

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu Noble Fund Stabilnego Wzrostu Plus („Subfundusz”), wydzielonego w ramach Noble Funds Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”), z siedzibą w Warszawie, ul. Przyokopowa 33 sporządzonego na dzień 30 czerwca 2018 roku, na które składają się: wprowadzenie do półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 roku, rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku, noty objaśniające oraz informacja dodatkowa („półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe”).

Zarząd Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* („standard”), przyjętym uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku. Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowo, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

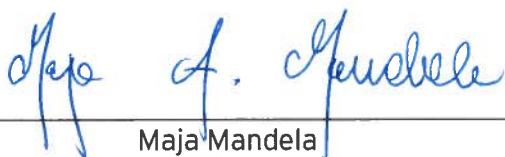
Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku i na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2018 roku

Kluczowy Biegły Rewident



Maja Mandela
Biegły Rewident
nr w rejestrze: 11942

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
spółka komandytowa
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

działający w imieniu:
Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr na liście firm audytorskich: 130

NOBLE FUNDS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

PÓŁROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**NOBLE FUNDS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ NOBLE FUND STABILNEGO WZROSTU PLUS**

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2018 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2018 ROKU

I WPROWADZENIE

1. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

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

2. CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU

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

Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez stosowanie polityki inwestycyjnej stabilnego wzrostu aktywów opartej na inwestowaniu aktywów Subfunduszu w polskie i zagraniczne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego.

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 2018 r. poz. 1355, 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. 2017 poz. 1768 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 Stabilnego Wzrostu Plus będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:

- a) wartość inwestycji w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będzie wynosić od 40% do 100% wartości aktywów Subfunduszu,

- b) całkowita wartość inwestycji Subfunduszu w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne na akcje, a także jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji zbiorowego inwestowania nie może przekroczyć 50% wartości aktywów Subfunduszu,
- c) inwestycje w inne przewidziane Statutem kategorie lokat, będą dokonywane z uwzględnieniem potrzeb zarządzania bieżącą płynnością Subfunduszu i nie będą przekraczać 20% wartości aktywów Subfunduszu.

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

3. TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

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

4. OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku. Dane porównywalne obejmują okres roczny od 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz, dla rachunku wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2018 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 nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Fundusz oraz Subfundusz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, tj. 30 czerwca 2018 roku, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności. Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Subfunduszu i Funduszu, określone w Ustawie oraz w 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 kategorii A charakteryzują się tym, że opłata manipulacyjna pobierana jest przy zbywaniu jednostek uczestnictwa maksymalnie do wysokości 5% kwoty wpłaty oraz przy odkupywaniu jednostek uczestnictwa zgromadzonych w ramach PSI, o którym mowa art.22, ust.1 Statutu i odkupywanych przed terminem ustalonym w Umowie Dodatkowej maksymalnie do wysokości 3% kwoty podlegającej odkupieniu.

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

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

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

II ZESTAWIENIE LOKAT

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

1. TABELA GŁÓWNA

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2018-06-30		2017-12-31	
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.
Akcje	47 148	50 286	78 245	84 398
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-
Kwity depozytowe	1 102	1 142	1 463	1 792
Listy zastawne	5 111	5 262	5 111	5 143
Dłużne papiery wartościowe	161 051	163 359	109 260	112 093
Instrumenty pochodne	-	-1 978	-	1 098
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	4 694	4 673	-	-
Wierzytelności	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-
Stalki morskie	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Suma:	219 106	222 744	194 079	204 524
		90,54%		96,04%
				20,44%
				0,46%
				2,14%
				66,40%
				-0,80%
				1,90%

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

2. TABELA UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywne rynek regulowany			1 172 610		47 148	50 286	20,44%
GRUPA LOTOS S.A. (PLOTOS00025)	Aktywne regulowany rynek	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	16 200	Polska	967	922	0,37%
POLSKIE GÓRNICICTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO S.A. (PLPGNIG00014)	Aktywne regulowany rynek	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	178 200	Polska	988	1 017	0,41%
WIELTON S.A. (PLWELTN00012)	Aktywne regulowany rynek	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	89 951	Polska	830	1 045	0,42%
ASBISC ENTERPRISES PLC (CY1000031710)	Aktywne regulowany rynek	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	297 739	Cypr	1 050	908	0,37%
ALIOR BANK S.A. (PLALIOR00045)	Aktywne regulowany rynek	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	30 200	Polska	2 079	2 020	0,82%
OPONEO.PL S.A. (PLOPNPL00013)	Aktywne regulowany rynek	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	10 879	Polska	229	343	0,14%
WIRECARD A.G. (DE0007472060)	Aktywne regulowany rynek	XETRA INTERNATIONAL MARKET	3 140	Niemcy	787	1 889	0,77%
AMAZON.COM INC (US0231351067)	Aktywne regulowany rynek	NASDAQ GLOBAL SELECT	183	Stany Zjednoczone	1 112	1 165	0,47%
FABRYKI MEBLI FORTE S.A. (PLFORTE00012)	Aktywne regulowany rynek	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	18 600	Polska	1 074	881	0,36%
AMBRA S.A. (PLAMBRA00013)	Aktywne regulowany rynek	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	71 741	Polska	691	929	0,38%
GLENCORE PLC (JE00B4T3BW64)	Aktywne regulowany rynek	LONDON STOCK EXCHANGE	99 000	Szwajcaria	1 946	1 766	0,72%
MONNARI TRADE S.A. (PLMNRTR000012)	Aktywne regulowany rynek	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	10 569	Polska	98	70	0,03%
RAINBOW TOURS S.A. (PLRNBWT000031)	Aktywne regulowany rynek	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	37 191	Polska	1 345	1 261	0,51%
FACEBOOK INC. (US30303M1027)	Aktywne regulowany rynek	NASDAQ GLOBAL SELECT	1 269	Stany Zjednoczone	961	923	0,37%
MFO S.A. (PLMFO0000013)	Aktywne regulowany rynek	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	72 016	Polska	1 937	2 088	0,85%
SALESFORCE.COM INC (US79466L3024)	Aktywne regulowany rynek	NEW YORK STOCK EXCHANGE	3 835	Stany Zjednoczone	1 854	1 958	0,80%
MICRON TECHNOLOGY INC. (US55951121038)	Aktywne regulowany rynek	NASDAQ GLOBAL SELECT	4 700	Stany Zjednoczone	765	923	0,38%
NIKE INC. (US6541061031)	Aktywne regulowany rynek	NEW YORK STOCK EXCHANGE	7 130	Stany Zjednoczone	1 877	2 127	0,86%

Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Noble Fund Stabilnego Wzrostu Plus
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
INDITEX S.A. (ES0148396007)	Aktywny regulowany rynek	BOLSA DE MADRIT	7 410	Hiszpania	958	946	0,38%
LEG IMMOBILIEN AG (DE000LEG1110)	Aktywny regulowany rynek	XETRA INTERNATIONAL MARKET	2 400	Niemcy	994	974	0,40%
COLGATE-PALMOLIVE COMPANY (US1941621039)	Aktywny regulowany rynek	NEW YORK STOCK EXCHANGE	4 020	Stany Zjednoczone	975	975	0,40%
PROCTER & GAMBLE COMPANY (US7427181091)	Aktywny regulowany rynek	NEW YORK STOCK EXCHANGE	3 400	Stany Zjednoczone	987	994	0,40%
KIMBERLY-CLARK CORP (US4943681035)	Aktywny regulowany rynek	NEW YORK STOCK EXCHANGE	2 540	Stany Zjednoczone	976	1 002	0,41%
ANGLO AMERICAN PLC (GB00B1XZS820)	Aktywny regulowany rynek	LONDON STOCK EXCHANGE	12 200	Wielka Brytania	923	1 019	0,41%
WIZZ AIR HOLDINGS PLC (JE00BN574F90)	Aktywny regulowany rynek	LONDON STOCK EXCHANGE	11 800	Jersey	2 024	2 093	0,85%
SODA SANAYII AS (TRASODAS91E5)	Aktywny regulowany rynek	BORSA ISTANBUL	1	Turcja	-	-	-
FERRATUM OYJ (FI4000106299)	Aktywny regulowany rynek	XETRA INTERNATIONAL MARKET	11 390	Finlandia	996	805	0,33%
L'OREAL SA (FR0000120321)	Aktywny regulowany rynek	BOURSE DE PARIS	2 181	Francja	1 629	2 012	0,82%
TAG IMMOBILIEN AG (DE0008303504)	Aktywny regulowany rynek	XETRA INTERNATIONAL MARKET	29 910	Niemcy	2 241	2 456	1,00%
ADOBE SYSTEMS INC (US00724F1012)	Aktywny regulowany rynek	NASDAQ GLOBAL SELECT	1 077	Stany Zjednoczone	576	983	0,40%
BIURO INWESTYCYJII KAPITAŁOWYCH S.A. (PLBIKPT00014)	Aktywny regulowany rynek	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	64 500	Polska	1 015	1 084	0,44%
DINO POLSKA S.A. (PLDINPL00011)	Aktywny regulowany rynek	GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	9 600	Polska	1 054	998	0,41%
SHOP APOTHEKE EUROPE NV (NL0012044747)	Aktywny regulowany rynek	XETRA INTERNATIONAL MARKET	7 855	Holandia	1 500	1 521	0,62%
JOST WERKE AG (DE000JST4000)	Aktywny regulowany rynek	XETRA INTERNATIONAL MARKET	7 150	Niemcy	1 046	1 020	0,41%
XPO LOGISTICS INC. (US9837931008)	Aktywny regulowany rynek	NEW YORK STOCK EXCHANGE	5 500	Stany Zjednoczone	1 722	2 063	0,84%
DELIVERY HERO AG (DE000A2E4K43)	Aktywny regulowany rynek	XETRA INTERNATIONAL MARKET	5 190	Niemcy	986	1 032	0,42%
KONINKLIJKE PHILIPS NV (NL0000009827)	Aktywny regulowany rynek	NYSE EURONEXT AMSTERDAM	2 653	Holandia	891	997	0,41%
THE MOSAIC COMPANY (US61945C1036)	Aktywny regulowany rynek	NEW YORK STOCK EXCHANGE	19 000	Stany Zjednoczone	2 039	1 995	0,81%
T-MOBILE US INC (US8725901040)	Aktywny regulowany rynek	NASDAQ GLOBAL SELECT	9 380	Stany Zjednoczone	1 951	2 098	0,85%

PW

TABELA UZUPELNIAJĄCA AKCJE									
TABELA UZUPELNIAJĄCA AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem		
SVB FINANCIAL GROUP (US78486Q1013)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	910	Stany Zjednoczone	1 075	984	0,40%		
Aktywny rynek nierelutowany									
Nienotowane na aktywnym rynku									
Suma:			1 172 610		47 148	50 286	20,44%		

TABELA UZUPELNIAJĄCA KWITY DEPOZYTOWE									
TABELA UZUPELNIAJĄCA KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem		
Aktywny rynek regulowany			22 929		1 102	1 142	0,46%		
MHP S.A. GDR (US55302T2042)	Aktywny rynek regulowany	LONDON STOCK EXCHANGE	22 929	Ukraina	1 102	1 142	0,46%		
Aktywny rynek nierelutowany									
Nienotowane na aktywnym rynku									
Suma:			22 929		1 102	1 142	0,46%		

TABELA UZUPELNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE													
TABELA UZUPELNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany										4	1 709	1 760	0,72%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A. (XS1588411188)	Aktywny rynek regulowany	BOERSE STUTTGART	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	Poliska	2023-01-24	0,6250% (Staty kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z 29.08.97 r.	436160	4	1 709	1 760	0,72%
Aktywny rynek nierelutowany													
Nienotowane na aktywnym rynku													
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA24 (PLRHHP00433)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Poliska	2022-04-28	2,5600% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z 29.08.97 r.	1000	1 500	1 500	1 506	0,61%
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA LZ-II-12 (PLBPHHP00168)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	Poliska	2019-04-28	0,4800% (Zmienny kupon)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z 29.08.97 r.	43616	250	1 002	1 091	0,44%

PN

TABELA UZUPELNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby eminenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
KRUK S.A., SERIA U2 (PLKRRK000325)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2020-12-03	5,0500% (Zmienny kupon)	1 000,00	540	540	546	0,22%
KRUK S.A., SERIA AC1 (PLKRRK000408)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	KRUK S.A.	Polska	2022-05-09	4,9500% (Zmienny kupon)	1 000,00	500	500	517	0,21%
POLSKA GRUPA ODLEWNICZA S.A., SERIA A1 (PLPGO000022)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POLSKA GRUPA ODLEWNICZA S.A.	Polska	2019-08-09	3,7100% (Zmienny kupon)	1 000,00	500	500	507	0,21%
ARCHICOM S.A., SERIA M1/2016 (PLARHCM00040)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ARCHICOM S.A.	Polska	2019-07-01	4,6100% (Zmienny kupon)	1 000,00	750	753	770	0,31%
MLP GROUP SA (PLMLPGR00033)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MLP GROUP SA	Polska	2022-05-11	3,0810% (Zmienny kupon)	4 361,60	215	900	947	0,39%
AMERICAN HEART OF POLAND S.A., SERIA I (PLAMRHP00042)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	AMERICAN HEART OF POLAND S.A.	Polska	2022-06-27	5,3800% (Zmienny kupon)	63 930,10	8	511	471	0,19%
SKARB PAŃSTWA WĘGIER (HU0000403118)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	SKARB PAŃSTWA WĘGIER	Węgry	2027-10-27	3,0000% (Staly kupon)	132,72	115 000	15 087	15 206	6,18%
ROBYG S.A., SERIA PA (PLROBYG00255)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	Polska	2023-03-29	4,4800% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 500	1 500	1 517	0,62%
DEKPOL S.A., SERIA G (PLDEKPL00073)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	DEKPOL S.A.	Polska	2021-03-08	5,9800% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 060	1 060	1 069	0,43%
ATAL S.A. (PLATAL00011)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	ATAL S.A.	Polska	2021-04-26	3,4800% (Zmienny kupon)	1 000,00	550	550	553	0,22%
Aktywny rynek regulowany								133 076	136 985	139 243	56,60%
SL BIDCO BV (NO0010814189)	Aktywny rynek regulowany	BOERSE FRANKFURT	SL BIDCO BV	Holandia	2023-02-06	5,5000% (Zmienny kupon)	436 160,00	1	417	432	0,18%
PS0123 (PL0000110151)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2023-01-25	2,5000% (Staly kupon)	1 000,00	10 500	10 481	10 665	4,33%
WZ0528 (PL0000110383)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2028-05-25	1,7800% (Zmienny kupon)	1 000,00	22 000	21 254	21 404	8,70%
MFINANCE FRANCE S.A., EMISJA Z DN. 26.09.2016 (XS1496343986)	Aktywny rynek regulowany	BOERSE STUTTGART	MFINANCE FRANCE S.A.	Francja	2020-09-26	1,3980% (Staly kupon)	4 361,60	125	538	562	0,23%
PS0422 (PL0000109492)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2022-04-25	2,2500% (Staly kupon)	1 000,00	29 000	28 984	29 173	11,86%

