

**SUBFUNDUSZ NOBLE FUND PIENIĘŻNY
WARSZAWA, UL. PRZYOKOPOWA 33**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2015**

**WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU NOBLE FUND PIENIĘŻNY ZA ROK OBROTOWY 2015.....	5
I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. Dane identyfikujące badany Subfundusz	5
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	6
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	6
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Subfunduszu.....	6
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SUBFUNDUSZU	7
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	8
1. Ocena systemu rachunkowości.....	8
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego	8
3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	8
4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień	9
IV. UWAGI KOŃCOWE.....	10

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU ZA ROK OBROTOWY 2015

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2. Zestawienie lokat
3. Bilans
4. Rachunek wyniku z operacji
5. Zestawienie zmian w aktywach netto
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Uczestników Subfunduszu Noble Fund Pieniężny

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Subfunduszu Noble Fund Pieniężny (dalej: „Subfundusz”) wchodzącego w skład Noble Funds Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej: „Fundusz”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Przyokopowej 33, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, zestawienie lokat i bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego Subfunduszu odpowiedzialny jest Zarząd Noble Funds Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „Towarzystwo”). Zarząd Towarzystwa jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późn. zm.), zwanej dalej „Ustawą o rachunkowości” 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. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859), zwanym dalej „Rozporządzeniem o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Towarzystwo zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Subfunduszu oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Subfundusz zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe Subfunduszu Noble Fund Pieniężny we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jego wyniku z operacji za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Subfunduszu.



Dariusz Szkaradek
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
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, 31 marca 2016 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SUBFUNDUSZU NOBLE FUND PIENIĘŻNY
ZA ROK OBROTOWY 2015**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badany Subfundusz

Subfundusz Noble Fund Pieniężny („Subfundusz”) wchodzi w skład Noble Funds Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej „Fundusz”). Fundusz może używać nazwy skróconej „Noble Funds FIO”.

Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFi 265 w dniu 21 listopada 2006 roku.

Obecnie w skład Funduszu wchodzi następujące Subfundusze:

1. Noble Fund Akcji,
2. Noble Fund Akcji Małych i Średnich Spółek,
3. Noble Fund Global Return,
4. Noble Fund Mieszany,
5. Noble Fund Obligacji,
6. Noble Fund Pieniężny (do dnia 29 kwietnia 2014 roku działający pod nazwą Noble Fund Skarbowy),
7. Noble Fund Stabilnego Wzrostu Plus,
8. Noble Fund Timingowy.

Funduszem zarządza Towarzystwo działające pod firmą Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Przyokopowa 33. Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000256540.

Siedzibą Funduszu jest siedziba Towarzystwa.

Funkcję Depozytariusza przechowującego aktywa Subfunduszu pełni mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 18.

Funkcję Agenta Transferowego obsługującego Subfundusz pełni ProService Agent Transferowy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 436.

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

Subfundusz działa na podstawie:

- ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 r., poz. 157),
- statutu Funduszu w brzmieniu określonym w akcie notarialnym z dnia 11 października 2006 roku sporządzonego przed asesorem notarialnym Wiktorem Wągradzkim, zastępcą notariusza Sławomira Strojnego (Repertorium A Nr 14823/2006), z późniejszymi zmianami.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Subfunduszu w 2014 roku zamknęła się z dodatnim wynikiem z operacji w wysokości 1.638 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Subfunduszu za rok obrotowy 2014 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Towarzystwa zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 odbyło się w dniu 27 kwietnia 2015 roku.

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu za rok obrotowy 2014 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych w dniu 30 kwietnia 2015 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza Towarzystwa. Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 5 sierpnia 2015 roku, zawartej pomiędzy Subfunduszem reprezentowanym przez Towarzystwo a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Dariusza Szkaradka (nr ewidencyjny 9935) w siedzibie Towarzystwa i poza nią w dniach od 22 lutego 2016 roku do dnia wydania niniejszej opinii.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku Nr 77, poz. 649 z późn. zm.) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Subfunduszu.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Subfunduszu

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Towarzystwa z dnia 31 marca 2016 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SUBFUNDUSZU

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku wyniku z operacji oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Subfunduszu, jego sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok poprzedni.

