

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2015 ROKU


Do Uczestników Subfunduszu Noble Fund Stabilnego Wzrostu Plus

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego sprawozdania finansowego Subfunduszu Noble Fund Stabilnego Wzrostu Plus (zwanego dalej „Subfunduszem”), wchodzącego w skład Noble Funds Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, z siedzibą w Warszawie, ul. Przyokopowa 33, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat i bilans na dzień 30 czerwca 2015 roku, rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.


Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego Subfunduszu odpowiada Zarząd Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania. Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późn. zm.) oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i rachunkowość Subfunduszu. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz wynik z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej ustawie i wydanymi na jej podstawie przepisami, w szczególności rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2007 nr 249 poz. 1859).

Do sprawozdania finansowego dołączone zostało Oświadczenie Depozytariusza o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Subfunduszu ze stanem faktycznym.


Dariusz Szkaradek
Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający przegląd
nr ewid. 9935

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


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

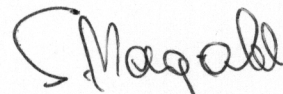
Warszawa, dnia 31 sierpnia 2015 roku

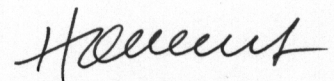
Oświadczenie Zarządu

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

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. zestawienie lokat wg stanu na dzień 30.06.2015 r.,
3. bilans sporządzony na dzień 30.06.2015 r.,
4. rachunek wyniku z operacji za okres od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r.,
5. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 01.01.2015 r. do 30.06.2015 r.,
6. noty objaśniające,
7. informacje dodatkowe.


Mariusz Staniszewski
Prezes Zarządu


Sylwia Magott
Członek Zarządu


Paweł Homiński
Członek Zarządu

NOBLE FUNDS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SUBFUNDUSZU NOBLE FUND STABILNEGO WZROSTU PLUS
WYDZIELONEGO W RAMACH
NOBLE FUNDS FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 30 CZERWCA 2015 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM Z PRZEGLĄDU NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA**

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU NOBLE FUND STABILNEGO WZROSTU PLUS

I. Dane Funduszu i Subfunduszu

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

Fundusz został utworzony na czas nieokreślony. Niniejsze sprawozdanie dotyczy Subfunduszu Noble Fund 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.

II. 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 (zwaną dalej „Towarzystwem”).

III. Depozytariusz

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

IV. Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 19, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 73.

V. Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez stosowanie polityki inwestycyjnej stabilnego wzrostu aktywów opartej na inwestowaniu aktywów Subfunduszu w polskie i zagraniczne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego.
3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

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

Zgodnie z ustawą z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 r. poz. 157), („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. 2005 Nr 183, poz. 1538 z późniejszymi zmianami) oraz w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie w/w ustawy o obrocie instrumentami finansowymi na zasadach i warunkach określonych w Ustawie i w Statucie.
 4. Zaciągać w bankach krajowych i instytucjach kredytowych kredyty i pożyczki o terminie spłaty nie dłuższym niż 1 rok na zasadach i warunkach określonych w Statucie.

Zgodnie ze Statutem 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 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.

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

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu i Subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości (tj. co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego). Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu i Subfunduszu.
2. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2015 roku.
3. Zgodnie z zapisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 Nr 249 Poz. 1859) na dzień bilansowy stosuje się metody wyceny stosowane w dniu wyceny tj. aktywa wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości z dnia bieżącego.

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

VIII. Kategorie jednostek uczestnictwa Subfunduszu

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

Jednostki uczestnictwa kategorii A charakteryzują się tym, że opłata manipulacyjna pobierana jest wyłącznie przy zbywaniu jednostek uczestnictwa maksymalnie do wysokości 5% kwoty wpłaty.

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.

ZESTAWIENIE LOKAT

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

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

1. Tabela główna

Składniki lokat	30.06.2015 r.			31.12.2014 r.		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	97 083	101 844	39,83	45 969	45 739	36,32
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	625	647	0,51
Listy zastawne	2 502	2 556	1,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	107 820	109 337	42,76	65 226	66 710	52,97
Instrumenty pochodne *)	0	-397	-0,15	0	-259	-0,20
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	7 655	7 686	3,01	5 458	4 344	3,45
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	215 060	221 026	86,45	117 278	117 181	93,05

*) Ujemna wycena instrumentów pochodnych w wysokości 451 tys. PLN na dzień 30.06.2015 r. została zaprezentowana w zobowiązaniach Subfunduszu.

Udział całkowitej wartości lokat w wartości aktywów ogółem, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych wynosi 86,60%, natomiast udział dodatkowej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości aktywów ogółem oraz udział ujemnej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości zobowiązań ogółem został zaprezentowany w tabeli uzupełniającej do tabeli głównej.