PW

Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Noble Fund Stabilnego Wzrostu Plus
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

TABELA UZUPELNIAJĄCA DEŻYNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emidenta	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
WZ0121 (PL0000106068)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2021-01-25	1,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	37 000	37 183	37 553	15,26%
WZ0124 (PL0000107454)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2024-01-25	1,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 700	1 624	1 705	0,69%
PS0719 (PL0000108148)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2019-07-25	3,2500% (Stały kupon)	1 000,00	200	200	211	0,09%
DS0725 (PL0000108197)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2025-07-25	3,2500% (Stały kupon)	1 000,00	30 000	30 493	31 463	12,79%
SYNTHOS FINANCE AB (XS1115183359)	Aktywny rynek regulowany	STUTTGART STOCK EXCHANGE	SYNTHOS FINANCE AB	Szwecja	2021-09-30	4,0000% (Stały kupon)	4 361,60	200	836	899	0,37%
WZ0120 (PL0000108601)	Aktywny rynek regulowany	RYNEK REGULOWANY GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2020-01-25	1,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	1 000	1 001	1 014	0,41%
ARCELIK A.S. (XS1109959467)	Aktywny rynek regulowany	BOERSE STUTTGART	ARCELIK A.S.	Turcja	2021-09-16	3,8750% (Stały kupon)	4 361,60	300	1 300	1 374	0,56%
WZ0126 (PL0000108817)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2026-01-25	1,8100% (Zmienny kupon)	1 000,00	250	233	247	0,10%
PS0721 (PL0000109153)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	Polska	2021-07-25	1,7500% (Stały kupon)	1 000,00	100	96	101	0,04%
DO & CO A.G., EMISJA Z DNIA 04.03.2014 (AT0000A15HF7)	Aktywny rynek regulowany	WIENNER BOERSE AG	DO & CO A.G.	Austria	2021-03-04	3,1250% (Stały kupon)	2 180,80	350	805	810	0,33%
MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC (XS140114811)	Aktywny rynek regulowany	BERLIN-BREMEN STOCK EXCHANGE	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Węgry	2023-04-28	2,6250% (Stały kupon)	4 361,60	150	672	694	0,28%
ORLEN CAPITAL AB (XS1429673327)	Aktywny rynek regulowany	BOERSE FRANKFURT	ORLEN CAPITAL AB	Szwecja	2023-06-07	2,5000% (Stały kupon)	4 361,60	200	868	936	0,38%
Bony skarbowe											-

PW

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emidenta	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
Bony pieniężne											
Inne											
Suma:								256 659	161 051	163 359	66,40%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Aktywny rynek regulowany						253	-	-	-
Futures na indeks giełdowy DAX INDEX, FDAXU18, 2018.09.21 (-) (Krótka)	Aktywny rynek regulowany	EUREX	EUREX	Niemcy	indeks giełdowy DAX INDEX	253	-	-	-
Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20U1820, 2018.09.21 (PŁOGF0014183), (Krótka)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Polska	indeks giełdowy WIG20	150	-	-	-
Futures na indeks giełdowy S&P 500, ESU18, 2018.09.21 (-) (Krótka)	Aktywny rynek regulowany	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	Stany Zjednoczone	indeks giełdowy S&P 500	25	-	-	-
Futures na indeks giełdowy NDX INDEX, NQU18, 2018.09.21 (-) (Krótka)	Aktywny rynek regulowany	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	Stany Zjednoczone	indeks giełdowy NDX INDEX	16	-	-	-
Futures na indeks giełdowy MXEF INDEX, MESU18, 2018.09.21 (-) (Krótka)	Aktywny rynek regulowany	INTERCONTINENTAL EXCHANGE	INTERCONTINENTAL EXCHANGE	Stany Zjednoczone	indeks giełdowy MXEF INDEX	50	-	-	-
Aktywny rynek nier regulowany									
Nienotowane na aktywnym rynku									
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Aktywny rynek regulowany									
Aktywny rynek nier regulowany									
Nienotowane na aktywnym rynku									
Forward EUR/PLN, 2018.07.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	113,000.00 EUR po kursie walutowym 4,2209000000 PLN	113 000	-	-16	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2018.07.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	1,160,000.00 EUR po kursie walutowym 4,1885000000 PLN	1 160 000	-	-203	-0,08%

PW

TABELA UZUPELNIAJĄCA 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, 2018.07.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Poliska	650,000.00 EUR po kursie walutowym 4.1877000000 PLN	650 000	-	-114	-0,05%
Forward EUR/PLN, 2018.07.20 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Poliska	1,608,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2925000000 PLN	1 608 000	-	-117	-0,05%
Forward EUR/PLN, 2018.08.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Poliska	530,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3043000000 PLN	530 000	-	-35	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2018.08.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Poliska	70,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3060000000 PLN	70 000	-	-4	-
Forward EUR/PLN, 2018.09.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Poliska	300,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3029000000 PLN	300 000	-	-22	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2018.09.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Poliska	1,650,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2826500000 PLN	1 650 000	-	-156	-0,06%
Forward GBP/PLN, 2018.07.20 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Poliska	71,000.00 GBP po kursie walutowym 4.8923200000 PLN	71 000	-	-3	-
Forward GBP/PLN, 2018.08.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Poliska	400,000.00 GBP po kursie walutowym 4.8530500000 PLN	400 000	-	-32	-0,01%
Forward GBP/PLN, 2018.08.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Poliska	240,000.00 GBP po kursie walutowym 4.8414000000 PLN	240 000	-	-22	-0,01%
Forward GBP/PLN, 2018.08.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Poliska	660,000.00 GBP po kursie walutowym 4.9210500000 PLN	660 000	-	-7	-

PN

Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Noble Fund Stabilnego Wzrostu Plus
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

TABELA UZUPELNIAJĄCA 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 GBP/PLN, 2018.08.10 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	200,000.00 GBP po kursie walutowym 4.9512000000 PLN	200 000	-	-4	-
Forward GBP/PLN, 2018.09.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	536,000.00 GBP po kursie walutowym 4.9025500000 PLN	536 000	-	-18	-0,01%
Forward GBP/PLN, 2018.09.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	210,000.00 GBP po kursie walutowym 4.8557000000 PLN	210 000	-	-17	-0,01%
Forward GBP/PLN, 2018.08.10 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	680,000.00 GBP po kursie walutowym 4.9379000000 PLN	680 000	-	-4	-
Forward GBP/PLN, 2018.08.10 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	110,000.00 GBP po kursie walutowym 4.9324000000 PLN	110 000	-	-	-
Forward HUF/PLN, 2018.07.02 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	391,000,000.00 HUF po kursie walutowym 0.013232670000 PLN	391 000 000	-	-14	-0,01%
Forward HUF/PLN, 2018.07.16 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	391,000,000.00 HUF po kursie walutowym 0.013284000000 PLN	391 000 000	-	2	-
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2018.09.07 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	Stopa procentowa (Stała 1.7000%, Zmienna WIBOR6M), 20,000,000.00 PLN	20 000 000	-	157	0,06%
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2021.02.05 (-) (Długa)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Polska	Stopa procentowa (Stała 2.3100%, Zmienna WIBOR6M), 20,000,000.00 PLN	20 000 000	-	161	0,07%