<u>Wybrane pozycje (w tys. zł)</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Aktywa	57.013	70.435
Aktywa netto	56.266	70.256
Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	64.491	59.274
Przychody z lokat	1.748	2.121
Koszty Subfunduszu	999	901
Przychody z lokat netto	749	1.220
Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	(584)	333
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	549	85
Wynik z operacji	714	1.638
<u>Podstawowe wskaźniki</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Rentowność aktywów netto (liczone do wartości średnich aktywów netto)	1,11%	2,76%
Udział kosztów netto Subfunduszu do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu w okresie sprawozdawczym	1,55%	1,52%
Udział kosztów wynagrodzenia Towarzystwa do średniej wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1,50%	1,50%
Aktywa netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego (zł)	135,72	134,30

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w badanym okresie następujących tendencji:

- spadek rentowności aktywów netto,
- wzrost wskaźnika kosztów Subfunduszu w odniesieniu do wartości średnich aktywów netto,
- wzrost wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Subfundusz posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, zgodną we wszystkich istotnych aspektach z wymaganiami art. 10 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniem o rachunkowości. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych w roku poprzednim. Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni okres sprawozdawczy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

Na bazie testów przeprowadzonych w ramach procedur badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy weryfikacji stosowanego systemu rachunkowości i nie stwierdziliśmy nieprawidłowości, które miałyby wpływ na sporządzone sprawozdania finansowe. Stosowany przez Subfundusz system rachunkowości nie był jednak całościowo przedmiotem naszego badania.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2015 roku wykazujące lokaty w kwocie 56.434 tys. zł,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku wykazujący aktywa netto w kwocie 56.266 tys. zł,
- rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 714 tys. zł,
- zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie aktywów netto o kwotę 13.990 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

Portfel inwestycyjny

Zestawienie lokat zostało prawidłowo przedstawione jako element sprawozdania finansowego Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2015 roku. Lokaty Subfunduszu obejmują dłużne papiery wartościowe o łącznej wartości 54.539 tys. zł oraz listy zastawne o łącznej wartości 1.935 tys. zł.

Stan aktywów zapisanych na rachunkach papierów wartościowych na dzień 31 grudnia 2015 roku został potwierdzony w Oświadczeniu Depozytariusza.

Struktura należności

Struktura należności została prawidłowo przedstawiona w nocie do sprawozdania finansowego.

Kapitał Subfunduszu

Wartość księgowa kapitału Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2015 roku była dodatnia i wyniosła 46.506 tys. zł. Szczegółowe informacje dotyczące zmian w kapitale Subfunduszu w okresie sprawozdawczym zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym.

Przychody z lokat

Przychody z lokat w badanym okresie wyniosły 1.748 tys. zł. Rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę przychodów.

Koszty Subfunduszu

W badanym okresie koszty Subfunduszu wyniosły 999 tys. zł, z czego koszty wynagrodzenia Towarzystwa wynosiły 968 tys. zł. Rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę kosztów operacyjnych.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem do Rozporządzenia o rachunkowości. Zarząd Towarzystwa potwierdził zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przez Subfundusz przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.


Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje bilansu i rachunku wyniku z operacji Subfunduszu oraz zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie jest wymagane przepisami Rozporządzenia o rachunkowości.

List Zarządu Towarzystwa skierowany do uczestników Subfunduszu, zawierający informacje wymagane §37 Rozporządzenia o rachunkowości oraz Oświadczenie Depozytariusza Funduszu o zgodności danych dotyczących stanów aktywów Subfunduszu ze stanem faktycznym, zgodnie z obowiązującymi przepisami zostały dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu.

IV. UWAGI KOŃCOWE


Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Towarzystwa pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż w badanym okresie Towarzystwo przestrzegało przepisów prawa w zakresie zarządzania Subfunduszem.



Dariusz Szkaradek
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
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, 31 marca 2016 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 Pieniężny, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. zestawienie lokat wg stanu na dzień 31.12.2015 r.,
3. bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 r.,
4. rachunek wyniku z operacji za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.,
5. zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.,
6. noty objaśniające,
7. informacje dodatkowe.


Mariusz Staniszewski
Prezes Zarządu


Paweł Homiński
Członek Zarządu


Sylwia Magott
Członek Zarządu

NOBLE FUNDS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SUBFUNDUSZU NOBLE FUND PIENIĘŻNY
(DO DNIA 29 KWIECZNIA 2014 ROKU SUBFUNDUSZ NOBLE FUND SKARBOWY)**

**WYDZIELONEGO W RAMACH
NOBLE FUNDS FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015 ROKU

WRAZ Z OPINIĄ Z BADANIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU NOBLE FUND PIENIĘŻNY

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 Pieniężny (zwanego dalej „Subfunduszem”). Do dnia 29 kwietnia 2014 roku Subfundusz działał pod nazwą Subfundusz Noble Fund Skarbowy.