2. Tabele uzupełniające

Akcje	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	-	-	4 141 553	97 083	101 844	39,83
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	4 095 553	96 760	101 472	39,69
KRYNICKI RECYKLING S.A. (PLKRNRC00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	85 000	690	710	0,28
ROBYG S.A. (PLROBYG00016)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	575 000	1 303	1 328	0,52
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG (DE0005190003)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	5 000	2 090	2 059	0,80
MONNARI TRADE S.A. (PLMNRTR00012)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	100 000	1 462	1 370	0,54
PEKAES S.A. (PLPEKAS00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	126 011	1 399	1 415	0,55
THYSSENKRUPP AG (DE0007500001)	Aktywny rynek regulowany	XETRA INTERNATIONAL MARKET	7 000	688	685	0,27
PKP CARGO S.A. (PLPKPCR00011)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	26 992	2 109	2 234	0,87
IZO-BLOK S.A. (PLIZBLK00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	5 700	185	615	0,24
SYNEKTIK S.A. (PLSNKTK00019)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	74 999	1 224	1 260	0,49
CEZ A.S. (CZ0005112300)	Aktywny rynek regulowany	PRAGUE STOCK EXCHANGE	13 000	1 250	1 136	0,44
UNICREDIT S.P.A. (IT0004781412)	Aktywny rynek regulowany	BORSA ITALIANA GIEŁDA PAPIEROW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	40 800	985	1 031	0,40
BYTOM S.A. (PLBYTOM00010)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 402 946	1 638	3 704	1,45
ERGIS S.A. (PLEUFLN00017)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	150 000	525	706	0,28
PORR AG (AT0000609607)	Aktywny rynek regulowany	WIENNER BOERSE AG XETRA	19 554	1 545	2 343	0,92
DAIMLER AG (DE0007100000)	Aktywny rynek regulowany	INTERNATIONAL MARKET	13 400	4 616	4 589	1,79
PRIME CAR MANAGEMENT S.A. (PLPRMCM00048)	Aktywny rynek regulowany	GIEŁDA PAPIEROW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	25 000	1 052	1 052	0,41
AMS A.G. (AT0000A18XM4)	Aktywny rynek regulowany	SIX SWISS EXCHANGE XETRA	12 000	2 027	1 983	0,78
LEG IMMOBILIEN AG (DE000LEG1110)	Aktywny rynek regulowany	INTERNATIONAL MARKET	12 000	3 283	3 137	1,23
BANCO POPULAR ESPANOL SA (ES0113790226)	Aktywny rynek regulowany	BOLSA DE MADRID	40 000	784	729	0,29

VIGO SYSTEM S.A. (PLVIGOS00015)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIEROW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 500	Polska	644	784	0,31
CAIXABANK S.A. (ES0140609019)	Aktywny rynek regulowany	BOLSA DE MADRIT GIELDA PAPIEROW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	40 000	Hiszpania	739	697	0,27
CCC S.A. (PLCCC0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIEROW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	9 600	Polska	1 635	1 670	0,65
CD PROJEKT S.A. (PLOPTC00011)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIEROW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	162 656	Polska	3 494	3 868	1,51
CIECH S.A. (PLCIECH00018)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIEROW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	82 931	Polska	3 390	4 810	1,88
KGHM POLSKA MIEDZ S.A. (PLKGHM000017)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIEROW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	68 491	Polska	8 103	7 298	2,85
LUBELSKI WEGEL BOGDANKA S.A. (PLLWBGD00016)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIEROW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	5 000	Polska	413	259	0,10
NETIA S.A. (PLNETIA00014)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIEROW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	123 400	Polska	718	680	0,27
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKA000016)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIEROW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	39 200	Polska	7 046	7 054	2,76
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKN0000018)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIEROW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	55 316	Polska	3 201	4 084	1,60
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO0000016)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIEROW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	324 424	Polska	10 626	10 096	3,95
CYFROWY POLSAT S.A. (PLCFRPT00013)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIEROW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	60 000	Polska	1 436	1 419	0,55
INTEGER.PL S.A. (PLINTEG00011)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIEROW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	11 552	Polska	2 130	1 386	0,54
EMPERIA HOLDING S.A. (PELDRD00017)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIEROW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	6 500	Polska	440	435	0,17
POLNORD S.A. (PLPOLND00019)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIEROW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	109 567	Polska	977	946	0,37
ALIOR BANK S.A. (PLALIOR00045)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIEROW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	75 494	Polska	6 613	6 744	2,64
MEDICALGORITHMS S.A. (PLMDCLG00015)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIEROW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	9 100	Polska	1 734	1 966	0,77
WAWEL S.A. (PLWAWEL00013)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIEROW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	558	Polska	727	697	0,27
BANK ZACHODNI WBK S.A. (PLBZ00000044)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIEROW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	3 480	Polska	1 347	1 188	0,46
GRUPA AZOTY S.A. (PLZATRM00012)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIEROW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	20 000	Polska	1 524	1 652	0,65

MOL MAGYAR OLAJ-ES GAZIPART. (HU0000068952)	Aktywny rynek regulowany	BUDAPEST STOCK EXCHANGE	12 970	Węgry	2 386	2 500	0,98
NEUCA S.A. (PLTRFRM00018)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIEROW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 433	Polska	390	401	0,16
ACTION S.A. (PLACTIN00018)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIEROW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	25 000	Polska	1 145	840	0,33
SMT S.A. (PLADYPL00029)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIEROW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	50 000	Polska	1 002	770	0,30
BENEFIT SYSTEMS S.A. (PLBNFTS00018)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIEROW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	1 025	Polska	411	433	0,17
NVIDIA CORPORATION (US67066G1040)	Aktywny rynek regulowany	NASDAQ GLOBAL SELECT	6 000	Stany Zjednoczone	502	454	0,18
AMICA WRONKI S.A. (PLAMICA00010)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIEROW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	35 017	Polska	4 559	5 603	2,19
KREDYT INKASO S.A. (PLKRINK00014)	Aktywny rynek regulowany	GIELDA PAPIEROW WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	13 937	Polska	307	378	0,15
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG (AT0000060306)	Aktywny rynek regulowany	WIENNER BOERSE AG	5 000	Austria	266	274	0,11
Razem aktywny rynek nieregulowany	-	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU NEWCONNECT	46 000	-	323	372	0,14
WIND MOBILE S.A. (PLWINDMB00010)	Aktywny rynek nieregulowany	NEWCONNECT	46 000	Polska	323	372	0,14

Identyfikator	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emisent	Kraj pochodzenia emisji	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj litis	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych ogółem	Procentowy udział w aktywach ogółem
Skrom											3 492	3 492	1,00
Skrom											2 586	2 586	1,00
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HP2/4 (PLBHP004/3)	Niewotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2027-04-28 (Zmienne kupony)	2,4400%	Hipoteczne list zastawne	Umowa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecyjnych z dn. 29.08.97 r. - odcinek Zastawnych i Bankach Hipotecyjnych z dn. 29.08.97 r.	1 000	1 500	1 500	1 506	0,59
PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA LZ/1/1 (PLBHP001/05)	Niewotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	PEKAO BANK HIPOTECZNY S.A.	Polska	2019-04-28 (Zmienne kupony)	0,8160%	Hipoteczne list zastawne	Umowa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecyjnych z dn. 29.08.97 r.	4 194	250	1 002	1 050	0,41

