

PROSPEKT INFORMACYJNY

Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty (FIO)

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:

1. Noble Fund Skarbowy
2. Noble Fund Mieszany
3. Noble Fund Akcji

Noble Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie przy ul. Wołoskiej 18, 02-675 Warszawa
adres internetowy: www.nobletfi.pl

Fundusz prowadzi działalność zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe.

Prospekt Informacyjny został sporządzony na podstawie art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 ze zm.) oraz rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 13 września 2004 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrótu tego prospektu (Dz. U. Nr 205 poz. 2095 ze zm.).

Niniejszy Prospekt informacyjny sporządzony został w Warszawie, w dniu 11 października 2006 r.
Prospekt informacyjny był jednokrotnie aktualizowany w dniu 30 października 2006 r.

Rozdział I OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

1. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

1.1. Firma, siedziba i adres Towarzystwa

Noble Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie przy ul. Wołoskiej 18, 02-675 Warszawa.

1.2. Imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie, w tym za informacje finansowe

Osobami odpowiedzialnymi za informacje zawarte w Prospekcie, w tym za informacje finansowe są:

Mariusz Staniszewski - Prezes Zarządu Towarzystwa

Mariusz Błachut - Wiceprezes Zarządu Towarzystwa

Sylwia Magott - Członek Zarządu

1.3. Oświadczenie osób, o których mowa w pkt 1. 2.

Oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami Rozporządzenia, a także, że wedle najlepszej naszej wiedzy nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Mariusz Staniszewski - Prezes Zarządu Towarzystwa

Mariusz Błachut - Wiceprezes Zarządu Towarzystwa

Sylwia Magott - Członek Zarządu Towarzystwa

2. Podmioty świadczące na rzecz Towarzystwa usługi w zakresie sporządzenia Prospektu

2.1. Firma, siedziba i adres wraz z numerami telekomunikacyjnymi

Małkowski Matczuk Wieczorek Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Spółka Jawna z siedzibą w Warszawie, Aleja J. Ch. Szucha 16 lok. 21, 00-582 Warszawa, telefon (22) 745-71-35, telefaks (22) 745-71-36

2.2. Imiona i nazwiska osób działających w imieniu podmiotu sporządzającego Prospekt

Osobą działającą w imieniu podmiotu sporządzającego Prospekt jest: Tomasz Matczuk

2.3. Oświadczenie osób, o których mowa w pkt 2.2.

Oświadczam, że Prospekt został sporządzony z zachowaniem należytej staranności zawodowej oraz że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami Rozporządzenia.

Tomasz Matczuk
Radca Prawny

Rozdział II. DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

1. Firma, kraj siedziby, siedziba i adres Towarzystwa wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej

Noble Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., z siedzibą w Polsce w Warszawie przy ul. Wołoskiej 18, 02-675 Warszawa,
tel. (+48 22) 640-23-70
fax. (+48 22) 640-23-71
adres poczty elektronicznej: biuro@noblefunds.pl
adres internetowy: www.noblefi.pl

2. Data i numer decyzji KNF o udzieleniu zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo

Decyzja Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 16 października 2006 r. o numerze PW/DFI/W/4030-37/1-5656/KNF53/II/2006.

3. Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane, a także data wpisu do rejestru

W dniu 09 maja 2006 r. Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000256540

4. Wysokość i składniki kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy

Na dzień sporządzenia Prospektu wysokość i składniki kapitału własnego Towarzystwa były następujące:

Kapitał własny:	5.874.000 zł.
Kapitał zakładowy:	500.200 zł.
Kapitał zapasowy:	5.373.800 zł.

Zważywszy na wstępny etap działalności Towarzystwa pierwszym dniem bilansowym będzie 31 grudnia 2006 r. Powyżej wskazane zostały nominalne wartości kapitałów. Po ustaleniu wartości na ostatni dzień bilansowy niniejszy punkt zostanie zaktualizowany.

5. Sposób i termin opłacenia kapitału zakładowego Towarzystwa

Na dzień sporządzenia Prospektu kapitał zakładowy Towarzystwa:
- w wysokości 500.200,00 zł został w pełni opłacony gotówką przed rejestracją w rejestrze przedsiębiorców.

W dniu 13 kwietnia 2006 r. akcjonariusz Towarzystwa dokonał aktu zawiązania Towarzystwa, zmienionego następnie aktem z dnia 19 kwietnia 2006 r. Kapitał zakładowy Towarzystwa w chwili zawiązania wynosił 500.000,00 zł i dzielił się na 100.000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 5,00 zł każda i takiej samej wartości emisyjnej. Kapitał zakładowy Towarzystwa w wysokości z chwili zawiązania Towarzystwa został w całości pokryty gotówką przez akcjonariusza.

W dniu 9 maja 2006 r. sąd rejestrowy wydał postanowienie o wpisie Towarzystwa do rejestru przedsiębiorców.

W dniu 30 maja 2006 r. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Towarzystwa podjęta została uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Towarzystwa do kwoty 500.100,00 zł poprzez emisję 20 akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 5,00 zł każda i wartości emisyjnej 118.700,00 zł każda. Podwyższony kapitał zakładowy oraz nadwyżka ponad wartość nominalną podwyższenia kapitału zakładowego zostały opłacone w dniu 30 maja 2006 r.

Celem ukonstytuowania podwyższenia kapitału zakładowego Zarząd Towarzystwa złożył we właściwym miejscowo sadzie rejestrowym wniosek o ujawnienie w rejestrze przedsiębiorców podwyższenia kapitału zakładowego. W dniu 14 czerwca 2006 r. sąd rejestrowy wydał postanowienie o wpisie podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru.

W dniu 7 sierpnia 2006 r. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Towarzystwa podjęta została uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Towarzystwa do kwoty 500.200,00 zł poprzez emisję 20 akcji imiennych serii C o wartości nominalnej 5,00 zł każda i wartości emisyjnej 150.000,00 zł każda. Podwyższony kapitał zakładowy oraz nadwyżka ponad wartość nominalną podwyższenia kapitału zakładowego zostały opłacone w dniu 8 sierpnia 2006 r.

Celem ukonstytuowania podwyższenia kapitału zakładowego Zarząd Towarzystwa złożył we właściwym miejscowo sadzie rejestrowym wniosek o ujawnienie w rejestrze przedsiębiorców podwyższenia kapitału zakładowego. W dniu 22

sierpnia 2006 r. sąd rejestrowy wydał postanowienie o wpisie podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru.

6. Nazwa i siedziba akcjonariuszy Towarzystwa, wraz z liczbą głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy

Akcjonariuszem Towarzystwa jest Noble Bank S.A., z siedzibą w Warszawie, ul. Domaniewska 39 lok. B posiadający 100% głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.

7. Nazwa i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji

Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa jest Noble Bank S.A., ponieważ posiada on 100% głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.

8. Nazwa i siedziba podmiotu bezpośrednio lub pośrednio dominującego wobec podmiotu wskazanego w pkt 7., ze wskazaniem cech tej dominacji

Podmiotem bezpośrednio dominującym wobec podmiotu wymienionego w pkt 7 powyżej jest Getin Holding S.A. ponieważ posiada on 99,91% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy podmiotu wymienionego w pkt 7 powyżej. Podmiotem bezpośrednio dominującym wobec Getin Holding S.A. jest LC Corp BV ponieważ posiada on 55,56% głosów na walnym zgromadzeniu Getin Holding S.A. Podmiotem bezpośrednio dominującym wobec LC Corp BV jest Leszek Czarnecki posiadający 100% udziałów w tym podmiocie.

9. Imiona i nazwiska:

9.1. członków zarządu Towarzystwa

Mariusz Staniszewski - Prezes Zarządu Towarzystwa
Mariusz Błachut - Wiceprezes Zarządu Towarzystwa
Sylwia Magott - Członek Zarządu

9.2. członków rady nadzorczej Towarzystwa

Piotr Stępniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Krzysztof Spyra – Członek Rady Nadzorczej,
Leszek Czarnecki – Członek Rady Nadzorczej.

9.3. prokurentów Towarzystwa

Nie ma zastosowania

9.4. osób fizycznych zarządzających funduszami i doradców inwestycyjnych

Mariusz Staniszewski - Prezes Zarządu Towarzystwa i doradca inwestycyjny (numer licencji 182).

Mariusz Błachut - Wiceprezes Zarządu Towarzystwa i doradca inwestycyjny (numer licencji 88). Odpowiedzialny za zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie.

Paweł Homiński – Doradca inwestycyjny (numer licencji 143). Zarządzający subfunduszami: Noble Fund Skarbowy, Noble Fund Mieszany oraz Noble Fund Akcji.

10. Opis posiadanych przez osoby wymienione w pkt. 9 kwalifikacji do wykonywania funkcji w Towarzystwie oraz informacje o pełnionych przez te osoby funkcjach poza Towarzystwem

10.1. Zarząd

Mariusz Staniszewski - Prezes Zarządu

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie oraz Gerhard Mercator Universitaet w Duisburg. Doktor Nauk Ekonomicznych Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie. Od 2001 r. licencjonowany doradca inwestycyjny. W roku 1998 pracował w Centrali Deutsche Bank A.G., we Frankfurcie nad Menem w Departamencie Nadzoru Globalnych Inwestycji Kapitałowych. W latach 2000 – 2001 zatrudniony jako konsultant w Roland Berger&Partner Management

Strategy Consulting. Od roku 2001 do 10 kwietnia 2006 r. pracował jako Szef Departamentu Doradztwa Inwestycyjnego w Credit Suisse Asset Management (Polska) S.A.

Mariusz Błachut – Wiceprezes Zarządu

Absolwent Akademii Ekonomicznej w Krakowie na kierunku Finanse i Bankowość. Od 1997 roku licencjonowany doradca inwestycyjny (licencja nr 88). W latach 1997-98 zatrudniony w CDM Pekao S.A. na stanowisku doradcy inwestycyjnego. W latach 1998 - 2003 związany z grupą Commercial Union, gdzie pracował kolejno na stanowisku analityka akcji, kierownika działu analiz i zarządzającego funduszami akcji. Od września 2003 do sierpnia 2006 zatrudniony jako doradca inwestycyjny w Credit Suisse Asset Management (Polska) S.A. odpowiedzialny za zarządzanie portfelami akcji.

Sylwia Magott – Członek Zarządu

Absolwentka Wydziału Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego na kierunku zarządzanie finansami. Ukończyła podyplomowe studia rachunkowości w Wyższej Szkole Finansów i Zarządzania w Warszawie. Posiada uprawnienia do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych nadane przez Ministra Finansów (Certyfikat Księgowy nr 9378/2005). Od stycznia 1998 do września 2006 związana z PKO/Credit Suisse Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie PKO TFI S.A.), gdzie zatrudniona była na stanowisku Dyrektora Operacyjnego oraz Głównego Księgowego Funduszy, kierującego pracami zespołu wyceny aktywów funduszy.

10.2. Rada nadzorcza

Piotr Stępiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Absolwent Guelph University w Kanadzie, ESC Rouen we Francji oraz Purdue University w USA. Rozpoczął pracę zawodową w 1984 w Air Canada, w dziale sprzedaży i marketingu. Następnie objął stanowisko Dyrektora Ds. Rozwoju w Pepsi Cola International. W 1997 roku został Menadżerem ds. Rozwoju w Banku Handlowym, rok później objął stanowisko Dyrektora Generalnego ds. Rozwoju Rynku w firmie ARAMARK. Od roku 2000 w Lukas Banku, najpierw jako Dyrektor Departamentu Marketingu, później Wiceprezes Zarządu odpowiedzialny za bankowość detaliczną. Był także członkiem Zarządu LUKAS SA, oraz Rady Nadzorczej Europejskiego Funduszu Leasingowego S.A. (2003-2004).

Obecnie jest Przewodniczącym Rady Nadzorczej Getin Banku SA oraz Przewodniczącym Rady Nadzorczej Wschodniego Banku Cukrownictwa SA, a także członkiem Rad Nadzorczych: Towarzystwa Ubezpieczeniowego EUROPA SA oraz TU EUROPA na Życie SA, PDK SA, Carcade Rosja Sp. z o.o., Fiolet SA, Open Finance SA.

Leszek Czarnecki – Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Politechniki Wrocławskiej (tytuł magistra inżyniera). W 1993 r. uzyskał tytuł doktora nauk ekonomicznych w katedrze Zarządzania i Informatyki Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu.

Działalność gospodarczą rozpoczął w 1986 r., tworząc Przedsiębiorstwo Hydrotechniki i Inżynierii TAN S.A. Był twórcą i głównym udziałowcem działającego od 1991r. Europejskiego Funduszu Leasingowego S.A. - pierwszej i największej firmy leasingowej w Polsce. W 2001r. sprzedał posiadane akcje EFL S.A. francuskiemu bankowi Credit Agricole. Jednocześnie objął stanowisko Prezesa Zarządu w nowopowstałej spółce Credit Agricole Polska Sp. z o.o. - zarządzając spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej: EFL S.A., Lukas S.A. Lukas Bank, TU EUROPA S.A., oraz Getin Service Provider S.A. Do końca listopada 2004 Leszek Czarnecki był Prezesem Zarządu Getin Holding S.A. a do maja 2006 r. był Prezesem Zarządu Getin Banku S.A.

Obecnie Członek Rady Nadzorczej Wschodniego Banku Cukrownictwa S.A., Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie EUROPA S.A., Towarzystwa Ubezpieczeń EUROPA S.A., Przewodniczący Rady Nadzorczej Carcade sp. z o.o., Mercurius Dom Maklerski sp. z o.o. oraz LC Corp S.A.

Krzysztof Spyra – Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, magister ekonomii. Stypendysta Programu Tempus, roczne studia w Staffordshire University w Wielkiej Brytanii. Dyplom „Top Ten” SGH w 1995 r. Karierę zawodową rozpoczął w 1996 r., najpierw w banku inwestycyjnym JP Morgan, następnie w KPMG. W latach 1997-2004 pracował w Nowym Jorku i Londynie w banku inwestycyjnym Merrill Lynch, Global Markets & Investment Banking gdzie odpowiadał za obszar Europy Centralnej i Wschodniej w obszarze fixed income & derivatives. Luty 2004 – grudzień 2005 jeden z założycieli i akcjonariuszy oraz wiceprezes Open Finance S.A. Od grudnia 2005 członek zarządu Noble Bank S.A.

10.3. Prokurenci

Nie ma zastosowania.

10.4. Zarządzający funduszami i doradcy inwestycyjni zatrudnieni w Towarzystwie

Mariusz Staniszewski - dane wskazane w pkt. 10.1.

Mariusz Błachut - dane wskazane w pkt. 10.1.

Paweł Homiński

Absolwent Akademii Ekonomicznej w Krakowie na kierunku Finanse i Bankowość. Doradca inwestycyjny, licencja nr 143. Posiada tytuł CFA (Chartered Financial Analyst). W latach 1995-97 zatrudniony w Domu Maklerskim Magnus jako analityk. Następnie w latach 1997-99 zarządzał polską częścią aktywów niemieckiego funduszu East Capital Beteiligungen AG. W latach 1999-2006 pracował w Powszechnym Towarzystwie Emerytalnym DOM S.A. na stanowisku doradcy inwestycyjnego odpowiedzialnego za zarządzanie portfelem akcji funduszu.

11. Nazwa i charakterystyka innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych Prospektem, oraz krótkie informacje określające cel inwestycyjny i główne zasady polityki inwestycyjnej każdego z tych funduszy

Nie ma zastosowania.

12. Określenie rodzajów działalności, na których wykonanie Towarzystwo posiada zezwolenie lub które wykonuje na podstawie art. 45 ust. 2a Ustawy

Towarzystwo posiada zezwolenie na tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowanie ich wobec osób trzecich oraz na zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych. Towarzystwo posiada także zezwolenia na zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie. Towarzystwo na podstawie posiadanego zezwolenia może tworzyć oddziały i wykonywać działalności na terytorium państw członkowskich Unii Europejskiej. Towarzystwo nie wykonuje działalności, o której mowa w art. 45 ust. 2a Ustawy.

13. Wskazanie obowiązków Towarzystwa, których wykonanie może być powierzone innym podmiotom

Towarzystwo może powierzyć następujące obowiązki innym podmiotom:

- zarządzanie częścią lub całością portfela inwestycyjnego Funduszu,
- prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu, w tym wycena Aktywów Funduszu i Subfunduszy, ustalanie Wartości Aktywów Netto Funduszu i Subfunduszy oraz Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa,
- ogłaszanie i publikowanie informacji dotyczących Funduszu,
- pośredniczenie w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa,
- prowadzenie rejestru Uczestników Funduszu,
- przechowywanie i archiwizowanie dokumentów oraz innych nośników informacji, o których mowa w art. 69 ust. 1 Ustawy.

14. Informacje o utworzeniu oddziałów i o zakresie wykonywanej działalności przez towarzystwo na terytorium państw członkowskich.

Towarzystwo nie utworzyło oddziałów i nie wykonuje działalności na terytorium państw członkowskich.

Rozdział III. DANE O FUNDUSZU

1. Informacje o Funduszu

1.1. Data i numer decyzji KNF o udzieleniu zezwolenia na utworzenie Funduszu

Decyzja Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 16 października 2006 r. o numerze PW/DFI/W/4032-37/1-5657/KNF53/II/2006.

1.2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Data: z uwagi na fakt sporządzenia Prospektu, przed uzyskaniem zezwolenia na utworzenie Funduszu, informacja ta zostanie zaktualizowana po uzyskaniu wpisu

Numer wpisu: z uwagi na fakt sporządzenia Prospektu, przed uzyskaniem zezwolenia na utworzenie Funduszu, informacja ta zostanie zaktualizowana po uzyskaniu wpisu

1.3. Data rozpoczęcia działalności przez fundusz powierniczy

Nie ma zastosowania.

1.4. Informacja, że Fundusz posiada osobowość prawną

Fundusz jest osobą prawną.
Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.

1.5. Charakterystyka konstrukcji Funduszu

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami. Subfunduszem jest nie posiadająca osobowości prawnej, wydzielona prawnie część aktywów i zobowiązań Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną i mająca związane z nim Jednostki Uczestnictwa odrębne od Jednostek Uczestnictwa związanych z innymi Subfunduszami.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii wskazanych w Statucie i Prospekcie.

Kryterium różnicowania kategorii Jednostek Uczestnictwa stanowią:

- wysokość pobieranych Opłat Manipulacyjnych,
- sposób pobierania Opłat Manipulacyjnych.

2. Informacje wspólne dla wszystkich Subfunduszy

2.1. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa

Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika określone w Statucie i Ustawie.

Jednostki Uczestnictwa każdego Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa na każde żądanie osoby uprawnionej do uczestnictwa w Funduszu lub Uczestnika i dokonuje ich odkupienia na każde żądanie Uczestnika.

Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa z chwilą ich odkupienia.

Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich.

Jednostki Uczestnictwa nie są oprocentowane.

Jednostka Uczestnictwa podlega dziedziczeniu, z zastrzeżeniem, że w razie śmierci Uczestnika, Fundusz jest obowiązany na żądanie:

- osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika – odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.

- osobom, które Uczestnik wskazał Funduszowi - odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Rejestrze do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nie przekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.

Powyższe postanowienia nie dotyczą Jednostek Uczestnictwa zapisanych we Wspólnym Rejestrze Małżeńskim

Jednostka Uczestnictwa może być przedmiotem zastawu. Zaspokojenie się zastawnika z Jednostki Uczestnictwa, może być dokonane wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostki Uczestnictwa na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym.

Fundusz zastrzega sobie prawo do dokonania podziału Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu na równe części tak, aby ich całkowita wartość odpowiadała wartości Jednostek Uczestnictwa przed podziałem. Fundusz poinformuje o zamiarze podziału Jednostek Uczestnictwa, co najmniej na dwa tygodnie przed datą podziału poprzez jednokrotne ogłoszenie w sieci Internet na stronie www.nobleffi.pl. Ogłoszenie będzie dostępne na stronie internetowej od dnia jego publikacji co najmniej do dnia dokonania podziału Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz zbywa różne kategorie Jednostek Uczestnictwa.

Kategorie Jednostek Uczestnictwa oznaczane są jako:

- Jednostki Uczestnictwa kategorii A,
- Jednostki Uczestnictwa kategorii B,
- Jednostki Uczestnictwa kategorii C.

Kryterium różnicowania kategorii Jednostek Uczestnictwa stanowią:

- wysokość pobieranych Opłat Manipulacyjnych,
- sposób pobierania Opłat Manipulacyjnych,

2.2. Okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

Zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa

Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych do Subfunduszu.