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

II. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz jest zarządzany przez Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Przyokopowej 33, wpisaną 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. Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu 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 Noble Fund Pieniężnego odbywa się poprzez aktywne inwestowanie aktywów Subfunduszu głównie w dłużne papiery wartościowe, co obejmuje obligacje, bony skarbowe i listy zastawne oraz inne prawa majątkowe opiewające wyłącznie na wierzytelności pieniężne, w tym instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa oraz Narodowy Bank Polski z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat.
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 zaferowanie 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 Pieniężnego będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:

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

Szczegółowe zasady stosowanych przez Subfundusz ograniczeń inwestycyjnych oraz pełen katalog lokat, w które może inwestować Subfundusz określone są w artykułach 93 – 110 Ustawy oraz w artykule 9 rozdziału V części I i artykule 3 rozdziału I 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 31 grudnia 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 31 grudnia 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 może wystąpić różnica pomiędzy wartością aktywów netto według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym a wartością aktywów netto na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego. Ewentualna 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 opłat manipulacyjnych.

Jednostki uczestnictwa kategorii A charakteryzują się tym, że opłata manipulacyjna pobierana jest wyłącznie przy zbywaniu jednostek uczestnictwa maksymalnie do wysokości 0% kwoty wpłaty.

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

Jednostki uczestnictwa kategorii C charakteryzują się tym, że opłata manipulacyjna pobierana jest wyłącznie przy odkupywaniu jednostek uczestnictwa maksymalnie do wysokości 0% kwoty podlegającej odkupieniu.

