

**SUBFUNDUSZ NOBLE FUND MIESZANY
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 MIESZANY 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 Mieszany

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Subfunduszu Noble Fund Mieszany (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 Mieszany 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 MIESZANY
ZA ROK OBROTOWY 2015**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badany Subfundusz

Subfundusz Noble Fund Mieszany („Subfundusz”) wchodzi w skład Noble Funds Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem”). 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 Wągrodzkim, 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 ujemnym wynikiem z operacji w wysokości 24.298 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 | 159.454 | 180.441 |
| Aktywa netto | 158.187 | 178.601 |
| Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 169.208 | 237.706 |
| Przychody z lokat | 5.279 | 6.781 |
| Koszty Subfunduszu | 7.167 | 9.647 |
| Przychody z lokat netto | (1.888) | (2.866) |
| Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | (4.373) | (25.924) |
| Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 16.094 | 4.492 |
| Wynik z operacji | 9.833 | (24.298) |
| | | |
| <u>Podstawowe wskaźniki</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Rentowność aktywów netto (liczone do wartości średnich aktywów netto) | 5,81% | (10,22)% |
| Udział kosztów netto Subfunduszu do średniej wartości aktywów netto Subfunduszu w okresie sprawozdawczym | 4,24% | 4,06% |
| Udział kosztów wynagrodzenia Towarzystwa do średniej wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 4,00% | 4,01% |
| Aktywa netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego (zł) | 145,76 | 137,76 |

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

- wzrost 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

Fundusz, w skład którego wchodzi Subfundusz, posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, zgodną we wszystkich istotnych aspektach z wymaganiami art. 10 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniem o rachunkowości i zatwierdzona do stosowania. 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 rok obrotowy 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 152.606 tys. zł,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku wykazujący aktywa netto w kwocie 158.187 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 9.833 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 20.414 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 akcje o łącznej wartości 104.696 tys. zł oraz dłużne papiery wartościowe o łącznej wartości 47.935 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 176.501 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 5.279 tys. zł. Rachunek wyniku z operacji prawidłowo przedstawia strukturę przychodów.

Koszty Subfunduszu

W badanym okresie koszty Subfunduszu wyniosły 7.167 tys. zł, z czego koszty wynagrodzenia Towarzystwa wynosiły 6.771 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 Mieszany, 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 MIESZANY
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 MIESZANY

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 Mieszany (zwanego dalej „Subfunduszem”).

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

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 Mieszany odbywa się poprzez inwestowanie aktywów Subfunduszu głównie w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, a także dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego 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 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 Mieszany będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:

- a) całkowita wartość inwestycji Subfunduszu w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne będzie się zawierać w przedziale od 20% do 80% wartości aktywów Subfunduszu,
- b) wartość inwestycji w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będzie wynosić nie więcej niż 80% wartości aktywów Subfunduszu,

W części, w której aktywa Subfunduszu nie są zainwestowane w kategorie lokat określone powyżej, Fundusz inwestuje aktywa Subfunduszu w pozostałe kategorie lokat, zgodnie z obowiązującym prawem i postanowieniami Statutu, przy czym jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa stanowić mogą od 0% do 10% 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 II 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 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 4% kwoty wpłaty.

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

Jednostki uczestnictwa kategorii C charakteryzują się tym, że opłata manipulacyjna pobierana jest wyłącznie przy odkupywaniu jednostek uczestnictwa maksymalnie do wysokości 4% kwoty podlegającej odkupieniu.

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

ZESTA WIENIE LOKAT
NOBLE FUNDS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY, SUBFUNDUSZ NOBLE FUND MIESZANY

(w tysiącach złotych za wyjątkiem kolumny adnotacji lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych)

I. Tabela główna

| Składowki lokat | 31.12.2015 r. | | 31.12.2014 r. | | Procentowy udział w aktywach ogólnych | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. złotych | Procentowy udział w aktywach ogólnych |
|---|------------------------------------|---|------------------------------------|---|---------------------------------------|---|---------------------------------------|
| | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | Wartość według ceny nabycia w tys. | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. | | | |
| Aktywa | 89 386 | 104 095 | 116 194 | 135 805 | - | 74 262 | - |
| Warrants subskrypcyjne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Prawa do akcji | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Prawa do udziałów | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Karty depozytowe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Długoterminowe wartościowe | 47 438 | 47 935 | 29 124 | 30 030 | 0 | 16 644 | 0,00 |
| Instrumenty pochodne *) | 0 | -25 | 0 | -252 | 0 | -413 | 0,00 |
| Udziały w spółkach i uczestnictwa odnośnikowe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Jednostki uczestnictwa | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Certyfikaty inwestycyjne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje współpracujące | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| mające udział w kapitale | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Wartości papierów dłużnych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Ważności | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Nieruchomości | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Struktury aktywne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Inne | 18 844 | 152 408 | 145 117 | 165 483 | 0 | 91 71 | 0,00 |
| Suma | 89 386 | 104 095 | 116 194 | 135 805 | 0 | 74 262 | 0,00 |

*) Ujemna wartość instrumentów pochodnych w wysokości 224 tys PLN na dzień 31.12.2015 r. ma charakter zaprzeczenia w rozumieniu Subfunduszu.
Udział całkowitej wartości lokat w wartości aktywów ogólnych, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych, wynosi 95,72%, natomiast udział dodatkowej wyceny bilansowej instrumentów pochodnych w wartości aktywów ogólnych wynosi 0,00%.