ET

	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki procentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	105 616	109 337	42,16
Razem dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	105 616	109 337	42,16
Obligacje wykupu do 1 roku:	-	-	-	-	-	-	-	4 000	2 524	1,03
Obligacje	-	-	-	-	-	-	-	2 500	2 478	0,97
Razem obligacje	-	-	-	-	-	-	-	2 500	2 478	0,97
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	-	-	-	-	-	2 500	2 478	0,97
OK0116 (PL0000107587)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	Polska	2016-01-25 (Zerowy kupon)	0,0000%	1 000	1 000	2 500	2 478	0,97
Razem aktywny rynek nieregulowany	-	-	-	-	-	-	-	1 500	148	0,06
ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	Aktywny rynek nieregulowany	WARZAWIA S.A.	Polska	2016-03-31	8,0000% (Staby kupon)	100	100	1 500	148	0,06
Bony skarbowe	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Bony pieniężne	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Dinne	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Obligacje wykupu powyżej 1 roku	-	-	-	-	-	-	-	101 616	106 211	41,23
Obligacje	-	-	-	-	-	-	-	101 616	106 211	41,23
Razem obligacje	-	-	-	-	-	-	-	101 616	106 211	41,23
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	-	-	-	-	-	95 900	101 500	39,70
WZ0119 (PL0000107603)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	Polska	2019-01-25 (Zerowy kupon)	2,0100%	1 000	1 000	3 000	3 010	1,18
OK0717 (PL0000108502)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	Polska	2017-07-25 (Zerowy kupon)	0,0000%	1 000	1 000	16 000	15 374	6,01
PS0430 (PL0000108510)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	Polska	2020-04-25 (Staby kupon)	1,5000%	1 000	1 000	6 000	5 767	2,22
SYNTHOS FINANCE AB (XS1115183359)	Aktywny rynek regulowany	STUTTGART STOCK EXCHANGE	Szwecja	2021-09-30 (Staby kupon)	4,0000%	4 194	4 194	300	1 248	0,49
MEFINANCE FRANCE S.A. (EMISJA Z DN. 26.11.2014 (XS1141974159))	Aktywny rynek regulowany	STUTTGART STOCK EXCHANGE	Francja	2021-11-26 (Staby kupon)	2,0000%	4 194	4 194	300	1 224	0,48
OK0716 (PL0000107926)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	Polska	2016-07-25 (Zerowy kupon)	0,0000%	1 000	1 000	1 500	1 473	0,58
PS0719 (PL0000108448)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	Polska	2019-07-25 (Staby kupon)	3,2500%	1 000	1 000	900	953	0,37
DS0725 (PL0000108197)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	Polska	2025-07-25 (Staby kupon)	3,2500%	1 000	1 000	13 000	13 128	5,21
DS1017 (PL0000104543)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	Polska	2017-10-25 (Staby kupon)	5,2500%	1 000	1 000	1 092	1 108	0,43
DS1021 (PL0000106670)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	Polska	2021-10-25 (Staby kupon)	5,2500%	1 000	1 000	2 988	2 999	1,17
WS0922 (PL0000102646)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	Polska	2022-09-23 (Staby kupon)	5,2500%	1 000	1 000	2 467	2 426	0,95
WZ0118 (PL0000104717)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	Polska	2018-01-25 (Zmiany kupon)	2,0100%	1 000	1 000	5 500	5 537	2,16
WZ0121 (PL0000106068)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	Polska	2021-01-25 (Zmiany kupon)	2,0100%	1 000	1 000	2 041	2 092	0,82
DS1020 (PL0000106126)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	Polska	2020-10-25 (Staby kupon)	5,2500%	1 000	1 000	8 000	9 273	3,63
DS1019 (PL0000105441)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	Polska	2019-10-25 (Staby kupon)	5,5000%	1 000	1 000	3 967	4 054	1,59
DS1023 (PL0000107264)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	Polska	2023-10-25 (Staby kupon)	4,0000%	1 000	1 000	15 000	16 258	6,36
PS1016 (PL0000106795)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	Polska	2016-10-25 (Staby kupon)	4,7500%	1 000	1 000	1 056	1 070	0,42
WZ0124 (PL0000107454)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	Polska	2024-01-25 (Zmiany kupon)	2,0100%	1 000	1 000	6 700	6 528	2,57
PS0718 (PL0000107595)	Aktywny rynek regulowany	TREASURY BONDSPOT POLAND	Polska	2018-07-25 (Staby kupon)	2,5000%	1 000	1 000	7 600	7 826	3,06

P

Forward USD/PLN, 2015.07.15 (Krośka)	Niemotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	310,000.00 USD po kursie walutowym 3.83110 PLN	0	20	0,01
Forward USD/PLN, 2015.07.15 (Krośka)	Niemotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	300,000.00 USD po kursie walutowym 3.72300 PLN	0	-1,3	0,00
Forward USD/PLN, 2015.08.17 (Krośka)	Niemotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	196,000.00 USD po kursie walutowym 3.59691 PLN	0	-3,4	-0,01
Forward USD/PLN, 2015.08.17 (Krośka)	Niemotowane na aktywnym rynku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	511,000.00 USD po kursie walutowym 3.80465 PLN	0	17	0,01

Procentowy udział ujemnej wyceny instrumentów pochodnych w zobowiązaniach ogółem wynosi 1,73%.

Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Nazwa emitenta	Kraj siedziby emitenta	Liczba	Wartość według wyceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem aktywny rynek regulowany	-	-	-	-	99 000	7 655	7 686	3,01
MARKET VECTORS GOLD MINERS, ETP, ETF (US57060U1007)	Aktywny rynek regulowany	NYSE ARCA NEW YORK	MARKET VECTORS ETF TRUST	Stany Zjednoczone	32 000	2 463	2 119	0,84
ISHARES EURO STOXX BANKS 30-15 UCITS ETF, ETP, ETF (DE0006289309)	Aktywny rynek regulowany	XETRA ETF	ISHARES EURO STOXX BANKS INVG	Niemcy	55 000	3 323	3 552	1,39
SPDR S&P REGIONAL BANKING ETF, ETP, ETF (US78464A6982)	Aktywny rynek regulowany	NYSE ARCA NEW YORK	SPDR S&P REGIONAL BANKING ETF	Stany Zjednoczone	12 000	1 869	1 995	0,78

3. Tabele dodatkowe

Grupy kapitałowe, o których mowa w art. 98 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	6 225	2,43
GRUPA KAPITAŁOWA KULCZYK INVESTMENTS SA	6 225	2,43

Składniki lokat nabyte od podmiotów, o których mowa w art.107 ustawy	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Razem	30 565	11,97
W20118 (PL0000104717)	4 027	1,58
DSI020 (PL0000106126)	4 637	1,81
DSI023 (PL0000107264)	5 419	2,12
W20124 (PL0000107454)	4 900	1,92
PS0718 (PL0000107595)	2 163	0,85
PS0719 (PL0000108148)	953	0,37
MEFINANCE FRANCE S.A., EMISJA Z DN. 26.11.2014 (XS1143974159)	1 224	0,48
BANK POCZTOWY S.A., SERIA B4 (PLBPCZT00064)	601	0,23
OK0717 (PL0000108502)	4 805	1,88
MAGELLAN S.A., SERIA 1/2015	638	0,25
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA24 (PLRHNHP00433)	1 506	0,59
Forward CHF/PLN, 2015.10.01 (Krośka)	-8	0,00
Forward EUR/PLN, 2015.09.30 (Krośka)	10	0,00
Forward EUR/PLN, 2015.11.26 (Krośka)	7	0,00
Forward EUR/PLN, 2016.02.19 (Krośka)	0	0,00
Forward EUR/PLN, 2015.07.01 (Krośka)	-98	-0,04
Forward EUR/PLN, 2015.07.15 (Krośka)	-59	-0,02
Forward EUR/PLN, 2016.04.28 (Krośka)	-46	-0,02
Forward EUR/PLN, 2015.08.03 (Krośka)	-51	-0,02
Forward EUR/PLN, 2015.08.17 (Krośka)	-38	-0,01
Forward EUR/PLN, 2015.08.17 (Krośka)	-15	-0,01
Forward USD/PLN, 2015.07.15 (Krośka)	20	0,01
Forward USD/PLN, 2015.07.15 (Krośka)	-13	-0,00
Forward USD/PLN, 2015.08.17 (Krośka)	-3,4	-0,01
Forward USD/PLN, 2015.08.17 (Krośka)	17	0,01

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

52

BILANS

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

sporządzony na dzień 30.06.2015 r.

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

Pozycje Bilansu	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.
I. Aktywa	255 682	125 934
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 105	5 125
2. Należności	4 101	3 369
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	7 999	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	213 664	114 389
- dłużne papiery wartościowe	104 134	63 659
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	7 813	3 051
- dłużne papiery wartościowe	5 203	3 051
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania, w tym:	26 069	3 432
- z tytułu instrumentów pochodnych	451	259
III. Aktywa netto (I - II)	229 613	122 502
IV. Kapitał Subfunduszu	224 241	123 023
1. Kapitał wpłacony	487 901	331 374
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-263 660	-208 351
V. Dochody zatrzymane	1 471	149
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-1 954	-1 465
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 425	1 614
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	3 901	-670
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	229 613	122 502
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A	1 618 103,652	911 946,530
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B	0,000	0,000
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii C	0,000	0,000
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN) *	141,90	134,33
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B (w PLN)	0,00	0,00
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C (w PLN)	0,00	0,00

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

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

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

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

za okres 01.01.2015 - 30.06.2015 r.

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

Pozycje rachunku wyniku z operacji	01.01.2015 - 30.06.2015 r.	01.01.2014 - 31.12.2014 r.	01.01.2014 - 30.06.2014 r.
I. Przychody z lokat	2 413	2 359	731
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 225	412	193
2. Przychody odsetkowe	1 177	1 492	536
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	453	0
5. Pozostałe	11	2	2
II. Koszty Subfunduszu	2 902	3 170	1 232
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	2 772	3 104	1 168
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	34	36	14
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	60	0	29
13. Pozostałe	36	30	21
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0	0
IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)	2 902	3 170	1 232
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	-489	-811	-501
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	6 382	-1 300	1 999
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	1 811	881	985
- z tytułu różnic kursowych:	743	340	-105
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	4 571	-2 181	1 014
- z tytułu różnic kursowych:	-385	693	149
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	5 893	-2 111	1 498
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN) *	3,64	-2,31	2,86
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii B (w PLN)	-	-	-
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii C (w PLN)	-	-	-

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

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

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

za okres 01.01.2015 - 30.06.2015 r.