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

WZ0120 (PI.0000108601)	Aktywny rynek nieobrotowy	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA POLSKIEJ	Polka	2020-01-25 (Zmiany)	1,7900% (Zmiany)	1 000	7 500	7 393	7 500	13,16
OK0717 (PI.0000108502)	Aktywny rynek nieobrotowy	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA POLSKIEJ	Polka	2017-07-25 (Zmiany, kupon)	0,0000% (Zmiany, kupon)	1 000	500	480	480	0,86
WZ0126 (PI.0000108817) Kupon aktywny rynek nieobrotowy	Aktywny rynek nieobrotowy	TREASURY BONDS SPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA POLSKIEJ	Polka	2025-01-25 (Zmiany)	1,7900% (Zmiany)	1 000	4 000	3 836	3 802	6,67
								3 365	412	413	0,73
CAPITAL PARK S.A. SERIA B (PI.CPRK00052)	Aktywny rynek nieobrotowy	SYSTEM OBROTU WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. ALTERNATYWNY	CAPITAL PARK S.A.	Polka	2017-09-21 (Zmiany)	7,2800% (Zmiany)	100	1 000	100	101	0,18
CAPITAL PARK S.A. SERIA C (PI.CPRK00060)	Aktywny rynek nieobrotowy	SYSTEM OBROTU WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. ALTERNATYWNY	CAPITAL PARK S.A.	Polka	2017-09-21 (Zmiany)	7,1000% (Zmiany)	100	1 105	111	112	0,20
IFF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O. SERIA I (PI.IFFI03020 PI.IFFI03033) Kupon aktywny rynek nieobrotowy	Aktywny rynek nieobrotowy	SYSTEM OBROTU WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	IFF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O.	Polka	2020-06-01 (Zmiany)	6,0900% (Zmiany)	1 000	200	201	200	0,35
								15 394	7 319	7 407	12,99
AMERICAN HEART OF POLAND S.A. SERIA I (PI.AMHI00042)	Nieobrotowe na aktywom rynku	NIE DOTYCZY	AMERICAN HEART OF POLAND S.A.	Polka	2022-06-27 (Zmiany)	4,8700% (Zmiany)	100 000	1	300	300	0,51
STAROPOLSKIE SPECJAL Y SP. Z O.O. SERIA D (PI.STSD00098)	Nieobrotowe na aktywom rynku	NIE DOTYCZY	STAROPOLSKIE SPECJAL Y SP. Z O.O.	Polka	2018-07-03 (Zmiany)	6,4700% (Zmiany)	1 000	100	100	105	0,18
DEVELOPRES SP. Z O.O. SERIA A (PI.DMVP00023)	Nieobrotowe na aktywom rynku	NIE DOTYCZY	DEVELOPRES SP. Z O.O.	Polka	2018-03-06 (Zmiany)	6,8000% (Zmiany)	1 000	200	200	204	0,36
BEST S.A. SERIA H (PI.BEST00058)	Nieobrotowe na aktywom rynku	NIE DOTYCZY	BEST S.A.	Polka	2020-08-26 (Zmiany)	3,5300% (Zmiany)	100	2 000	200	201	0,35
DEKPOL S.A. SERIA D (PI.DEPD00065)	Nieobrotowe na aktywom rynku	NIE DOTYCZY	DEKPOL S.A.	Polka	2018-10-16 (Zmiany)	5,7300% (Zmiany)	100	2 500	250	251	0,44
ELKO GRUPA S. EMISJA Z DNIA 10.16.2015 (I.V0060801892) PI.EMISD00011)	Nieobrotowe na aktywom rynku	NIE DOTYCZY	ELKO GRUPA S. DEVELOPMENT SP. Z O.O.	Litwa	2018-10-16 (Stab. kupon)	8,0000% (Stab. kupon)	4 262	50	214	217	0,38
WHITE STONE DEVELOPMENT SP. Z O.O. SERIA B (PI.WHSD00011)	Nieobrotowe na aktywom rynku	NIE DOTYCZY	WHITE STONE DEVELOPMENT SP. Z O.O.	Polka	2018-10-19 (Zmiany)	6,9300% (Zmiany)	100	2 400	240	243	0,43
WORK SERVICE S.A. SERIA T (PI.WSVC00010)	Nieobrotowe na aktywom rynku	NIE DOTYCZY	WORK SERVICE S.A.	Polka	2018-12-04 (Zmiany)	4,0300% (Zmiany)	1 000	350	350	351	0,62
J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A. SERIA H (PI.JWCH00010)	Nieobrotowe na aktywom rynku	NIE DOTYCZY	J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A.	Polka	2017-13-08 (Zmiany)	5,2900% (Zmiany)	1 000	350	350	351	0,62
ZAKLADY MIESNE HENRYK KANIA S.A. SERIA D (PI.ZNSD00063)	Nieobrotowe na aktywom rynku	NIE DOTYCZY	ZAKLADY MIESNE HENRYK KANIA S.A.	Polka	2017-11-26 (Zmiany)	6,4800% (Zmiany)	1 000	200	200	201	0,35
ROBYG S.A. SERIA M (PI.ROBYG00180)	Nieobrotowe na aktywom rynku	NIE DOTYCZY	ROBYG S.A.	Polka	2019-02-06 (Zmiany)	4,5900% (Zmiany)	100	2 000	200	204	0,36
MAGELLAN S.A. SERIA I (201514)	Nieobrotowe na aktywom rynku	NIE DOTYCZY	MAGELLAN S.A.	Polka	2017-02-20 (Stab. kupon)	3,8000% (Stab. kupon)	106 538	5	522	530	0,96
VANTAGE DEVELOPMENT S.A. SERIA H (PI.VTGD00060)	Nieobrotowe na aktywom rynku	NIE DOTYCZY	VANTAGE DEVELOPMENT S.A.	Polka	2018-04-16 (Zmiany)	6,7300% (Zmiany)	1 000	150	150	152	0,27
KREDYT INKASO S.A. SERIA X (PI.KRISD00154)	Nieobrotowe na aktywom rynku	NIE DOTYCZY	KREDYT INKASO S.A. EVEREST CAPITAL SP. Z O.O.	Polka	2018-10-29 (Zmiany)	5,4100% (Zmiany)	1 000	200	200	202	0,35
EVEREST CAPITAL SP. Z O.O. SERIA D (PI.EVDC00012)	Nieobrotowe na aktywom rynku	NIE DOTYCZY	EVEREST CAPITAL SP. Z O.O.	Polka	2018-04-14 (Zmiany)	6,8100% (Zmiany)	1 000	200	200	203	0,36