PN

TABELA UZUPELNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward USD/PLN, 2018.07.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Poliska	1,190,000.00 USD po kursie walutowym 3.3681000000 PLN	1 190 000	-	-447	-0,18%
Forward USD/PLN, 2018.07.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	Poliska	890,000.00 USD po kursie walutowym 3.3704000000 PLN	890 000	-	-332	-0,14%
Forward USD/PLN, 2018.07.20 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Poliska	101,000.00 USD po kursie walutowym 3.5903000000 PLN	101 000	-	-15	-0,01%
Forward USD/PLN, 2018.08.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Poliska	120,000.00 USD po kursie walutowym 3.5641000000 PLN	120 000	-	-21	-0,01%
Forward USD/PLN, 2018.08.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	Poliska	220,000.00 USD po kursie walutowym 3.5840000000 PLN	220 000	-	-35	-0,01%
Forward USD/PLN, 2018.08.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Poliska	80,000.00 USD po kursie walutowym 3.6238500000 PLN	80 000	-	-9	-
Forward USD/PLN, 2018.08.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	BANK ZACHODNI WBK S.A.	Poliska	810,000.00 USD po kursie walutowym 3.6163000000 PLN	810 000	-	-101	-0,04%
Forward USD/PLN, 2018.08.20 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Poliska	670,000.00 USD po kursie walutowym 3.6605000000 PLN	670 000	-	-54	-0,02%
Forward USD/PLN, 2018.09.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Poliska	1,155,000.00 USD po kursie walutowym 3.5981000000 PLN	1 155 000	-	-163	-0,07%
Forward USD/PLN, 2018.09.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Poliska	390,000.00 USD po kursie walutowym 3.6159000000 PLN	390 000	-	-48	-0,02%

PN

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward USD/PLN, 2018.09.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	560,000.00 USD po kursie walutowym 3.6147000000 PLN	560 000	-	-70	-0,03%
Forward USD/PLN, 2018.09.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	1,270,000.00 USD po kursie walutowym 3.6142500000 PLN	1 270 000	-	-158	-0,06%
Forward USD/PLN, 2018.09.10 (-) (Krótka)	Nienotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	650,000.00 USD po kursie walutowym 3.6520000000 PLN	650 000	-	-57	-0,02%
Suma:						839 294 253	-	-1 978	-0,80%

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA TYTUŁY UCZESTNICTWA EMITOWANE PRZEZ INSTYTUCJE WSPÓLNEGO INWESTOWANIA MAJĄCE SIEDZIBĘ ZA GRANICĄ	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Aktywny rynek regulowany					20 460	4 694	4 673	1,90%
SPDR S&P REGIONAL BANKING ETF, ETP, ETF (US78464A6982)	Aktywny regulowany rynek	NYSE ARCA NEW YORK	SPDR REGIONAL BANKING ETF	Stany Zjednoczone	20 460	4 694	4 673	1,90%
Aktywny rynek nieregulowany					-	-	-	-
Nienotowane na aktywnym rynku					-	-	-	-
Suma:					20 460	4 694	4 673	1,90%

PW

3. TABELE DODATKOWE

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	TABELA DODATKOWA	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WZ0124 (PL0000107454)		1 705	0,69%
PS0719 (PL0000108148)		211	0,09%
DS0725 (PL0000108197)		10 488	4,26%
BANK POCZTOWY S.A., SERIA B4 (PLBPCZT000064)		600	0,24%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA24 (PLRHHP00433)		1 506	0,61%
MFINANCE FRANCE S.A., EMISJA Z DN. 26.09.2016 (XS1496343986)		562	0,23%
PS0422 (PL0000109492)		2 012	0,82%
WZ0528 (PL0000110383)		4 865	1,98%
Forward EUR/PLN, 2018.07.10 (-)		-16	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2018.07.20 (-)		-117	-0,05%
Forward USD/PLN, 2018.07.20 (-)		-15	-0,01%
Forward USD/PLN, 2018.08.10 (-)		-21	-0,01%
Forward GBP/PLN, 2018.08.10 (-)		-32	-0,01%
Forward USD/PLN, 2018.08.10 (-)		-9	0,00%
Forward EUR/PLN, 2018.08.10 (-)		-35	-0,01%
Forward GBP/PLN, 2018.08.10 (-)		-7	0,00%
Forward USD/PLN, 2018.08.20 (-)		-54	-0,02%
Forward GBP/PLN, 2018.08.10 (-)		-4	0,00%
Forward EUR/PLN, 2018.08.10 (-)		-4	0,00%
Forward EUR/PLN, 2018.09.10 (-)		-22	-0,01%
Forward EUR/PLN, 2018.09.10 (-)		-156	-0,06%
Forward USD/PLN, 2018.09.10 (-)		-163	-0,07%
Forward GBP/PLN, 2018.09.10 (-)		-18	-0,01%
Forward USD/PLN, 2018.09.10 (-)		-48	-0,02%
Forward GBP/PLN, 2018.09.10 (-)		-17	-0,01%
Forward USD/PLN, 2018.09.10 (-)		-70	-0,03%
Forward USD/PLN, 2018.09.10 (-)		-158	-0,06%
Forward USD/PLN, 2018.09.10 (-)		-57	-0,02%
Forward HUF/PLN, 2018.07.02 (-)		-14	-0,01%
Forward GBP/PLN, 2018.08.10 (-)		-4	0,00%
Forward GBP/PLN, 2018.08.10 (-)		-	0,00%
Forward HUF/PLN, 2018.07.16 (-)		2	0,00%

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane.

PW

III BILANS

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

BILANS	2018-06-30	2017-12-31
I. Aktywa	246 022	212 957
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 414	8 224
2) Należności	7 566	87
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	197 104	193 897
- dłużne papiery wartościowe	139 243	106 019
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	27 938	10 749
- dłużne papiery wartościowe	24 116	6 074
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	57 424	16 589
III. Aktywa netto (I - II)	188 598	196 368
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	176 266	178 081
1) Kapitał wpłacony	900 170	849 203
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-723 904	-671 122
V. Dochody zatrzymane	10 231	9 644
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-10 620	-9 914
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	20 851	19 558
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	2 101	8 643
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	188 598	196 368
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	1 251 926,8680	1 267 263,6270
Kategoria A	1 251 926,8680	1 267 263,6270
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	150,65	154,95
Kategoria A	150,65	154,95

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 2018-01-01 do 2018-06-30	od 2017-01-01 do 2017-12-31	od 2017-01-01 do 2017-06-30
I. Przychody z lokat	3 066	3 160	1 542
Dywidendy i inne udziały w zyskach	661	750	433
Przychody odsetkowe	1 588	2 409	1 109
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	815	-	-
Pozostałe	2	1	-
II. Koszty funduszu/subfunduszu	3 772	6 323	3 021
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	3 606	5 792	2 685
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	55	78	34
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	47	143	36
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	292	255
Pozostałe	64	18	11
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	-	-
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	3 772	6 323	3 021
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-706	-3 163	-1 479
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-5 249	16 463	11 747
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 293	15 312	11 028
- z tytułu różnic kursowych	-42	-820	-134
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-6 542	1 151	719
- z tytułu różnic kursowych	2 887	-1 902	-670
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-5 955	13 300	10 268
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	-4,76	10,49	9,44

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 2018-01-01 do 2018-06-30		od 2017-01-01 do 2017-12-31	
I. Zmiana wartości aktywów netto				
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		196 368		157 343
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		-5 955		13 300
a) przychody z lokat netto		-706		-3 163
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		1 293		15 312
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		-6 542		1 151
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		-5 955		13 300
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)		-1 815		25 725
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		50 967		142 237
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)		-52 782		-116 512
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)		-7 770		39 025
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		188 598		196 368
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym		207 717		165 603
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa				
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		327 982,0420		932 015,4970
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		343 318,8010		769 691,9470
Saldo zmian		-15 336,7590		162 323,5500
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu				
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		6 446 790,6890		6 118 808,6470
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		5 194 863,8210		4 851 545,0200
Saldo zmian		1 251 926,8680		1 267 263,6270
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		-		-
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa				
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		154,95		142,40
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		150,65		154,95
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		-2,78%		8,81%
	Wartość	Data wyceny	Wartość	Data wyceny
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	150,40	2018-06-27	142,51	2017-01-02
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	158,29	2018-01-23	155,05	2017-05-15
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	150,63	2018-06-29	154,97	2017-12-29
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym:				
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		3,66%		3,82%
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		-		-
Opłaty dla depozytariusza		0,05%		0,05%
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 SUBFUNDUSZU

I. Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. z 2018 r, poz. 395, z późniejszymi zmianami) oraz z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 Nr 249 Poz. 1859).