Statut Funduszu nie przewiduje zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa określonego Subfunduszu jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przekroczy określoną w Statucie wartość.

Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa:

- na 2 tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych do Subfunduszu.
- na 2 tygodnie jeżeli w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Subfunduszu. W tym przypadku za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję
 - 1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres nie przekraczający dwóch miesięcy,
 - 2) w okresie nie przekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Fundusz może odkupywać Jednostki w ratach.

2.3. Określenie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa

Ze względu na terytorialny zasięg oferty Subfunduszu

Jednostki Uczestnictwa zbywane są wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności

Usługi finansowe.

Ze względu na osoby, którym zbywane są Jednostki Uczestnictwa

Osobami uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej.

2.4. Informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu lub Uczestników Subfunduszu, wraz ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informacje czy z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa wiąże się konieczność uiszczania podatku dochodowego

Ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego.

Opodatkowanie Funduszu

Ponieważ Fundusz jest funduszem inwestycyjnym działającym na podstawie przepisów Ustawy o funduszach inwestycyjnych jest on zwolniony od podatku dochodowego od osób prawnych.

Podstawa prawna - art. 6 ust. 1 pkt. 10 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2000r. nr 54 poz. 654 z późniejszymi zmianami).

Opodatkowanie Uczestników Funduszu:

a) *W przypadku, gdy Uczestnikami Funduszu są osoby fizyczne:*

Na podstawie art. 30a ust. 1 pkt 5) Ustawy o PIT opodatkowane są dochody z tytułu udziału w funduszach kapitałowych. Nie dotyczy to dochodów z tytułu udziału w Funduszu w ramach indywidualnych kont emerytalnych oraz pracowniczych programów emerytalnych w przypadkach, o których mowa poniżej.

Funduszami kapitałowymi w rozumieniu Ustawy o PIT są między innymi fundusze inwestycyjne działające na podstawie przepisów o funduszach inwestycyjnych. Od dochodów z tytułu udziału w funduszach kapitałowych pobiera się na podstawie art. 30a ust. 1 Ustawy o PIT 19% zryczałtowany podatek dochodowy, z zastrzeżeniem treści art. 52a Ustawy o PIT. Podatek ten jest pobierany także od dochodu oszczędzającego na indywidualnym koncie emerytalnym z tytułu zwrotu, w rozumieniu przepisów o indywidualnych kontach emerytalnych, środków zgromadzonych na tym koncie oraz od dochodu uczestnika pracowniczego programu emerytalnego z tytułu zwrotu środków zgromadzonych w ramach programu, w rozumieniu przepisów o pracowniczych programach emerytalnych

Dochodów tych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy o PIT.

Jednocześnie zgodnie z przepisem art. 17 ust. 1c Ustawy o PIT nie ustala się przychodu z umorzenia Jednostek Uczestnictwa, w przypadku zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu.

Jednostki Uczestnictwa podlegają odkupieniu w kolejności określonej według metody FIFO, co oznacza, że jako pierwsze odkupywane są Jednostki Uczestnictwa zapisane według najwyższej dla danego Subfunduszu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym Subrejestrze.

Przepis art. 30a ust. 1 pkt 5) Ustawy o PIT stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58) ustawy o PIT wolne o podatku dochodowego od osób fizycznych są wypłaty:

- transferowe środków zgromadzonych w ramach pracowniczego programu emerytalnego do innego pracowniczego programu emerytalnego lub na indywidualne konto emerytalne w rozumieniu przepisów o indywidualnych kontach emerytalnych,
- środków zgromadzonych w pracowniczym programie emerytalnym dokonane na rzecz uczestnika lub osób uprawnionych do tych środków po śmierci uczestnika .

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58a) ustawy o PIT wolne o podatku dochodowego od osób fizycznych są dochody z tytułu oszczędzania na indywidualnym koncie emerytalnym, w rozumieniu przepisów o indywidualnych kontach emerytalnych, uzyskane w związku z:

- gromadzeniem i wypłatą środków przez oszczędzającego,
 - wypłatą środków dokonaną na rzecz osób uprawnionych do tych środków po śmierci oszczędzającego,
 - wypłatą transferową
- z tym że zwolnienie nie ma zastosowania w przypadku, gdy oszczędzający gromadził oszczędności na więcej niż jednym indywidualnym koncie emerytalnym, chyba że przepisy te przewidują taką możliwość.

Zgodnie z art. 30 ust. 1 pkt 7a) z tytułu gromadzenia oszczędności na więcej niż jednym indywidualnym koncie emerytalnym, w rozumieniu przepisów o indywidualnych kontach emerytalnych pobiera się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 75 % uzyskanego dochodu na każdym indywidualnym koncie emerytalnym. Dochodem tym jest różnica między kwotą stanowiącą wartość środków zgromadzonych na indywidualnym koncie emerytalnym a sumą wpłat na indywidualne konto emerytalne. Dochodu tego nie pomniejsza się o straty z kapitałów pieniężnych i praw

majątkowych poniesionych w roku podatkowym oraz w latach poprzednich

W związku z faktem, że Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu, do odziedziczonych Jednostek Uczestnictwa zastosowanie znaleźć może również ustawa z dnia 28 lipca 1997 roku o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity Dz. U. z roku 1997 nr 16, poz. 89 z późniejszymi zmianami).

b) *W przypadku, gdy Uczestnikami Funduszu są osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie mające osobowości prawnej, z wyjątkiem spółek nie mających osobowości prawnej:*

Dochody tych podmiotów, z tytułu udziału w Funduszu podlegają obowiązkowi podatkowemu i będą opodatkowane na zasadach ogólnych określonych w ustawie z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 r. nr 54 poz. 654 z późniejszymi zmianami). Zgodnie z art. 19 ust. 1 tej ustawy podatek ten w roku 2005 wynosi 19% podstawy opodatkowania.

Powyższe zasady opodatkowania osób prawnych i jednostek organizacyjnych nie mających osobowości prawnej mogą nie mieć zastosowania w przypadku, jeżeli Uczestnikami Funduszu są osoby zagraniczne i Rzeczpospolita Polska zawarła umowę w sprawie zapobiegania podwójnego opodatkowania z państwem osoby zagranicznej.

3. Informacje o Subfunduszach

3.1. Noble Fund Skarbowy

3.1.1. Określenie praw Uczestników

Uczestnik ma prawo do:

- nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa,
- żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- złożenia zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami,
- dokonania reinwestycji,
- otrzymania środków pieniężnych ze zbycia Aktywów Subfunduszu, w związku z jego likwidacją,
- rozporządzenia posiadanymi Jednostkami Uczestnictwa na wypadek śmierci,
- otrzymania potwierdzenia zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa
- ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa,
- dostępu przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa do Prospektu i skrótu prospektu informacyjnego Funduszu oraz rocznego i półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdań jednostkowych Subfunduszy,
- dostępu do Prospektu i skrótu prospektu informacyjnego Funduszu oraz półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdań jednostkowych Subfunduszy w sieci Internet pod adresem www.nobleffi.pl,
- żądania doręczenia Prospektu Funduszu oraz rocznego i półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdań jednostkowych Subfunduszy.

3.1.2. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa zostaną przeprowadzone w związku z tworzeniem Funduszu.

Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie wpłat do Subfunduszy tworzonych w ramach Funduszu w łącznej wysokości nie niższej niż 4 000 000 zł, zebranych w drodze zapisów prowadzonych przez Towarzystwo. Do utworzenia Subfunduszu niezbędne jest zebranie wpłat do Subfunduszu w wysokości nie niższej niż 1.000.000 zł.

Zapisy zostaną przeprowadzone poprzez dokonanie wpłat wyłącznie przez Towarzystwo lub jego akcjonariusza.

Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się w dniu następującym po dniu uzyskania przez Towarzystwo zezwolenia na utworzenie Funduszu i zakończy się po dokonaniu wpłaty przez Towarzystwo lub jego akcjonariusza, jednak nie później niż po upływie 2 miesięcy od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.

Cena Jednostki Uczestnictwa objętej zapisem wynosi 100 zł.

W ramach zapisów będą przydzielane Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

Towarzystwo w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów przydziela Jednostki Uczestnictwa.

Towarzystwo w terminie 14 dni od dnia:

- 1) w którym postanowienie sądu rejestrowego o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stało się prawomocne, lub
 - 2) w którym decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub
 - 3) upływu terminu na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa licząc od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu, w przypadku nie zebrania przez Towarzystwo wpłat w wysokości określonej w ust. 1, lub
 - 4) upływu terminu 6 miesięcznego liczonego od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu na złożenie wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,
- zwraca wpłaty do Funduszu wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek prowadzony przez Depozytariusza, do dnia wystąpienia jednej z przesłanek określonych w pkt 1) - 4).

Towarzystwo w przypadku nie zebrania wymaganych wpłat w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa, które są związane z subfunduszem, w terminie 14 dni od dnia upływu terminu na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa zwraca wpłaty do subfunduszu wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza, a subfundusz do którego nie dokonano wpłaty w wysokości minimalnej nie zostaje utworzony.

3.1.3. Sposób i szczegółowe warunki zbywania, odkupywania i zamiany Jednostek Uczestnictwa

3.1.3.1. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa

Podstawowe zasady nabycia Jednostek Uczestnictwa

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu bezpośrednio lub za pośrednictwem Dystrybutorów wskazanych w rozdziale piątym niniejszego Prospektu.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po otwarciu Rejestru i wydzieleniu Subrejestrów, na których ewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy.

Fundusz otwiera dla Inwestora Rejestr na podstawie zlecenia otwarcia Rejestru (zlecenia pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa).

Dokument zlecenia otwarcia Rejestru wypełniony w sposób nieprawidłowy lub nieczytelny, albo w inny sposób wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności może nie być uznany za ważne zlecenie otwarcia Rejestru.

Osoba, która posiada otwarty Rejestr, ale nie nabyła Jednostek Uczestnictwa posiada status Inwestora. Osoba ta uzyskuje status Uczestnika po nabyciu Jednostek Uczestnictwa.

Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa dowolnego Subfunduszu powinna być dokonana przez Inwestora w okresie nie dłuższym niż 30 od dnia złożenia zlecenia otwarcia Rejestru, chyba że dany Dystrybutor za pośrednictwem, którego zlecenie zostało złożone, wymaga dokonania wpłaty jednocześnie ze złożeniem zlecenia otwarcia Rejestru. Zlecenie otwarcia Rejestru wygasa jeżeli Inwestor nie dokona wpłaty we wskazanym okresie.

Subrejestr jest zamykany po 6 miesiącach od odkupienia od Uczestnika wszystkich Jednostek Uczestnictwa wszystkich Subfunduszy, bądź na żądanie Uczestnika.

Każdemu Inwestorowi, który złoży zlecenie otwarcia Rejestru nadawany jest i zapisywany w Rejestrze Uczestników indywidualny Numer Uczestnika.

Uczestnik posługuje się Numerem Uczestnika wobec wszystkich Subfunduszy.

Uczestnik zachowuje swój Numer Uczestnika po odkupieniu wszystkich Jednostek Uczestnictwa. W zależności od rodzaju składanego zlecenia lub dyspozycji, Uczestnik zobowiązany jest podawać Numer Uczestnika lub numer Rejestru bądź Subrejestr na wszystkich zleceniach i dyspozycjach. Fundusz ma prawo do odrzucenia zlecenia lub dyspozycji, która nie zawiera lub zawiera nieprawidłowy Numer Uczestnika lub numer Rejestru bądź Subrejestr.

Dokument zlecenia wypełniony w sposób nieprawidłowy albo wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności może nie być uznany za ważne zlecenie. W przypadku drobnych nieprawidłowości w wypełnieniu dokumentu zlecenia Subfundusz doloży należytej staranności w celu zrealizowania takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika.

Kwota wpłaty nie może być niższa niż minimalna kwota jednorazowej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa obowiązująca w Subfunduszu, wskazana poniżej. W przypadku zamiany jako kwotę minimalnej wpłaty do Subfunduszu rozumie się kwotę, na jaką została zlecona zamiana. Od kwoty wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa może zostać pobrana Opłata Manipulacyjna zgodnie z zasadami opisanymi w Statucie, Prospekcie i Tabeli Opłat.

W przypadku dokonywania przez Uczestnika lub Inwestora wpłaty środków pieniężnych na pokrycie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik lub Inwestor jest zobowiązany do dokonania przelewu oraz jego opisu zgodnie z wytycznymi Dystrybutora.

W przypadku dokonywania przez Uczestnika wpłat bezpośrednich na otwarty już Subrejestr, dokument wpłaty środków pieniężnych powinien zawierać następujące dane: nazwę Subfunduszu i numer rachunku bankowego Subfunduszu przyznanego indywidualnie Uczestnikowi do danego Subrejestr, . Dokonanie wpłaty na wskazany do danego Subrejestru indywidualny rachunek bankowy jest jednoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa do danego Subrejestr.

W przypadku, gdy wolą Uczestnika jest otwarcie nowego Subrejestr w danym Subfunduszu lub nowego Subrejestr w kolejnym Subfunduszu, dokument wpłaty środków pieniężnych powinien zawierać następujące dane: nazwę Subfunduszu i numer rachunku nabyć Subfunduszu. Uczestnik jest zobowiązany do podania w tytule przelewu kategorii Jednostek Uczestnictwa, numeru PESEL oraz imienia i nazwiska, a w przypadku osób prawnych numeru REGON oraz nazwy instytucji.

Dokument wpłaty środków pieniężnych wypełniony w sposób nieprawidłowy albo wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności może nie być uznany za ważne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa. W takim przypadku Subfundusz

będzie zwracał otrzymane środki pieniężne. W przypadku drobnych nieprawidłowości w wypełnieniu dokumentu wpłaty środków pieniężnych Subfundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika. Przy realizacji takich zleceń decydujące znaczenie będzie miał numer rachunku bankowego, na który została dokonana wpłata.

Fundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania zlecenia oraz wpłaty zgodnie z zamiarem Uczestnika, ale nie ponosi odpowiedzialności za realizację takiego zlecenia lub wpłaty. Niezależnie od powyższych zasad Fundusz może odrzucić zlecenie, dyspozycję lub inne oświadczenie woli jeżeli nie zawiera wymaganych przez Fundusz danych.

Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w dniu, w którym Fundusz wpisze do Subrejestru liczbę Jednostek nabytych za dokonaną wpłatę, jednak nie później niż w terminie:

- 1) 7 dni kalendarzowych od dnia złożenia zlecenia nabycia i dokonania wpłaty środków - w przypadku dokonywania wpłaty za pośrednictwem Dystrybutora; w takim przypadku za dzień dokonania wpłaty uważa się dzień otrzymania wpłaty środków przez Dystrybutora,
 - 2) 7 dni kalendarzowych od dnia złożenia zlecenia nabycia i wpłynięcia środków na rachunek danego Subfunduszu – w przypadku dokonywania wpłaty bezpośrednio na rachunek prowadzony na rzecz danego Subfunduszu przez Depozytariusza bądź inny wskazany przez Fundusz rachunek Subfunduszu; w takim przypadku za dzień dokonania wpłaty uważa się dzień wpłynięcia środków na rachunek nabyć danego Subfunduszu,
 - 3) 7 dni kalendarzowych od dnia wpłynięcia środków na rachunek danego Subfunduszu – w przypadku dokonywania przez Uczestnika wpłaty bezpośredniej
- chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

Wpisania do Subrejestru Fundusz dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku wpłat bezpośrednich po otrzymaniu przez Depozytariusza informacji o wpłynięciu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Subfunduszu z następnego Dnia Wyceny po dniu, w którym spełnione zostały łącznie dwa warunki: Agent Transferowy otrzymał zlecenie nabycia oraz informację od Depozytariusza o wpłynięciu środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na rachunek Subfunduszu.

W przypadku wpłaty bezpośredniej Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Subfunduszu z następnego Dnia Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał od Depozytariusza informację o wpłynięciu środków na rachunek Subfunduszu.

Liczbę nabytych j.u. określa się według następującego wzoru:

$$\frac{\text{Kwota wpłaty} - (\text{stawka Opłaty Manipulacyjnej zgodna z Tabelą Opłat} \times \text{Kwota wpłaty})}{\text{WANJU obliczone w odpowiednim Dniu Wyceny}}$$

Zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa jest realizowane do wysokości kwoty wpłaty.

Przydzielone Jednostki Uczestnictwa są raportowane z dokładnością do trzech miejsc po przecinku.

Szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach Programów są określone w umowach (regulaminach) tego Programu. Uczestnik zamierzający nabywać Jednostki Uczestnictwa w ramach tego Programu powinien zapoznać się z tymi umowami (regulaminami).

Uczestnikami Funduszu mogą być osoby małoletnie. Osoba małoletnia, która nie ukończyła 13 lat, może składać zlecenia jedynie przez przedstawiciela ustawowego, zaś po ukończeniu 13 lat za zgodą przedstawiciela ustawowego. Fundusz przyjmuje, że nabycie Jednostek Uczestnictwa jest czynnością nie przekraczającą zwykłego zarządu majątkiem małoletniego.

Małżonkowie pozostający we wspólności majątkowej małżeńskiej mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na Wspólny Rejestr Małżeński (WRM). Otwarcie WRM następuje po złożeniu przez małżonków oświadczenia, że pozostają w ustawowej wspólności majątkowej małżeńskiej i akceptują zasady prowadzenia WRM określone w statucie Funduszu.

W przypadku osoby zamierzającej zawrzeć Umowę o prowadzenie IKE, zawarcie z Funduszem Umowy o prowadzenie IKE jest równoznaczne ze złożeniem pierwszego zlecenia nabycia Jednostek, z zastrzeżeniem postanowień poniższych.

W przypadku, w którym zawierający w imieniu Funduszu Umowę o prowadzenie IKE nie jest uprawniony do przyjmowania zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa, pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa może być dokonane - po zawarciu Umowy o prowadzenie IKE – za pośrednictwem Dystrybutora lub w trybie wpłaty środków pieniężnych z rachunku bankowego osoby zawierającej Umowę o prowadzenie IKE na rachunek bankowy wskazany przez Towarzystwo (przez co rozumie się także wpłatę środków pieniężnych objętych wypłatą transferową z dotychczasowego indywidualnego konta emerytalnego Uczestnika IKE) prowadzony przez Depozytariusza bądź inny rachunek wskazany przez Towarzystwo, w tym

rachunek Towarzystwa. Warunkiem uznania wpłaty jest podanie na dokumencie wpłacenia środków danych wystarczających do identyfikacji Uczestnika IKE, w tym imienia i nazwiska, numeru IKE, numeru PESEL oraz numeru rachunku bankowego wskazanego przez Towarzystwo. Dokonanie wpłaty jest jednoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz może uzależnić uznanie wpłaty i przyznanie Jednostek Uczestnictwa od przedstawienia Towarzystwu, w sposób przez Towarzystwo wskazany, dodatkowych informacji wymaganych przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł (Dz.U. 00.116.1216).

Wysokość wpłat

Pierwsza wpłata środków pieniężnych Inwestora na nabycie Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 500 zł. a każda następna wpłata Uczestnika - nie mniej niż 100 zł. Fundusz może określić niższą pierwszą i kolejną minimalną wpłatę dla osób uczestniczących w Programach lub Uczestników IKE.

Składanie zleceń za pomocą telefonu, telefaksu lub Internetu

Uczestnik może zawrzeć z Funduszem umowę o składanie zleceń za pomocą telefonu, telefaksu lub internetu, w przypadku gdy Fundusz zaoferuje możliwość składania zleceń za ich pomocą. O zaoferowaniu Uczestnikom możliwości składania zleceń za pomocą telefonu, telefaksu lub internetu Fundusz poinformuje w drodze ogłoszenia w sieci Internet na stronie www.nobleffi.pl lub za pośrednictwem Dystrybutora, a także może poinformować Uczestników Funduszu listownie.

Telefoniczne lub telefaksowe zlecenia Uczestnika lub ustanowionego przez niego pełnomocnika, a także zlecenia przesyłane za pośrednictwem internetu przyjmowane są przez Fundusz lub przez Dystrybutora, który na podstawie umowy z Funduszem podjął się przyjmowania takich zleceń i który posiada stosowne zezwolenie Komisji do przyjmowania takich zleceń. Na podstawie przyjętego zlecenia telefonicznego upoważniony pracownik sporządza zlecenie na piśmie. Umowa, o której mowa w powyżej, zawiera udzielane przez Uczestnika upoważnienie do wystawiania zleceń pisemnych na podstawie jego dyspozycji telefonicznych.