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

Pozycje zestawienia zmian w aktywach netto	01.01.2015 - 30.06.2015 r.	01.01.2014 - 31.12.2014 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	122 502	49 042
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	5 893	-2 111
a) przychody z lokat netto	-489	-811
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 811	881
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	4 571	-2 181
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	5 893	-2 111
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Subfunduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	101 218	75 571
a) zmiana kapitału wypłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	156 527	192 111
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-55 309	-116 540
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	107 111	73 460
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	229 613	122 502
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym *)	160 311	88 881
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa kategorii A w okresie sprawozdawczym	706 157,122	549 699,237
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 095 714,570	1 399 537,487
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	389 557,448	849 838,250
c) saldo zmian	706 157,122	549 699,237
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa kategorii B w okresie sprawozdawczym	0,00	0,00
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
c) saldo zmian	0,00	0,00
3. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa kategorii C w okresie sprawozdawczym	0,00	0,00
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
c) saldo zmian	0,00	0,00
4. Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A narastająco od początku działalności Subfunduszu	1 618 103,652	911 946,530
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	3 648 509,824	2 552 795,254
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	2 030 406,172	1 640 848,724
c) saldo zmian	1 618 103,652	911 946,530
5. Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B narastająco od początku działalności Subfunduszu	0,00	0,00
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
c) saldo zmian	0,00	0,00
6. Liczba jednostek uczestnictwa kategorii C narastająco od początku działalności Subfunduszu	0,00	0,00
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
c) saldo zmian	0,00	0,00
7. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa kategorii A	-	-
8. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa kategorii B	-	-
9. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa kategorii C	-	-
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w PLN) **)	134,33	135,38
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN) **)	141,90	134,33
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w okresie sprawozdawczym (w skali roku)	11,36%	-0,78%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w okresie sprawozdawczym (w PLN)	134,54	133,24
Data wyceny	2015-01-05	2014-12-16
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w okresie sprawozdawczym (w PLN)	145,65	139,99
Data wyceny	2015-05-08	2014-06-23
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN) **)	141,90	134,30
Data wyceny	2015-06-30	2014-12-30
7. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w PLN)	-	-
8. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN)	-	-
9. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B w okresie sprawozdawczym	-	-
10. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B w okresie sprawozdawczym (w PLN)	-	-
Data wyceny	-	-
11. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B w okresie sprawozdawczym (w PLN)	-	-
Data wyceny	-	-



12. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	-	-
Data wyceny	-	-
13. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (w PLN)	-	-
14. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN)	-	-
15. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C w okresie sprawozdawczym	-	-
16. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C w okresie sprawozdawczym (w PLN)	-	-
Data wyceny	-	-
17. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C w okresie sprawozdawczym (w PLN)	-	-
Data wyceny	-	-
18. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN)	-	-
Data wyceny	-	-
IV. Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto w skali roku, w tym:	3,65%	3,57%
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	3,49%	3,49%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,04%	0,04%
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,00%	0,00%
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00%	0,00%
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00%	0,00%

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

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

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

NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

NOBLE FUNDS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ NOBLE FUND STABILNEGO WZROSTU PLUS

Nota nr 1 – Polityka rachunkowości

I. Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. 2013 poz. 330 - tekst jednolity z późniejszymi zmianami) oraz z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2007 Nr 249 Poz. 1859).

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

Na dzień bilansowy zastosowano metody wyceny stosowane w dniu wyceny.

II. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest następnny dzień po dniu Wyceny Funduszu, z którego wartość jednostki została użyta do przeliczenia złożonych przez uczestników zleceń nabycia i zbycia jednostek uczestnictwa.
3. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z pkt. 2.
4. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
5. Odsetki od dłużnych papierów wartościowych oraz od lokat bankowych ujmuje się w księgach rachunkowych odrębnie od 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 udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu). Powyższą metodę stosuje się również dla transakcji zbycia walut. W przypadku wygaśnięcia zobowiązań z tytułu wystawionych opcji, uznaje się, iż wygaśnięciu podlegają kolejno te zobowiązania, z tytułu, których zaciągnięcia otrzymano najniższą premię netto.
8. W przypadku, gdy jednego dnia zawarte zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie danego składnika.
9. Przysługujące, zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy prawo poboru akcji notowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa. Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w dniu następnym po ustaleniu praw. Niewykonane prawo poboru akcji jest 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 ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości prawa do dywidendy. Należną dywidendę od akcji nienotowanych na rynku aktywnym ujmuje się w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia prawa do dywidendy.
11. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu. Jeżeli operacje dotyczące Subfunduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu, określa się je w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe - do waluty EUR.
12. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach oraz przychody odsetkowe.
13. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych oraz koszty odsetkowe.
14. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
15. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
16. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.

III. Metody wyceny aktywów oraz pasywów

Ustalanie wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa

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

Wycena składników lokat notowanych na aktywnym rynku

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

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

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

Wycena składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku

1. Wartość składników lokat Subfunduszu nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem postanowień dotyczących pożyczki papierów wartościowych, w następujący sposób:
 - 1) obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne, listy zastawne, weksle, oraz pozostałe instrumenty rynku pieniężnego będące papierami wartościowymi – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
 - 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
 - a) w przypadku, gdy charakter wbudowanych instrumentów pochodnych i ryzyka z nim związane

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

IV. Wprowadzone zmiany stosowanych zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

Nie wprowadzono zmian stosowanych zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym.

NOTY OBJASNIAJĄCE:
NOBLE FUNDS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ
NOBLE FUND STABILNEGO WZROSTU PLUS

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

Nota nr 2. Należności Subfunduszu

Należności Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.
1) Z tytułu zbytych lokat	2 347	3 302
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	1 207	0
4) Z tytułu dywidendy	515	63
5) Z tytułu odsetek	0	0
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czepiszów	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8) Pozostałe	32	4
Razem	4 101	3 369

Nota nr 3. Zobowiązania Subfunduszu

Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.
1) Z tytułu nabytych aktywów	21 092	2 314
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	451	259
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	969	377
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	1 488	53
6) Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	0	0
7) Z tytułu wypłaty przychodów Subfunduszu	0	0
8) Z tytułu wyemitowanych obligacji	0	0
9) Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
10) Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
11) Z tytułu gwarancji lub poręczeń	0	0
12) Z tytułu rezerw	638	372
13) Pozostałe, w tym:	1 431	57
- zobowiązania z tytułu prowizji	1 383	50
Razem	26 069	3 432