PN

Numer indeksu papieru wartościowego	Nazwa papieru wartościowego	Symbol	Wzrost	Wzrost	Wzrost	Wzrost	Wzrost	Wzrost	Wzrost	Wzrost	Wzrost	Wzrost	Wzrost	Wzrost	Wzrost	Wzrost	Wzrost	Wzrost	Wzrost	Wzrost	
BANK POCZTOWY S.A. SERIA B4 (PI BRKZ7100064)	Nie dotyczy																				
VANTAGE DEVELOPMENT S.A. SERIA E (PI VTGDJ00044)	Nie dotyczy																				
COMP S.A. SERIA (PI CPMPO00041)	Nie dotyczy																				
OTI LOGISTICS S.A. SERIA D (PI OFRT500574)	Nie dotyczy																				
LOKUM DEWELOPER S.A. SERIA A (PI LKUMDWR0015)	Nie dotyczy																				
GHELAMCO INVEST SP. Z O.O. SERIA PA (PI GHELAMC00099)	Nie dotyczy																				
KREDYT INKASO S.A. SERIA WZ (PI KRKNK00147)	Nie dotyczy																				
VICTORIA DOM S.A. SERIA B (PI VICTDMM0017)	Nie dotyczy																				
UNDEVELOPMENT S.A. SERIA A (PI LUNDVJ00014)	Nie dotyczy																				
MARVITPOL S.A. SERIA D (G)	Nie dotyczy																				
BEST UNSTANDARYZOWANY SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIECI SERIA C (PI BBTI000530)	Nie dotyczy																				
FERRATIM CAPITAL POLAND S.A. SERIA BZ (PI FRR IM00067)	Nie dotyczy																				
PLAZA CENTERS N.V. SERIA A (PI PLAZA00043107)	Nie dotyczy																				
GLOBE TRADE CENTRE S.A. SERIA GTCSA004300418 (PI GT0000144)	Nie dotyczy																				
KERUK S.A. SERIA PZ (PI KERUK000250)	Nie dotyczy																				
ING BANK SLASKI S.A. SERIA INSGS0041217 (PI INSK0000058)	Nie dotyczy																				
MULTIMEDIA POLSKA S.A. SERIA MM004100520 (PI MMTM00064)	Nie dotyczy																				
HB REAVIS FINANCE PL SP. Z O.O. SERIA A (PI HBREVIS0011)	Nie dotyczy																				
BBW startofin	Nie dotyczy																				
BBW startofin	Nie dotyczy																				

PW

Instrumenty pochodne	Rodzaj ryzyka	Nazwa rybnia	Emisjent (wzrostace)	Kraj siedziby emitenta (wzrostace)	Instrument bazowy	Wartosc według ceny nabycia w tys.	Wartosc według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogólnym
Wywrotki	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	771 547	0	-0,07
Wywrotki	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	771 547	0	-0,07
Nierównowagi w instrumentach pochodnych	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	771 547	0	-0,07
Rozbieżności w instrumentach pochodnych	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	771 547	0	-0,07
Rozbieżności w instrumentach pochodnych	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	771 547	0	-0,07
Forward EUR/PLN, 2016.02.19 (c) (Kredyt)	Nierównowaga na dłuższym ryzyku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	125.000,00 EUR po kursie walutowym 4,23470 PLN	125 000	0	-0,01
Forward EUR/PLN, 2016.04.01 (c) (Kredyt)	Nierównowaga na dłuższym ryzyku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	150.789,50 EUR po kursie walutowym 4,19620 PLN	150 789	0	-0,03
Forward EUR/PLN, 2016.07.15 (c) (Kredyt)	Nierównowaga na dłuższym ryzyku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	100.686,00 EUR po kursie walutowym 4,24750 PLN	100 686	0	-0,03
Forward EUR/PLN, 2016.03.15 (c) (Kredyt)	Nierównowaga na dłuższym ryzyku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	98.000,00 EUR po kursie walutowym 4,27000 PLN	98 000	0	0,00
Forward EUR/PLN, 2016.04.01 (c) (Kredyt)	Nierównowaga na dłuższym ryzyku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	50.072,78 EUR po kursie walutowym 4,32630 PLN	50 073	0	0,00
Forward EUR/PLN, 2016.10.17 (c) (Kredyt)	Nierównowaga na dłuższym ryzyku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska	96.998,00 EUR po kursie walutowym 4,33715 PLN	96 998	0	0,00
Forward EUR/PLN, 2016.11.25 (c) (Kredyt)	Nierównowaga na dłuższym ryzyku	NIE DOTYCZY	MBANK S.A.	Polska				
Procentowy udział werty instrumentów pochodnych w zobowiązaniach ogólnym wynosi 5,62%.								

3. Tabele dodatkowe

Składniki bilansu aktywów i pasywów, w których mowa w art.107 ustawy	Wartosc według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogólnym
Razem	32 074	31,16
Forward EUR/PLN, 2016.03.15 (c) (Kredyt)	-14	-0,03
Forward EUR/PLN, 2016.07.15 (c) (Kredyt)	-14	-0,03
Forward EUR/PLN, 2016.03.15 (c) (Kredyt)	-14	-0,03
Forward EUR/PLN, 2016.04.01 (c) (Kredyt)	0,00	0,00
Forward EUR/PLN, 2016.04.01 (c) (Kredyt)	0,00	0,00
Forward EUR/PLN, 2016.10.17 (c) (Kredyt)	0,00	0,00
Forward EUR/PLN, 2016.11.25 (c) (Kredyt)	2	0,00
WZO117 (PL0000106935)	1 009	1,77
WZO154 (PL0000107444)	3 278	6,28
EMPA/NANCE FRANKT S.A. EMISJA Z DN. 01.04.2014 (XS1050665350)	638	1,16
COMP S.A., SERIA (PLCOMP000041)	02	0,01
EMPA/NANCE FRANKT S.A. EMISJA Z DN. 26.11.2014 (XS1143974197)	700	1,31
EMPA/NANCE FRANKT S.A. EMISJA Z DN. 26.11.2014 (XS1143974197)	40	0,07
EMPA/NANCE FRANKT S.A. EMISJA Z DN. 26.11.2014 (XS1143974197)	850	1,61
EMPA/NANCE FRANKT S.A. EMISJA Z DN. 26.11.2014 (XS1143974197)	1 407	2,64
WZO126 (PL0000108817)	3 802	6,67
BUSI S.A., SERIA LI (PLBIEST001003)	201	0,35