Umowy o składanie zleceń telefonicznych, telefaksowych, a także zleceń przesyłanych za pośrednictwem internetu określają jakiego rodzaju zlecenia mogą być składane przez Uczestnika. Ponadto w umowach powinny być zawarte minimalne warunki techniczne składania zleceń oraz sposób identyfikacji Uczestnika, w szczególności sposób nadania hasła. Umowy nie mogą ograniczać uprawnień Uczestników i odpowiedzialności Towarzystwa wynikających z niniejszego Statutu i przepisów prawa.

W przypadku składania zleceń telefonicznych, Uczestnik jest uprzedzany, iż składanie zlecenia będzie nagrywane przez Dystrybutora.

Przyjmowane są tylko takie zlecenia, składane za pośrednictwem telefaksu, które zostały:

- przesłane na ustalonych przez Fundusz formularzach,
- wypełnione w sposób prawidłowy, czytelny i nie wywołujący jakichkolwiek wątpliwości co do ich treści lub autentyczności,
- podpisane przez Uczestnika lub jego pełnomocnika.

Dyspozycje składane za pośrednictwem internetu są wypełniane wyłącznie na formularzach udostępnionych przez Fundusz na witrynach internetowych lub w inny sposób i są ważne, o ile zostaną wypełnione w sposób prawidłowy i nie wywołujący jakichkolwiek wątpliwości co do ich treści lub autentyczności.

Fundusz ma prawo odmówić przyjęcia dyspozycji telefonicznej, telefaksowej lub składanej za pośrednictwem internetu w przypadku nieprawidłowego działania odpowiedniego urządzenia, za pomocą którego przekazywane są dane.

Dokumentacja dyspozycji, składanych przez Uczestników za pośrednictwem telefonu, telefaksu lub internetu jest utrwalana i przechowywana dla celów dowodowych.

Nabywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach reinwestycji

W wypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa z danego Subrejestru, o ile od dnia wyceny zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia złożenia zlecenia nabycia nowych Jednostek Uczestnictwa nie upłynęło więcej niż 90 dni, nie pobiera się Opłaty Manipulacyjnej za nabycie.

W przypadku dokonywania reinwestycji, na przelewie środków na nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach reinwestycji, osoba dokonująca wpłaty winna wskazać, że wpłata dotyczy reinwestycji (wpisując na przelewie "reinwestycja") oraz wpisać na przelewie datę wyceny odkupienia, którego dotyczy reinwestycja. Prawo do reinwestycji w danym Subfunduszu przysługuje trzykrotnie w danym roku kalendarzowym.

3.1.3.2. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa **Zasady odkupywania Jednostek Uczestnictwa**

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu bez ograniczeń, z tym że odkupienie Jednostek Uczestnictwa w ramach Programu może podlegać szczególnym warunkom określonym w Umowie Dodatkowej.

Podstawę odkupienia Jednostek Uczestnictwa stanowi prawidłowo wypełnione zlecenie odkupienia złożone przez Uczestnika Funduszu za pośrednictwem Dystrybutora lub przekazane w inny udostępniony przez Fundusz sposób.

Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zawierać dyspozycję: odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa bądź odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której wypłacona zostanie określona kwota środków pieniężnych (z zastrzeżeniem, że w przypadku konieczności pobrania podatku, kwota podana przez Uczestnika jest traktowana jako kwota brutto - przed pobraniem podatku oraz Opłaty Manipulacyjnej) bądź odkupienia wszystkich posiadanych Jednostek Uczestnictwa.

Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz następuje w Dniu Wyceny.

Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili dokonania przez Fundusz wpisu do Subrejstru liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu ich odkupienia po otrzymaniu przez Fundusz żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Subfunduszu z następnego Dnia Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Od dnia złożenia Dystrybutorowi lub bezpośrednio Funduszowi żądania odkupienia do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

Jednostki Uczestnictwa podlegają odkupieniu w kolejności określonej według metody FIFO, co oznacza, że jako pierwsze odkupywane są Jednostki Uczestnictwa zapisane według najwyższej dla danego Subfunduszu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym Subrejestrze.

Dokument zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa wypełniony w sposób nieprawidłowy lub nieczytelny, albo w inny sposób wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności, może nie być uznany za ważne zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku drobnych nieprawidłowości w wypełnieniu dokumentu, jeżeli możliwe będzie ustalenie Subfunduszu, Rejestru oraz liczby Jednostek Uczestnictwa, których dotyczy zlecenie, Fundusz doloży należytej staranności w celu zrealizowania takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika. W takim przypadku Fundusz nie odpowiada za zrealizowanie zlecenia niezgodnie z wolą Inwestora lub Uczestnika

Uczestnik zobowiązany jest podawać Numer Uczestnika, numer Rejestru lub numer Subrejstru na zleceniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Fundusz ma prawo do odrzucenia zlecenia, które nie zawiera lub zawiera nieprawidłowy Numer Uczestnika, numer Rejestru lub numer Subrejstru.

W przypadku, gdy: liczba Jednostek Uczestnictwa określona przez Uczestnika w zleceniu odkupienia jest większa od aktualnego salda niezablokowanych Jednostek Uczestnictwa, lub kwota określona w zleceniu jest wyższa niż możliwa do uzyskania z tytułu odkupienia wszystkich niezablokowanych Jednostek Uczestnictwa, lub w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Uczestnik posiadałby mniej niż jedną Jednostkę Uczestnictwa nie objętą blokadą - odkupione zostają wszystkie niezablokowane Jednostki Uczestnictwa.

Od kwoty wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zostać pobrana Opłata Manipulacyjna zgodnie z zasadami opisanymi w Statucie, Prospekcie oraz Tabeli Opłat.

Osoba małoletnia, która nie ukończyła 13 lat, może składać zlecenia jedynie przez przedstawiciela ustawowego, zaś po ukończeniu 13 lat za zgodą przedstawiciela ustawowego. Fundusz przyjmuje, że czynnością nie przekraczającą zwykłego zarządu majątkiem małoletniego jest złożenie zlecenia odkupienia do kwoty 3 000 złotych w okresie kolejnych 30 dni. Fundusz może przyjąć zlecenie odkupienia na wyższą kwotę jeżeli środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostaną wypłacone na rachunek bankowy prowadzony przez Depozytariusza na imię małoletniego.

W przypadku żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKE, Fundusz dokonuje odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku gdy Uczestnik IKE dokonuje zamiany pomiędzy Subfunduszami oraz wyjątków określonych w Ustawie o IKE.

3.1.3.3. Konwersja Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych

Na dzień sporządzenia Prospektu nie ma możliwości dokonania konwersji Jednostek Uczestnictwa.

3.1.3.4. Wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

Fundusz dokonuje wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez złożenie polecenia przelewu środków pieniężnych. Wypłata jest dokonywana na rachunek bankowy wskazany w Rejestrze, chyba że w zleceniu

odkupienia został wskazany inny rachunek bankowy. Wpłata może być dokonana na rachunek podany przez przedstawiciela ustawowego osoby małoletniej, a w przypadku WRM wpłata może zostać dokonana na rachunek podany przez jednego z małżonków. W uzasadnionych przypadkach Uczestnik może dokonać wypłaty w gotówce, jeżeli Dystrybutor przewiduje taką możliwość, lub Fundusz może przekazać wypłatę przekazem pocztowym.

Fundusz dokonuje wypłaty niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, z tym że okres pomiędzy Dniem Wyceny przyjętym za dzień rozliczenia zlecenia odkupienia a dniem złożenia przez Fundusz dyspozycji przelewu środków pieniężnych przeznaczonych na wypłatę będzie nie krótszy niż 1 dzień i nie dłuższy niż 5 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

Moment wpłynięcia środków wypłacanych przez Fundusz na rachunek bankowy Uczestnika zależy od procedur banku prowadzącego rachunek Uczestnika.

Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji powiększają wartość Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Statut Funduszu nie przewiduje wypłacania dochodów bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

3.1.3.5. Zamiana Jednostek Uczestnictwa na jednostki związane z innym Subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych

W ramach zamiany pomiędzy Subfunduszami Uczestnik ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, żądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu z jednoczesnym nabyciem, za całość kwoty uzyskanej w wyniku tego odkupienia, Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu przy czym odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu i nabycie Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu następuje w tym samym Dniu Wyceny.

Kwota środków lub liczba Jednostek Uczestnictwa jaka będzie objęta zamianą nie może być niższa niż minimalna kwota jednorazowej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa obowiązująca w Subfunduszu, wskazana w powyższych postanowieniach Prospektu.

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym po cenie równej WANJU Subfunduszu źródłowego z następnego Dnia Wyceny po dniu otrzymania przez Agenta Transferowego zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa, a nabycie Jednostek Uczestnictwa dokonywane jest w funduszu docelowym po cenie równej WANJU Subfunduszu docelowego z następnego Dnia Wyceny po dniu otrzymania przez Agenta Transferowego zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa.

Zlecenie zamiany może dotyczyć:

- odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa i nabycia za uzyskaną w ten sposób kwotę Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu,
- odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku realizacji którego na nabycie Jednostek Uczestnictwa przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych,

Zamianie mogą podlegać jedynie Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii.

Uczestnik IKE może dokonać zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy zapisanych na IKE wyłącznie na Jednostki Uczestnictwa innych Subfunduszy zarządzanych przez Towarzystwo, które to Jednostki Uczestnictwa zostaną zapisane na IKE Uczestnika.

Zamiana podlega Opłacie Manipulacyjnej określonej w pkt 3.1.10.5. Prospektu.

3.1.3.6. Wpłaty kwot należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników oraz błędnej wyceny Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa

Nieterminowa realizacja zleceń:

W przypadku nieterminowej realizacji zlecenia Uczestnika Funduszu tj. w przypadku:

- zleceń nabycia - realizacji zlecenia później niż po upływie siedmiu dni kalendarzowych od dnia wpłaty środków na rachunek Depozytariusza,
 - zleceń odkupienia - realizacji zlecenia w Dniu Wyceny przypadającym po upływie siedmiu dni kalendarzowych od dnia zgłoszenia żądania odkupienia
- Towarzystwo ponosi odpowiedzialność wobec Uczestnika Funduszu zgodnie z treścią art. 64 ust. 1 Ustawy.
- Nabycie lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa w przypadku zleceń realizowanych nieterminowo następuje według ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia jej nabycia lub odkupienia, tj. według ceny bieżącej. Zastosowanie ceny bieżącej może skutkować powstaniem szkody po stronie Uczestnika Funduszu, który, w przypadku:
- zlecenia nabycia - może nabyć mniej Jednostek Uczestnictwa, niż gdyby zlecenie nabycia zostało zrealizowane w prawidłowym Dniu Wyceny.
 - zlecenia odkupienia - może otrzymać mniejszą kwotę środków pieniężnych z tytułu odkupienia, niż gdyby

zlecenie odkupienia zostało zrealizowane w prawidłowym Dniu Wyceny.

W takim przypadku powstaje po stronie Uczestnika Funduszu roszczenie wobec Towarzystwa o naprawienie szkody obejmującej, w przypadku:

- nabycia Jednostek Uczestnictwa - różnicę w liczbie przyznanych Jednostek Uczestnictwa,
- odkupienia Jednostek Uczestnictwa - różnicę w wartości wypłaconych środków z tytułu realizacji zlecenia odkupienia.

Towarzystwo, w przypadkach wskazanych powyżej, jeżeli wskazane powyżej przypadki nie były wynikiem działania lub zaniechania działania Uczestnika, niezwłocznie naprawi Uczestnikowi poniesioną przez niego szkodę, chyba że Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za nieterminową realizację zleceń Uczestników Funduszu.

Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za nieterminową realizację zleceń Uczestników Funduszu, w przypadku, w którym niemożliwość terminowej realizacji zlecenia wynika z okoliczności, za które odpowiada:

- Uczestnik Funduszu lub
- bank krajowy lub instytucja kredytowa.

Zgodnie z art. 33 ust. 4 Ustawy za szkody poniesione przez osoby nabywające lub odkupujące jednostki uczestnictwa za pośrednictwem banku krajowego lub instytucji kredytowej odpowiada wyłącznie ten bank krajowy lub instytucja kredytowa, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które bank krajowy lub instytucja kredytowa nie ponosi odpowiedzialności. Tym samym, jeżeli nieterminowa realizacja zlecenia nastąpiła z winy banku krajowego lub instytucji kredytowej roszczenia Uczestnika, o których mowa powyżej, winny być kierowane do banku krajowego lub instytucji kredytowej. Powyższe postanowienia nie wykluczają zgłoszenia takiego roszczenia także bezpośrednio do Towarzystwa, które zobowiązane będzie do jego rozpatrzenia.

Błędna wycena:

- W przypadku, gdy wartość prawidłowej Jednostki Uczestnictwa była wyższa od błędnie wyliczonej, Uczestnicy dokonujący transakcji „nabycia” oraz „zamiany do” otrzymali więcej Jednostek Uczestnictwa. W celu wyrównania strat pozostałym Uczestnikom, Towarzystwo przekazuje brakujące środki pieniężne na rachunek podstawowy Subfunduszu powiększając kapitał Subfunduszu. W w/ w przypadku, Uczestnicy dokonujący transakcji „odkupienia” oraz „zamiany z” Jednostek Uczestnictwa otrzymali zaniżoną kwotę z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W celu wyrównania strat Uczestnikom, Towarzystwo przekazuje dodatkowe środki pieniężne na rachunki bankowe tych Uczestników dokonujących transakcji „odkupienia” oraz „zamiany z” w dniach błędnej wyceny w funduszu.
- W przypadku, gdy wartość prawidłowej Jednostki Uczestnictwa była niższa od błędnie wyliczonej, Uczestnicy dokonujący transakcji „nabycia” lub „zamiany do” otrzymali mniej Jednostek Uczestnictwa. W celu wyrównania strat Uczestnikom, Towarzystwo dokupuje na ich rejestry brakującą liczbę Jednostek Uczestnictwa. W w/ w przypadku, Uczestnicy dokonujący transakcji „odkupienia” lub „zamiany z” Jednostek Uczestnictwa Funduszu otrzymali zawyżoną kwotę z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub „zamiany z”. W celu wyrównania strat pozostałym Uczestnikom, Towarzystwo przekazuje brakujące środki pieniężne na rachunek Subfunduszu.

3.1.4. Zasady polityki inwestycyjnej

3.1.4.1. Cel inwestycyjny

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

Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez aktywne inwestowanie Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, takie jak obligacje, bony skarbowe i listy zastawne oraz inne prawa majątkowe opiewające wyłącznie na wierzytelności pieniężne, w tym Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym szczególności w dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa oraz Narodowy Bank Polski, z uwzględnieniem wskazanych poniżej zasad.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

3.1.4.2. Główne kategorie lokat

Głównym rodzajem lokat Subfunduszu są dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, które stanowić będą minimum 70% wartości Aktywów Subfunduszu. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane również w instrumenty dłużne innych emitentów, w tym w dłużne papiery wartościowe przedsiębiorstw i jednostek samorządu terytorialnego.

Z zastrzeżeniem limitów przewidzianych w Statucie dla danej inwestycji, Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane, oprócz wskazanych powyżej, także w następujące kategorie lokat:

- listy zastawne,
- depozyty bankowe,
- Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
- jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,

3.1.4.3. Kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego

Głównym kryterium, którym będzie kierował się Subfundusz, jest aktualny poziom i przewidywana zmiana krzywej rentowności dłużnych papierów wartościowych.

Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu są:

- 1) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych:
 - a) analiza trendów makroekonomicznych w kraju będącym siedzibą emitenta,
 - b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
 - c) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
 - d) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego,
 - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
 - f) ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje;
- 2) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa:
 - a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
 - b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
 - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
- 3) dla depozytów:
 - a) oprocentowanie depozytów,
 - b) wiarygodność banku;
- 4) dla Instrumentów Pochodnych:
 - a) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu,
 - b) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego,
 - c) płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji,
 - d) koszt, rozumiany jako koszt ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego,
 - e) dostępność.

3.1.4.4. Wskazanie emitenta, gwaranta lub poręczyciela papierów wartościowych, w które Subfundusz może lokować powyżej 35% wartości aktywów funduszy

Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski

3.1.4.5. Dane o procentowym udziale w portfelu podstawowych rodzajów lokat Subfunduszu poszczególnych instrumentów finansowych według stanu na koniec ostatniego roku obrotowego

Z uwagi na fakt sporządzenia Prospektu, przed uzyskaniem zezwolenia na utworzenie Funduszu, wszelkie dane finansowe zostaną zaktualizowane po uzyskaniu wspomnianego zezwolenia i rozpoczęciu działalności przez Fundusz oraz Subfundusze.

3.1.4.6. Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystykę indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu

Subfundusz nie odzwierciedla składu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

3.1.4.7. Jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego - wyraźne wskazanie tej cechy.

Nie dotyczy

3.1.4.8. Jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfundusz będzie się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem - wyraźne wskazanie tej cechy

Nie dotyczy

3.1.4.9 Wskazanie technik, których przedmiotem są instrumenty finansowe wykorzystywane przez fundusz oraz wskazanie, o ile fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w jakim celu będą zawierane oraz jaki będą miały wpływ na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną.

Subfundusz może, w celu efektywniejszej realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej, zawierać transakcje typu buy-sell-back, sell-buy-back, repo.

Subfundusz może, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem

inwestycyjnym, zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne i niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Subfundusz doloży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej lub ograniczały jej ryzyko.

Zawarcie umowy mającej za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne może powodować ryzyko kontrahenta – polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest pozytywna dla Subfunduszu, zachodzi prawdopodobieństwo nie wywiązywania się przez kontrahenta z tej transakcji

3.1.4.10. Wskazanie podmiotów, których papiery wartościowe i wierzytelności mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy lub z którymi Subfundusz może zawrzeć umowę, o której mowa w art. 107 ust. 2 pkt 2 i 3 Ustawy, jeżeli dokonania lokaty lub zawarcia umowy wymaga interes uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Subfundusz nie dokonuje lokat, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt. 1 Ustawy.

Subfundusz nie zawiera umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt. 2 Ustawy.

Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt. 3 Ustawy, z Depozytariuszem. Zasady i zakres zawierania takich umów opisane są w art. 6 ust. 5 i 6 Statutu.

3.1.5. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Subfundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa

Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną

Uczestnicy akceptują niski poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków Subfunduszu w papiery dłużne.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest to ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. Składnikiem ryzyka rynkowego jest ryzyko systematyczne rynku papierów wartościowych. Wartość lokaty do pewnego stopnia zależy od zachowania całego rynku. Nie można więc wyeliminować go poprzez dywersyfikację portfela papierów wartościowych.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe składa się z ryzyka niewypłacalności emitentów oraz ryzyka kontrahenta. Ryzyko niewypłacalności emitentów, charakterystyczne dla instrumentów dłużnych, związane jest z sytuacją finansową emitenta mogącą mieć negatywny wpływ na cenę wyemitowanych instrumentów finansowych. Wiąże się również z trwałą lub czasową niezdolnością emitenta do obsługi zadłużenia, w tym do zapłaty odsetek lub wykupu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych. Ryzyko kontrahenta związane jest z możliwością nie wywiązania się drugiej strony zawartej przez Subfundusz transakcji ze zobowiązań wynikających z zawartych umów. Ryzyko to występuje głównie w transakcjach terminowych, w których termin realizacji następuje po dacie dokonania transakcji.

Ryzyko rozliczenia

Ryzyko związane z możliwością nierozliczenia transakcji zawartych przez Subfundusz w terminie określonym w umowie wynikające z niedotrzymania przez kontrahenta terminu realizacji transakcji. Skutkiem nierozliczenia transakcji może być poniesienie przez Subfundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonych pozycji.

Ryzyko płynności

Ryzyko związane z niemożnością realizacji transakcji na rynku przy obowiązujących poziomach cen. Ryzyko to występuje najczęściej w sytuacji niskich obrotów na giełdzie lub rynku międzybankowym uniemożliwiających kupno lub sprzedaż w krótkim czasie dużego pakietu papierów wartościowych bez istotnych zmian cen.

Ryzyko walutowe

Źródłem powyższego ryzyka są inwestycje w aktywa denominowane w walucie obcej. Istotny wpływ na wartość rynkową takich aktywów będzie miał wyrażony w walucie polskiej poziom kursów poszczególnych walut obcych. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzmocnienia lub osłabienia zyskowności zagranicznych inwestycji. Wysoka zmienność kursów walut obcych może powodować zwiększoną zmienność Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.

Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu

Pomimo tego, iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka papierów wartościowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych papierów wartościowych lub zmian na rynku danego sektora.

Opis ryzyka związanego z Uczestnictwem w Subfunduszu

Ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez subfundusz transakcji, a także ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Uzyskana stopa zwrotu zależy w dużej mierze od dat nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Żadna z zawartych przez Subfundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie. Subfundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

Ryzyko likwidacji subfunduszu oraz funduszu

Zgodnie ze Statutem zarówno Subfundusz, jak i Fundusz może ulec likwidacji. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o jego likwidacji. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji podlegają wszystkie Subfundusze. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Subfundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

Ryzyko przejęcia zarządzania funduszem przez inne towarzystwo

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie tych zmian w statucie.

Ryzyko połączenia Funduszy lub Subfunduszy

Za zgodą Komisji może nastąpić połączenie dwóch funduszy inwestycyjnych otwartych, zarządzanych przez Towarzystwo. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu funduszy.

Połączone mogą zostać również Subfundusze. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.

Ryzyko zmiany Depozytariusza lub innych podmiotów obsługujących Fundusz

Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana depozytariusza wymaga jednakże zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów funduszu albo wykonuje je nienależycie: Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję; Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza.

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Towarzystwo może w każdym czasie zmienić Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.

Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Zgodnie ze postanowieniami statutu Subfundusz będzie mógł inwestować przejściowo nawet do 100% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe jednego emitenta tych papierów, jeżeli te papiery wartościowe są gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Istnieje tym samym ryzyko, że w przypadku niewypłacalności emitenta, a także gwaranta możliwa jest utrata znacznych aktywów przez fundusz.

Ryzyko inflacji

Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu subfunduszu aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

Ryzyko zmian w regulacjach prawnych

Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, cel, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu. Ponadto, w związku z tym, że działalność inwestycyjna jest przedmiotem regulacji prawnych, zmiana zasad opodatkowania dochodów lub zasad dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków mogą mieć bezpośredni wpływ na osiągnięte przez subfundusz stopy zwrotu.

Mając na uwadze, iż Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym, nie istnieje ryzyko związane z jego przekształceniem.

3.1.6. Określenie profilu inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują oszczędzanie nawet w krótkim okresie, oczekują stabilnych zysków porównywalnych lub wyższych niż w przypadku depozytów bankowych oraz nie akceptują ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje i akceptują niskie ryzyko związane z inwestycjami Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe.

3.1.7. Sposób dysponowania dochodami Funduszu i Subfunduszu

Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.

Fundusz nie wypłaca dywidend ani innych zysków kapitałowych. Udział Uczestników w dochodach, o których mowa powyżej zawiera się w kwocie otrzymanej z tytułu odkupienia od nich Jednostek Uczestnictwa.

3.1.8. Określenie częstotliwości dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu i Subfunduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa, a także wskazanie częstotliwości i miejsc publikowania ceny zbycia lub odkupienia lub wskazanie przepisów Statutu odnoszących się do tych kwestii, a także wskazanie dnia i godziny w tym dniu, w którym najpóźniej publikowana jest wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, ustalana w danym dniu wyceny

Określenie częstotliwości dokonywania wyceny

Aktywa Funduszu i Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu i Subfunduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

W Dniu Wyceny dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa.

Dniem Wyceny jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie

Wskazanie dnia i godziny w tym dniu, w którym najpóźniej publikowana jest Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, ustalona w danym Dniu Wyceny

Fundusz ogłasza Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu oraz cenę zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na stronie internetowej www.nobletfi.pl, w następnym dniu roboczym po ich ustaleniu, niezwłocznie po ich ustaleniu. Fundusz dokłada starań, aby ogłosić Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu oraz cenę zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu do godz. 17.00 w danym dniu, jednakże z przyczyn niezależnych od Funduszu wycena aktywów oraz ogłoszenie Wartości Aktywów Netto

na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu oraz ceny zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa mogą ulec opóźnieniu.

3.1.9. Określenie metod i zasad dokonywania wyceny aktywów subfunduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów subfunduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez subfundusz polityką inwestycyjną.

1. Ustalanie Wartości Aktywów oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa

1.1 W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz wyceny Aktywów Subfunduszu, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu oraz zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa równa się Wartości Aktywów Netto Subfunduszu podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa ustaloną na podstawie Subrejstru Uczestników w Dniu Wyceny. Na potrzeby określania Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym ujętych w Subrejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny.

1.2. Wartość Aktywów Funduszu oraz wartość zobowiązań Funduszu w danym Dniu Wyceny jest ustalana według stanów aktywów w tym Dniu Wyceny oraz wartości aktywów i zobowiązań w tym Dniu Wyceny. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się, z zastrzeżeniem punktu 3.1 podpunkt 1 i 2 oraz punktów 4.1, 4.2 i 4.3 według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

1.3. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu w danym Dniu Wyceny o jego zobowiązania w tym Dniu Wyceny.

1.4. Wartość Aktywów Funduszu stanowi suma Wartości Aktywów Subfunduszu i Wartości Aktywów innych Subfunduszy. Wartość Aktywów Netto Funduszu stanowi suma Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto innych Subfunduszy.

1.5. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w walucie polskiej. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są odrębnie dla Subfunduszu.

2. Wycena składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku

2.1. 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.

2.2 Zgodnie z postanowieniami poniższymi, wyceniane są następujące kategorie lokat Subfunduszu notowane na aktywnym rynku:

- listy zastawne,
- dłużne papiery wartościowe,
- Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- Instrumenty Pochodne,
- tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

2.3. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się 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 jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, to ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs jest korygowany 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 będzie możliwe zastosowanie powyższych wartości do wyceny składnika lokat, szacowanie wartości godziwej zostanie dokonane w oparciu o publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym. W przypadku, gdy obie powyżej opisane metody wyceny nie będą mogły być zastosowane, szacowanie wartości godziwej zostanie dokonane w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - b) w przypadku innych składników lokat szacowanie wartości godziwej zostanie dokonane w oparciu o właściwy model wyceny składnika lokat, a dane wejściowe do tego modelu będą pochodzić 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 będzie kierował 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 rynek, w 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.

3. Wycena składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku

3.1 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 wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym 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. 3) poniżej. Dodatkowo, dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z Aktywnego Rynku,
 - b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu Efektywnej Stopy Procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt. 3) poniżej,
- 3) 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: model Blacka-Scholesa,
 - c) w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
- 4) 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,
- 5) instrumenty rynku pieniężnego nie będące papierami wartościowymi oraz inne instrumenty finansowe - w wartości godziwej, ustalonej za pomocą odpowiedniego dla danego instrumentu modelu, do którego dane będą pochodzić z Aktywnego Rynku,
- 6) depozyty – w wartości godziwej wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek; przy czym kwotę

naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.

3.2. Modele wyceny, o których mowa powyżej, będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu przez dwa kolejne lata.

3.3. Modele i metody wyceny składników lokat, o których mowa powyżej, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

3.4. W przypadku przeszacowania składnika lokat Subfunduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

4. Szczególne zasady wyceny

4.1. 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 Subfundusz.

4.2. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, wycenia się, poczynając od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.

4.3. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, poczynając od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu, a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.

4.4. 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.

4.5. 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.

4.6. 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.

4.7. 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.

5. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

Potwierdzamy, że metody i zasady wyceny aktywów subfunduszu Noble Fund Skarbowy („Subfundusz”) wydzielonego w ramach Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”) opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu, w zakresie instrumentów, których dotyczą, są zgodne z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 231, poz. 2318, z późn. zm.). Ponadto potwierdzamy zgodność i kompletność tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną określoną w jego statucie.

w imieniu

Ernst & Young Audit Sp. z o.o.

Rondo ONZ 1

00-124 Warszawa

numer ewid. 130



Dominik Januszewski
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 11 października 2006 roku

3.1.10. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz

3.1.10.1. Koszty Subfunduszu

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone są w treści art. 6 Rozdziału I Części II Statutu.

3.1.10.2. Wskazanie Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC) oraz metodologii jego obliczania.

Z uwagi na fakt sporządzenia Prospektu, przed uzyskaniem zezwolenia na utworzenie Funduszu, wszelkie dane finansowe zostaną zaktualizowane po uzyskaniu wspomnianego zezwolenia i rozpoczęciu działalności przez Fundusz oraz Subfundusze.

3.1.10.3. Opis zakładanej struktury kosztów

Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty: Wynagrodzenie Towarzystwa, koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, a także rozliczaniem transakcji dotyczących nabycia lub zbycia papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za przechowywanie składników lokat w instytucjach depozytowych oraz rozliczeniowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, koszty obsługi odsetek od kredytów i pożyczek, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu.

Koszty wskazane powyżej związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa powyżej, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.

Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.

3.1.10.4. Wskazanie wszystkich kosztów Subfunduszu nie włączonych do Współczynnika Kosztów Całkowitych, w tym opłat transakcyjnych

Koszty Subfunduszu nie włączone do Współczynnika Kosztów Całkowitych:

- koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela;
- odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów;
- świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne;
- opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika;
- wartości świadczeń dodatkowych.

3.1.10.5. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

Towarzystwo nie pobiera Opłat Manipulacyjnych w związku ze zbywaniem lub odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Opłata manipulacyjna za konwersję lub zamianę Jednostek Uczestnictwa

Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu lub funduszu docelowym w ramach zamiany lub konwersji podlega Opłacie Manipulacyjnej. Opłata manipulacyjna za zamianę lub konwersję pobierana jest w Subfunduszu lub funduszu docelowym na następujących zasadach i w wysokości:

- 1) jeżeli opłata manipulacyjna za nabycie w Subfunduszu lub funduszu docelowym jest wyższa niż opłata za nabycie w Subfunduszu lub funduszu źródłowym w wysokości różnicy tych opłat,
- 2) jeżeli opłata manipulacyjna za odkupienie w Subfunduszu lub funduszu docelowym jest niższa niż opłata manipulacyjna za odkupienie w Subfunduszu lub funduszu źródłowym w wysokości różnicy tych opłat,
- 3) jeżeli w przypadku zlecenia zastosowanie mają równocześnie opłaty opisane w pkt 1) i pkt 2) opłata manipulacyjna za zamianę lub konwersję jest równa sumie opłat, o których mowa w pkt 1) i pkt 2).

Szczegółowe informacje o stawkach opłat manipulacyjnych obowiązujących u poszczególnych dystrybutorów oraz informacje o możliwościach przyznawania zwolnień z tych opłat zostaną wskazane w Prospekcie po ich ustaleniu z

dystributorami po rozpoczęciu działalności Funduszu.

3.1.10.6. Miejsca, w których Uczestnik może otrzymać informacje o wysokości Współczynnika Kosztów Całkowitych za poprzednie okresy

Z uwagi na fakt sporządzenia Prospektu, przed uzyskaniem zezwolenia na utworzenie Funduszu, wszelkie dane finansowe zostaną zaktualizowane po uzyskaniu wspomnianego zezwolenia i rozpoczęciu działalności przez Fundusz oraz Subfundusze.

3.1.10.7. Wskazanie Stopy Obrotu Portfela oraz metodologii jej obliczania

Z uwagi na fakt sporządzenia Prospektu, przed uzyskaniem zezwolenia na utworzenie Funduszu, wszelkie dane finansowe zostaną zaktualizowane po uzyskaniu wspomnianego zezwolenia i rozpoczęciu działalności przez Fundusz oraz Subfundusze.

3.1.10.8. Wskazanie miejsc, w których Uczestnik może otrzymać informacje o wysokości Stopy Obrotu Portfela za poprzednie okresy

Z uwagi na fakt sporządzenia Prospektu, przed uzyskaniem zezwolenia na utworzenie Funduszu, wszelkie dane finansowe zostaną zaktualizowane po uzyskaniu wspomnianego zezwolenia i rozpoczęciu działalności przez Fundusz oraz Subfundusze.

3.1.10.9. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;

Nie ma zastosowania

**3.1.10.10. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem
Wskazanie maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50 % swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania**

Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość 1,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Towarzystwa mając na uwadze prowadzona przez Fundusz politykę inwestycyjną nie pobiera wynagrodzenia, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy.

3.1.10.11. Wskazanie istniejących umów lub porozumień na podstawie, których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot

Nie ma zastosowania

3.1.10.12. Wskazanie świadczeń dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych świadczeń na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Następujące świadczenia dodatkowe realizowane są na rzecz Subfunduszu przez podmioty prowadzące działalność maklerską w ramach wykonywania przez nie umów pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi:

- przekazywanie przygotowanych przez te podmioty analiz lub rekomendacji,
- oferowanie dostępu do elektronicznych systemów transakcyjnych lub elektronicznych systemów potwierdzeń zawarcia transakcji.

Towarzystwo, ani Subfundusz nie ponosi w związku ze świadczeniem takich usług przez podmioty prowadzące działalność maklerską jakichkolwiek dodatkowych kosztów na rzecz tych podmiotów. Jedynym kosztem ponoszonym przez Subfundusz lub Towarzystwo są prowizje za pośredniczenie tych podmiotów w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi, na których ustalenie nie wpływa fakt wykonywania przez podmioty prowadzące działalność maklerską świadczeń dodatkowych. Świadczenia dodatkowe nie wpływają także na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

3.1.10.13. Wskazanie wpływu umów i porozumień, o których mowa w pkt 3.1.10.11., na interes Uczestników

Sposób pokrywania kosztów wynikających z umów, o których mowa w pkt. 3.1.10.11. ma wpływ na wartość jednostek uczestnictwa.

3.1.11. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

3.1.11.1. Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Z uwagi na fakt sporządzenia Prospektu, przed uzyskaniem zezwolenia na utworzenie Funduszu, wszelkie dane finansowe zostaną zaktualizowane po uzyskaniu wspomnianego zezwolenia i rozpoczęciu działalności przez Fundusz oraz Subfundusze.

3.1.11.2. Wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec każdego miesiąca w okresie pierwszych pięciu lat obrotowych

Z uwagi na fakt sporządzenia Prospektu, przed uzyskaniem zezwolenia na utworzenie Funduszu, wszelkie dane finansowe zostaną zaktualizowane po uzyskaniu wspomnianego zezwolenia i rozpoczęciu działalności przez Fundusz oraz Subfundusze.

3.1.11.3. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat

Z uwagi na fakt sporządzenia Prospektu, przed uzyskaniem zezwolenia na utworzenie Funduszu, wszelkie dane finansowe zostaną zaktualizowane po uzyskaniu wspomnianego zezwolenia i rozpoczęciu działalności przez Fundusz oraz Subfundusze.

3.1.11.4. Wielkość rocznej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, obliczonej odrębnie dla każdego z 10 ostatnich lat obrotowych

Z uwagi na fakt sporządzenia Prospektu, przed uzyskaniem zezwolenia na utworzenie Funduszu, wszelkie dane finansowe zostaną zaktualizowane po uzyskaniu wspomnianego zezwolenia i rozpoczęciu działalności przez Fundusz oraz Subfundusze.

3.1.11.5. Określenie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu określonego przez Subfundusz

Średnia rentowność 52 tyg. bonów skarbowych.

3.1.11.6. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 3.1.11.3. i 3.1.11.4.

Wielkość średniej stopy zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat

Z uwagi na fakt sporządzenia Prospektu, przed uzyskaniem zezwolenia na utworzenie Funduszu, wszelkie dane finansowe zostaną zaktualizowane po uzyskaniu wspomnianego zezwolenia i rozpoczęciu działalności przez Fundusz oraz Subfundusze.

Wielkość rocznej stopy zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca liczona odrębnie dla każdego z 10 ostatnich lat obrotowych

Z uwagi na fakt sporządzenia Prospektu, przed uzyskaniem zezwolenia na utworzenie Funduszu, wszelkie dane finansowe zostaną zaktualizowane po uzyskaniu wspomnianego zezwolenia i rozpoczęciu działalności przez Fundusz oraz Subfundusze.

3.1.11.7. Informacja, że indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

3.1.11.8. Wskazanie źródła pochodzenia danych, o których mowa w pkt 3.1.11.1 i 3.1.11.2.

Z uwagi na fakt sporządzenia Prospektu, przed uzyskaniem zezwolenia na utworzenie Funduszu, wszelkie dane finansowe zostaną zaktualizowane po uzyskaniu wspomnianego zezwolenia i rozpoczęciu działalności przez Fundusz oraz Subfundusze.

3.2. Noble Fund Mieszany

3.2.1. Określenie praw Uczestników

Uczestnik ma prawo do:

- nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa,
- żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- złożenia zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami,
- dokonania reinwestycji,
- otrzymania środków pieniężnych ze zbycia Aktywów Subfunduszu, w związku z jego likwidacją,
- rozporządzenia posiadanymi Jednostkami Uczestnictwa na wypadek śmierci,
- otrzymania potwierdzenia zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa
- ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa,
- dostępu przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa do Prospektu i skrótu prospektu informacyjnego Funduszu oraz rocznego i półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdań jednostkowych Subfunduszy,
- dostępu do Prospektu i skrótu prospektu informacyjnego Funduszu oraz półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdań jednostkowych Subfunduszy w sieci Internet pod adresem www.nobletfi.pl
- żądania doręczenia Prospektu Funduszu oraz rocznego i półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdań jednostkowych Subfunduszy.

3.2.2. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa zostaną przeprowadzone w związku z tworzeniem Funduszu.

Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie wpłat do Subfunduszy tworzonych w ramach Funduszu w łącznej wysokości nie niższej niż 4 000 000 zł, zebranych w drodze zapisów prowadzonych przez Towarzystwo. Do utworzenia Subfunduszu niezbędne jest zebranie wpłat do Subfunduszu w wysokości nie niższej niż 1.000.000 zł.

Zapisy zostaną przeprowadzone poprzez dokonanie wpłat wyłącznie przez Towarzystwo lub jego akcjonariusza.

Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się w dniu następującym po dniu uzyskania przez Towarzystwo zezwolenia na utworzenie Funduszu i zakończy się po dokonaniu wpłaty przez Towarzystwo lub jego akcjonariusza, jednak nie później niż po upływie 2 miesięcy od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.

Cena Jednostki Uczestnictwa objętej zapisem wynosi 100 zł.

W ramach zapisów będą przydzielane Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

Towarzystwo w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów przydziela Jednostki Uczestnictwa.

Towarzystwo w terminie 14 dni od dnia:

- 1) w którym postanowienie sądu rejestrowego o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stało się prawomocne, lub
 - 2) w którym decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub
 - 3) upływu terminu na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa licząc od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu, w przypadku nie zebrania przez Towarzystwo wpłat w wysokości określonej w ust. 1, lub
 - 4) upływu terminu 6 miesięcznego liczonego od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu na złożenie wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,
- zwraca wpłaty do Funduszu wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek prowadzony przez Depozytariusza, do dnia wystąpienia jednej z przesłanek określonych w pkt 1) - 4).

Towarzystwo w przypadku nie zebrania wymaganych wpłat w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa, które są związane z subfunduszem, w terminie 14 dni od dnia upływu terminu na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa zwraca wpłaty do subfunduszu wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza, a subfundusz do którego nie dokonano wpłaty w wysokości minimalnej nie zostaje utworzony.

3.2.3. Sposób i szczegółowe warunki zbywania, odkupywania i zamiany Jednostek Uczestnictwa

3.2.3.1. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa

Podstawowe zasady nabycia Jednostek Uczestnictwa

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu bezpośrednio lub za pośrednictwem Dystrybutorów wskazanych w rozdziale piątym niniejszego Prospektu.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po otwarciu Rejestru i wydzieleniu Subrejestrów, na których ewidencjonowane są

Jednostki Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy.

Fundusz otwiera dla Inwestora Rejestr na podstawie zlecenia otwarcia Rejestru (zlecenia pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa).

Dokument zlecenia otwarcia Rejestru wypełniony w sposób nieprawidłowy lub nieczytelny, albo w inny sposób wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności może nie być uznany za ważne zlecenie otwarcia Rejestru.

Osoba, która posiada otwarty Rejestr, ale nie nabyła Jednostek Uczestnictwa posiada status Inwestora. Osoba ta uzyskuje status Uczestnika po nabyciu Jednostek Uczestnictwa.

Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa dowolnego Subfunduszu powinna być dokonana przez Inwestora w okresie nie dłuższym niż 30 od dnia złożenia zlecenia otwarcia Rejestru, chyba że dany Dystrybutor za pośrednictwem, którego zlecenie zostało złożone, wymaga dokonania wpłaty jednocześnie ze złożeniem zlecenia otwarcia Rejestru. Zlecenie otwarcia Rejestru wygasa jeżeli Inwestor nie dokona wpłaty we wskazanym okresie.