PW

2. Tabele uzupełniające

| Aktywa | Rodzaj ryzyka | Nazwa rynku | Ilość | Kwota ekwiwalentna | Wartość według ceny nabycia w zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|--|-----------------------------|---|-----------|--------------------|----------------------------------|---|-------------------------------------|
| Razem aktywne środki realizowalne | - | - | 4 610,267 | 4 610,267 | 89 386 | 104 696 | 65,66 |
| AGORA S.A. (PLAGORAM067) | Aktywne środki realizowalne | GIEŁDA PAPIEROWY WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 184,086 | Polonia | 2 251 | 2 245 | 1,47 |
| CIECH S.A. (PLCIECH0018) | Aktywne środki realizowalne | GIEŁDA PAPIEROWY WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 38 137 | Polonia | 949 | 2 281 | 2,06 |
| ELROCCASH S.A. (PLELRCH0011) | Aktywne środki realizowalne | WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 55 000 | Polonia | 2 121 | 2 667 | 1,67 |
| GIEŁDA PAPIEROWY WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. (PLGPW0000017) | Aktywne środki realizowalne | GIEŁDA PAPIEROWY WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 49 749 | Polonia | 2 021 | 1 783 | 1,12 |
| GRUPA KITY S.A. (PLKITY000011) | Aktywne środki realizowalne | WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 8 302 | Polonia | 2 061 | 2 599 | 1,67 |
| KRIK S.A. (PLKRIK000010) | Aktywne środki realizowalne | WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 18 142 | Polonia | 1 768 | 3 157 | 1,98 |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. (PLPEKAD00016) | Aktywne środki realizowalne | WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 33 170 | Polonia | 4 887 | 4 760 | 2,98 |
| POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A. (PLPKNO00018) | Aktywne środki realizowalne | WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 20 000 | Polonia | 1 315 | 1 357 | 0,85 |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. (PLPKO000016) | Aktywne środki realizowalne | GIEŁDA PAPIEROWY WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 122 445 | Polonia | 3 074 | 3 346 | 2,10 |
| POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A. (PLPZO000011) | Aktywne środki realizowalne | WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 50 000 | Polonia | 1 651 | 1 701 | 1,07 |
| ASSECO POLAND S.A. (PLSFTTB00016) | Aktywne środki realizowalne | WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 60 000 | Polonia | 3 717 | 3 408 | 2,14 |
| PROCHEM S.A. (PLPRCH00014) | Aktywne środki realizowalne | GIEŁDA PAPIEROWY WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 43 228 | Polonia | 821 | 738 | 0,46 |
| DECORA S.A. (PLEDCOR00013) | Aktywne środki realizowalne | WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 140 237 | Polonia | 1 169 | 1 094 | 0,69 |
| GLOBE TRADE CENTRE S.A. (PLGTC000037) | Aktywne środki realizowalne | WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 480 000 | Polonia | 3 428 | 3 431 | 2,15 |
| EMPERIA HOLDING S.A. (PLELDRD00017) | Aktywne środki realizowalne | WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 52 172 | Polonia | 3 590 | 3 569 | 2,24 |
| AMHST HOLDINGS SE (NL0000474331) | Aktywne środki realizowalne | GIEŁDA PAPIEROWY WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 16 851 | Polonia | 1 420 | 3 171 | 1,99 |
| ALBOR BANK S.A. (PLALBOR00045) | Aktywne środki realizowalne | WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 36 500 | Polonia | 2 429 | 2 427 | 1,52 |
| MERVAL PERFORMICS S.A. (PLMPCHG00015) | Aktywne środki realizowalne | WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 13 117 | Polonia | 2 524 | 2 968 | 1,82 |
| BANK ZACHODNI WBK S.A. (PLBZ000000044) | Aktywne środki realizowalne | WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 11 920 | Polonia | 3 418 | 3 397 | 2,12 |
| INTER CAR S.A. (PLINTCS00010) | Aktywne środki realizowalne | GIEŁDA PAPIEROWY WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 13 781 | Polonia | 1 578 | 2 286 | 2,06 |
| VISTULA GROUP S.A. (PLVSTL000011) | Aktywne środki realizowalne | WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 268 601 | Polonia | 619 | 784 | 0,49 |
| NEUCA S.A. (PLNEUCA00018) | Aktywne środki realizowalne | GIEŁDA PAPIEROWY WARTOSCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 9 538 | Polonia | 748 | 2 431 | 2,15 |

PN

| | | | | | | |
|--|---------------------------|---|--------------------------|-------|-------|------|
| RENETT SYSTEMS S.A. (PIRNFIS00018) | Aktyny rynku regulowanego | GIELDA PAPIEROW WARTOSCOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 7 800 Polak | 2 343 | 3 433 | 2,15 |
| DO & CO A.O. (AT0900418805) | Aktyny rynku regulowanego | BORSA ISTANBUL | 7 000 Austria | 1 707 | 2 891 | 1,81 |
| COCOA COLA BEVERAGE, A.S. (TRMFCOL400011) | Aktyny rynku regulowanego | BORSA ISTANBUL NADDAQ GLOBAL | 41 400 Turcja | 2 008 | 2 050 | 1,26 |
| AMAZON.COM INC. (US0231351067) | Aktyny rynku regulowanego | GIELDA PAPIEROW WARTOSCOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 650 Stany Zjednoczone | 1 514 | 1 714 | 1,07 |
| GINO ROSSI S.A. (PIGNRS00015) | Aktyny rynku regulowanego | GIELDA PAPIEROW WARTOSCOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 250 000 Polska | 847 | 572 | 0,33 |
| FABRYKI MIELE FORTÉ S.A. (PIFORTE00012) | Aktyny rynku regulowanego | GIELDA PAPIEROW WARTOSCOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 33 971 Polska | 1 235 | 1 814 | 1,14 |
| KRYNICKI BREWERYING S.A. (PIKRNRC00012) | Aktyny rynku regulowanego | GIELDA PAPIEROW WARTOSCOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 111 194 Polska | 931 | 833 | 0,52 |
| ROBYG S.A. (PIROBY00016) | Aktyny rynku regulowanego | GIELDA PAPIEROW WARTOSCOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 579 324 Polska | 1 183 | 1 611 | 1,01 |
| VANTAGE DEVELOPMENT S.A. (PIVTDPL00010) | Aktyny rynku regulowanego | GIELDA PAPIEROW WARTOSCOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 401 617 Polska | 1 185 | 1 008 | 0,62 |
| MARVPOI S.A. (PIMARVPL00016) | Aktyny rynku regulowanego | GIELDA PAPIEROW WARTOSCOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 135 000 Polska | 583 | 877 | 0,55 |
| IZO-BLOCK S.A. (PIIZBK00010) | Aktyny rynku regulowanego | GIELDA PAPIEROW WARTOSCOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 10 250 Polska | 926 | 1 572 | 0,98 |
| BYTOM S.A. (PIBYTOM00010) | Aktyny rynku regulowanego | GIELDA PAPIEROW WARTOSCOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 319 311 Polska | 768 | 939 | 0,59 |
| ERGB S.A. (PIERGLM0017) | Aktyny rynku regulowanego | GIELDA PAPIEROW WARTOSCOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 170 000 Polska | 715 | 739 | 0,46 |
| DAMLER AG (DE0007100005) | Aktyny rynku regulowanego | INTERNATIONAL MARKET | 7 000 Niemcy | 2 172 | 2 314 | 1,45 |
| TORPOL S.A. (PIIDRPL0016) | Aktyny rynku regulowanego | GIELDA PAPIEROW WARTOSCOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 95 480 Polska | 764 | 1 186 | 0,74 |
| GORENJE GOSPODARSKI APARAT D.D. (SI0031104076) | Aktyny rynku regulowanego | GIELDA PAPIEROW WARTOSCOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 33 000 Słowenia | 1 002 | 647 | 0,41 |
| LEG BIOMUELEN AG (DE000181110) | Aktyny rynku regulowanego | INTERNATIONAL MARKET | 5 800 Niemcy | 1 761 | 1 866 | 1,17 |
| QUERCUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A. (PIQORCIS00012) | Aktyny rynku regulowanego | GIELDA PAPIEROW WARTOSCOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 113 804 Polska | 903 | 569 | 0,36 |
| ZALANCO SE (DE000741111) | Aktyny rynku regulowanego | INTERNATIONAL MARKET | 20 837 Niemcy | 3 387 | 3 235 | 2,05 |
| COLGATE-PALMOLIVE CO. (US1041621039) | Aktyny rynku regulowanego | NEW YORK STOCK EXCHANGE | 9 800 Stany Zjednoczone | 2 213 | 3 547 | 1,60 |
| NESTLE SA (CH003846338) | Aktyny rynku regulowanego | STX SWISS EXCHANGE GIELDA PAPIEROW | 8 000 Szwajcaria | 2 244 | 3 349 | 1,47 |
| ZAKLADY MIESNE HENRYK KANIA S.A. (PIZNS000027) | Aktyny rynku regulowanego | GIELDA PAPIEROW WARTOSCOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 200 000 Polska | 888 | 705 | 0,44 |
| RANDBRAD HOLDING NY (NL000379121) | Aktyny rynku regulowanego | NYSE EURONEXT AMSTERDAM | 10 000 Holandia | 2 543 | 2 452 | 1,54 |
| ESQD & HENRIKSON S.A. (PIESTHN0016) | Aktyny rynku regulowanego | GIELDA PAPIEROW WARTOSCOWYCH W WARSZAWIE S.A. | 21 566 Polska | 799 | 637 | 0,40 |
| ENGORE CAPITAL GROUP INC. (US2925541079) | Aktyny rynku regulowanego | NADDAQ GLOBAL SELECT | 11 500 Stany Zjednoczone | 1 692 | 1 305 | 0,82 |
| SPIRITUS FARMERS MARKET INC. (US8520841077) | Aktyny rynku regulowanego | NADDAQ GLOBAL SELECT | 17 000 Stany Zjednoczone | 1 381 | 1 763 | 1,11 |
| RYANAIR HOLDINGS PLC. (IE00BYTKX533) | Aktyny rynku regulowanego | DUBLIN STOCK EXCHANGE | 41 925 Irlandia | 1 810 | 2 682 | 1,68 |
| J SAINSBURY PLC (GB00B019KW72) | Aktyny rynku regulowanego | LONDON STOCK EXCHANGE | 120 000 Wielka Brytania | 1 917 | 1 797 | 1,13 |