*Niniejsze zestawienie likwidacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, która stanowi integralną część Jedynego Sprawozdania Finansowego.

PN

BILANS**NOBLE FUNDS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ NOBLE
FUND PIENIĘŻNY**

sporządzony na dzień 31.12.2015 r.

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

Pozycje Bilansu	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
I. Aktywa	57 013	70 435
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	537	3 106
2. Należności	0	30
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	45 152	59 750
- dłużne papiery wartościowe	45 152	59 750
5. Składniki lokat nieotowane na aktywnym rynku, w tym:	11 324	7 549
- dłużne papiery wartościowe	9 387	7 549
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania, w tym:	747	179
- z tytułu instrumentów pochodnych	42	18
III. Aktywa netto (I - II)	56 266	70 256
IV. Kapitał Subfunduszu	46 506	61 210
1. Kapitał wpłacony	813 212	735 463
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-766 706	-674 253
V. Dochody zatrzymane	9 902	8 604
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	8 713	7 964
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 189	640
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-142	442
VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI)	56 266	70 256
Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A	414 564,302	523 136,426
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) *)	135,72	134,30
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 PIENIEŻNY

sporządzony za okres 01.01.2015 - 31.12.2015 r.

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

Pozycje rachunku wyniku z operacji	01.01.2015 - 31.12.2015 r.	01.01.2014 - 31.12.2014 r.
I. Przychody z lokat	1 748	2 121
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2. Przychody odsetkowe	1 742	2 113
3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
4. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	7
5. Pozostałe	6	1
II. Koszty Subfunduszu	999	901
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	968	888
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	16	12
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	13	1
11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	0	0
12. Ujemne saldo różnic kursowych	2	0
13. Pozostałe	0	0
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III)	999	901
V. Przychody z lokat netto (I - IV)	749	1 220
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-35	418
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	549	85
- z tytułu różnic kursowych:	0	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-584	333
- z tytułu różnic kursowych:	14	39
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)	714	1 638
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN) *)	1,72	3,13
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 PIENIĘŻNY

za okres 01.01.2015 - 31.12.2015 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 - 31.12.2015 r.	01.01.2014 - 31.12.2014 r.
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	70 256	46 804
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	714	1 638
a) przychody z lokat netto	749	1 220
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	549	85
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-584	333
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	714	1 638
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:	-14 704	21 814
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	77 749	157 717
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-92 453	-135 903
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	-13 990	23 452
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	56 266	70 256
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym *)	64 491	59 274
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa kategorii A w okresie sprawozdawczym	-108 572,124	164 608,464
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	574 306,092	1 187 083,957
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	682 878,216	1 022 475,493
c) saldo zmian	-108 572,124	164 608,464
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa kategorii B w okresie sprawozdawczym	0,000	0,000
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	0,000	0,000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0,000	0,000
c) saldo zmian	0,000	0,000
3. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa kategorii C w okresie sprawozdawczym	0,000	0,000
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	0,000	0,000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0,000	0,000
c) saldo zmian	0,000	0,000
4. Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A narastająco od początku działalności Subfunduszu	414 564,302	523 136,426
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	6 725 834,499	6 151 528,407
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	6 311 270,197	5 628 391,981
c) saldo zmian	414 564,302	523 136,426
5. Liczba jednostek uczestnictwa kategorii B narastająco od początku działalności Subfunduszu	0,000	0,000
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	0,000	0,000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0,000	0,000
c) saldo zmian	0,000	0,000
6. Liczba jednostek uczestnictwa kategorii C narastająco od początku działalności Subfunduszu	0,000	0,000
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	0,000	0,000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0,000	0,000
c) saldo zmian	0,000	0,000
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 **)	134,30	130,55
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN **)	135,72	134,30
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w okresie sprawozdawczym (w skali roku)	1,06%	2,87%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w okresie sprawozdawczym (w PLN)	134,43	130,38
Data wyceny	2015-01-02	2014-01-31
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w okresie sprawozdawczym (w PLN)	135,73	134,60
Data wyceny	2015-04-15	2014-11-26
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN **)	135,72	134,29
Data wyceny	2015-12-30	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:	1,55%	1,52%
1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa	1,50%	1,50%
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00%	0,00%
3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza	0,02%	0,02%
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 PIENIĘŻNY