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

Na dzień bilansowy zastosowano metody wyceny stosowane w dniu wyceny.

II. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest następnny dzień po dniu Wyceny Subfunduszu, z którego wartość jednostki została użyta do przeliczenia złożonych przez uczestników zleceń nabycia i zbycia jednostek uczestnictwa.
3. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt. 2.
4. Nabyte składniki lokat ujmują się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
5. Odsetki od dłużnych papierów wartościowych oraz od lokat bankowych ujmują się w księgach rachunkowych odrębnie od nominału dłużnego papieru wartościowego/lokaty bankowej, przy czym w sprawozdaniu finansowym prezentowane są łącznie z wartością danego składnika lokat według wyceny na dzień bilansowy.
6. Odsetki od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów przez emitenta.
7. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą FIFO „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia lokat wyrażoną w złotych, a w przypadku instrumentów wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej - najwyższej bieżącej wartości księgowej na dzień zawarcia transakcji (nie dotyczy papierów wartościowych nabytych z udziałem przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). Powyższą metodę stosuje się również dla transakcji zbycia walut. W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
8. W przypadku, gdy jednego dnia zawarte zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmują się w pierwszej kolejności nabycie danego składnika.
9. Przysługujące, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy, prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa. Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmują się w dniu następnym po ustaleniu praw. Niewykonane prawo poboru akcji jest umarzone według wartości zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa. Za dzień realizacji prawa poboru przyjmuje się dzień wyksięgowania praw z rachunku papierów wartościowych.
10. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości prawa do dywidendy. Należną dywidendę od akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmują się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia prawa do dywidendy.
11. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmują się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu, określa się je w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe - do waluty EUR.
12. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach oraz przychody odsetkowe.
13. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych oraz koszty odsetkowe.
14. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
15. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
16. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej,

ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.

III. Metody wyceny aktywów oraz pasywów

Ustalanie wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

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

Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

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

- 1) według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego:
 - a) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
 - b) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję, z zastrzeżeniem, że jeżeli na aktywnym rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
 - c) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego,
- 2) jeżeli w dniu wyceny niedostępna jest cena transakcyjna, a na aktywnym rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
- 3) jeżeli w dniu wyceny nie jest możliwe zastosowanie metod określonych w pkt. 1) i 2) a w szczególności, gdy wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski lub dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs zamknięcia lub inna, ustalona przez rynek wartość stanowiąca jego odpowiednik jest korygowana w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, zgodnie z zasadami opisanymi poniżej:
 - a) w przypadku dłużnych papierów wartościowych, w tym listów zastawnych, za wartość godziwą przyjmuje się wartość oszacowaną przez serwis Bloomberg (w pierwszej kolejności wykorzystana zostanie wartość publikowana jako Bloomberg Generic, w drugiej - Bloomberg Fair Value). W przypadku, gdy nie jest możliwe zastosowanie powyższych wartości do wyceny składnika lokat, szacowanie wartości godziwej dokonywane jest w oparciu o publicznie ogłoszoną, na innym niż rynek główny aktywnym rynku, cenę tego składnika. W przypadku, gdy obie powyżej opisane metody nie mogą być zastosowane, szacowanie wartości godziwej dokonywane jest w oparciu o publicznie ogłoszoną na aktywnym rynku cenę nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym. Jeżeli wszystkie powyżej wskazane metody wyceny nie umożliwiają oszacowania wartości godziwej, zostanie ona wyznaczona w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych lub przy zastosowaniu właściwego modelu wyceny składnika, przy czym dane wejściowe do tego modelu będą pochodzić z aktywnego rynku,
 - b) w przypadku udziałowych papierów wartościowych szacowanie wartości godziwej dokonywane jest w oparciu o dostępne na aktywnym rynku ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży – do wyceny wlicza się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży, z tym, że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne. W przypadku braku możliwości oszacowania wartości godziwej w sposób opisany powyżej, Subfundusz dokonuje wyceny w oparciu o modele opisane w prospekcie,
 - c) w przypadku innych składników lokat szacowanie wartości godziwej dokonywane jest w oparciu o właściwy model wyceny składnika lokat, a dane wejściowe do tego modelu pochodzą z aktywnego rynku.
- 4) w przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat Subfundusz kieruje się następującymi zasadami:
 - a) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego,
 - b) kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
 - c) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji wprowadzany jest do obrotu w momencie nie pozwalającym na dokonanie porównania w okresie wskazanym w punkcie b), to wycena tego

- papieru wartościowego opiera się o aktywny rynek, na którym jako pierwszym ustalona została cena, zgodnie z pkt. 1) i 2),
- 5) do momentu ustalenia ceny papieru wartościowego nowej emisji, zgodnie z postanowieniami powyższymi, na potrzeby wyceny przyjmuje się, że jego wartość jest równa wartości nabycia, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość godziwą, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. Wartość składników lokat Subfunduszu nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem postanowień dotyczących pożyczki papierów wartościowych, w następujący sposób:
- 1) obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne, listy zastawne, weksle, oraz pozostałe instrumenty rynku pieniężnego będące papierami wartościowymi – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
 - a) w przypadku, gdy charakter wbudowanych instrumentów pochodnych i ryzyka z nim związane są ściśle powiązane z charakterem wycenianego papieru dłużnego i ryzykami z nim związanymi, wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniał w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt. 5) poniżej. Wbudowany instrument pochodny nie będzie wykazywany w księgach rachunkowych odrębnie,
 - b) w przypadku, gdy charakter wbudowanych instrumentów pochodnych i ryzyka z nim związane nie są ściśle powiązane z charakterem wycenianego papieru dłużnego i ryzykami z nim związanymi, wbudowany instrument pochodny wyceniany jest w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt. 5) poniżej i wykazywany jest w księgach rachunkowych odrębnie,
 - 3) akcje i kwity depozytowe:
 - a) w przypadku akcji oraz kwitów depozytowych opartych na akcjach emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgową, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na aktywnym rynku dla akcji emitentów notowanych na aktywnym rynku,
 - b) w przypadku akcji oraz kwitów depozytowych opartych na akcjach emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na aktywnym rynku, do wyceny przyjmuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, z którą Towarzystwo podpisało umowę na świadczenie tego typu usług. W przypadku, w którym więcej niż jedna jednostka tego typu oszacowała wartość akcji przyjmuje się wartość najniższą,
 - 4) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z aktywnego rynku; przy czym, w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na aktywnym rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt. 3) powyżej,
 - 5) instrumenty pochodne - w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty:
 - a) w przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - b) w przypadku opcji:
 - europejskich: model Blacka-Scholesa,
 - egzotycznych: model skończonych różnic, model Monte Carlo lub drzewa dwumianowego, przy czym dopuszczalne jest również stosowanie wzorów analitycznych będących modyfikacją modelu Blacka-Scholesa uwzględniających charakterystykę wycenianej opcji egzotycznej,
 - c) w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - 6) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa,
 - 7) instrumenty rynku pieniężnego nie będące papierami wartościowymi oraz inne instrumenty finansowe - w wartości godziwej, ustalonej za pomocą analizy zdyskontowanych przepływów pieniężnych lub odpowiedniego dla danego instrumentu modelu, do którego dane będą pochodzić z aktywnego rynku,
 - 8) depozyty – w wartości godziwej wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek; przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