PW

| Nazwa aktywów, ryzyk neregulowany | | | | | | | 6 998 | 1 103 | 1 100 | 0,69 |
|---|-----------------------------------|--|--|--|--|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
| CAPITAL PARK S.A. SERIA B (PI CPPR000052) | Aktywny rynek neregulowany | | | | | | 6 000 | 602 | 600 | 0,38 |
| PF INVESTMENTS POLSKA SP. Z O.O., SERIA (PI PR003620 (PI PR0000133)) | Aktywny rynek neregulowany | | | | | | 500 | 501 | 500 | 0,31 |
| Kamisa strażnicza na rękawu odzieżowym | | | | | | | 33 433 | 15 265 | 15 140 | 9,57 |
| AMERICAN HEART OF POLAND S.A. | Nie notowane na aktywnym ryнку | | | | | | 7 | 700 | 700 | 0,44 |
| STAROPOLSKIE SPECJALNY SP. Z O.O. | Nie notowane na aktywnym ryнку | | | | | | 200 | 203 | 200 | 0,11 |
| DEVELOPERS SP. Z O.O. | Nie notowane na aktywnym ryнку | | | | | | 500 | 511 | 500 | 0,33 |
| BEST S.A., SERIA I (PI BIST000168) | Nie notowane na aktywnym ryнку | | | | | | 5 000 | 502 | 500 | 0,31 |
| DEKPOL S.A., SERIA D (PI DEK000065) | Nie notowane na aktywnym ryнку | | | | | | 6 000 | 607 | 600 | 0,38 |
| ELKO GRUPA S.A. EMISJA Z DNIA 10.16.2015 (PLV00001892) | Nie notowane na aktywnym ryнку | | | | | | 100 | 433 | 423 | 0,27 |
| WHITE STONE DEVELOPMENT SP. Z O.O., SERIA B (PI WSTSD000111) | Nie notowane na aktywnym ryнку | | | | | | 5 800 | 587 | 580 | 0,37 |
| WORK SERVICE S.A. SERIA T (I) | Nie notowane na aktywnym ryнку | | | | | | 600 | 602 | 600 | 0,38 |
| J.W. CONSTRUCTION HOLDING S.A. | Nie notowane na aktywnym ryнку | | | | | | 600 | 602 | 600 | 0,38 |
| COMP S.A., SERIA I (PI CMR000041) | Nie notowane na aktywnym ryнку | | | | | | 500 | 509 | 501 | 0,32 |
| LOKUM DEVELOPER S.A., SERIA A (PI LKMD000015) | Nie notowane na aktywnym ryнку | | | | | | 500 | 505 | 500 | 0,32 |
| VANTAGE DEVELOPMENT S.A., SERIA E (PLVTD010044) | Nie notowane na aktywnym ryнку | | | | | | 500 | 501 | 500 | 0,32 |
| ZAKŁADY MIESNE HENRYK KANIA S.A., SERIA D (PI LZNS0000063) | Nie notowane na aktywnym ryнку | | | | | | 500 | 506 | 503 | 0,33 |
| MAGELLAN S.A., SERIA H (2013-1) | Nie notowane na aktywnym ryнку | | | | | | 5 | 505 | 500 | 0,32 |
| VANTAGE DEVELOPMENT S.A., SERIA H (PLVTD010069) | Nie notowane na aktywnym ryнку | | | | | | 200 | 203 | 200 | 0,13 |
| EVEREST CAPITAL SP. Z O.O., SERIA D (PI EVCR000012) | Nie notowane na aktywnym ryнку | | | | | | 500 | 507 | 500 | 0,32 |
| UNDEVELOPMENT S.A., SERIA A (PI UNDS010014) | Nie notowane na aktywnym ryнку | | | | | | 1 100 | 1 124 | 1 102 | 0,70 |
| MARVITPOL S.A., SERIA O (I) | Nie notowane na aktywnym ryнку | | | | | | 400 | 404 | 400 | 0,25 |
| BEST II NIESTANDARYZOWANY Y SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ | Nie notowane na aktywnym ryнку | | | | | | 5 850 | 601 | 585 | 0,38 |
| FERRATUM CAPITAL POLAND S.A., SERIA B2 (PI FRTM00067) | Nie notowane na aktywnym ryнку | | | | | | 600 | 606 | 602 | 0,38 |
| GHELANCO INVEST SP. Z O.O., SERIA PA (PI GHELANCO0099) | Nie notowane na aktywnym ryнку | | | | | | 90 | 976 | 900 | 0,58 |
| ROBYG S.A., SERIA K1 (PI ROBYG00150) | Nie notowane na aktywnym ryнку | | | | | | 2 500 | 255 | 250 | 0,16 |
| VICTORIA DOM S.A., SERIA B (PI VCTDM00017) | Nie notowane na aktywnym ryнку | | | | | | 750 | 774 | 750 | 0,48 |
| PLAZA CENTERS N.V., SERIA A (NL0100925107) | Nie notowane na aktywnym ryнку | | | | | | 88 594 | 804 | 652 | 0,36 |
| GLOBAL TRADE CENTRE S.A., SERIA GTC (GTC0000144) | Nie notowane na aktywnym ryнку | | | | | | 8 | 804 | 792 | 0,50 |
| MULTIMEDIA POLSKA S.A., SERIA WMP004100520 (PLMMP000064) | Nie notowane na aktywnym ryнку | | | | | | 6 | 605 | 600 | 0,38 |
| KREDYT INKASO I NIESTANDARYZOWANY Y SEKURTYZACYJNY FUNDUSZ | Nie notowane na aktywnym ryнку | | | | | | 600 | 605 | 600 | 0,38 |
| INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY, SERIA K (PLKINS100019) | Nie notowane na aktywnym ryнку | | | | | | 1 000 | 1 000 | 1 000 | 0,38 |
| Bany, marżone | Nie notowane na aktywnym ryнку | | | | | | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| Bany, planowane | Nie notowane na aktywnym ryнку | | | | | | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |
| inne | Nie notowane na aktywnym ryнку | | | | | | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy | Nie dotyczy |