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 następny 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 umarzane 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 wyznaczenia 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 księgowa, 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 PIENIĘŻNY

(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	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
1) Z tytułu zbytych lokat	0	3
2) Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	27
4) Z tytułu dywidendy	0	0
5) Z tytułu odsetek	0	0
6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	0	0
7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
8) Pozostałe	0	0
Razem	0	30

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
1) Z tytułu nabytych aktywów	0	0
2) Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	0	0
3) Z tytułu instrumentów pochodnych	42	18
4) Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	13	55
5) Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	604	5
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	77	88
13) Pozostałe, w tym:	11	13
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	11	7
Razem	747	179

PW

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2015 r.		31.12.2014 r.	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie	Wartość na dzień bilansowy
Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych w tys. PLN				
Banki:				
MBANK S.A.	537	537	3 106	3 106
Razem	-	537	-	3 106

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
	Wartość na dzień bilansowy	Wartość na dzień bilansowy
Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych utrzymywanych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu w tys. PLN	1 822	1 665

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

*) 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

PN

Nota nr 5 Ryzyka

Ryzyka, w tys. PLN	31.12.2015 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⁾	56 474	67 299
b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ²⁾	47 835	44 468
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:⁴⁾		
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.	57 013	70 405
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w tys. ⁵⁾	42 501	56 997
- dłużne papiery wartościowe - Skarb Państwa RP	42 501	56 997
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	0	0
b) należności	0	0
c) składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 166	1 774
d) składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 197	425
e) zobowiązania	42	18

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, jak również lokaty terminowe.

2) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmiennekuponowe: obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodanej 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 niewywiązania 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.

PN

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

31.12.2015 r.									
Instrumenty pochodne	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	
Sprzedaż EUR na 19.02.2016; kurs 4.23470	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-5	2016-02-19	125 tys. EUR po kursie walutowym 4.23470 PLN	2016-02-19	2016-02-19	
Sprzedaż EUR na 01.04.2016; kurs 4.15940	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-18	2016-04-01	151 tys. EUR po kursie walutowym 4.15940 PLN	2016-04-01	2016-04-01	
Sprzedaż EUR na 15.07.2016; kurs 4.19620	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-15	2016-07-15	150 tys. EUR po kursie walutowym 4.19620 PLN	2016-07-15	2016-07-15	
Sprzedaż EUR na 15.03.2016; kurs 4.24750	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-3	2016-03-15	98 tys. EUR po kursie walutowym 4.24750 PLN	2016-03-15	2016-03-15	
Sprzedaż EUR na 01.04.2016; kurs 4.27000	Krótką	Forward	Zabezpieczenie walutowym	-1	2016-04-01	50 tys. EUR po kursie walutowym 4.32030 PLN	2016-04-01	2016-04-01	
Sprzedaż EUR na 17.10.2016; kurs 4.32030	Krótką	Forward	Zabezpieczenie walutowym	0	2016-10-17	97 tys. EUR po kursie walutowym 4.33715 PLN	2016-10-17	2016-10-17	
Sprzedaż EUR na 25.11.2016; kurs 4.33715	Krótką	Forward	Zabezpieczenie walutowym	2	2016-11-25	150 tys. EUR po kursie walutowym 4.28730 PLN	2016-11-25	2016-11-25	
Razem	-	-	-	-40	-	-	-	-	
31.12.2014 r.									
Instrumenty pochodne	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	
Sprzedaż EUR na 23.01.2015; kurs 4.2575	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-1	2015-01-23	3 tys. EUR po kursie walutowym 4.28730 PLN	2015-01-23	2015-01-23	
Sprzedaż EUR na 23.01.2015; kurs 4.2873	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	0	2015-01-23	3 tys. EUR po kursie walutowym 4.28730 PLN	2015-01-23	2015-01-23	

	Krótko	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-2	2015-04-01	149 tys. EUR po kursie walutowym 4,26530 PLN	2015-04-01
Sprzedż EUR na 01.04.2015; kurs 4,2653	Krótko	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-2	2015-04-01	149 tys. EUR po kursie walutowym 4,26530 PLN	2015-04-01
Sprzedż EUR na 01.04.2015; kurs 4,2668	Krótko	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	0	2015-04-01	4 tys. EUR po kursie walutowym 4,26680 PLN	2015-04-01
Sprzedż EUR na 30.09.2015; kurs 4,2445	Krótko	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-7	2015-09-30	100 tys. EUR po kursie walutowym 4,24450 PLN	2015-09-30
Sprzedż EUR na 26.11.2015; kurs 4,2451	Krótko	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	-8	2015-11-26	99 tys. EUR po kursie walutowym 4,24510 PLN	2015-11-26
Razem	-	-	-	-18	-	-	-