2. Modele wyceny, o których mowa powyżej są stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny publikowana jest w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu przez dwa kolejne lata.
3. Modele i metody wyceny składników lokat, o których mowa powyżej, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
4. W przypadku przeszacowania składnika lokat Subfunduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Subfunduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

Szczególne zasady wyceny

1. 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 Subfunduszu istotne szacunki dotyczą kryterium wyboru rynku w przypadku braku lub znaczącego niskiego wolumenu obrotów na aktywnym rynku. Dla papierów wartościowych o charakterze dłużnym wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu, istotne szacunki dotyczą zaistniałych przesłanek świadczących o utracie wartości składników lokat.
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 Statut Subfunduszu.
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.
4. 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.
5. Bony skarbowe wycenia się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, o ile dla bonów skarbowych notowanych na aktywnym rynku wartość ta nie jest istotnie różna od ich wartości godziwej ustalonej na tym rynku.
6. 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.
7. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu, o których mowa powyżej wykazuje się w złotych po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
8. Wartość aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe do waluty Euro.

IV. Wprowadzone zmiany stosowanych zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

Nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym.

2. NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2018-06-30	2017-12-31
Należności	7 566	87
Z tytułu zbytych lokat	7 364	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	1	20
Z tytułu dywidend	114	7
Z tytułu odsetek	-	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-	-
Pozostałe, w tym:	87	60
- z tytułu zwrotu podatku	87	60

3. ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	2018-06-30	2017-12-31
Zobowiązania	57 424	16 589
Z tytułu nabytych aktywów	52 080	14 238
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	2 299	122
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	1	480
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	2 429	277
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	576	573
Pozostałe składniki zobowiązań, w tym:	39	899
- z tytułu otrzymanych zabezpieczeń	-	708

4. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	2018-06-30		2017-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	13 414	-	8 224
BANK ZACHODNI WBK S.A.	-	310	-	-
PLN	310	310	-	-
DOM MAKLERSKI MBANKU S.A.	-	6 799	-	2 113
EUR	738	3 220	273	1 138
GBP	10	47	-	-
PLN	648	648	822	822
USD	770	2 884	44	153
MBANK S.A.	-	6 305	-	6 111
CHF	5	17	12	42
EUR	276	1 204	2	8
GBP	8	40	3	985
HUF	423	6	-	-
PLN	2 726	2 726	3 060	3 060
SEK	1	1	-	-
USD	617	2 311	579	2 016

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2018-01-01 do 2018-06-30		od 2017-01-01 do 2017-12-31	
	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.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych	-	10 820	-	7 328
CHF	9	30	12	45
CZK	-	-	5 456	894
EUR	645	2 785	199	844
GBP	11	536	161	781
HUF	212	3	412	6
PLN	3 783	3 783	3 506	3 506
SEK	1	1	-	-
USD	1 005	3 682	352	1 252

*) 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 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2018-06-30	2017-12-31
	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	78 648	91 012
Dłużne papiery wartościowe	76 888	89 324
Listy zastawne	1 760	1 688
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	15 206	-
Dłużne papiery wartościowe	15 206	-
Suma:	93 854	91 012

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

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPLYWU ŚRODKÓW	2018-06-30	2017-12-31
	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 (**)	62 355	16 695
Dłużne papiery wartościowe	62 355	16 695
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	12 730	9 529
Dłużne papiery wartościowe	8 910	6 074
Instrumenty pochodne	318	-
Listy zastawne	3 502	3 455
Zobowiązania (***)	-	24

(**) 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 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2018-06-30	2017-12-31
	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 (****)	189 921	126 767
Środki na rachunkach bankowych	13 414	8 224
Należności	7 566	87
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	141 003	107 707
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	27 938	10 749
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	133 536	100 872
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	133 536	100 872
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	133 536	100 872

(****) 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 RYZYKO WALUTOWE	2018-06-30	2017-12-31
	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	-	-
Środki na rachunkach bankowych	9 730	4 342
Należności	6 486	67
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	50 002	46 499
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	17 246	2 263
Zobowiązania	3 258	98

6. INSTRUMENTY POCHODNE

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2018-06-30							Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
	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		
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2018.07.10 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-16	-	2018-07-10	113,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2209000000 PLN	2018-07-10	2018-07-10
Forward EUR/PLN, 2018.07.10 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-203	-	2018-07-10	1,160,000.00 EUR po kursie walutowym 4.1885000000 PLN	2018-07-10	2018-07-10
Forward EUR/PLN, 2018.07.10 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-114	-	2018-07-10	650,000.00 EUR po kursie walutowym 4.1877000000 PLN	2018-07-10	2018-07-10
Forward EUR/PLN, 2018.07.20 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-117	-	2018-07-20	1,608,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2925000000 PLN	2018-07-20	2018-07-20
Forward EUR/PLN, 2018.08.10 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-35	-	2018-08-10	530,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3043000000 PLN	2018-08-10	2018-08-10
Forward EUR/PLN, 2018.08.10 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-4	-	2018-08-10	70,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3060000000 PLN	2018-08-10	2018-08-10
Forward EUR/PLN, 2018.09.10 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-22	-	2018-09-10	300,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3029000000 PLN	2018-09-10	2018-09-10
Forward EUR/PLN, 2018.09.10 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-156	-	2018-09-10	1,650,000.00 EUR po kursie walutowym 4.2826500000 PLN	2018-09-10	2018-09-10

Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Noble Fund Stabilnego Wzrostu Plus
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2018-06-30							Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
	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		
Forward GBP/PLN, 2018.07.20 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-3	-	2018-07-20	71,000.00 GBP po kursie walutowym 4.8823200000 PLN	2018-07-20	
Forward GBP/PLN, 2018.08.10 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-32	-	2018-08-10	400,000.00 GBP po kursie walutowym 4.8530500000 PLN	2018-08-10	
Forward GBP/PLN, 2018.08.10 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-22	-	2018-08-10	240,000.00 GBP po kursie walutowym 4.8414000000 PLN	2018-08-10	
Forward GBP/PLN, 2018.08.10 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-7	-	2018-08-10	660,000.00 GBP po kursie walutowym 4.9210500000 PLN	2018-08-10	
Forward GBP/PLN, 2018.08.10 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-4	-	2018-08-10	200,000.00 GBP po kursie walutowym 4.9512000000 PLN	2018-08-10	
Forward GBP/PLN, 2018.09.10 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-18	-	2018-09-10	536,000.00 GBP po kursie walutowym 4.9025500000 PLN	2018-09-10	
Forward GBP/PLN, 2018.09.10 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-17	-	2018-09-10	210,000.00 GBP po kursie walutowym 4.8557000000 PLN	2018-09-10	
Forward GBP/PLN, 2018.08.10 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-4	-	2018-08-10	680,000.00 GBP po kursie walutowym 4.9379000000 PLN	2018-08-10	
Forward GBP/PLN, 2018.08.10 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-	-	2018-08-10	110,000.00 GBP po kursie walutowym 4.9324000000 PLN	2018-08-10	