PN

| Intrymity pochodne | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emisjent (emitent) | Kraj aktywności (emitent) | Instrument bazowy | Liczba | Wartość według ceny nabycia w zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w zł | Procentowy udział w aktywach ogólnych |
|--|-------------------------------|-------------|--------------------|---------------------------|---|--------------|----------------------------------|---|---------------------------------------|
| Banki | - | - | - | - | - | - | 7 289 259,22 | 0 | 0,01 |
| Nowe standaryzowane instrumenty pochodne | - | - | - | - | - | - | 7 289 259,22 | 0 | -0,01 |
| Resty naliczane na rynku aktywnym | - | - | - | - | - | - | 7 289 259,22 | 0 | -0,01 |
| Forward CHF/PLN, 2016.01.04 (1) (Kosów) | Nierolowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | Polska | 195.000,00 CHF po kursie wahańcowym 3,92440 PLN | 195.000,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Forward CHF/PLN, 2016.03.15 (1) (Kosów) | Nierolowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | Polska | 390.000,00 CHF po kursie wahańcowym 4,04450 PLN | 390.000,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Forward CHF/PLN, 2016.04.01 (1) (Kosów) | Nierolowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | Polska | 194.000,00 CHF po kursie wahańcowym 3,93070 PLN | 194.000,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Forward EUR/PLN, 2016.04.01 (1) (Kosów) | Nierolowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | Polska | 787,299,22 EUR po kursie wahańcowym 4,12940 PLN | 787,299,22 | 0 | 0 | 0,00 |
| Forward EUR/PLN, 2016.01.15 (1) (Kosów) | Nierolowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | Polska | 1,296,000,00 EUR po kursie wahańcowym 4,24750 PLN | 1,296,000,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Forward EUR/PLN, 2016.01.15 (1) (Kosów) | Nierolowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | Polska | 448,000,00 EUR po kursie wahańcowym 4,29415 PLN | 448,000,00 | 0 | 0 | 0,01 |
| Forward EUR/PLN, 2016.10.17 (1) (Kosów) | Nierolowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | Polska | 100,000,00 EUR po kursie wahańcowym 4,34475 PLN | 100,000,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Forward EUR/PLN, 2016.02.01 (1) (Kosów) | Nierolowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | Polska | 307,000,00 EUR po kursie wahańcowym 4,37770 PLN | 307,000,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Forward EUR/PLN, 2016.02.01 (1) (Kosów) | Nierolowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | Polska | 1,000,000,00 EUR po kursie wahańcowym 4,27440 PLN | 1,000,000,00 | 0 | 0 | 0,01 |
| Forward GBP/PLN, 2016.02.01 (1) (Kosów) | Nierolowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | Polska | 117,000,00 GBP po kursie wahańcowym 5,97250 PLN | 117,000,00 | 0 | 0 | 0,01 |
| Forward GBP/PLN, 2016.02.01 (1) (Kosów) | Nierolowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | Polska | 188,000,00 GBP po kursie wahańcowym 5,97250 PLN | 188,000,00 | 0 | 0 | 0,02 |
| Forward GBP/PLN, 2016.02.01 (1) (Kosów) | Nierolowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | Polska | 20,000,00 GBP po kursie wahańcowym 6,01350 PLN | 20,000,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Forward USD/PLN, 2016.01.15 (1) (Kosów) | Nierolowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | Polska | 463,000,00 USD po kursie wahańcowym 3,70985 PLN | 463,000,00 | 0 | 0 | 0,05 |
| Forward USD/PLN, 2016.01.15 (1) (Kosów) | Nierolowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | Polska | 204,000,00 USD po kursie wahańcowym 3,80345 PLN | 204,000,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Forward USD/PLN, 2016.01.15 (1) (Kosów) | Nierolowane na aktywnym rynku | NIE DOTYCZY | MBANK S.A. | Polska | 1,280,000,00 USD po kursie wahańcowym 4,96880 PLN | 1,280,000,00 | 0 | 0 | 0,05 |

3. Tabele dodatkowe

| Składnik aktywów | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w zł | Procentowy udział w aktywach ogólnych |
|--|---|---------------------------------------|
| Banki | 5,39 | 0,00 |
| Forward CHF/PLN, 2016.01.04 (1) (Kosów) | 0,00 | 0,00 |
| Forward CHF/PLN, 2016.03.15 (1) (Kosów) | 0,00 | 0,00 |
| Forward CHF/PLN, 2016.04.01 (1) (Kosów) | 0,00 | 0,00 |
| Forward EUR/PLN, 2016.04.01 (1) (Kosów) | 0,00 | 0,00 |
| Forward EUR/PLN, 2016.01.15 (1) (Kosów) | 0,00 | 0,00 |
| Forward EUR/PLN, 2016.01.15 (1) (Kosów) | 0,00 | 0,00 |
| Forward EUR/PLN, 2016.10.17 (1) (Kosów) | 0,00 | 0,00 |
| Forward EUR/PLN, 2016.02.01 (1) (Kosów) | 0,00 | 0,00 |
| Forward GBP/PLN, 2016.02.01 (1) (Kosów) | 0,00 | 0,00 |
| Forward GBP/PLN, 2016.02.01 (1) (Kosów) | 0,00 | 0,00 |
| Forward GBP/PLN, 2016.02.01 (1) (Kosów) | 0,00 | 0,00 |
| Forward USD/PLN, 2016.01.15 (1) (Kosów) | 0,00 | 0,00 |
| Forward USD/PLN, 2016.01.15 (1) (Kosów) | 0,00 | 0,00 |
| Forward USD/PLN, 2016.01.15 (1) (Kosów) | 0,00 | 0,00 |
| MAGIELAN S.A. SERIA 420131 (1) | 603 | 0,08 |
| MAGIELAN S.A. SERIA 420131 (1) | 203 | 0,03 |
| MAGIELAN S.A. SERIA 420131 (1) | 305 | 0,04 |
| FINANCE FRANCE S.A. EMISJA Z DN. 01.04.2014 (KOS) (05066386) | 1,647 | 0,02 |
| COMPTON S.A. SERIA 1 (P) (CMPO0000041) | 407 | 0,06 |
| WZD 126 (PL) (WZD1000108817) | 4,752 | 0,07 |
| BEST S.A. SERIA 1 (1) (PREST000168) | 501 | 0,07 |