Subrejestr jest zamykany po 6 miesiącach od odkupienia od Uczestnika wszystkich Jednostek Uczestnictwa wszystkich Subfunduszy, bądź na żądanie Uczestnika.

Każdemu Inwestorowi, który złoży zlecenie otwarcia Rejestru nadawany jest i zapisywany w Rejestrze Uczestników indywidualny Numer Uczestnika.

Uczestnik posługuje się Numerem Uczestnika wobec wszystkich Subfunduszy.

Uczestnik zachowuje swój Numer Uczestnika po odkupieniu wszystkich Jednostek Uczestnictwa. W zależności od rodzaju składanego zlecenia lub dyspozycji, Uczestnik zobowiązany jest podawać Numer Uczestnika lub numer Rejestru bądź Subrejestru na wszystkich zleceniach i dyspozycjach. Fundusz ma prawo do odrzucenia zlecenia lub dyspozycji, która nie zawiera lub zawiera nieprawidłowy Numer Uczestnika lub numer Rejestru bądź Subrejestru.

Dokument zlecenia wypełniony w sposób nieprawidłowy albo wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności może nie być uznany za ważne zlecenie. W przypadku drobnych nieprawidłowości w wypełnieniu dokumentu zlecenia Subfundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika.

Kwota wpłaty nie może być niższa niż minimalna kwota jednorazowej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa obowiązująca w Subfunduszu, wskazana poniżej. W przypadku zamiany jako kwotę minimalnej wpłaty do Subfunduszu rozumie się kwotę, na jaką została zlecona zamiana. Od kwoty wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa może zostać pobrana Oplata Manipulacyjna zgodnie z zasadami opisanymi w Statucie, Prospekcie i Tabeli Opłat.

W przypadku dokonywania przez Uczestnika lub Inwestora wpłaty środków pieniężnych na pokrycie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik lub Inwestor jest zobowiązany do dokonania przelewu oraz jego opisu zgodnie z wytycznymi Dystrybutora.

W przypadku dokonywania przez Uczestnika wpłat bezpośrednich na otwarty już Subrejestr, dokument wpłaty środków pieniężnych powinien zawierać następujące dane: nazwę Subfunduszu i numer rachunku bankowego Subfunduszu przyznanego indywidualnie Uczestnikowi do danego Subrejestru. Dokonanie wpłaty na wskazany do danego Subrejestru indywidualny rachunek bankowy jest jednoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa do danego Subrejestru.

W przypadku, gdy wolą Uczestnika jest otwarcie nowego Subrejestru w danym Subfunduszu lub nowego Subrejestru w kolejnym Subfunduszu, dokument wpłaty środków pieniężnych powinien zawierać następujące dane: nazwę Subfunduszu i numer rachunku nabyć Subfunduszu. Uczestnik jest zobowiązany do podania w tytule przelewu kategorii Jednostek Uczestnictwa, numeru PESEL oraz imienia i nazwiska, a w przypadku osób prawnych numeru REGON oraz nazwy instytucji.

Dokument wpłaty środków pieniężnych wypełniony w sposób nieprawidłowy albo wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności może nie być uznany za ważne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa. W takim przypadku Subfundusz będzie zwracał otrzymane środki pieniężne. W przypadku drobnych nieprawidłowości w wypełnieniu dokumentu wpłaty środków pieniężnych Subfundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika. Przy realizacji takich zleceń decydujące znaczenie będzie miał numer rachunku bankowego, na który została dokonana wpłata.

Fundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania zlecenia oraz wpłaty zgodnie z zamiarem Uczestnika, ale nie ponosi odpowiedzialności za realizację takiego zlecenia lub wpłaty. Niezależnie od powyższych zasad Fundusz może odrzucić zlecenie, dyspozycję lub inne oświadczenie woli jeżeli nie zawiera wymaganych przez Fundusz danych.

Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w dniu, w którym Fundusz wpisze do Subrejestru liczbę Jednostek nabytych za dokonaną wpłatą, jednak nie później niż w terminie:

- 1) 7 dni kalendarzowych od dnia złożenia zlecenia nabycia i dokonania wpłaty środków - w przypadku dokonywania wpłaty za pośrednictwem Dystrybutora; w takim przypadku za dzień dokonania wpłaty uważa się dzień otrzymania wpłaty środków przez Dystrybutora,
- 2) 7 dni kalendarzowych od dnia złożenia zlecenia nabycia i wpłynięcia środków na rachunek danego Subfunduszu – w przypadku dokonywania wpłaty bezpośrednio na rachunek prowadzony na rzecz danego Subfunduszu przez Depozytariusza bądź inny wskazany przez Fundusz rachunek Subfunduszu; w takim przypadku za dzień dokonania

- wpłaty uważa się dzień wpłynięcia środków na rachunek nabyć danego Subfunduszu,
- 3) 7 dni kalendarzowych od dnia wpłynięcia środków na rachunek danego Subfunduszu – w przypadku dokonywania przez Uczestnika wpłaty bezpośredniej
- chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

Wpisania do Subrejstru Fundusz dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku wpłat bezpośrednich po otrzymaniu przez Depozytariusza informacji o wpłynięciu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Subfunduszu z następnego Dnia Wyceny po dniu, w którym spełnione zostały łącznie dwa warunki: Agent Transferowy otrzymał zlecenie nabycia oraz informację od Depozytariusza o wpłynięciu środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na rachunek Subfunduszu.

W przypadku wpłaty bezpośredniej Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Subfunduszu z następnego Dnia Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał od Depozytariusza informację o wpłynięciu środków na rachunek Subfunduszu.

Liczbę nabytych j.u. określa się według następującego wzoru:

$$\frac{\text{Kwota wpłaty} - (\text{stawka Opłaty Manipulacyjnej zgodna z Tabelą Opłat} \times \text{Kwota wpłaty})}{\text{WANJU obliczone w odpowiednim Dniu Wyceny}}$$

Zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa jest realizowane do wysokości kwoty wpłaty.

Przydzielone Jednostki Uczestnictwa są raportowane z dokładnością do trzech miejsc po przecinku.

Szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach Programów są określone w umowach (regulaminach) tego Programu. Uczestnik zamierzający nabywać Jednostki Uczestnictwa w ramach tego Programu powinien zapoznać się z tymi umowami (regulaminami).

Uczestnikami Funduszu mogą być osoby małoletnie. Osoba małoletnia, która nie ukończyła 13 lat, może składać zlecenia jedynie przez przedstawiciela ustawowego, zaś po ukończeniu 13 lat za zgodą przedstawiciela ustawowego. Fundusz przyjmuje, że nabycie Jednostek Uczestnictwa jest czynnością nie przekraczającą zwykłego zarządu majątkiem małoletniego.

Małżonkowie pozostający we wspólności majątkowej małżeńskiej mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na Wspólny Rejestr Małżeński (WRM). Otwarcie WRM następuje po złożeniu przez małżonków oświadczenia, że pozostają w ustawowej wspólności majątkowej małżeńskiej i akceptują zasady prowadzenia WRM określone w statucie Funduszu.

W przypadku osoby zamierzającej zawrzeć Umowę o prowadzenie IKE, zawarcie z Funduszem Umowy o prowadzenie IKE jest równoznaczne ze złożeniem pierwszego zlecenia nabycia Jednostek, z zastrzeżeniem postanowień poniższych.

W przypadku, w którym zawierający w imieniu Funduszu Umowę o prowadzenie IKE nie jest uprawniony do przyjmowania zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa, pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa może być dokonane - po zawarciu Umowy o prowadzenie IKE – za pośrednictwem Dystrybutora lub w trybie wpłaty środków pieniężnych z rachunku bankowego osoby zawierającej Umowę o prowadzenie IKE na rachunek bankowy wskazany przez Towarzystwo (przez co rozumie się także wpłatę środków pieniężnych objętych wypłatą transferową z dotychczasowego indywidualnego konta emerytalnego Uczestnika IKE) prowadzony przez Depozytariusza bądź inny rachunek wskazany przez Towarzystwo, w tym rachunek Towarzystwa. Warunkiem uznania wpłaty jest podanie na dokumencie wpłacenia środków danych wystarczających do identyfikacji Uczestnika IKE, w tym imienia i nazwiska, numeru IKE, numeru PESEL oraz numeru rachunku bankowego wskazanego przez Towarzystwo. Dokonanie wpłaty jest jednoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz może uzależnić uznanie wpłaty i przyznanie Jednostek Uczestnictwa od przedstawienia Towarzystwu, w sposób przez Towarzystwo wskazany, dodatkowych informacji wymaganych przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł (Dz.U. 00.116.1216).

Wysokość wpłat

Pierwsza wpłata środków pieniężnych Inwestora na nabycie Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 500 zł. a każda następna wpłata Uczestnika - nie mniej niż 100 zł. Fundusz może określić niższą pierwszą i kolejną minimalną wpłatę dla osób uczestniczących w Programach lub Uczestników IKE.

Składanie zleceń za pomocą telefonu, telefaksu lub Internetu

Uczestnik może zawrzeć z Funduszem umowę o składanie zleceń za pomocą telefonu, telefaksu lub internetu, w przypadku gdy Fundusz zaoferuje możliwość składania zleceń za ich pomocą. O zaoferowaniu Uczestnikom możliwości składania zleceń za pomocą telefonu, telefaksu lub internetu Fundusz poinformuje w drodze ogłoszenia w sieci Internet na stronie www.nobleffi.pl lub za pośrednictwem Dystrybutora, a także może poinformować Uczestników Funduszu listownie. Telefoniczne lub telefaksowe zlecenia Uczestnika lub ustanowionego przez niego pełnomocnika, a także zlecenia przesyłane za pośrednictwem internetu przyjmowane są przez Fundusz lub przez Dystrybutora, który na podstawie umowy z Funduszem podjął się przyjmowania takich zleceń i który posiada stosowne zezwolenie Komisji do przyjmowania takich zleceń. Na podstawie przyjętego zlecenia telefonicznego upoważniony pracownik sporządza zlecenie na piśmie. Umowa, o której mowa w powyżej, zawiera udzielane przez Uczestnika upoważnienie do wystawiania zleceń pisemnych na podstawie jego dyspozycji telefonicznych.

Umowy o składanie zleceń telefonicznych, telefaksowych, a także zleceń przesyłanych za pośrednictwem internetu określają jakiego rodzaju zlecenia mogą być składane przez Uczestnika. Ponadto w umowach powinny być zawarte minimalne warunki techniczne składania zleceń oraz sposób identyfikacji Uczestnika, w szczególności sposób nadania hasła. Umowy nie mogą ograniczać uprawnień Uczestników i odpowiedzialności Towarzystwa wynikających z niniejszego Statutu i przepisów prawa.

W przypadku składania zleceń telefonicznych, Uczestnik jest uprzedzany, iż składanie zlecenia będzie nagrywane przez Dystrybutora.

Przyjmowane są tylko takie zlecenia, składane za pośrednictwem telefaksu, które zostały:

- przesłane na ustalonych przez Fundusz formularzach,
- wypełnione w sposób prawidłowy, czytelny i nie wywołujący jakichkolwiek wątpliwości co do ich treści lub autentyczności,
- podpisane przez Uczestnika lub jego pełnomocnika.

Dyspozycje składane za pośrednictwem internetu są wypełniane wyłącznie na formularzach udostępnionych przez Fundusz na witrynach internetowych lub w inny sposób i są ważne, o ile zostaną wypełnione w sposób prawidłowy i nie wywołujący jakichkolwiek wątpliwości co do ich treści lub autentyczności.

Fundusz ma prawo odmówić przyjęcia dyspozycji telefonicznej, telefaksowej lub składanej za pośrednictwem internetu w przypadku nieprawidłowego działania odpowiedniego urządzenia, za pomocą którego przekazywane są dane.

Dokumentacja dyspozycji, składanych przez Uczestników za pośrednictwem telefonu, telefaksu lub internetu jest utrwalana i przechowywana dla celów dowodowych.

Nabywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach reinwestycji

W wypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa z danego Subrejestr, o ile od dnia wyceny zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia złożenia zlecenia nabycia nowych Jednostek Uczestnictwa nie upłynęło więcej niż 90 dni, nie pobiera się Opłaty Manipulacyjnej za nabycie.

W przypadku dokonywania reinwestycji, na przelewie środków na nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach reinwestycji, osoba dokonująca wpłaty winna wskazać, że wpłata dotyczy reinwestycji (wpisując na przelewie "reinwestycja") oraz wpisać na przelewie datę wyceny odkupienia, którego dotyczy reinwestycja. Prawo do reinwestycji w danym Subfunduszu przysługuje trzykrotnie w danym roku kalendarzowym.

3.2.3.2. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

Zasady odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu bez ograniczeń, z tym że odkupienie Jednostek Uczestnictwa w ramach Programu może podlegać szczególnym warunkom określonym w Umowie Dodatkowej.

Podstawę odkupienia Jednostek Uczestnictwa stanowi prawidłowo wypełnione zlecenie odkupienia złożone przez Uczestnika Funduszu za pośrednictwem Dystrybutora lub przekazane w inny udostępniony przez Fundusz sposób.

Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zawierać dyspozycję: odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa bądź odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której wypłacona zostanie określona kwota środków pieniężnych (z zastrzeżeniem, że w przypadku konieczności pobrania podatku, kwota podana przez Uczestnika jest traktowana jako kwota brutto - przed pobraniem podatku oraz Opłaty Manipulacyjnej) bądź odkupienia wszystkich posiadanych Jednostek Uczestnictwa.

Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz następuje w Dniu Wyceny.

Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili dokonania przez Fundusz wpisu do Subrejestr liczby odkupionych

Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu ich odkupienia po otrzymaniu przez Fundusz żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Subfunduszu z następnego Dnia Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Od dnia złożenia Dystrybutorowi lub bezpośrednio Funduszowi żądania odkupienia do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

Jednostki Uczestnictwa podlegają odkupieniu w kolejności określonej według metody FIFO, co oznacza, że jako pierwsze odkupywane są Jednostki Uczestnictwa zapisane według najwyższej dla danego Subfunduszu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym Subrejestrze.

Dokument zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa wypełniony w sposób nieprawidłowy lub nieczytelny, albo w inny sposób wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności, może nie być uznany za ważne zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku drobnych nieprawidłowości w wypełnieniu dokumentu, jeżeli możliwe będzie ustalenie Subfunduszu, Rejestru oraz liczby Jednostek Uczestnictwa, których dotyczy zlecenie, Fundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika. W takim przypadku Fundusz nie odpowiada za zrealizowanie zlecenia niezgodnie z wolą Inwestora lub Uczestnika

Uczestnik zobowiązany jest podawać Numer Uczestnika, numer Rejestru lub numer Subrejestru na zleceniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Fundusz ma prawo do odrzucenia zlecenia, które nie zawiera lub zawiera nieprawidłowy Numer Uczestnika, numer Rejestru lub numer Subrejestru.

W przypadku, gdy: liczba Jednostek Uczestnictwa określona przez Uczestnika w zleceniu odkupienia jest większa od aktualnego salda niezablokowanych Jednostek Uczestnictwa, lub kwota określona w zleceniu jest wyższa niż możliwa do uzyskania z tytułu odkupienia wszystkich niezablokowanych Jednostek Uczestnictwa, lub w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Uczestnik posiadałby mniej niż jedną Jednostkę Uczestnictwa nie objętą blokadą - odkupione zostają wszystkie niezablokowane Jednostki Uczestnictwa.

Od kwoty wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zostać pobrana Opłata Manipulacyjna zgodnie z zasadami opisanymi w Statucie, Prospekcie oraz Tabeli Opłat.

Osoba małoletnia, która nie ukończyła 13 lat, może składać zlecenia jedynie przez przedstawiciela ustawowego, zaś po ukończeniu 13 lat za zgodą przedstawiciela ustawowego. Fundusz przyjmuje, że czynnością nie przekraczającą zwykłego zarządu majątkiem małoletniego jest złożenie zlecenia odkupienia do kwoty 3 000 złotych w okresie kolejnych 30 dni. Fundusz może przyjąć zlecenie odkupienia na wyższą kwotę jeżeli środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostaną wypłacone na rachunek bankowy prowadzony przez Depozytariusza na imię małoletniego.

W przypadku żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKE, Fundusz dokonuje odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku gdy Uczestnik IKE dokonuje zamiany pomiędzy Subfunduszami oraz wyjątków określonych w Ustawie o IKE.

3.2.3.3. Konwersja Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych

Na dzień sporządzenia Prospektu nie ma możliwości dokonania konwersji Jednostek Uczestnictwa.

3.2.3.4. Wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

Fundusz dokonuje wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez złożenie polecenia przelewu środków pieniężnych. Wypłata jest dokonywana na rachunek bankowy wskazany w Rejestrze, chyba że w zleceniu odkupienia został wskazany inny rachunek bankowy. Wypłata może być dokonana na rachunek podany przez przedstawiciela ustawowego osoby małoletniej, a w przypadku WRM wypłata może zostać dokonana na rachunek podany przez jednego z małżonków. W uzasadnionych przypadkach Uczestnik może dokonać wypłaty w gotówce, jeżeli Dystrybutor przewiduje taką możliwość, lub Fundusz może przekazać wypłatę przekazem pocztowym.

Fundusz dokonuje wypłaty niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, z tym że okres pomiędzy Dniem Wyceny przyjętym za dzień rozliczenia zlecenia odkupienia a dniem złożenia przez Fundusz dyspozycji przelewu środków pieniężnych przeznaczonych na wypłatę będzie nie krótszy niż 1 dzień i nie dłuższy niż 5 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

Moment wpłynięcia środków wypłacanych przez Fundusz na rachunek bankowy Uczestnictwa zależy od procedur banku prowadzącego rachunek Uczestnika.

Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji powiększają wartość Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Statut Funduszu nie przewiduje wypłacania dochodów bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

3.2.3.5. Zamiana Jednostek Uczestnictwa na jednostki związane z innym Subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych

W ramach zamiany pomiędzy Subfunduszami Uczestnik ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, żądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu z jednoczesnym nabyciem, za całość kwoty uzyskanej w wyniku tego odkupienia, Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu przy czym odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu i nabycie Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu następuje w tym samym Dniu Wyceny.

Kwota środków lub liczba Jednostek Uczestnictwa jaka będzie objęta zamianą nie może być niższa niż minimalna kwota jednorazowej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa obowiązująca w Subfunduszu, wskazana w powyższych postanowieniach Prospektu.

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym po cenie równej WANJU Subfunduszu źródłowego z następnego Dnia Wyceny po dniu otrzymania przez Agenta Transferowego zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa, a nabycie Jednostek Uczestnictwa dokonywane jest w funduszu docelowym po cenie równej WANJU Subfunduszu docelowego z następnego Dnia Wyceny po dniu otrzymania przez Agenta Transferowego zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa.

Zlecenie zamiany może dotyczyć:

- odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa i nabycia za uzyskaną w ten sposób kwotę Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu,
- odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku realizacji którego na nabycie Jednostek Uczestnictwa przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych,

Zamianie mogą podlegać jedynie Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii.

Uczestnik IKE może dokonać zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy zapisanych na IKE wyłącznie na Jednostki Uczestnictwa innych Subfunduszy zarządzanych przez Towarzystwo, które to Jednostki Uczestnictwa zostaną zapisane na IKE Uczestnika.

Zamiana podlega Opłacie Manipulacyjnej określonej w pkt 3.2.10.5. Prospektu.

3.2.3.6. Wypłaty kwot należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników oraz błędnej wyceny Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa

Nieterminowa realizacja zleceń:

W przypadku nieterminowej realizacji zlecenia Uczestnika Funduszu tj. w przypadku:

- zleceń nabycia - realizacji zlecenia później niż po upływie siedmiu dni kalendarzowych od dnia wpłaty środków na rachunek Depozytariusza, zleceń odkupienia - realizacji zlecenia w Dniu Wyceny przypadającym po upływie siedmiu dni kalendarzowych od dnia zgłoszenia żądania odkupienia- Towarzystwo ponosi odpowiedzialność wobec Uczestnika Funduszu zgodnie z treścią art. 64 ust. 1 Ustawy.