PN

Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Noble Fund Stabilnego Wzrostu Plus
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2018-06-30							Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
	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		
Forward HUF/PLN, 2018.07.02 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-14	-	2018-07-02	391,000,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0132367000 PLN	2018-07-02	2018-07-02
Forward HUF/PLN, 2018.07.16 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	2	-	2018-07-16	391,000,000.00 HUF po kursie walutowym 0.0132840000 PLN	2018-07-16	2018-07-16
Forward USD/PLN, 2018.07.10 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-447	-	2018-07-10	1,190,000.00 USD po kursie walutowym 3.3681000000 PLN	2018-07-10	2018-07-10
Forward USD/PLN, 2018.07.10 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-332	-	2018-07-10	890,000.00 USD po kursie walutowym 3.3704000000 PLN	2018-07-10	2018-07-10
Forward USD/PLN, 2018.07.20 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-15	-	2018-07-20	101,000.00 USD po kursie walutowym 3.5903000000 PLN	2018-07-20	2018-07-20
Forward USD/PLN, 2018.08.10 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-21	-	2018-08-10	120,000.00 USD po kursie walutowym 3.5641000000 PLN	2018-08-10	2018-08-10
Forward USD/PLN, 2018.08.10 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-35	-	2018-08-10	220,000.00 USD po kursie walutowym 3.5840000000 PLN	2018-08-10	2018-08-10
Forward USD/PLN, 2018.08.10 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-9	-	2018-08-10	80,000.00 USD po kursie walutowym 3.6238500000 PLN	2018-08-10	2018-08-10
Forward USD/PLN, 2018.08.10 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-101	-	2018-08-10	810,000.00 USD po kursie walutowym 3.6163000000 PLN	2018-08-10	2018-08-10

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2018-06-30							Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
	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		
Forward USD/PLN, 2018.08.20 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-54	-	2018-08-20	USD po kursie walutowym 3.6605000000 PLN	2018-08-20	
Forward USD/PLN, 2018.09.10 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-163	-	2018-09-10	USD po kursie walutowym 3.5981000000 PLN	2018-09-10	
Forward USD/PLN, 2018.09.10 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-48	-	2018-09-10	USD po kursie walutowym 3.6159000000 PLN	2018-09-10	
Forward USD/PLN, 2018.09.10 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-70	-	2018-09-10	USD po kursie walutowym 3.6147000000 PLN	2018-09-10	
Forward USD/PLN, 2018.09.10 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-158	-	2018-09-10	USD po kursie walutowym 3.6142500000 PLN	2018-09-10	
Forward USD/PLN, 2018.09.10 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-57	-	2018-09-10	USD po kursie walutowym 3.6520000000 PLN	2018-09-10	
IRS									
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2018.09.07 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	157	-	2018-09-07	Stopa procentowa (Stoła 1.7000%, Zmienna WIBOR6M), 20.000.000.00 PLN	2018-09-07	
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2021.02.05 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	161	-	2021-02-05	Stopa procentowa (Stoła 2.3100%, Zmienna WIBOR6M), 20.000.000.00 PLN	2021-02-05	
Wystandaryzowane instrumenty pochodne Futures									

PW

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2018-06-30						Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	
Futures na indeks giełdowy DAX INDEX, FDAXU18, 2018.09.21 (-)	Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Każdego dnia roboczego	2018-09-21
Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20U1820, 2018.09.21 (PLOGF0014183)	Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Każdego dnia roboczego	2018-09-21
Futures na indeks giełdowy MXEF INDEX, MESU18, 2018.09.21 (-)	Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Każdego dnia roboczego	2018-09-21
Futures na indeks giełdowy NDX INDEX, NQU18, 2018.09.21 (-)	Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Każdego dnia roboczego	2018-09-21
Futures na indeks giełdowy S&P 500, ESU18, 2018.09.21 (-)	Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Każdego dnia roboczego	2018-09-21

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2017-12-31						Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne Forward							
Forward EUR/PLN, 2018.04.13 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	25	-	2018-04-13	2018-04-13
Forward EUR/PLN, 2018.01.10 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	356	-	2018-01-10	2018-01-10
Forward EUR/PLN, 2018.01.19 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	15	-	2018-01-19	2018-01-19
Forward EUR/PLN, 2018.01.19 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	40	-	2018-01-19	2018-01-19

PN

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2017-12-31						Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych		
Forward EUR/PLN, 2018.02.20 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	162	-	2018-02-20	2,201,000.00 EUR po kursie walutowym 4,2551500000 PLN	2018-02-20
Forward EUR/PLN, 2018.02.20 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	10	-	2018-02-20	236,000.00 EUR po kursie walutowym 4,2238000000 PLN	2018-02-20
Forward EUR/PLN, 2018.01.10 (-)	Długa	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-98	-	2018-01-10	1,800,000.00 EUR po kursie walutowym 4,2269000000 PLN	2018-01-10
Forward EUR/PLN, 2018.03.20 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	27	-	2018-03-20	655,000.00 EUR po kursie walutowym 4,2294000000 PLN	2018-03-20
Forward GBP/PLN, 2018.02.20 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	6	-	2018-02-20	103,000.00 GBP po kursie walutowym 4,7607000000 PLN	2018-02-20
Forward GBP/PLN, 2018.03.20 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	21	-	2018-03-20	255,000.00 GBP po kursie walutowym 4,7929000000 PLN	2018-03-20
Forward GBP/PLN, 2018.03.20 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	1	-	2018-03-20	45,000.00 GBP po kursie walutowym 4,7412000000 PLN	2018-03-20
Forward GBP/PLN, 2018.03.20 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	5	-	2018-03-20	175,000.00 GBP po kursie walutowym 4,7399000000 PLN	2018-03-20
Forward USD/PLN, 2018.01.10 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	63	-	2018-01-10	337,000.00 USD po kursie walutowym 3,6687000000 PLN	2018-01-10

PN

Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Noble Fund Stabilnego Wzrostu Plus
Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2017-12-31							Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
	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		
Forward USD/PLN, 2018.01.10 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	37	-	2018-01-10	233,000.00 USD po kursie walutowym 3.6414000000 PLN	2018-01-10	
Forward USD/PLN, 2018.01.19 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	22	-	2018-01-19	216,000.00 USD po kursie walutowym 3.5836500000 PLN	2018-01-19	
Forward USD/PLN, 2018.02.20 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	85	-	2018-02-20	741,000.00 USD po kursie walutowym 3.5960500000 PLN	2018-02-20	
Forward USD/PLN, 2018.02.20 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	32	-	2018-02-20	445,000.00 USD po kursie walutowym 3.5528000000 PLN	2018-02-20	
Forward USD/PLN, 2018.02.20 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	77	-	2018-02-20	1,215,000.00 USD po kursie walutowym 3.5446000000 PLN	2018-02-20	
Forward USD/PLN, 2018.02.20 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	29	-	2018-02-20	350,000.00 USD po kursie walutowym 3.5648000000 PLN	2018-02-20	
Forward USD/PLN, 2018.03.12 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	43	-	2018-03-12	497,000.00 USD po kursie walutowym 3.5686500000 PLN	2018-03-12	
Forward USD/PLN, 2018.02.20 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	37	-	2018-02-20	398,000.00 USD po kursie walutowym 3.5738000000 PLN	2018-02-20	
Forward USD/PLN, 2018.03.20 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	15	-	2018-03-20	205,000.00 USD po kursie walutowym 3.5524000000 PLN	2018-03-20	