Niniejsze zestawienie kolor należy z nitkowcem łącznic z wprowadzeniem, oponenti objaśnieniami oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego

PN

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

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 | 159 454 | 180 441 |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 5 824 | 13 915 |
| 2. Należności | 800 | 691 |
| 3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 0 | 0 |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym: | 133 399 | 146 750 |
| - dłużne papiery wartościowe | 28 703 | 10 945 |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym: | 19 431 | 19 085 |
| - dłużne papiery wartościowe | 19 232 | 19 085 |
| 6. Nieruchomości | 0 | 0 |
| 7. Pozostałe aktywa | 0 | 0 |
| II. Zobowiązania, w tym: | 1 267 | 1 840 |
| - z tytułu instrumentów pochodnych | 224 | 352 |
| III. Aktywa netto (I - II) | 158 187 | 178 601 |
| IV. Kapitał Subfunduszu | 176 501 | 206 748 |
| 1. Kapitał wpłacony | 4 903 255 | 4 528 559 |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -4 726 754 | -4 321 811 |
| V. Dochody zatrzymane | -33 561 | -47 767 |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | -9 543 | -7 655 |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -24 018 | -40 112 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | 15 247 | 19 620 |
| VII. Kapitał Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV + V +/- VI) | 158 187 | 178 601 |
| Liczba jednostek uczestnictwa kategorii A | 1 085 255,348 | 1 296 488,493 |
| 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) *) | 145,76 | 137,76 |
| 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
MIESZANY

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 | 5 279 | 6 781 |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach | 2 057 | 4 192 |
| 2. Przychody odsetkowe | 3 216 | 2 294 |
| 3. Przychody związane z posiadaniem nieruchomości | 0 | 0 |
| 4. Dodatnie saldo różnic kursowych | 0 | 292 |
| 5. Pozostałe | 6 | 3 |
| II. Koszty Subfunduszu | 7 167 | 9 647 |
| 1. Wynagrodzenie dla towarzystwa | 6 771 | 9 521 |
| 2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0 | 0 |
| 3. Opłaty dla depozytariusza | 68 | 81 |
| 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 | 0 | 0 |
| 11. Koszty związane z posiadaniem nieruchomości | 0 | 0 |
| 12. Ujemne saldo różnic kursowych | 265 | 0 |
| 13. Pozostałe | 63 | 45 |
| III. Koszty pokrywane przez towarzystwo | 0 | 0 |
| IV. Koszty Subfunduszu netto (II - III) | 7 167 | 9 647 |
| V. Przychody z lokat netto (I - IV) | -1 888 | -2 866 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | 11 721 | -21 432 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym: | 16 094 | 4 492 |
| - z tytułu różnic kursowych: | 819 | -238 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | -4 373 | -25 924 |
| - z tytułu różnic kursowych: | -98 | 965 |
| VII. Wynik z operacji (V +/- VI) | 9 833 | -24 298 |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii A (w PLN) *) | 9,06 | -18,74 |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii B (w PLN) | 0,00 | 0,00 |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa kategorii C (w PLN) | 0,00 | 0,00 |

*) 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 MIESZANY

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 | 178 601 | 296 333 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | 9 833 | -24 298 |
| a) przychody z lokat netto | -1 888 | -2 866 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 16 094 | 4 492 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | -4 373 | -25 924 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 9 833 | -24 298 |
| 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: | -30 247 | -93 434 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa) | 374 696 | 823 418 |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa) | -404 943 | -916 852 |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5) | -20 414 | -117 732 |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 158 187 | 178 601 |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym *) | 169 208 | 237 706 |
| II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa | | |
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa kategorii A w okresie sprawozdawczym | -211 233,145 | -666 912,274 |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 2 560 370,582 | 5 802 817,927 |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 2 771 603,727 | 6 469 730,201 |
| c) saldo zmian | -211 233,145 | -666 912,274 |
| 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 | 1 085 255,348 | 1 296 488,493 |
| a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 40 552 336,194 | 37 991 965,612 |
| b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 39 467 080,846 | 36 695 477,119 |
| c) saldo zmian | 1 085 255,348 | 1 296 488,493 |
| 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) **) | 137,76 | 150,93 |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (w PLN) **) | 145,76 | 137,76 |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w okresie sprawozdawczym, (w skali roku) | 5,81% | -8,73% |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w okresie sprawozdawczym (w PLN) | 136,61 | 132,42 |
| Data wyceny | 2015-01-05 | 2014-08-08 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w okresie sprawozdawczym (w PLN) | 150,72 | 153,53 |
| Data wyceny | 2015-08-05 | 2014-02-24 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (w PLN) **) | 146,08 | 137,92 |
| 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: | 4,24% | 4,06% |
| 1. Procentowy udział wynagrodzenia towarzystwa | 4,00% | 4,01% |
| 2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0,00% | 0,00% |
| 3. Procentowy udział opłat dla depozytariusza | 0,04% | 0,03% |
| 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 MIESZANY

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 której 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 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 uwzględniać 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 MIESZANY

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

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

| | 31.12.2015 r. | 31.12.2014 r. |
|--|---------------|---------------|
| Należności Subfunduszu w tys. PLN | | |
| 1) Z tytułu zbytych lokat | 24 | 304 |
| 2) Z tytułu instrumentów pochodnych | 0 | 0 |
| 3) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa | 0 | 0 |
| 4) Z tytułu dywidendy | 38 | 367 |
| 5) Z tytułu odsetek | 0 | 0 |
| 6) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym oszacowań | 0 | 0 |
| 7) Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek: | | |
| 8) Pozostałe, w tym: | 748 | 20 |
| - z tytułu pożyczek | 700 | 0 |
| - z tytułu pozostałych należności | 48 | 20 |
| Razem | 800 | 691 |

