505	406 505	425 853	425 853
USD	2 656	10 103	2 696	10 134
- dłużne papiery wartościowe	-	526 495	-	531 246
CZK	226 430	40 146	63 731	11 172
EUR	15 427	69 741	18 221	84 087
PLN	406 505	406 505	425 853	425 853
USD	2 656	10 103	2 696	10 134
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	120 179	-	104 739
CZK	1 252	222	134 313	23 545
EUR	7 625	34 471	3 855	17 792
HUF	559 845	7 222	2 460	31
PLN	32 159	32 159	29 512	29 512
RON	25 751	23 624	8 690	8 237
USD	5 911	22 481	6 817	25 622
- dłużne papiery wartościowe	-	119 189	-	103 635
CZK	-	-	134 313	23 545
EUR	7 584	34 285	3 846	17 750
HUF	555 504	7 166	-	-
PLN	31 670	31 670	29 052	29 052
RON	25 711	23 587	8 690	8 237
USD	5 911	22 481	6 665	25 051
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	107 279	-	57 879
CZK	4 354	772	6 104	1 070
EUR	143	648	642	2 964
HUF	10 853	140	-	-
PLN	104 534	104 534	53 845	53 845
USD	312	1 185	-	-

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

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	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 zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Listy zastawne	-	-	-	-	10	2	-	-	-	10	-	-
Dłużne papiery wartościowe	1 398	537	-71	-2 815	1 337	5 732	-962	-1 187	781	2 222	-216	-518

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
GBP	5,2616	GBP	5,1327	GBP
HUF	0,0129	HUF	0,0126	HUF
RON	0,9174	RON	0,9479	RON
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	-782	-11 615	16 507	13 620	7 503	8 479
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 241	-2 731	-3 016	-1 681	-4 199	-2 153
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	1 459	-14 346	13 491	11 939	3 304	6 326

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	4 532	5 515	1 861
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
Suma:	4 532	5 515	1 861

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	592 639	224 672	61 656
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	128,18	118,24	111,01

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. Pomiaru 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. Zbiorczą 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 + 33 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	604 903	40 781	Nie dotyczy	Nie dotyczy	604 657	41 060	Nie dotyczy	Nie dotyczy

* 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 OBLIGACJI

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