Nabycie lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa w przypadku zleceń realizowanych nieterminowo następuje według ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia jej nabycia lub odkupienia, tj. według ceny bieżącej. Zastosowanie ceny bieżącej może skutkować powstaniem szkody po stronie Uczestnika Funduszu, który, w przypadku:

- zlecenia nabycia - może nabyć mniej Jednostek Uczestnictwa, niż gdyby zlecenie nabycia zostało zrealizowane najpóźniej w prawidłowym Dniu Wyceny.
- zlecenia odkupienia - może otrzymać mniejszą kwotę środków pieniężnych z tytułu odkupienia, niż gdyby zlecenie odkupienia zostało zrealizowane w prawidłowym Dniu Wyceny.

W takim przypadku powstaje po stronie Uczestnika Funduszu roszczenie wobec Towarzystwa o naprawienie szkody obejmującej, w przypadku:

- nabycia Jednostek Uczestnictwa - różnicę w liczbie przyznanych Jednostek Uczestnictwa,
- odkupienia Jednostek Uczestnictwa - różnicę w wartości wypłaconych środków z tytułu realizacji zlecenia odkupienia.

Towarzystwo, w przypadkach wskazanych powyżej, jeżeli wskazane powyżej przypadki nie były wynikiem działania lub zaniechania działania Uczestnika, niezwłocznie naprawi Uczestnikowi poniesioną przez niego szkodę, chyba że Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za nieterminową realizację zleceń Uczestników Funduszu.

Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za nieterminową realizację zleceń Uczestników Funduszu, w przypadku, w którym niemożliwość terminowej realizacji zlecenia wynika z okoliczności, za które odpowiada:

- Uczestnik Funduszu lub
- bank krajowy lub instytucja kredytowa.

Zgodnie z art. 33 ust. 4 Ustawy za szkody poniesione przez osoby nabywające lub odkupujące jednostki uczestnictwa za pośrednictwem banku krajowego lub instytucji kredytowej odpowiada wyłącznie ten bank krajowy lub instytucja kredytowa, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które bank krajowy lub instytucja kredytowa nie ponosi odpowiedzialności. Tym samym, jeżeli nieterminowa realizacja zlecenia nastąpiła z winy banku krajowego lub instytucji kredytowej roszczenia Uczestnika, o których mowa powyżej, winny być kierowane do banku krajowego lub instytucji kredytowej. Powyższe postanowienia nie wykluczają zgłoszenia takiego roszczenia także bezpośrednio do Towarzystwa, które zobowiązane będzie do jego rozpatrzenia.

Błędna wycena:

- W przypadku, gdy wartość prawidłowej Jednostki Uczestnictwa była wyższa od błędnie wyliczonej, Uczestnicy dokonujący transakcji „nabycia” oraz „zamiany do” otrzymali więcej Jednostek Uczestnictwa. W celu wyrównania strat pozostałym Uczestnikom, Towarzystwo przekazuje brakujące środki pieniężne na rachunek podstawowy Subfunduszu powiększając kapitał Subfunduszu. W w/ w przypadku, Uczestnicy dokonujący transakcji „odkupienia” oraz „zamiany z” Jednostek Uczestnictwa otrzymali zaniżoną kwotę z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W celu wyrównania strat Uczestnikom, Towarzystwo przekazuje dodatkowe środki pieniężne na rachunki bankowe tych Uczestników dokonujących transakcji „odkupienia” oraz „zamiany z” w dniach błędnej wyceny w funduszu.
- W przypadku, gdy wartość prawidłowej Jednostki Uczestnictwa była niższa od błędnie wyliczonej, Uczestnicy dokonujący transakcji „nabycia” lub „zamiany do” otrzymali mniej Jednostek Uczestnictwa. W celu wyrównania strat Uczestnikom, Towarzystwo dokupuje na ich rejestry brakującą liczbę Jednostek Uczestnictwa. W w/ w przypadku, Uczestnicy dokonujący transakcji „odkupienia” lub „zamiany z” Jednostek Uczestnictwa Funduszu otrzymali zawyżoną kwotę z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub „zamiany z”. W celu wyrównania strat pozostałym Uczestnikom, Towarzystwo przekazuje brakujące środki pieniężne na rachunek Subfunduszu.

3.2.4. Zasady polityki inwestycyjnej

3.2.4.1. Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu 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 wskazanych poniżej, przy zastosowaniu aktywnej alokacji w zależności od przewidywanej koniunktury na rynkach kapitałowych.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

3.2.4.2. Główne kategorie lokat

Głównymi rodzajami lokat Subfunduszu, będą:

- akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, które stanowić będą od 20% do 80% wartości Aktywów Subfunduszu.
- dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego które stanowić będą nie więcej niż 80% wartości Aktywów Subfunduszu.

Z zastrzeżeniem limitów przewidzianych w Statucie dla danej inwestycji, Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane, oprócz wskazanych powyżej, także w następujące kategorie lokat:

- listy zastawne,
- depozyty bankowe,
- Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
- jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,

3.2.4.3. Kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego

Głównym kryterium, którym będzie kierował się Subfundusz, jest ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i dłużnych papierów wartościowych. Przy wyborze akcji Subfundusz będzie się kierował analizą fundamentalną i portfelową. Subfundusz charakteryzuje się wysoką dopuszczalną zmiennością rodzaju lokat posiadanych w portfelu. Fundusz będzie w sposób aktywny dokonywał alokacji Aktywów Subfunduszu pomiędzy akcje oraz instrumenty dłużne.

Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu są:

- 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych:
 - a) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
 - b) ryzyko działalności emitenta,
 - c) prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi papierami wartościowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego;
- 2) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych:
 - a) analiza trendów makroekonomicznych w kraju będącym siedzibą emitenta,
 - b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
 - c) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
 - d) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego,
 - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
 - f) ponadto w przypadku obligacji zamiennych – zastosowanie będą miały również kryteria doboru lokat określone w pkt 1) powyżej oraz warunki zamiany obligacji na akcje
- 3) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa:
 - a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
 - b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
 - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
- 4) dla depozytów:
 - a) oprocentowanie depozytów,
 - b) wiarygodność banku;
- 5) dla Instrumentów Pochodnych:
 - a) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu,
 - b) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego,
 - c) płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji,
 - d) koszt, rozumiany jako koszt ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego,
 - e) dostępność.

3.2.4.4. Wskazanie emitenta, gwaranta lub poręczyciela papierów wartościowych, w które Subfundusz może lokować powyżej 35% wartości aktywów funduszy
Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski

3.2.4.5. Dane o procentowym udziale w portfelu podstawowych rodzajów lokat funduszu poszczególnych instrumentów finansowych według stanu na koniec ostatniego roku obrotowego

Z uwagi na fakt sporządzenia Prospektu, przed uzyskaniem zezwolenia na utworzenie Funduszu, wszelkie dane finansowe zostaną zaktualizowane po uzyskaniu wspomnianego zezwolenia i rozpoczęciu działalności przez Fundusz oraz Subfundusze.

3.2.4.6. Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystykę indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu

Subfundusz nie odzwierciedla składu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

3.2.4.7. Jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego - wyraźne wskazanie tej cechy.

Nie dotyczy

3.2.4.8. Jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfundusz będzie się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem - wyraźne wskazanie tej cechy

Ze względu na dużą zmienność cen instrumentów finansowych, w które Subfundusz lokuje Aktywa, wartość Aktywów netto portfela inwestycyjnego może ulegać istotnym zmianom.

3.2.4.9 Wskazanie technik, których przedmiotem są instrumenty finansowe wykorzystywane przez fundusz oraz wskazanie, o ile fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w jakim celu będą zawierane oraz jaki będą miały wpływ na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną.

Subfundusz może, w celu efektywniejszej realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej, zawierać transakcje typu buy-sell-back, sell-buy-back, repo.

Subfundusz może, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne i niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Subfundusz doloży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej lub ograniczały jej ryzyko.

Zawarcie umowy mającej za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne może powodować ryzyko kontrahenta – polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest pozytywna dla Subfunduszu, zachodzi prawdopodobieństwo nie wywiązywania się przez kontrahenta z tej transakcji

3.2.4.10. Wskazanie podmiotów, których papiery wartościowe i wierzytelności mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy lub z którymi Subfundusz może zawrzeć umowę, o której mowa w art. 107 ust. 2 pkt 2 i 3 Ustawy, jeżeli dokonania lokaty lub zawarcia umowy wymaga interes uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Subfundusz nie dokonuje lokat, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt. 1 Ustawy.

Subfundusz nie zawiera umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt. 2 Ustawy.

Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt. 3 Ustawy, z Depozytariuszem. Zasady i zakres zawierania takich umów opisane są w art. 6 ust. 5 i 6 Statutu.

3.2.5. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Subfundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa

Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną

Uczestnicy akceptują średni poziom ryzyka wynikający z inwestycji części środków Subfunduszu w akcje i części środków w papiery dłużne.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest to ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. Składnikiem ryzyka rynkowego jest ryzyko systematyczne rynku papierów wartościowych. Wartość lokaty do pewnego stopnia zależy od zachowania całego rynku. Nie można więc wyeliminować go poprzez dywersyfikację portfela papierów wartościowych.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe składa się z ryzyka niewypłacalności emitentów oraz ryzyka kontrahenta. Ryzyko niewypłacalności emitentów, charakterystyczne dla instrumentów dłużnych, związane jest z sytuacją finansową emitenta mogącą mieć negatywny wpływ na cenę wyemitowanych instrumentów finansowych. Wiąże się również z trwałą lub czasową niezdolnością emitenta do obsługi zadłużenia, w tym do zapłaty odsetek lub wykupu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych. Ryzyko kontrahenta związane jest z możliwością nie wywiązania się drugiej strony zawartej przez Subfundusz transakcji ze zobowiązań wynikających z zawartych umów. Ryzyko to występuje głównie w transakcjach terminowych, w których termin realizacji następuje po dacie dokonania transakcji.

Ryzyko rozliczenia

Ryzyko związane z możliwością nierozliczenia transakcji zawartych przez Subfundusz w terminie określonym w umowie wynikające z niedotrzymania przez kontrahenta terminu realizacji transakcji. Skutkiem nierozliczenia transakcji może być poniesienie przez Subfundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonych pozycji.

Ryzyko płynności

Ryzyko związane z niemożnością realizacji transakcji na rynku przy obowiązujących poziomach cen. Ryzyko to występuje najczęściej w sytuacji niskich obrotów na giełdzie lub rynku międzybankowym uniemożliwiających kupno lub sprzedaż w krótkim czasie dużego pakietu papierów wartościowych bez istotnych zmian cen.

Ryzyko walutowe

Źródłem powyższego ryzyka są inwestycje w aktywa denominowane w walucie obcej. Istotny wpływ na wartość rynkową takich aktywów będzie miał wyrażony w walucie polskiej poziom kursów poszczególnych walut obcych. Fluktuacje kursów

walutowych mogą przyczynić się do wzmocnienia lub osłabienia zyskowności zagranicznych inwestycji. Wysoka zmienność kursów walut obcych może powodować zwiększoną zmienność Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.

Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu

Pomimo tego, iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka papierów wartościowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych papierów wartościowych lub zmian na rynku danego sektora.

Opis ryzyka związanego z Uczestnictwem w Subfunduszu

Ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez subfundusz transakcji, a także ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Uzyskana stopa zwrotu zależy w dużej mierze od dat nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Żadna z zawartych przez Subfundusz umów nie niesie za sobą ryzyk innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie. Subfundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

Ryzyko likwidacji subfunduszu oraz funduszu

Zgodnie ze Statutem zarówno Subfundusz, jak i Fundusz może ulec likwidacji. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o jego likwidacji. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji podlegają wszystkie Subfundusze. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Subfundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

Ryzyko przejścia zarządzania funduszem przez inne towarzystwo

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie tych zmian w statucie.

Ryzyko połączenia Funduszy lub Subfunduszy

Za zgodą Komisji może nastąpić połączenie dwóch funduszy inwestycyjnych otwartych, zarządzanych przez Towarzystwo. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu funduszy.

Połączone mogą zostać również Subfundusze. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.

Ryzyko zmiany Depozytariusza lub innych podmiotów obsługujących Fundusz

Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana depozytariusza wymaga jednakże zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów funduszu albo wykonuje je nienależycie: Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję; Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza.

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Towarzystwo może w każdym czasie zmienić Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.

Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Zgodnie ze postanowieniami statutu Subfundusz będzie mógł inwestować znaczną część wartości swoich aktywów w papiery wartościowe jednego emitenta tych papierów, jeżeli te papiery wartościowe są gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Istnieje tym samym ryzyko, że w przypadku niewypłacalności emitenta, a także gwaranta możliwa jest utrata znacznych aktywów przez fundusz.

Ryzyko inflacji

Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu subfunduszu aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

Ryzyko zmian w regulacjach prawnych

Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, cel, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu. Ponadto, w związku z tym, że działalność inwestycyjna jest przedmiotem regulacji prawnych, zmiana zasad opodatkowania dochodów lub zasad dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków mogą mieć bezpośredni wpływ na osiągnięte przez subfundusz stopy zwrotu.

Mając na uwadze, iż Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym, nie istnieje ryzyko związane z jego przekształceniem.

3.2.6. Określenie profilu inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują oszczędzanie przez okres co najmniej 2 lat, oczekując zysków wyższych niż w przypadku depozytów bankowych oraz akceptując średnie ryzyko związane z inwestycjami części aktywów Subfunduszu w akcje, tzn. licząc się z możliwością wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie.

3.2.7. Sposób dysponowania dochodami Funduszu i Subfunduszu

Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.

Fundusz nie wypłaca dywidend ani innych zysków kapitałowych. Udział Uczestników w dochodach, o których mowa powyżej zawiera się w kwocie otrzymanej z tytułu odkupienia od nich Jednostek Uczestnictwa.

3.2.8. Określenie częstotliwości dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu i Subfunduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa, a także wskazanie częstotliwości i miejsc publikowania ceny zbycia lub odkupienia lub wskazanie przepisów Statutu odnoszących się do tych kwestii, a także wskazanie dnia i godziny w tym dniu, w którym najpóźniej publikowana jest wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, ustalana w danym dniu wyceny

Określenie częstotliwości dokonywania wyceny

Aktywa Funduszu i Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu i Subfunduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

W Dniu Wyceny dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa.

Dniem Wyceny jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Gieldzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie

Wskazanie dnia i godziny w tym dniu, w którym najpóźniej publikowana jest Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, ustalona w danym Dniu Wyceny

Fundusz ogłasza Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu oraz cenę zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na stronie internetowej www.nobletfi.pl, w następnym dniu roboczym po ich ustaleniu, niezwłocznie po ich ustaleniu. Fundusz dokłada starań, aby ogłosić Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu oraz cenę zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu do godz. 17.00 w danym dniu, jednakże z przyczyn niezależnych od Funduszu wycena aktywów oraz ogłoszenie Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu oraz ceny zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa mogą ulec opóźnieniu.

3.2.9. Określenie metod i zasad dokonywania wyceny aktywów subfunduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów subfunduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez subfundusz polityką inwestycyjną.

1. Ustalanie Wartości Aktywów oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa

1.1 W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz wyceny Aktywów Subfunduszu, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu oraz zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa równa się Wartości Aktywów Netto Subfunduszu podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa ustaloną na podstawie Subrejstru Uczestników w Dniu Wyceny. Na potrzeby określania Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym ujętych w Subrejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny.

1.2. Wartość Aktywów Funduszu oraz wartość zobowiązań Funduszu w danym Dniu Wyceny jest ustalana według stanów aktywów w tym Dniu Wyceny oraz wartości aktywów i zobowiązań w tym Dniu Wyceny. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się, z zastrzeżeniem punktu 3.1 podpunkt 1 i 2 oraz punktów 4.1, 4.2 i 4.3 według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

1.3. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu w danym Dniu Wyceny o jego zobowiązania w tym Dniu Wyceny.

1.4. Wartość Aktywów Funduszu stanowi suma Wartości Aktywów Subfunduszu i Wartości Aktywów innych Subfunduszy. Wartość Aktywów Netto Funduszu stanowi suma Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto innych Subfunduszy.

1.5. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w walucie polskiej. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są odrębnie dla Subfunduszu.

2. Wycena składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku

2.1. 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.

2.2 Zgodnie z postanowieniami poniższymi, wyceniane są następujące kategorie lokat Subfunduszu notowane na aktywnym rynku:

- akcje,
- warranty subskrypcyjne,
- prawa do akcji,
- prawa poboru,
- kwity depozytowe,
- listy zastawne,

- dłużne papiery wartościowe,
- Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- Instrumenty Pochodne,
- tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

2.3. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się 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 jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, to ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs jest korygowany 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 będzie możliwe zastosowanie powyższych wartości do wyceny składnika lokat, szacowanie wartości godziwej zostanie dokonane w oparciu o publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nieróżniącą się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym. W przypadku, gdy obie powyżej opisane metody wyceny nie będą mogły być zastosowane, szacowanie wartości godziwej zostanie dokonane w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - b) w przypadku udziałowych papierów wartościowych szacowanie wartości godziwej zostanie dokonane 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 uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne. W przypadku braku możliwości oszacowania wartości godziwej w sposób opisany powyżej, Fundusz dokona wyceny w oparciu o modele opisane w punkcie 3.1. podpunkt 3),
 - c) w przypadku innych składników lokat szacowanie wartości godziwej zostanie dokonane w oparciu o właściwy model wyceny składnika lokat, a dane wejściowe do tego modelu będą pochodzić 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 będzie kierował 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 rynek, w 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.

3. Wycena składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku

3.1 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 wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniał w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt. 5) poniżej. Dodatkowo, dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z Aktywnego Rynku,
 - b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowił sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu Efektywnej Stopy Procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt. 5) poniżej,
- 3) akcje i kwity depozytowe:
- a) w przypadku akcji oraz kwitów depozytowych opartych na akcjach emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku,
 - b) w przypadku akcji oraz kwitów depozytowych opartych na akcjach emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku, do wyceny przyjmuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, z którą Towarzystwo podpisało umowę na świadczenie tego typu usług. W przypadku, w którym więcej niż jedna jednostka tego typu oszacowała wartość akcji przyjmuje się wartość najniższą.
- 4) warianty 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: model Blacka-Scholesa,
 - 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 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.

3.2. Modele wyceny, o których mowa powyżej, będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu przez dwa kolejne lata.

3.3. Modele i metody wyceny składników lokat, o których mowa powyżej, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

3.4. W przypadku przeszacowania składnika lokat Subfunduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

4. Szczególne zasady wyceny

4.1. 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 Subfundusz.

4.2. 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.

4.3. 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.

4.4. 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.

4.5. 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.

4.6. 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.

4.7. 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.

5. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

Potwierdzamy, że metody i zasady wyceny aktywów subfunduszu Noble Fund Mieszany („Subfundusz”) wydzielonego w ramach Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”) opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu, w zakresie instrumentów, których dotyczą, są zgodne z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 231, poz. 2318, z póź. zm.). Ponadto potwierdzamy zgodność i kompletność tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną określoną w jego statucie.

w imieniu

Ernst & Young Audit Sp. z o.o.

Rondo ONZ 1

00-124 Warszawa

numer ewid. 130



Dominik Januszewski
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 11 października 2006 roku

3.2.10. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz

3.2.10.1. Koszty Subfunduszu

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone są w treści art. 6 Rozdziału II Części II Statutu.

3.2.10.2. Wskazanie Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC) oraz metodologii jego obliczania.

Z uwagi na fakt sporządzenia Prospektu, przed uzyskaniem zezwolenia na utworzenie Funduszu, wszelkie dane finansowe zostaną zaktualizowane po uzyskaniu wspomnianego zezwolenia i rozpoczęciu działalności przez Fundusz oraz Subfundusze.

3.2.10.3. Opis zakładanej struktury kosztów

Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty: Wynagrodzenie Towarzystwa, koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, a także rozliczaniem transakcji dotyczących nabycia lub zbycia papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za przechowywanie składników lokat w instytucjach depozytowych oraz rozliczeniowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, koszty obsługi odsetek od kredytów i pożyczek, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu.

Koszty wskazane powyżej związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa powyżej, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.

Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.

3.2.10.4. Wskazanie wszystkich kosztów Subfunduszu nie włączonych do Współczynnika Kosztów Całkowitych, w tym opłat transakcyjnych

Koszty Subfunduszu nie włączone do Współczynnika Kosztów Całkowitych:

- koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela;
- odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów;
- świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne;
- opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika;
- wartości świadczeń dodatkowych.

3.2.10.5. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

Towarzystwo z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobiera Opłatę Manipulacyjną w wysokości nie wyższej niż:

- 4% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- 2% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

Towarzystwo z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii B i C pobiera Opłatę Manipulacyjną w wysokości nie wyższej niż:

- 2% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- 4% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C.