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

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	31.12.2015 r.		31.12.2014 r.			
	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy	Jednostka	Waluta	Wartość na dzień bilansowy
Pozycja bilansu po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego						
a) w walucie sprawozdania finansowego w tys.						
Aktywa	-	-	-	-	-	-
- środki pieniężne	w tys.	PLN	53 650	w tys.	PLN	68 236
- należności	w tys.	PLN	537	w tys.	PLN	3 106
- Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	30
- Składniki lokat notowane na aktywnej stronie do odkupu	w tys.	PLN	0	w tys.	PLN	0
- dłużne papiery wartościowe	w tys.	PLN	42 986	w tys.	PLN	57 976
- Składniki lokat niemotowane na aktywnej stronie do odkupu	w tys.	PLN	42 986	w tys.	PLN	57 976
- dłużne papiery wartościowe	w tys.	PLN	10 127	w tys.	PLN	7 124
- Składniki lokat niemotowane na aktywnej stronie do odkupu	w tys.	PLN	8 620	w tys.	PLN	7 124
- dłużne papiery wartościowe	w tys.	PLN	705	w tys.	PLN	161
Zobowiązania	-	-	-	-	-	-
- w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdania finansowego w tys.	w tys.	PLN	3 363	w tys.	PLN	2 199
- Aktywa	w tys.	PLN	2 166	w tys.	PLN	1 774
- Składniki lokat notowane na aktywnej stronie do odkupu	w tys.	EUR	508	w tys.	EUR	416
- w walucie obcej	w tys.	PLN	2 166	w tys.	PLN	1 774
- Składniki lokat notowane na aktywnej stronie do odkupu	w tys.	PLN	1 197	w tys.	PLN	425
- w walucie obcej	w tys.	EUR	281	w tys.	EUR	100
- w walucie obcej	w tys.	PLN	1 197	w tys.	PLN	425
- w walucie sprawozdania finansowego	w tys.	PLN	42	w tys.	PLN	18
Zobowiązania	w tys.	EUR	10	w tys.	EUR	4
- w walucie obcej	w tys.	PLN	42	w tys.	PLN	18
- w walucie sprawozdania finansowego	-	-	56 266	-	-	70 256
Razem	-	-	-	-	-	-

	01.01.2015 - 31.12.2015 r.		01.01.2014 - 31.12.2014 r.	
	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	Dodatnie różnice kursowe zrealizowane	Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane
Składniki lokat				
Liisy zastawne	0	5	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	9	0	39
Razem	0	14	0	39

	01.01.2015 - 31.12.2015 r.		01.01.2014 - 31.12.2014 r.	
	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane	Ujemne różnice kursowe zrealizowane	Ujemne różnice kursowe niezrealizowane
Składniki lokat				
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0	0
Razem	0	0	0	0

	31.12.2015 r.		31.12.2014 r.	
	Kurs w stosunku do Waluta		Kurs w stosunku do Waluta	
EUR	4,2615	EUR	4,2623	EUR

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

	01.01.2015 - 31.12.2015 r.		01.01.2014 - 31.12.2014 r.	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyreony aktywów	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyreony aktywów
Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) w tys. PLN				
Składniki lokat				
1) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	497	-567	85	351
- dłużne papiery wartościowe	497	-567	81	351
2) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-52	-17	0	-18
3) Nieruchomości	0	0	0	0
4) Pozostałe	0	0	0	0
Razem	549	-584	85	333

Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

Wyplacone przychody ze zbycia lokat

Nie dotyczy

PN

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu

Koszty pokrywane przez Towarzystwo
Nie dotyczy

	01.01.2015 - 31.12.2015 r.	01.01.2014 - 31.12.2014 r.
	Wynagrodzenie dla Towarzystwa	Wartość w okresie sprawozdawczym
1) Część stała wynagrodzenia	968	888
2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu	0	0
Razem	968	888

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa			
1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe w tys.	56 266	70 256	46 804
2) Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe w PLN	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	135,72	134,30	130,55
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 PIENIĘŻNY

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 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 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 PIENIĘŻNY

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:



Paweł Witkowski
p.o. 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.



Robert Chmielewski
Członek Zarządu
ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 31 marca 2016 roku