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

| | 31.12.2015 r. | 31.12.2014 r. |
|--|---------------|---------------|
| Zobowiązania Subfunduszu w tys. PLN | | |
| 1) Z tytułu należnych odsetek | 401 | 511 |
| 2) Z tytułu transakcji przez zobowiązaniem do Subfunduszu de odupu | 0 | 0 |
| 3) Z tytułu należnych odsetek | 324 | 352 |
| 4) Z tytułu tytułu tytułu tytułu tytułu tytułu | 42 | 59 |
| 5) Z tytułu odsetków od pożyczek | 18 | 274 |
| 6) Z tytułu wypłat dywidendy | 0 | 0 |
| 7) Z tytułu tytułu tytułu tytułu tytułu | 0 | 0 |
| 8) Z tytułu tytułu tytułu tytułu tytułu | 0 | 0 |
| 9) Z tytułu tytułu tytułu tytułu tytułu | 0 | 0 |
| 10) Z tytułu tytułu tytułu tytułu tytułu | 0 | 0 |
| 11) Z tytułu tytułu tytułu tytułu tytułu | 0 | 0 |
| 12) Z tytułu tytułu tytułu tytułu tytułu | 545 | 632 |
| 13) Pozostałe | 37 | 12 |
| Razem | 1 267 | 1 540 |

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| Struktura środków pieniężnych na rachunkach bankowych w tys. PLN | 31.12.2015 r. | | 31.12.2014 r. | |
|--|---------------|--------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|
| | Waluta | Wartość na dzień bilansowy w walucie | Wartość na dzień bilansowy w walucie | Wartość na dzień bilansowy |
| Banki: | | | | |
| MBANK S.A. | PLN | 1 655 | 1 655 | 11 715 |
| DM MBANK S.A. | PLN | 1 | 1 | 633 |
| MBANK S.A. | USD | 298 | 1 162 | 0 |
| DM MBANK S.A. | USD | 0 | 0 | 0 |
| MBANK S.A. | EUR | 675 | 2 876 | 289 |
| DM MBANK S.A. | EUR | 1 | 1 | 1 231 |
| MBANK S.A. | TRY | 1 | 1 | 335 |
| MBANK S.A. | CZK | 761 | 120 | 0 |
| MBANK S.A. | CHF | 3 | 6 | 0 |
| Razem | | | 5 924 | 13 915 |

| | 31.12.2015 r. | 31.12.2014 r. |
|--|---------------|---------------|
| Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych otrzymanych w celu zapożyczenia środków pieniężnych z zobowiązań Subfunduszu w tys. PLN | 9 870 | 25 395 |
| Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych *) | 9 870 | 25 395 |

*) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stann 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) Pozom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfundusza ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym: | | |
| a) aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wliczanym ze stopy procentowej w tys. ¹⁾ | 47 935 | 30 030 |
| b) aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ²⁾ | 43 803 | 20 530 |
| c) zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej w tys. ³⁾ | 0 | 0 |
| 2) Pozom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfundusza ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym: ⁴⁾ | | |
| a) kwoty ozwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniły swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych obciążeniowych zabezpieczeń w tys. | 53 986 | 44 312 |
| b) wskazane istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnej kategorii bilans w tys. ⁵⁾ | 24 884 | 12 946 |
| – dla danej kategorii bilansowej – Skarb Państwa RP | 24 884 | 12 946 |
| 3) Pozom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfundusza ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach bilans w tys. | | |
| a) dla instrumentu | 4 168 | 1 567 |
| b) dla instrumentu | 76 | 171 |
| c) dla bilansu bilans notowane na aktywnym rynku | 32 377 | 35 485 |
| d) dla bilansu bilans notowane na aktywnym rynku | 632 | 0 |
| e) zobowiązania | 224 | 352 |

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 wynikającym ze stopy procentowej uznano zmienneokuponowe obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o podobnej wykładni na dzień bilansowy.

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

4) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypłacenia przez kontrahenta zobowiązani z wyemitowanych papierów wartościowych (w szczególności: obligacji stało- zmiennopłat, i zerokuponowych, bonów skarbowych, certyfikatów depozytowych i listów zastawnych), jednostek oraz tytułów uczestnictwa, depozytów bankowych, składek na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz nie wykorzystania się kontrahenta z zawartych transakcji terminowych mających za przedmiot inwestycyjne instrumenty pochodne oraz transakcji przy zobowiązaniu się drugiej strony do odbupu.

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

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 | |
| Sprzedaz CHF na 04.01.2016, kurs 3.92440 | Krótko | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | -1 | 2016-01-04 | 192 tys. CHF po kursie walutowym 3.92440 PLN | 2016-01-04 | 2016-01-04 | |
| Sprzedaz CHF na 15.03.2016, kurs 4.04450 | Krótko | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 34 | 2016-03-15 | 390 tys. CHF po kursie walutowym 4.04450 PLN | 2016-03-15 | 2016-03-15 | |
| Sprzedaz CHF na 01.04.2016, kurs 3.94070 | Krótko | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | -6 | 2016-04-01 | 194 tys. CHF po kursie walutowym 3.93070 PLN | 2016-04-01 | 2016-04-01 | |
| Sprzedaz EUR na 01.04.2016, kurs 4.15840 | Krótko | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 104 | 2016-04-01 | 787 tys. EUR po kursie walutowym 4.15940 PLN | 2016-04-01 | 2016-04-01 | |
| Sprzedaz EUR na 15.01.2016, kurs 4.24750 | Krótko | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | -16 | 2016-01-15 | 1396 tys. EUR po kursie walutowym 4.24750 PLN | 2016-01-15 | 2016-01-15 | |
| Sprzedaz EUR na 15.01.2016, kurs 4.29615 | Krótko | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 15 | 2016-01-15 | 448 tys. EUR po kursie walutowym 4.29615 PLN | 2016-01-15 | 2016-01-15 | |
| Sprzedaz EUR na 17.10.2016, kurs 4.34475 | Krótko | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 3 | 2016-10-17 | 100 tys. EUR po kursie walutowym 4.34475 PLN | 2016-10-17 | 2016-10-17 | |
| Sprzedaz EUR na 01.02.2016, kurs 4.27770 | Krótko | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 3 | 2016-02-01 | 307 tys. EUR po kursie walutowym 4.27770 PLN | 2016-02-01 | 2016-02-01 | |
| Sprzedaz EUR na 01.02.2016, kurs 4.27440 | Krótko | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 8 | 2016-02-01 | 1000 tys. EUR po kursie walutowym 4.27440 PLN | 2016-02-01 | 2016-02-01 | |
| Sprzedaz GBP na 01.02.2016, kurs 5.97250 | Krótko | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 21 | 2016-02-01 | 117 tys. GBP po kursie walutowym 5.97250 PLN | 2016-02-01 | 2016-02-01 | |
| Sprzedaz GBP na 01.02.2016, kurs 5.97280 | Krótko | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 34 | 2016-02-01 | 188 tys. GBP po kursie walutowym 5.97280 PLN | 2016-02-01 | 2016-02-01 | |
| Kupon GBP na 01.02.2016, kurs 6.01380 | Długa | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | -4 | 2016-02-01 | 20 tys. GBP po kursie walutowym 6.01580 PLN | 2016-02-01 | 2016-02-01 | |
| Sprzedaz USD na 15.01.2016, kurs 3.70985 | Krótko | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 899 | 2016-01-15 | 463 tys. USD po kursie walutowym 3.70985 PLN | 2016-01-15 | 2016-01-15 | |
| Sprzedaz USD na 15.01.2016, kurs 3.89335 | Krótko | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | -3 | 2016-01-15 | 204 tys. USD po kursie walutowym 3.89335 PLN | 2016-01-15 | 2016-01-15 | |
| Sprzedaz USD na 12.02.2016, kurs 3.96880 | Krótko | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 81 | 2016-02-12 | 1280 tys. USD po kursie walutowym 3.96880 PLN | 2016-02-12 | 2016-02-12 | |
| Razem | | | | | | | | | |
| 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 | |
| Sprzedaz EUR na 23.01.2015, kurs 4.25780 | Krótko | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | -8 | 2015-01-23 | 850 tys. EUR po kursie walutowym 4.25750 PLN | 2015-01-23 | 2015-01-23 | |
| Sprzedaz EUR na 23.01.2015, kurs 4.28730 | Krótko | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 0 | 2015-01-23 | 20 tys. EUR po kursie walutowym 4.28730 PLN | 2015-01-23 | 2015-01-23 | |
| Sprzedaz EUR na 01.04.2015, kurs 4.26550 | Krótko | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | -1 | 2015-04-01 | 846 tys. EUR po kursie walutowym 4.26530 PLN | 2015-04-01 | 2015-04-01 | |
| Sprzedaz EUR na 01.04.2015, kurs 4.26680 | Krótko | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | 0 | 2015-04-01 | 20 tys. EUR po kursie walutowym 4.26680 PLN | 2015-04-01 | 2015-04-01 | |
| Sprzedaz EUR na 30.09.2015, kurs 4.24780 | Krótko | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | -40 | 2015-09-30 | 600 tys. EUR po kursie walutowym 4.24780 PLN | 2015-09-30 | 2015-09-30 | |