Opłata manipulacyjna za konwersję lub zamianę Jednostek Uczestnictwa

Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu lub funduszu docelowym w ramach zamiany lub konwersji podlega Opłacie Manipulacyjnej. Opłata manipulacyjna za zamianę lub konwersję pobierana jest w Subfunduszu lub funduszu docelowym na następujących zasadach i w wysokości:

- 1) jeżeli opłata manipulacyjna za nabycie w Subfunduszu lub funduszu docelowym jest wyższa niż opłata za nabycie w Subfunduszu lub funduszu źródłowym w wysokości różnicy tych opłat,
- 2) jeżeli opłata manipulacyjna za odkupienie w Subfunduszu lub funduszu docelowym jest niższa niż opłata manipulacyjna za odkupienie w Subfunduszu lub funduszu źródłowym w wysokości różnicy tych opłat,
- 3) jeżeli w przypadku zlecenia zastosowanie mają równocześnie opłaty opisane w pkt 1) i pkt 2) opłata manipulacyjna za zamianę lub konwersję jest równa sumie opłat, o których mowa w pkt 1) i pkt 2).

Skala i wysokość stawek Opłat Manipulacyjnych ustalana jest przez Towarzystwo w Tabeli Opłat. Opłaty Manipulacyjne mogą być określone indywidualnie dla danego Dystrybutora lub Funduszu zbywającego Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio.

Towarzystwo, może obniżyć wysokość stawki Opłat Manipulacyjnych lub zwolnić nabywcę Jednostek Uczestnictwa, wszystkich nabywców, bądź określoną grupę nabywców, z obowiązku ich ponoszenia w sytuacjach określonych poniżej.

Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki może nastąpić w następujących wypadkach:

- w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa lub Funduszu lub subfunduszu,
- w przypadku nabywania przez jednego nabywcę jednorazowo Jednostek Uczestnictwa za kwotę przekraczającą 100 000 zł. lub złożenia pisemnej deklaracji łącznego nabycia Jednostek za taką kwotę w określonym czasie; deklaracja jest wiążąca dla Uczestnika. Przez łączne nabycie Jednostek Uczestnictwa rozumie się kolejne następujące po sobie nabycia Jednostek Uczestnictwa w terminie wskazanym w deklaracji złożonej przez Uczestnika i zaakceptowanej przez Towarzystwo. W przypadku złożenia takiej deklaracji przez Uczestnika Towarzystwo bezpośrednio lub za pośrednictwem Dystrybutora niezwłocznie informuje o akceptacji deklaracji i przyznanejniżce albo zwolnieniu z opłat lub o braku akceptacji deklaracji.
- w ramach uczestnictwa w Programach lub w IKE,
- w stosunku do Towarzystwa, akcjonariuszy Towarzystwa oraz podmiotów zależnych od akcjonariuszy i w stosunku do nich dominujących, pracowników Towarzystwa, pracowników Agenta Transferowego, pracowników Depozytariusza, pracowników akcjonariuszy Towarzystwa oraz pracowników Dystrybutorów i podmiotów współpracujących z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,
- dokonywania przez Uczestnika reinwestycji,
- na uzasadniony wniosek Dystrybutora,
- w ramach uwzględnienia reklamacji Uczestnika.

Szczegółowe informacje o stawkach opłat manipulacyjnych obowiązujących u poszczególnych dystrybutorów oraz informacje o możliwościach przyznawania zwolnień z tych opłat zostaną wskazane w Prospekcie po ich ustaleniu z dystrybutorami po rozpoczęciu działalności Funduszu.

3.2.10.6. Miejsca, w których Uczestnik może otrzymać informacje o wysokości Współczynnika Kosztów Całkowitych za poprzednie okresy

Z uwagi na fakt sporządzenia Prospektu, przed uzyskaniem zezwolenia na utworzenie Funduszu, wszelkie dane finansowe zostaną zaktualizowane po uzyskaniu wspomnianego zezwolenia i rozpoczęciu działalności przez Fundusz oraz Subfundusze.

3.2.10.7. Wskazanie Stopy Obrotu Portfela oraz metodologii jej obliczania

Z uwagi na fakt sporządzenia Prospektu, przed uzyskaniem zezwolenia na utworzenie Funduszu, wszelkie dane finansowe zostaną zaktualizowane po uzyskaniu wspomnianego zezwolenia i rozpoczęciu działalności przez Fundusz oraz Subfundusze.

3.2.10.8. Wskazanie miejsc, w których Uczestnik może otrzymać informacje o wysokości Stopy Obrotu Portfela za poprzednie okresy

Z uwagi na fakt sporządzenia Prospektu, przed uzyskaniem zezwolenia na utworzenie Funduszu, wszelkie dane finansowe zostaną zaktualizowane po uzyskaniu wspomnianego zezwolenia i rozpoczęciu działalności przez Fundusz oraz Subfundusze.

3.2.10.9. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;

Nie ma zastosowania

3.2.10.10. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Wskazanie maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50 % swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość 4% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Towarzystwa mając na uwadze prowadzona przez Fundusz politykę inwestycyjną nie pobiera wynagrodzenia, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy.

3.2.10.11. Wskazanie istniejących umów lub porozumień na podstawie, których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot

Nie ma zastosowania

3.2.10.12. Wskazanie świadczeń dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych świadczeń na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem

Następujące świadczenia dodatkowe realizowane są na rzecz Subfunduszu przez podmioty prowadzące działalność maklerską w ramach wykonywania przez nie umów pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi:

- przekazywanie przygotowanych przez te podmioty analiz lub rekomendacji,
- oferowanie dostępu do elektronicznych systemów transakcyjnych lub elektronicznych systemów potwierdzeń zawarcia transakcji.

Towarzystwo, ani Subfundusz nie ponosi w związku ze świadczeniem takich usług przez podmioty prowadzące działalność maklerską jakichkolwiek dodatkowych kosztów na rzecz tych podmiotów. Jedynym kosztem ponoszonym przez Subfundusz lub Towarzystwo są prowizje za pośredniczenie tych podmiotów w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi, na których ustalenie nie wpływa fakt wykonywania przez podmioty prowadzące działalność maklerską świadczeń dodatkowych. Świadczenia dodatkowe nie wpływają także na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

3.2.10.13. Wskazanie wpływu umów i porozumień, o których mowa w pkt 3.2.10.11., na interes Uczestników

Sposób pokrywania kosztów wynikających z umów, o których mowa w pkt. 3.2.10.11. ma wpływ na wartość jednostek uczestnictwa.

3.2.11. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

3.2.11.1. Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Z uwagi na fakt sporządzenia Prospektu, przed uzyskaniem zezwolenia na utworzenie Funduszu, wszelkie dane finansowe zostaną zaktualizowane po uzyskaniu wspomnianego zezwolenia i rozpoczęciu działalności przez Fundusz oraz Subfundusze.

3.2.11.2. Wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec każdego miesiąca w okresie pierwszych pięciu lat obrotowych

Z uwagi na fakt sporządzenia Prospektu, przed uzyskaniem zezwolenia na utworzenie Funduszu, wszelkie dane finansowe zostaną zaktualizowane po uzyskaniu wspomnianego zezwolenia i rozpoczęciu działalności przez Fundusz oraz Subfundusze.

3.2.11.3. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat

Z uwagi na fakt sporządzenia Prospektu, przed uzyskaniem zezwolenia na utworzenie Funduszu, wszelkie dane finansowe zostaną zaktualizowane po uzyskaniu wspomnianego zezwolenia i rozpoczęciu działalności przez Fundusz oraz Subfundusze.

3.2.11.4 Wielkość rocznej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, obliczonej odrębnie dla każdego z 10 ostatnich lat obrotowych

Z uwagi na fakt sporządzenia Prospektu, przed uzyskaniem zezwolenia na utworzenie Funduszu, wszelkie dane finansowe zostaną zaktualizowane po uzyskaniu wspomnianego zezwolenia i rozpoczęciu działalności przez Fundusz oraz Subfundusze.

3.2.11.5. Określenie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu określonego przez Subfundusz

Indeks składający się w 50% z indeksu WIG oraz w 50% ze średniej rentowności 52 tyg. bonów skarbowych.

3.2.11.6. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 3.2.11.3. i 3.2.11.4.

Wielkość średniej stopy zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat

Z uwagi na fakt sporządzenia Prospektu, przed uzyskaniem zezwolenia na utworzenie Funduszu, wszelkie dane finansowe zostaną zaktualizowane po uzyskaniu wspomnianego zezwolenia i rozpoczęciu działalności przez Fundusz oraz Subfundusze.

Wielkość rocznej stopy zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca liczona odrębnie dla każdego z 10 ostatnich lat obrotowych

Z uwagi na fakt sporządzenia Prospektu, przed uzyskaniem zezwolenia na utworzenie Funduszu, wszelkie dane finansowe zostaną zaktualizowane po uzyskaniu wspomnianego zezwolenia i rozpoczęciu działalności przez Fundusz oraz Subfundusze.

3.2.11.7. Informacja, że indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

3.2.11.8. Wskazanie źródła pochodzenia danych, o których mowa w pkt 3.2.11.1 i 3.2.11.2.

Z uwagi na fakt sporządzenia Prospektu, przed uzyskaniem zezwolenia na utworzenie Funduszu, wszelkie dane finansowe zostaną zaktualizowane po uzyskaniu wspomnianego zezwolenia i rozpoczęciu działalności przez Fundusz oraz Subfundusze.

3.3. Noble Fund Akcji

3.3.1. Określenie praw Uczestników

Uczestnik ma prawo do:

- nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa,
- żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- złożenia zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami,
- dokonania reinwestycji,
- otrzymania środków pieniężnych ze zbycia Aktywów Subfunduszu, w związku z jego likwidacją,
- rozporządzenia posiadanymi Jednostkami Uczestnictwa na wypadek śmierci,
- otrzymania potwierdzenia zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa
- ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa,
- dostępu przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa do Prospektu i skrótu prospektu informacyjnego Funduszu oraz rocznego i półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdań jednostkowych Subfunduszy,
- dostępu do Prospektu i skrótu prospektu informacyjnego Funduszu oraz półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdań jednostkowych Subfunduszy w sieci Internet pod adresem www.nobletfi.pl,

- żądania doręczenia Prospektu Funduszu oraz rocznego i półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdań jednostkowych Subfunduszy.

3.3.2. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa zostaną przeprowadzone w związku z tworzeniem Funduszu.

Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie wpłat do Subfunduszy tworzonych w ramach Funduszu w łącznej wysokości nie niższej niż 4 000 000 zł, zebranych w drodze zapisów prowadzonych przez Towarzystwo. Do utworzenia Subfunduszu niezbędne jest zebranie wpłat do Subfunduszu w wysokości nie niższej niż 1.000.000 zł.

Zapisy zostaną przeprowadzone poprzez dokonanie wpłat wyłącznie przez Towarzystwo lub jego akcjonariusza.

Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się w dniu następującym po dniu uzyskania przez Towarzystwo zezwolenia na utworzenie Funduszu i zakończy się po dokonaniu wpłaty przez Towarzystwo lub jego akcjonariusza, jednak nie później niż po upływie 2 miesięcy od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.

Cena Jednostki Uczestnictwa objętej zapisem wynosi 100 zł.

W ramach zapisów będą przydzielane Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

Towarzystwo w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów przydziela Jednostki Uczestnictwa.

Towarzystwo w terminie 14 dni od dnia:

- 1) w którym postanowienie sądu rejestrowego o odmowie wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych stało się prawomocne, lub
 - 2) w którym decyzja Komisji o cofnięciu zezwolenia na utworzenie Funduszu stała się ostateczna, lub
 - 3) upływu terminu na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa licząc od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu, w przypadku nie zebrania przez Towarzystwo wpłat w wysokości określonej w ust. 1, lub
 - 4) upływu terminu 6 miesięcznego liczonego od dnia doręczenia zezwolenia na utworzenie Funduszu na złożenie wniosku o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych,
- zwraca wpłaty do Funduszu wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na rachunek prowadzony przez Depozytariusza, do dnia wystąpienia jednej z przesłanek określonych w pkt 1) - 4).

Towarzystwo w przypadku nie zebrania wymaganych wpłat w ramach zapisów na jednostki uczestnictwa, które są związane z subfunduszem, w terminie 14 dni od dnia upływu terminu na dokonanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa zwraca wpłaty do subfunduszu wraz z odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza, a subfundusz do którego nie dokonano wpłaty w wysokości minimalnej nie zostaje utworzony.

3.3.3. Sposób i szczegółowe warunki zbywania, odkupywania i zamiany Jednostek Uczestnictwa

3.3.3.1. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa

Podstawowe zasady nabycia Jednostek Uczestnictwa

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu bezpośrednio lub za pośrednictwem Dystrybutorów wskazanych w rozdziale piątym niniejszego Prospektu.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po otwarciu Rejestru i wydzieleniu Subrejestrów, na których ewidencjonowane są Jednostki Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy.

Fundusz otwiera dla Inwestora Rejestr na podstawie zlecenia otwarcia Rejestru (zlecenia pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa).

Dokument zlecenia otwarcia Rejestru wypełniony w sposób nieprawidłowy lub nieczytelny, albo w inny sposób wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności może nie być uznany za ważne zlecenie otwarcia Rejestru.

Osoba, która posiada otwarty Rejestr, ale nie nabyła Jednostek Uczestnictwa posiada status Inwestora. Osoba ta uzyskuje status Uczestnika po nabyciu Jednostek Uczestnictwa.

Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa dowolnego Subfunduszu powinna być dokonana przez Inwestora w okresie nie dłuższym niż 30 od dnia złożenia zlecenia otwarcia Rejestru, chyba że dany Dystrybutor za pośrednictwem, którego zlecenie zostało złożone, wymaga dokonania wpłaty jednocześnie ze złożeniem zlecenia otwarcia Rejestru. Zlecenie otwarcia Rejestru wygasa jeżeli Inwestor nie dokona wpłaty we wskazanym okresie.

Subrejestr jest zamykany po 6 miesiącach od odkupienia od Uczestnika wszystkich Jednostek Uczestnictwa wszystkich Subfunduszy, bądź na żądanie Uczestnika.

Każdemu Inwestorowi, który złoży zlecenie otwarcia Rejestru nadawany jest i zapisywany w Rejestrze Uczestników indywidualny Numer Uczestnika.

Uczestnik posługuje się Numerem Uczestnika wobec wszystkich Subfunduszy.

Uczestnik zachowuje swój Numer Uczestnika po odkupieniu wszystkich Jednostek Uczestnictwa. W zależności od rodzaju składanego zlecenia lub dyspozycji, Uczestnik zobowiązany jest podawać Numer Uczestnika lub numer Rejestru bądź Subrejestr na wszystkich zleceniach i dyspozycjach. Fundusz ma prawo do odrzucenia zlecenia lub dyspozycji, która nie zawiera lub zawiera nieprawidłowy Numer Uczestnika lub numer Rejestru bądź Subrejestr.

Dokument zlecenia wypełniony w sposób nieprawidłowy albo wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności może nie być uznany za ważne zlecenie. W przypadku drobnych nieprawidłowości w wypełnieniu dokumentu zlecenia Subfundusz doloży należytej staranności w celu zrealizowania takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika.

Kwota wpłaty nie może być niższa niż minimalna kwota jednorazowej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa obowiązująca w Subfunduszu, wskazana poniżej. W przypadku zamiany jako kwotę minimalnej wpłaty do Subfunduszu rozumie się kwotę, na jaką została zlecona zamiana. Od kwoty wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa może zostać pobrana Oplata Manipulacyjna zgodnie z zasadami opisanymi w Statucie, Prospekcie i Tabeli Opłat.

W przypadku dokonywania przez Uczestnika lub Inwestora wpłaty środków pieniężnych na pokrycie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, Uczestnik lub Inwestor jest zobowiązany do dokonania przelewu oraz jego opisu zgodnie z wytycznymi Dystrybutora.

W przypadku dokonywania przez Uczestnika wpłat bezpośrednich na otwarty już Subrejestr, dokument wpłaty środków pieniężnych powinien zawierać następujące dane: nazwę Subfunduszu i numer rachunku bankowego Subfunduszu przyznanego indywidualnie Uczestnikowi do danego Subrejestru. Dokonanie wpłaty na wskazany do danego Subrejestru indywidualny rachunek bankowy jest jednoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa do danego Subrejestru.

W przypadku, gdy wolą Uczestnika jest otwarcie nowego Subrejestru w danym Subfunduszu lub nowego Subrejestru w kolejnym Subfunduszu, dokument wpłaty środków pieniężnych powinien zawierać następujące dane: nazwę Subfunduszu i numer rachunku nabyć Subfunduszu. Uczestnik jest zobowiązany do podania w tytule przelewu kategorii Jednostek Uczestnictwa, numeru PESEL oraz imienia i nazwiska, a w przypadku osób prawnych numeru REGON oraz nazwy instytucji.

Dokument wpłaty środków pieniężnych wypełniony w sposób nieprawidłowy albo wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności może nie być uznany za ważne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa. W takim przypadku Subfundusz będzie zwracał otrzymane środki pieniężne. W przypadku drobnych nieprawidłowości w wypełnieniu dokumentu wpłaty środków pieniężnych Subfundusz doloży należytej staranności w celu zrealizowania takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika. Przy realizacji takich zleceń decydujące znaczenie będzie miał numer rachunku bankowego, na który została dokonana wpłata.

Fundusz doloży należytej staranności w celu zrealizowania zlecenia oraz wpłaty zgodnie z zamiarem Uczestnika, ale nie ponosi odpowiedzialności za realizację takiego zlecenia lub wpłaty. Niezależnie od powyższych zasad Fundusz może odrzucić zlecenie, dyspozycję lub inne oświadczenie woli jeżeli nie zawiera wymaganych przez Fundusz danych.

Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w dniu, w którym Fundusz wpisze do Subrejestru liczbę Jednostek nabytych za dokonaną wpłatę, jednak nie później niż w terminie:

- 1) 7 dni kalendarzowych od dnia złożenia zlecenia nabycia i dokonania wpłaty środków - w przypadku dokonywania wpłaty za pośrednictwem Dystrybutora; w takim przypadku za dzień dokonania wpłaty uważa się dzień otrzymania wpłaty środków przez Dystrybutora,
 - 2) 7 dni kalendarzowych od dnia złożenia zlecenia nabycia i wpłynięcia środków na rachunek danego Subfunduszu – w przypadku dokonywania wpłaty bezpośrednio na rachunek prowadzony na rzecz danego Subfunduszu przez Depozytariusza bądź inny wskazany przez Fundusz rachunek Subfunduszu; w takim przypadku za dzień dokonania wpłaty uważa się dzień wpłynięcia środków na rachunek nabyć danego Subfunduszu,
 - 3) 7 dni kalendarzowych od dnia wpłynięcia środków na rachunek danego Subfunduszu – w przypadku dokonywania przez Uczestnika wpłaty bezpośredniej
- chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

Wpisania do Subrejestru Fundusz dokonuje na podstawie otrzymanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku wpłat bezpośrednich po otrzymaniu przez Depozytariusza informacji o wpłynięciu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Subfunduszu z następnego Dnia Wyceny po dniu, w którym spełnione zostały łącznie dwa warunki: Agent Transferowy otrzymał zlecenie nabycia oraz informację od Depozytariusza o wpłynięciu środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa na rachunek Subfunduszu.

W przypadku wpłaty bezpośredniej Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Subfunduszu z następnego Dnia Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał od Depozytariusza informację o wpłynięciu środków na rachunek Subfunduszu.

Liczbę nabytych j.u. określa się według następującego wzoru:

Kwota wpłaty – (stawka Opłaty Manipulacyjnej zgodna z Tabelą Opłat x Kwota wpłaty)

WANJU obliczone w odpowiednim Dniu Wyceny

Zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa jest realizowane do wysokości kwoty wpłaty.

Przydzielone Jednostki Uczestnictwa są raportowane z dokładnością do trzech miejsc po przecinku.

Szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach Programów są określone w umowach (regulaminach) tego Programu. Uczestnik zamierzający nabywać Jednostki Uczestnictwa w ramach tego Programu powinien zapoznać się z tymi umowami (regulaminami).

Uczestnikami Funduszu mogą być osoby małoletnie. Osoba małoletnia, która nie ukończyła 13 lat, może składać zlecenia jedynie przez przedstawiciela ustawowego, zaś po ukończeniu 13 lat za zgodą przedstawiciela ustawowego. Fundusz przyjmuje, że nabycie Jednostek Uczestnictwa jest czynnością nie przekraczającą zwykłego zarządu majątkiem małoletniego.