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych w tys. PLN	30.06.2015 r.		31.12.2014 r.	
	Waluta	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie
Banki:				
MBANK S.A.	PLN	6 338	6 338	1 623
GETIN NOBLE BANK S.A.	PLN	10 000	10 000	0
DM MBANK S.A.	PLN	2 033	2 033	572
MBANK S.A.	USD	3	11	255
DM MBANK S.A.	USD	208	782	169
MBANK S.A.	EUR	255	1 070	82
DM MBANK S.A.	EUR	445	1 867	242
MBANK S.A.	CAD	0	0	7
MBANK S.A.	TRY	1	1	4
MBANK S.A.	CHF	1	3	10
Razem			22 105	5 125

Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w tys. PLN	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych *)	13 615	10 121

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

Ekwiwalenty środków pieniężnych
 Nie dotyczy

Ryzyka w tys. PLN	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.
1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:		
a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej w tys. ¹⁾	111 893	66 710
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ²⁾	24 326	19 194
c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ³⁾	0	0
2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:		
a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń w tys.	142 253	76 242
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. ⁴⁾	101 514	65 323
- dłużne papiery wartościowe - Skarb Państwa RP	101 514	62 395
3) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys.		
a) środki pieniężne	3 734	2 930
b) należności	2 320	18
c) składniki lokat notowane na aktywom rynku	31 775	14 850
d) składniki lokat nienotowane na aktywom rynku	1 742	1 274
e) zobowiązania	6 224	259

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

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

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

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

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

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

30.06.2015 r.									
Instrumenty pochodne	Typ zajętej pozycji	Rodzaje instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.	Termin zapadalności albo wygąsnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego	
Kontrakt futures	Krótko	Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20U1520, 2015.09.18 (PLJCF0007278) (Krótko)	Sprawne zarządzanie portfelem	0	Przepływy pieniężne następują w ramach dziennego rownania 0 do rynku	-	2015-09-18	-	
Kontrakt futures	Długa	Futures na indeks giełdowy DAX, FDAU15, 2015.09.18 (Długa)	Sprawne zarządzanie portfelem	0	Przepływy pieniężne następują w ramach dziennego rownania 0 do rynku	-	2015-09-18	-	
Kontrakt futures	Krótko	Futures na indeks giełdowy S&P 500, ESU15, 2015.09.18 (Krótko)	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-8	Przepływy pieniężne następują w ramach dziennego rownania 0 do rynku	208 tys. CHF po kursie walutowym 4,02540 PLN	2015-10-01	2015-10-01	
Sprzedaz CHF na 01.10.2015, kurs 4,02540	Krótko	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	10	2015-09-30	300 tys. EUR po kursie walutowym 4,24450 PLN	2015-09-30	2015-09-30	
Sprzedaz EUR na 30.09.2015, kurs 4,24450	Krótko	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	7	2015-11-26	298 tys. EUR po kursie walutowym 4,24510 PLN	2015-11-26	2015-11-26	
Sprzedaz EUR na 26.11.2015, kurs 4,24510	Krótko	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	0	2016-02-19	150 tys. EUR po kursie walutowym 4,24470 PLN	2016-02-19	2016-02-19	
Sprzedaz EUR na 19.02.2016, kurs 4,23470	Krótko	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-98	2015-07-01	800 tys. EUR po kursie walutowym 4,07240 PLN	2015-07-01	2015-07-01	
Sprzedaz EUR na 01.07.2015, kurs 4,07240	Krótko	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-59	2015-07-15	370 tys. EUR po kursie walutowym 4,03650 PLN	2015-07-15	2015-07-15	
Sprzedaz EUR na 15.07.2015, kurs 4,03650	Krótko	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-46	2016-04-28	250 tys. EUR po kursie walutowym 4,06140 PLN	2016-04-28	2016-04-28	
Sprzedaz EUR na 28.04.2016, kurs 4,06140	Krótko	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-41	2015-08-03	300 tys. EUR po kursie walutowym 4,06200 PLN	2015-08-03	2015-08-03	
Sprzedaz EUR na 03.08.2015, kurs 4,06200	Krótko	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-51	2015-08-03	350 tys. EUR po kursie walutowym 4,05495 PLN	2015-08-03	2015-08-03	
Sprzedaz EUR na 03.08.2015, kurs 4,05495	Krótko	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-25	2015-08-17	250 tys. EUR po kursie walutowym 4,0495 PLN	2015-08-17	2015-08-17	
Sprzedaz EUR na 17.08.2015, kurs 4,10495	Krótko	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-38	2015-08-17	390 tys. EUR po kursie walutowym 4,06200 PLN	2015-08-17	2015-08-17	
Sprzedaz EUR na 17.08.2015, kurs 4,10620	Krótko	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-15	2015-08-17	145 tys. EUR po kursie walutowym 4,09995 PLN	2015-08-17	2015-08-17	
Sprzedaz EUR na 17.08.2015, kurs 4,09995	Krótko	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-9	2015-09-01	295 tys. EUR po kursie walutowym 4,14095 PLN	2015-09-01	2015-09-01	
Sprzedaz EUR na 01.09.2015, kurs 4,14095	Krótko	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-14	2015-09-01	310 tys. USD po kursie walutowym 4,15985 PLN	2015-09-01	2015-09-01	
Sprzedaz EUR na 01.09.2015, kurs 4,15985	Krótko	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	20	2015-07-15	300 tys. USD po kursie walutowym 3,83110 PLN	2015-07-15	2015-07-15	
Sprzedaz USD na 15.07.2015, kurs 3,83110	Krótko	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-13	2015-07-15	196 tys. USD po kursie walutowym 3,72300 PLN	2015-07-15	2015-07-15	
Sprzedaz USD na 15.07.2015, kurs 3,72300	Krótko	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-34	2015-08-17	511 tys. USD po kursie walutowym 3,59691 PLN	2015-08-17	2015-08-17	
Sprzedaz USD na 17.08.2015, kurs 3,59691	Krótko	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	17	2015-08-17	3,80405 PLN	2015-08-17	2015-08-17	
Sprzedaz USD na 17.08.2015, kurs 3,80405	Krótko	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-397					
Razem									