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2017-12-31							Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
	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		
Forward USD/PLN, 2018.03.20 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	112	-	2018-03-20	1,510,000.00 USD po kursie walutowym 3,5549000000 PLN	2018-03-20	2018-03-20
IRS									
Swap procentowy (IRS) w PLN, 2018.09.07 (-)	Długa	IRS	Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego	-24	-	2018-09-07	Stoła procentowa (Stoła 1,7000%, Zmienna WIBOR6M), 20,000,000.00 PLN	2018-09-07	2018-09-07
Wystandaryzowane instrumenty pochodne									
Futures									
Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20H1820, 2018.03.16 (PL0GF0012971)	Długa	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2018-03-16	2018-03-16
Futures na indeks giełdowy NDX INDEX, NQH18, 2018.03.16 (-)	Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2018-03-16	2018-03-16
Futures na indeks giełdowy S&P 500, ESH18, 2018.03.16 (-)	Krótką	Futures	Sprawne zarządzanie portfelem	-	-	Każdego dnia roboczego	-	2018-03-16	2018-03-16

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

Nie dotyczy.

8. KREDYTY I POŻYCZKI

Nie dotyczy.

9. WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2018-06-30		2017-12-31	
	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	-	246 022	-	212 957
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	13 414	-	8 224
CHF	5	17	12	42
EUR	1 014	4 424	275	1 146
GBP	18	87	3	985
HUF	423	6	-	-
PLN	3 684	3 684	3 882	3 882
SEK	1	1	-	-
USD	1 387	5 195	623	2 169
2) Należności	-	7 566	-	87
EUR	448	1 953	13	55
GBP	161	792	-	-
HUF	386	5	386	5
PLN	1 080	1 080	20	20
USD	998	3 736	2	7
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	197 104	-	193 897
EUR	4 842	21 119	4 786	19 962
GBP	990	4 878	448	2 104
PLN	147 102	147 102	147 398	147 398
SEK	-	-	1 831	777
TRY	-	-	1 717	1 586
USD	6 412	24 005	6 340	22 070
- dłużne papiery wartościowe	-	139 243	-	106 019
EUR	1 309	5 707	1 234	5 147
PLN	133 536	133 536	100 872	100 872
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	27 938	-	10 749
EUR	467	2 038	402	1 678
GBP	-	-	7	33
HUF	1 145 839	15 208	-	-
PLN	10 692	10 692	8 486	8 486
USD	-	-	159	552
- dłużne papiery wartościowe	-	24 116	-	6 074
EUR	217	947	-	-
HUF	1 145 690	15 206	-	-
PLN	7 963	7 963	6 074	6 074
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	57 424	-	16 589
EUR	373	1 626	23	98
GBP	21	107	-	-
HUF	1 040	15	-	-
PLN	54 166	54 166	16 491	16 491
USD	403	1 510	-	-

NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	od 2018-01-01 do 2018-06-30			od 2017-01-01 do 2017-12-31			od 2017-01-01 do 2017-06-30		
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane 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.	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.	Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys.	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys.
Akcje	1 723	-1 720	-	153	-713	-1 390	45	-117	-307
Kwity depozytowe	-	-74	-	4	-5	-48	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-105	-	-	-69
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-196	23	-189	-363	23	-1	-298
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	29	-	-	1	4	-	1	4	-85

NOTA-9 III. ŚREDNI KURS WALUTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYLICZANY PRZEZ NBP, Z DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	2018-06-30		2017-12-31	
	Kurs w stosunku do zł	Waluta	Kurs w stosunku do zł	Waluta
CAD	2,8317	CAD	2,7765	CAD
CHF	3,7702	CHF	3,5672	CHF
CZK	0,1683	CZK	0,1632	CZK
EUR	4,3616	EUR	4,1709	EUR
GBP	4,9270	GBP	4,7001	GBP
HUF	0,0133	HUF	0,0134	HUF
SEK	0,4190	SEK	0,4243	SEK
TRY	0,8206	TRY	0,9235	TRY
USD	3,7440	USD	3,4813	USD

10. DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2018-01-01 do 2018-06-30		od 2017-01-01 do 2017-12-31		od 2017-01-01 do 2017-06-30	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 773	-3 350	13 892	-46	10 619	-268
Składniki lokat nietotowane na aktywnym rynku	-480	-3 192	1 420	1 197	409	987
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-
Suma:	1 293	-6 542	15 312	1 151	11 028	719

II. WYPŁACONE DOCHODY SUBFUNDUSZU

Nie dotyczy

PW

III. WYPŁACONE PRZYCHODY ZE ZBYCIA LOKAT SUBFUNDUSZU

Nie dotyczy

11. KOSZTY SUBFUNDUSZU

I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO

Nie dotyczy

NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2018-01-01 do 2018-06-30	od 2017-01-01 do 2017-12-31	od 2017-01-01 do 2017-06-30
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	3 606	5 792	2 685
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	-	-	-
Suma:	3 606	5 792	2 685

12. DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	196 368	157 343	250 975
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe			
Kategoria A	154,95	142,40	142,48

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 sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności Subfunduszu, określone w Ustawie oraz w Statucie Funduszu. 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 1 czerwca 2017 roku nastąpiło przejęcie Open Finance Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przez Noble Funds TFI S.A.

Kontrole przeprowadzone przez instytucje państwowe w Towarzystwie:

W 2017 r. Komisja Nadzoru Finansowego przeprowadziła w Towarzystwie kontrolę w zakresie wyceny aktywów wybranych funduszy inwestycyjnych, zarządzania funduszami inwestycyjnymi oraz reprezentowania ich wobec osób trzecich oraz warunków technicznych i organizacyjnych prowadzenia działalności. W dniu 15 stycznia 2018 r. Towarzystwo otrzymało zalecenia pokontrolne. Do dnia podpisania niniejszego sprawozdania Towarzystwo wykonało zalecenia pokontrolne.

W lipcu 2018 roku Komisja Nadzoru Finansowego wszczęła z urzędu postępowanie administracyjne w przedmiocie nałożenia sankcji administracyjnej na Towarzystwo. Postępowanie dotyczy sposobu nadzoru nad zarządzanymi funduszami sekurytyzacyjnymi: Easy Debt NS FIZ oraz Debito NS FIZ. Do dnia niniejszego sprawozdania finansowego powyższe postępowanie nie zostało zakończone. W ocenie Zarządu nie ma ono wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

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 STABILNEGO WZROSTU PLUS

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:



Paweł Witkowski
Menadżer Wydziału Sprawozdawczego, Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.

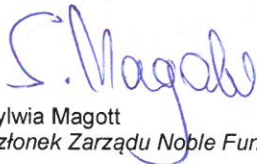
Podpisy osób reprezentujących Fundusz:



Mariusz Staniszewski
Prezes Zarządu Noble Funds TFI S.A.

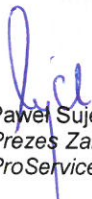


Paweł Homiński
Członek Zarządu Noble Funds TFI S.A.



Sylwia Magott
Członek Zarządu Noble Funds TFI S.A.

Podpisy osób odpowiedzialnych za prowadzenie ksiąg rachunkowych:



Paweł Sujecki
Prezes Zarządu
ProService Finteco Sp. z o.o.



Emilia Guz
Członek Zarządu
ProService Finteco Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2018 roku