PN

| | | | | | | | | |
|--|---------|---------|---|-------------|------------|--|------------|------------|
| Sygnalizator EUR na 02.02.2015, kurs 4,21470 | Krytyka | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | +10 | 2015-02-02 | 193 tys. EUR po kursie walutowym 4,21470 PLN | 2015-02-02 | 2015-02-02 |
| Sygnalizator EUR na 02.02.2015, kurs 4,20440 | Krytyka | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | -7 | 2015-02-02 | 105 tys. EUR po kursie walutowym 4,20440 PLN | 2015-02-02 | 2015-02-02 |
| Sygnalizator EUR na 02.02.2015, kurs 4,19330 | Krytyka | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | -11 | 2015-02-02 | 134 tys. EUR po kursie walutowym 4,19330 PLN | 2015-02-02 | 2015-02-02 |
| Sygnalizator USD na 15.01.2015, kurs 3,34060 | Krytyka | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | -35 | 2015-01-15 | 800 tys. USD po kursie walutowym 3,34060 PLN | 2015-01-15 | 2015-01-15 |
| Sygnalizator USD na 17.02.2015, kurs 3,39190 | Krytyka | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | -35 | 2015-02-17 | 384 tys. USD po kursie walutowym 3,39190 PLN | 2015-02-17 | 2015-02-17 |
| Sygnalizator USD na 17.02.2015, kurs 3,36170 | Krytyka | Forward | Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym | -94 | 2015-02-17 | 617 tys. USD po kursie walutowym 3,36170 PLN | 2015-02-17 | 2015-02-17 |
| Razem | | | | -352 | | | | |

Nota nr 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfundusza lub drogąj strony do odkupu
Nie dotyczy

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki
Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