Instrumenty pochodne		31.12.2014 r.						
	Typ zajętej pozycji	Rodzaju instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość i terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności w tys.	Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Kontrakti futures	Krótką	Futures na indeks giełdowy DAX INDEX, FDAXH15, 2015.03.20 (Krótką) Futures na indeks giełdowy WIG20, FW20H1520, 2015.03.20 (PLOGF0006684) (Krótką)	Sprawne zarządzanie portfelem	0	Przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania 0 do rynku	-	2015-03-20	-
Kontrakti futures	Krótką	Futures na indeks giełdowy S&P 500, ESH15, 2015.03.20 (Krótką)	Sprawne zarządzanie portfelem	0	Przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania 0 do rynku	-	2015-03-20	-
Kontrakti futures	Krótką	Futures na indeks giełdowy S&P 500, ESH15, 2015.03.20 (Krótką)	Sprawne zarządzanie portfelem	0	Przepływy pieniężne następują w ramach dziennego równania 0 do rynku	-	2015-03-20	-
Sprzedaz EUR na 30.09.2015; kurs 4.24450	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-21	2015-09-30	300 tys. EUR po kursie walutowym 4,24450 PLN	2015-09-30	2015-09-30
Sprzedaz EUR na 15.01.2015; kurs 4.24075	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-11	2015-01-15	450 tys. EUR po kursie walutowym 4,24075 PLN	2015-01-15	2015-01-15
Sprzedaz EUR na 16.02.2015; kurs 4.24900	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-11	2015-02-16	500 tys. EUR po kursie walutowym 4,24900 PLN	2015-02-16	2015-02-16
Sprzedaz EUR na 26.11.2015; kurs 4.24510	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-22	2015-11-26	298 tys. EUR po kursie walutowym 4,24510 PLN	2015-11-26	2015-11-26
Sprzedaz EUR na 02.03.2015; kurs 4.20000	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-34	2015-03-02	460 tys. EUR po kursie walutowym 4,20000 PLN	2015-03-02	2015-03-02
Sprzedaz USD na 15.01.2015; kurs 3.31635	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-144	2015-01-15	750 tys. USD po kursie walutowym 3,31635 PLN	2015-01-15	2015-01-15
Sprzedaz USD na 16.03.2015; kurs 3.36290	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-16	2015-03-16	100 tys. USD po kursie walutowym 3,36290 PLN	2015-03-16	2015-03-16
Razem	-	-	-	-259	-	-	-	-

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

Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu	30.06.2015 r.	31.12.2014 r.
1) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	7 999	0
a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk w tys.	7 999	0
b) transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na Subfundusz praw własności i ryzyk w tys.	0	0
2) Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, w tym:	0	0
a) transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk w tys.	0	0
b) transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk w tys.	0	0
3) Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od Subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych w tys.	0	0
4) Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez Subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych w tys.	0	0

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki
Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską w tys. PLN	30.06.2015 r.		31.12.2014 r.		
	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy	Waluta	Wartość na dzień bilansowy
Pozycja bilansu po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego					
a) w walucie sprawozdania finansowego w tys.	-	-	-	-	-
Aktywa					
Srodki pieniężne	w tys.	PLN	216 111		106 862
Należności	w tys.	PLN	18 371		2 195
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	w tys.	PLN	1 781		3 351
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	w tys.	PLN	7 999		0
- dłużne papiery wartościowe	w tys.	PLN	181 889		99 539
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	w tys.	PLN	101 662		62 395
- dłużne papiery wartościowe	w tys.	PLN	6 071		1 777
Zobowiązania	w tys.	PLN	4 565		1 777
	w tys.	PLN	19 845		3 173

b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.		-		-		-		-	
Aktywa	w tys.	PLN	w tys.	PLN	w tys.	PLN	w tys.	PLN	w tys.
Srodki pieniężne	w tys.	PLN	39 571	PLN	3 734	PLN	19 072	PLN	2 930
- w walucie obcej	w tys.	EUR	700	EUR	2 937	EUR	324	EUR	1 379
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	TRY	1	TRY	1	TRY	4	TRY	4
- w walucie obcej	w tys.	PLN	1	PLN	1	PLN	6	PLN	6
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	USD	211	USD	793	USD	424	USD	424
- w walucie obcej	w tys.	PLN	0	PLN	0	PLN	1 487	PLN	7
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	CAD	0	CAD	0	CAD	21	CAD	21
- w walucie obcej	w tys.	PLN	1	PLN	1	PLN	10	PLN	10
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	CHF	3	CHF	3	CHF	37	CHF	37
Należności	w tys.	PLN	2 320	PLN	2 320	PLN	18	PLN	18
- w walucie obcej	w tys.	EUR	6	EUR	6	EUR	1	EUR	1
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	27	PLN	27	PLN	4	PLN	4
- w walucie obcej	w tys.	HUF	376	HUF	376	HUF	0	HUF	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	5	PLN	5	PLN	0	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	CAD	0	CAD	0	CAD	5	CAD	5
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	PLN	0	PLN	14	PLN	14
- w walucie obcej	w tys.	USD	588	USD	588	USD	0	USD	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	2 212	PLN	2 212	PLN	0	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	CZK	494	CZK	494	CZK	0	CZK	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	76	PLN	76	PLN	0	PLN	0
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	31 775	PLN	31 775	PLN	14 850	PLN	14 850
- w walucie obcej	w tys.	CZK	7 386	CZK	7 386	CZK	0	CZK	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	1 136	PLN	1 136	PLN	0	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	USD	1 219	USD	1 219	USD	759	USD	759
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	4 588	PLN	4 588	PLN	2 661	PLN	2 661
- w walucie obcej	w tys.	TRY	0	TRY	0	TRY	2 007	TRY	2 007
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	PLN	0	PLN	3 024	PLN	3 024
- w walucie obcej	w tys.	EUR	5 142	EUR	5 142	EUR	2 023	EUR	2 023
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	21 568	PLN	21 568	PLN	8 621	PLN	8 621
- w walucie obcej	w tys.	CHF	491	CHF	491	CHF	0	CHF	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	1 983	PLN	1 983	PLN	0	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	GBP	0	GBP	0	GBP	100	GBP	100
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	0	PLN	0	PLN	544	PLN	544
- w walucie obcej	w tys.	HUF	187 800	HUF	187 800	HUF	0	HUF	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	2 500	PLN	2 500	PLN	0	PLN	0
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	w tys.	PLN	1 742	PLN	1 742	PLN	1 274	PLN	1 274
- w walucie obcej	w tys.	EUR	406	EUR	406	EUR	299	EUR	299
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	1 705	PLN	1 705	PLN	1 274	PLN	1 274
- w walucie obcej	w tys.	USD	10	USD	10	USD	0	USD	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	37	PLN	37	PLN	0	PLN	0
Zobowiązania	w tys.	PLN	6 224	PLN	6 224	PLN	259	PLN	259
- w walucie obcej	w tys.	HUF	42 743	HUF	42 743	HUF	0	HUF	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	569	PLN	569	PLN	0	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	CHF	2	CHF	2	CHF	0	CHF	0
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	8	PLN	8	PLN	0	PLN	0
- w walucie obcej	w tys.	EUR	1 335	EUR	1 335	EUR	23	EUR	23
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	5 600	PLN	5 600	PLN	99	PLN	99
- w walucie obcej	w tys.	USD	12	USD	12	USD	46	USD	46
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	47	PLN	47	PLN	160	PLN	160
Razem	w tys.	-	229 613	-	229 613	-	122 502	-	122 502

Dodatknie różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu w tys. PLN	01.01.2015 - 30.06.2015 r.		01.01.2014 - 31.12.2014 r.		01.01.2014 - 30.06.2014 r.	
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane
Składniki lokat						
Akcje	152	50	355	137	29	140
Kwity depozytowe	116	0	103	98	0	6
Listy zastawne	0	47	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	41	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	654	0	58	417	8	3
Razem	922	97	516	693	37	149

Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu w tys. PLN	01.01.2015 - 30.06.2015 r.		01.01.2014 - 31.12.2014 r.		01.01.2014 - 30.06.2014 r.	
	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane
Składniki lokat						
Akcje	-179	0	-146	0	-122	0
Kwity depozytowe	0	-93	-20	0	-20	0
Dłużne papiery wartościowe	0	-38	0	0	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	-351	-10	0	0	0
Razem	-179	-482	-176	0	-142	0

W przypadku Subfunduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalone w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs waluty sprawozdania finansowego wliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego (w PLN)	30.06.2015 r.		31.12.2014 r.	
	Kurs w stosunku do	Waluta	Kurs w stosunku do	Waluta
Kurs EUR	4,1944	EUR	4,2623	EUR
Kurs USD	3,7645	USD	3,5072	USD
Kurs GBP	5,9180	GBP	5,4648	GBP
Kurs CZK	0,1538	CZK	0,1537	CZK
Kurs TRY	1,3993	TRY	1,5070	TRY
Kurs HUF	0,0133	HUF	0,0135	HUF
Kurs CAD	3,0361	CAD	3,0255	CAD
Kurs CHF	4,0412	CHF	3,5447	CHF

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) w tys. PLN	01.01.2015 - 30.06.2015 r.		01.01.2014 - 31.12.2014 r.		01.01.2014 - 30.06.2014 r.	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów
Składniki lokat						
1) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 871	4 709	1 038	-1 922	847	975
- dłużne papiery wartościowe	-443	-1 191	1 307	688	264	338
2) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-60	-138	-157	-259	138	39
3) Nieuchomości	0	0	0	0	0	0
4) Pozostałe	0	0	0	0	0	0
Razem	1 811	4 571	881	-2 181	985	1 014

Wypłacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wypłacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo

Nie dotyczy

Wynagrodzenie dla Towarzystwa	01.01.2015 - 30.06.2015 r.		01.01.2014 - 30.06.2014 r.	
	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym	Wartość w okresie sprawozdawczym
1) Część stała wynagrodzenia	2 772	3 104	1 168	0
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	0	0	0	0
Razem	2 772	3 104	1 168	0

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa	31.12.2014 r.		31.12.2013 r.		31.12.2012 r.	
	Wartość	Wartość w tys.	Wartość	Wartość w tys.	Wartość	Wartość w tys.
1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe w PLN	122 502	49 042	14 605	14 605	-	-
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe w PLN	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	-	-
a) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe w PLN	134,33	135,38	119,05	119,05	-	-
b) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii B na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe w PLN	-	-	-	-	-	-
c) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii C na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe w PLN	-	-	-	-	-	-

INFORMACJA DODATKOWA

NOBLE FUNDS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ NOBLE FUND STABILNEGO WZROSTU PLUS

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

Nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które zostały ujęte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.
- 2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym**

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dacie bilansu wymagające ujęcia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.
- 3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi**

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi.
- 4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Funduszu**
 - a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.
 - b) Informacja o przypadkach zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:**

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.
 - c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:**

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.
- 5. Informacja o kontynuacji działalności przez Subfundusz**

Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.
- 6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.**

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

7. Inne informacje

W Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. funkcjonuje system zarządzania ryzykiem zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Zgodnie z przyjętymi zasadami, Towarzystwo stosuje odpowiednie metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu na ryzyko przy zastosowaniu metody zaangażowania.

NOBLE FUNDS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

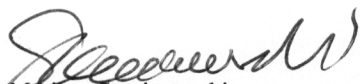
NOBLE FUNDS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ NOBLE FUND STABILNEGO WZROSTU PLUS

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:



Ewa Żbikowska
Kierownik Wydziału Sprawozdawczego
Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Podpisy osób reprezentujących Subfundusz:



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.

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:



Paweł Sujecki
Prezes Zarządu
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.



Anna Urbańska
Wiceprezes Zarządu
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2015 roku