| | 31.12.2015 r. | | | 31.12.2014 r. | | |
|--|---------------|--------|----------------------------|---------------|--------|----------------------------|
| | Jednostka | Waluta | Wartość na dzień bilansowy | Jednostka | Waluta | Wartość na dzień bilansowy |
| Walutowa struktura pozycji bilansu z podziałem według walut i po przeliczeniu na walutę polską w tys. PLN | | | | | | |
| Przebieg bilansu po przeliczeniu na walutę sprawozdawczą finansowego | | | | | | |
| a) w walucie sprawozdawczą finansowego w tys. | | | | | | |
| Aktywa | | | | | | |
| Środki pieniężne | w tys. | PLN | 122 251 | w tys. | PLN | 153 218 |
| Należności | w tys. | PLN | 1 656 | w tys. | PLN | 12 346 |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | w tys. | PLN | 724 | w tys. | PLN | 520 |
| Składniki lokat notowane na aktywum rynku, w tym: | w tys. | PLN | 101 072 | w tys. | PLN | 121 265 |
| - dłużne papiery wartościowe | w tys. | PLN | 25 987 | w tys. | PLN | 4 621 |
| Składniki lokat nierozliczone na aktywum rynku, w tym: | w tys. | PLN | 18 799 | w tys. | PLN | 19 085 |
| - dłużne papiery wartościowe | w tys. | PLN | 18 799 | w tys. | PLN | 19 085 |
| Zobowiązania | w tys. | PLN | 1 043 | w tys. | PLN | 1 488 |
| b) w walutach obcych po przeliczeniu na walutę sprawozdawczą finansowego w tys. | | | | | | |
| Aktywa | | | | | | |
| Środki pieniężne | w tys. | PLN | 37 203 | w tys. | PLN | 37 223 |
| - w walucie obcej | w tys. | EUR | 4 168 | w tys. | EUR | 1 567 |
| - w walucie sprawozdawczą finansowego | w tys. | PLN | 676 | w tys. | EUR | 1 668 |
| Należności | w tys. | PLN | 2 879 | w tys. | PLN | 1 566 |
| - w walucie obcej | w tys. | TRY | 1 | w tys. | TRY | 0 |
| - w walucie sprawozdawczą finansowego | w tys. | PLN | 1 | w tys. | PLN | 0 |
| - w walucie obcej | w tys. | USD | 298 | w tys. | USD | 0 |
| - w walucie sprawozdawczą finansowego | w tys. | PLN | 1 162 | w tys. | PLN | 1 |
| - w walucie obcej | w tys. | CZK | 767 | w tys. | CZK | 0 |
| - w walucie sprawozdawczą finansowego | w tys. | PLN | 120 | w tys. | PLN | 0 |
| - w walucie obcej | w tys. | CHF | 3 | w tys. | CHF | 0 |
| Należności | w tys. | PLN | 6 | w tys. | PLN | 0 |
| - w walucie obcej | w tys. | EUR | 11 | w tys. | EUR | 171 |
| - w walucie sprawozdawczą finansowego | w tys. | PLN | 48 | w tys. | PLN | 171 |
| - w walucie obcej | w tys. | GBP | 5 | w tys. | GBP | 0 |
| - w walucie sprawozdawczą finansowego | w tys. | PLN | 28 | w tys. | PLN | 0 |
| Składniki lokat notowane na aktywum rynku | w tys. | PLN | 32 327 | w tys. | PLN | 35 485 |
| - w walucie obcej | w tys. | EUR | 3 251 | w tys. | EUR | 2 270 |
| - w walucie sprawozdawczą finansowego | w tys. | PLN | 15 909 | w tys. | PLN | 11 631 |
| - w walucie obcej | w tys. | USD | 1 879 | w tys. | USD | 2 110 |
| - w walucie sprawozdawczą finansowego | w tys. | PLN | 7 356 | w tys. | PLN | 7 400 |
| - w walucie obcej | w tys. | TRY | 2 708 | w tys. | TRY | 4 279 |
| - w walucie sprawozdawczą finansowego | w tys. | PLN | 4 943 | w tys. | PLN | 0 |
| - w walucie obcej | w tys. | GBP | 311 | w tys. | GBP | 0 |
| - w walucie sprawozdawczą finansowego | w tys. | PLN | 1 797 | w tys. | PLN | 0 |
| - w walucie obcej | w tys. | CHF | 396 | w tys. | CHF | 0 |
| - w walucie sprawozdawczą finansowego | w tys. | PLN | 2 349 | w tys. | PLN | 0 |
| - w walucie obcej | w tys. | EUR | 632 | w tys. | EUR | 0 |
| Składniki lokat notowane na aktywum rynku | w tys. | PLN | 108 | w tys. | PLN | 0 |
| - w walucie obcej | w tys. | USD | 462 | w tys. | USD | 0 |
| - w walucie sprawozdawczą finansowego | w tys. | PLN | 27 | w tys. | PLN | 0 |
| - w walucie obcej | w tys. | PLN | 81 | w tys. | PLN | 0 |
| - w walucie sprawozdawczą finansowego | w tys. | CHF | 9 | w tys. | CHF | 0 |
| - w walucie obcej | w tys. | PLN | 34 | w tys. | PLN | 0 |
| - w walucie sprawozdawczą finansowego | w tys. | GBP | 10 | w tys. | GBP | 0 |
| - w walucie obcej | w tys. | PLN | 55 | w tys. | PLN | 0 |
| Zobowiązania | w tys. | PLN | 224 | w tys. | PLN | 352 |
| - w walucie obcej | w tys. | EUR | 28 | w tys. | EUR | 21 |
| - w walucie sprawozdawczą finansowego | w tys. | PLN | 120 | w tys. | PLN | 88 |
| - w walucie obcej | w tys. | USD | 23 | w tys. | USD | 71 |
| - w walucie sprawozdawczą finansowego | w tys. | PLN | 91 | w tys. | PLN | 264 |
| - w walucie obcej | w tys. | CHF | 2 | w tys. | CHF | 0 |
| - w walucie sprawozdawczą finansowego | w tys. | PLN | 9 | w tys. | PLN | 0 |
| - w walucie obcej | w tys. | GBP | 1 | w tys. | GBP | 0 |
| - w walucie sprawozdawczą finansowego | w tys. | PLN | 4 | w tys. | PLN | 0 |
| Razem | | | 158 187 | | | 178 601 |

PN

| | 01.01.2015 - 31.12.2015 r. | 01.01.2014 - 31.12.2014 r. |
|---|---|--|
| Dodatkowe różnice kursowe w przedziale lokal Subfunduszu w tys. PLN | | |
| Składniki lokal | Dodatkowe różnice kursowe zrealizowane | Dodatkowe różnice kursowe niezrealizowane |
| Akcje | 1 083 | 130 |
| Kwoty depozytowe | 0 | 1 |
| Bliznie papieru wartościowego | 87 | 13 |
| Wydatki uczestnictwa emittowane przez usługodawcę wspólnego inwestowania mającego siedzibę za granicą | 0 | 9 |
| Razem | 1 170 | 153 |

| | 01.01.2015 - 31.12.2015 r. | 01.01.2014 - 31.12.2014 r. |
|---|--|---|
| Ujemne różnice kursowe w przedziale lokal Subfunduszu w tys. PLN | | |
| Składniki lokal | Ujemne różnice kursowe zrealizowane | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane |
| Akcje | -351 | -321 |
| Długie papiery wartościowe | 0 | 0 |
| Wydatki uczestnictwa emittowane przez usługodawcę wspólnego inwestowania mającego siedzibę za granicą | 0 | -68 |
| Razem | -351 | -391 |

| | 31.12.2015 r. | 31.12.2014 r. |
|--|---------------------------|---------------------------|
| W przypadku Subfunduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych, należy ujawnić średni kurs waluty sprawozdania finansowego wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego (w PLN) | Kurs w stosunku do | Kurs w stosunku do |
| Kurs EUR | 4,2614 EUR | 4,2633 EUR |
| Kurs USD | 3,9011 USD | 3,9072 USD |
| Kurs GBP | 5,7862 GBP | 5,4648 GBP |
| Kurs CZK | 0,1571 CZK | 0,1537 CZK |
| Kurs TRY | 1,3330 TRY | 1,4070 TRY |
| Kurs CHF | 3,5939 CHF | 3,5447 CHF |

Nota nr 10 Dochody i ich dysyponacja

| | 01.01.2015 - 31.12.2015 r. | 01.01.2014 - 31.12.2014 r. |
|--|--|--|
| Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokal, wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) w tys. PLN | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokal | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokal |
| Składniki lokal | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyliczeń aktywów | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyliczeń aktywów |
| 1) Składniki lokal notowane na aktywnym rynku, w tym: | 16 942 | 4 424 |
| - długie papiery wartościowe | -1 214 | 1 456 |
| 2) Składniki lokal notowane na aktywnym rynku | -843 | 68 |
| 3) Niezobowiązania | 0 | 0 |
| 4) Pozostałe | 0 | 0 |
| Razem | 16 094 | 4 492 |

Wypłacone dochody Subfunduszu
Nie dotyczy

Wypłacone przychody ze zbycia lokal
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 | | |
| 1) Część stała wynagrodzenia | 6 771 | 9 521 |
| 2) Część wynagrodzenia uzależniona od wyników Subfunduszu | 0 | 0 |
| Razem | 6 771 | 9 521 |

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

| Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa | 31.12.2015 r. | 31.12.2014 r. | 31.12.2013 r. |
|---|---------------|---------------|---------------|
| 1) Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe w tys. | 158 187 | 178 601 | 296 333 |
| 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 | 145,76 | 137,76 | 150,93 |
| 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 | - | - | - |

PN

INFORMACJA DODATKOWA

NOBLE FUNDS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ NOBLE FUND MIESZANY

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 MIESZANY

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 Suijecki
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