Małżonkowie pozostający we wspólności majątkowej małżeńskiej mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na Wspólny Rejestr Małżeński (WRM). Otwarcie WRM następuje po złożeniu przez małżonków oświadczenia, że pozostają w ustawowej wspólności majątkowej małżeńskiej i akceptują zasady prowadzenia WRM określone w statucie Funduszu.

W przypadku osoby zamierzającej zawrzeć Umowę o prowadzenie IKE, zawarcie z Funduszem Umowy o prowadzenie IKE jest równoznaczne ze złożeniem pierwszego zlecenia nabycia Jednostek, z zastrzeżeniem postanowień poniższych.

W przypadku, w którym zawierający w imieniu Funduszu Umowę o prowadzenie IKE nie jest uprawniony do przyjmowania zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa, pierwsze nabycie Jednostek Uczestnictwa może być dokonane - po zawarciu Umowy o prowadzenie IKE – za pośrednictwem Dystrybutora lub w trybie wpłaty środków pieniężnych z rachunku bankowego osoby zawierającej Umowę o prowadzenie IKE na rachunek bankowy wskazany przez Towarzystwo (przez co rozumie się także wpłatę środków pieniężnych objętych wypłatą transferową z dotychczasowego indywidualnego konta emerytalnego Uczestnika IKE) prowadzony przez Depozytariusza bądź inny rachunek wskazany przez Towarzystwo, w tym rachunek Towarzystwa. Warunkiem uznania wpłaty jest podanie na dokumencie wpłacenia środków danych wystarczających do identyfikacji Uczestnika IKE, w tym imienia i nazwiska, numeru IKE, numeru PESEL oraz numeru rachunku bankowego wskazanego przez Towarzystwo. Dokonanie wpłaty jest jednoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz może uzależnić uznanie wpłaty i przyznanie Jednostek Uczestnictwa od przedstawienia Towarzystwu, w sposób przez Towarzystwo wskazany, dodatkowych informacji wymaganych przepisami prawa, w szczególności przepisami ustawy z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł (Dz.U. 00.116.1216).

Wysokość wpłat

Pierwsza wpłata środków pieniężnych Inwestora na nabycie Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 500 zł. a każda następna wpłata Uczestnika - nie mniej niż 100 zł. Fundusz może określić niższą pierwszą i kolejną minimalną wpłatę dla osób uczestniczących w Programach lub Uczestników IKE.

Składanie zleceń za pomocą telefonu, telefaksu lub Internetu

Uczestnik może zawrzeć z Funduszem umowę o składanie zleceń za pomocą telefonu, telefaksu lub internetu, w przypadku gdy Fundusz zaoferuje możliwość składania zleceń za ich pomocą. O zaoferowaniu Uczestnikom możliwości składania zleceń za pomocą telefonu, telefaksu lub internetu Fundusz poinformuje w drodze ogłoszenia w sieci Internet na stronie www.nobletfi.pl lub za pośrednictwem Dystrybutora, a także może poinformować Uczestników Funduszu listownie.

Telefoniczne lub telefaksowe zlecenia Uczestnika lub ustanowionego przez niego pełnomocnika, a także zlecenia przesyłane za pośrednictwem internetu przyjmowane są przez Fundusz lub przez Dystrybutora, który na podstawie umowy z Funduszem podjął się przyjmowania takich zleceń i który posiada stosowne zezwolenie Komisji do przyjmowania takich zleceń. Na podstawie przyjętego zlecenia telefonicznego upoważniony pracownik sporządza zlecenie na piśmie. Umowa, o której mowa w powyżej zawiera udzielane przez Uczestnika upoważnienie do wystawiania zleceń pisemnych na podstawie jego dyspozycji telefonicznych.

Umowy o składanie zleceń telefonicznych, telefaksowych, a także zleceń przesyłanych za pośrednictwem internetu określają jakiego rodzaju zlecenia mogą być składane przez Uczestnika. Ponadto w umowach powinny być zawarte minimalne warunki techniczne składania zleceń oraz sposób identyfikacji Uczestnika, w szczególności sposób nadania hasła. Umowy nie mogą ograniczać uprawnień Uczestników i odpowiedzialności Towarzystwa wynikających z niniejszego Statutu i przepisów prawa.

W przypadku składania zleceń telefonicznych, Uczestnik jest uprzedzany, iż składanie zlecenia będzie nagrywane przez Dystrybutora.

Przyjmowane są tylko takie zlecenia, składane za pośrednictwem telefaksu, które zostały:

- przesłane na ustalonych przez Fundusz formularzach,

- wypełnione w sposób prawidłowy, czytelny i nie wywołujący jakichkolwiek wątpliwości co do ich treści lub autentyczności,
- podpisane przez Uczestnika lub jego pełnomocnika.

Dyspozycje składane za pośrednictwem internetu są wypełniane wyłącznie na formularzach udostępnionych przez Fundusz na witrynach internetowych lub w inny sposób i są ważne, o ile zostaną wypełnione w sposób prawidłowy i nie wywołujący jakichkolwiek wątpliwości co do ich treści lub autentyczności.

Fundusz ma prawo odmówić przyjęcia dyspozycji telefonicznej, telefaksowej lub składanej za pośrednictwem internetu w przypadku nieprawidłowego działania odpowiedniego urządzenia, za pomocą którego przekazywane są dane. Dokumentacja dyspozycji, składanych przez Uczestników za pośrednictwem telefonu, telefaksu lub internetu jest utrwalana i przechowywana dla celów dowodowych.

Nabywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach reinwestycji

W wypadku nabycia Jednostek Uczestnictwa do wysokości kwoty odpowiadającej kwocie, jaką Uczestnik otrzymał w wyniku odkupienia od niego całości lub części Jednostek Uczestnictwa z danego Subrejestr, o ile od dnia wyceny zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia złożenia zlecenia nabycia nowych Jednostek Uczestnictwa nie upłynęło więcej niż 90 dni, nie pobiera się Opłaty Manipulacyjnej za nabycie.

W przypadku dokonywania reinwestycji, na przelewie środków na nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach reinwestycji, osoba dokonująca wpłaty winna wskazać, że wpłata dotyczy reinwestycji (wpisując ma przelewie "reinwestycja") oraz wpisać na przelewie datę wyceny odkupienia, którego dotyczy reinwestycja. Prawo do reinwestycji w danym Subfunduszu przysługuje trzykrotnie w danym roku kalendarzowym.

3.3.3.2. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Zasady odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu bez ograniczeń, z tym że odkupienie Jednostek Uczestnictwa w ramach Programu może podlegać szczególnym warunkom określonym w Umowie Dodatkowej.

Podstawę odkupienia Jednostek Uczestnictwa stanowi prawidłowo wypełnione zlecenie odkupienia złożone przez Uczestnika Funduszu za pośrednictwem Dystrybutora lub przekazane w inny udostępniony przez Fundusz sposób.

Zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zawierać dyspozycję: odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa bądź odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której wypłacona zostanie określona kwota środków pieniężnych (z zastrzeżeniem, że w przypadku konieczności pobrania podatku, kwota podana przez Uczestnika jest traktowana jako kwota brutto - przed pobraniem podatku oraz Opłaty Manipulacyjnej bądź odkupienia wszystkich posiadanych Jednostek Uczestnictwa).

Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz następuje w Dniu Wyceny.

Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili dokonania przez Fundusz wpisu do Subrejestr liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu ich odkupienia po otrzymaniu przez Fundusz żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa po cenie równej WANJU Subfunduszu z następnego Dnia Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Od dnia złożenia Dystrybutorowi lub bezpośrednio Funduszowi żądania odkupienia do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

Jednostki Uczestnictwa podlegają odkupieniu w kolejności określonej według metody FIFO, co oznacza, że jako pierwsze odkupywane są Jednostki Uczestnictwa zapisane według najwyższej dla danego Subfunduszu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym Subrejestrze.

Dokument zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa wypełniony w sposób nieprawidłowy lub nieczytelny, albo w inny sposób wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności, może nie być uznany za ważne zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku drobnych nieprawidłowości w wypełnieniu dokumentu, jeżeli możliwe będzie ustalenie Subfunduszu, Rejestru oraz liczby Jednostek Uczestnictwa, których dotyczy zlecenie, Fundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika. W takim przypadku Fundusz nie odpowiada za zrealizowanie zlecenia niezgodnie z wolą Inwestora lub Uczestnika.

Uczestnik zobowiązany jest podawać Numer Uczestnika, numer Rejestru lub numer Subrejestr na zleceniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Fundusz ma prawo do odrzucenia zlecenia, które nie zawiera lub zawiera nieprawidłowy Numer Uczestnika, numer Rejestru lub numer Subrejestr.

W przypadku, gdy: liczba Jednostek Uczestnictwa określona przez Uczestnika w zleceniu odkupienia jest większa od aktualnego salda niezablokowanych Jednostek Uczestnictwa, lub kwota określona w zleceniu jest wyższa niż możliwa do uzyskania z tytułu odkupienia wszystkich niezablokowanych Jednostek Uczestnictwa, lub w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Uczestnik posiadałby mniej niż jedną Jednostkę Uczestnictwa nie objętą blokadą - odkupione zostają wszystkie niezablokowane Jednostki Uczestnictwa.

Od kwoty wypłaty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa może zostać pobrana Opłata Manipulacyjna zgodnie z zasadami opisanymi w Statucie, Prospekcie oraz Tabeli Opłat.

Osoba małoletnia, która nie ukończyła 13 lat, może składać zlecenia jedynie przez przedstawiciela ustawowego, zaś po ukończeniu 13 lat za zgodą przedstawiciela ustawowego. Fundusz przyjmuje, że czynnością nie przekraczającą zwykłego zarządu majątkiem małoletniego jest złożenie zlecenia odkupienia do kwoty 3 000 złotych w okresie kolejnych 30 dni. Fundusz może przyjąć zlecenie odkupienia na wyższą kwotę jeżeli środki z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa zostaną wypłacone na rachunek bankowy prowadzony przez Depozytariusza na imię małoletniego.

W przypadku żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKE, Fundusz dokonuje odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku gdy Uczestnik IKE dokonuje zamiany pomiędzy Subfunduszami oraz wyjątków określonych w Ustawie o IKE.

3.3.3.3. Konwersja Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych

Na dzień sporządzenia Prospektu nie ma możliwości dokonania konwersji Jednostek Uczestnictwa.

3.3.3.4. Wypłaty kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

Fundusz dokonuje wypłaty środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez złożenie polecenia przelewu środków pieniężnych. Wpłata jest dokonywana na rachunek bankowy wskazany w Rejestrze, chyba że w zleceniu odkupienia został wskazany inny rachunek bankowy. Wpłata może być dokonana na rachunek podany przez przedstawiciela ustawowego osoby małoletniej, a w przypadku WRM wypłata może zostać dokonana na rachunek podany przez jednego z małżonków. W uzasadnionych przypadkach Uczestnik może dokonać wypłaty w gotówce, jeżeli Dystrybutor przewiduje taką możliwość, lub Fundusz może przekazać wypłatę przekazem pocztowym.

Fundusz dokonuje wypłaty niezwłocznie po odkupieniu Jednostek Uczestnictwa, z tym że okres pomiędzy Dniem Wyceny przyjętym za dzień rozliczenia zlecenia odkupienia a dniem złożenia przez Fundusz dyspozycji przelewu środków pieniężnych przeznaczonych na wypłatę będzie nie krótszy niż 1 dzień i nie dłuższy niż 5 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

Moment wpłynięcia środków wypłacanych przez Fundusz na rachunek bankowy Uczestnictwa zależy od procedur banku prowadzącego rachunek Uczestnika.

Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji powiększają wartość Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Statut Funduszu nie przewiduje wypłacania dochodów bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

3.3.3.5. Zamiana Jednostek Uczestnictwa na jednostki związane z innym Subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych

W ramach zamiany pomiędzy Subfunduszami Uczestnik ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, żądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu z jednoczesnym nabyciem, za całość kwoty uzyskanej w wyniku tego odkupienia, Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu przy czym odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu i nabycie Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu następuje w tym samym Dniu Wyceny.

Kwota środków lub liczba Jednostek Uczestnictwa jaka będzie objęta zamianą nie może być niższa niż minimalna kwota jednorazowej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa obowiązująca w Subfunduszu, wskazana w powyższych postanowieniach Prospektu.

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym po cenie równej WANJU Subfunduszu źródłowego z następnego Dnia Wyceny po dniu otrzymania przez Agenta Transferowego zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa, a nabycie Jednostek Uczestnictwa dokonywane jest w funduszu docelowym po cenie równej WANJU Subfunduszu docelowego z następnego Dnia Wyceny po dniu otrzymania przez Agenta Transferowego zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa.

Zlecenie zamiany może dotyczyć:

- odkupienia wszystkich lub określonej liczby Jednostek Uczestnictwa i nabycia za uzyskaną w ten sposób kwotę Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu,
- odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku realizacji którego na nabycie Jednostek Uczestnictwa przeznaczona zostanie określona kwota środków pieniężnych,

Zamianie mogą podlegać jedynie Jednostki Uczestnictwa tej samej kategorii.

Uczestnik IKE może dokonać zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy zapisanych na IKE wyłącznie na Jednostki Uczestnictwa innych Subfunduszy zarządzanych przez Towarzystwo, które to Jednostki Uczestnictwa zostaną zapisane na IKE Uczestnika.

Zamiana podlega Opłacie Manipulacyjnej określonej w pkt 3.3.10.5. Prospektu.

3.3.3.6. Wypłaty kwot należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników oraz błędnej wyceny Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa

Nieterminowa realizacja zleceń:

W przypadku nieterminowej realizacji zlecenia Uczestnika Funduszu tj. w przypadku:

- zleceń nabycia - realizacji zlecenia później niż po upływie siedmiu dni kalendarzowych od dnia wpłaty środków na rachunek Depozytariusza,
- zleceń odkupienia – realizacji zlecenia w Dniu Wyceny przypadającym po upływie siedmiu dni kalendarzowych od dnia zgłoszenia żądania odkupienia- Towarzystwo ponosi odpowiedzialność wobec Uczestnika Funduszu zgodnie z treścią art. 64 ust. 1 Ustawy.

Nabycie lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa w przypadku zleceń realizowanych nieterminowo następuje według ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia jej nabycia lub odkupienia, tj. według ceny bieżącej. Zastosowanie ceny bieżącej może skutkować powstaniem szkody po stronie Uczestnika Funduszu, który, w przypadku:

- zlecenia nabycia - może nabyć mniej Jednostek Uczestnictwa, niż gdyby zlecenie nabycia zostało zrealizowane najpóźniej w prawidłowym Dniu Wyceny.
- zlecenia odkupienia - może otrzymać mniejszą kwotę środków pieniężnych z tytułu odkupienia, niż gdyby zlecenie odkupienia zostało zrealizowane w prawidłowym Dniu Wyceny.

W takim przypadku powstaje po stronie Uczestnika Funduszu roszczenie wobec Towarzystwa o naprawienie szkody obejmującej, w przypadku:

- nabycia Jednostek Uczestnictwa - różnicę w liczbie przyznanych Jednostek Uczestnictwa,
- odkupienia Jednostek Uczestnictwa - różnicę w wartości wypłaconych środków z tytułu realizacji zlecenia odkupienia.

Towarzystwo, w przypadkach wskazanych powyżej, jeżeli wskazane powyżej przypadki nie były wynikiem działania lub zaniechania działania Uczestnika, niezwłocznie naprawi Uczestnikowi poniesioną przez niego szkodę, chyba że Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za nieterminową realizację zleceń Uczestników Funduszu.

Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za nieterminową realizację zleceń Uczestników Funduszu, w przypadku, w którym niemożliwość terminowej realizacji zlecenia wynika z okoliczności, za które odpowiada:

- Uczestnik Funduszu lub
- bank krajowy lub instytucja kredytowa.

Zgodnie z art. 33 ust. 4 Ustawy za szkody poniesione przez osoby nabywające lub odkupujące jednostki uczestnictwa za pośrednictwem banku krajowego lub instytucji kredytowej odpowiada wyłącznie ten bank krajowy lub instytucja kredytowa, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które bank krajowy lub instytucja kredytowa nie ponosi odpowiedzialności. Tym samym, jeżeli nieterminowa realizacja zlecenia nastąpiła z winy banku krajowego lub instytucji kredytowej roszczenia Uczestnika, o których mowa powyżej, winny być kierowane do banku krajowego lub instytucji kredytowej. Powyższe postanowienia nie wykluczają zgłoszenia takiego roszczenia także bezpośrednio do Towarzystwa, które zobowiązane będzie do jego rozpatrzenia.

Błędna wycena:

- W przypadku, gdy wartość prawidłowej Jednostki Uczestnictwa była wyższa od błędnie wyliczonej, Uczestnicy dokonujący transakcji „nabycia” oraz „zamiany do” otrzymali więcej Jednostek Uczestnictwa. W celu wyrównania strat pozostałym Uczestnikom, Towarzystwo przekazuje brakujące środki pieniężne na rachunek podstawowy Subfunduszu powiększając kapitał Subfunduszu. W w/ w przypadku, Uczestnicy dokonujący transakcji „odkupienia” oraz „zamiany z” Jednostek Uczestnictwa otrzymali zaniżoną kwotę z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W celu wyrównania strat Uczestnikom, Towarzystwo przekazuje dodatkowe środki pieniężne na rachunki bankowe tych Uczestników dokonujących transakcji „odkupienia” oraz „zamiany z” w dniach błędnej wyceny w funduszu.
- W przypadku, gdy wartość prawidłowej Jednostki Uczestnictwa była niższa od błędnie wyliczonej, Uczestnicy dokonujący transakcji „nabycia” lub „zamiany do” otrzymali mniej Jednostek Uczestnictwa. W celu wyrównania strat Uczestnikom, Towarzystwo dokupuje na ich rejestry brakującą liczbę Jednostek Uczestnictwa. W w/ w przypadku, Uczestnicy dokonujący transakcji „odkupienia” lub „zamiany z” Jednostek Uczestnictwa Funduszu otrzymali zawyżoną kwotę z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub „zamiany z”. W celu wyrównania strat pozostałym Uczestnikom, Towarzystwo przekazuje brakujące środki pieniężne na rachunek Subfunduszu.

3.3.4. Zasady polityki inwestycyjnej

3.3.4.1. Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, z uwzględnieniem zasad wskazanych poniżej.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

3.3.4.2. Główne kategorie lokat

Głównym rodzajem lokat Subfunduszu, będą lokaty w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, które stanowić będą nie mniej niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu. Wartość inwestycji w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Subfunduszu,

Z zastrzeżeniem limitów przewidzianych w Statucie dla danej inwestycji, Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane, oprócz wskazanych powyżej, także w następujące kategorie lokat:

- listy zastawne,
- depozyty bankowe,
- Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,
- jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,

3.3.4.3. Kryteria doboru lokat do portfela inwestycyjnego

Głównym kryterium, którym będzie kierował się Subfundusz, jest analiza fundamentalna i portfelowa.

Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu są:

1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warratów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych:

- a) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
- b) ryzyko działalności emitenta,
- c) prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi papierami wartościowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego;

2) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych:

- a) analiza trendów makroekonomicznych w kraju będącym siedzibą emitenta,
- b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
- c) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
- d) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego,
- d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
- f) ponadto w przypadku obligacji zamiennych – zastosowanie będą miały również kryteria doboru lokat określone w pkt 1) powyżej oraz warunki zamiany obligacji na akcje

3) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa:

- a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
- b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
- c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;

4) dla depozytów:

- a) oprocentowanie depozytów,
- b) wiarygodność banku;

5) dla Instrumentów Pochodnych:

- a) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu,
- b) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego,
- c) płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji,
- d) koszt, rozumiany jako koszt ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego,
- e) dostępność.

3.3.4.4. Wskazanie emitenta, gwaranta lub poręczyciela papierów wartościowych, w które Subfundusz może lokować powyżej 35% wartości aktywów funduszy

Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski

3.3.4.5. Dane o procentowym udziale w portfelu podstawowych rodzajów lokat funduszu poszczególnych instrumentów

finansowych według stanu na koniec ostatniego roku obrotowego

Z uwagi na fakt sporządzenia Prospektu, przed uzyskaniem zezwolenia na utworzenie Funduszu, wszelkie dane finansowe zostaną zaktualizowane po uzyskaniu wspomnianego zezwolenia i rozpoczęciu działalności przez Fundusz oraz Subfundusze.

3.3.4.6. Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych - charakterystykę indeksu oraz stopień odzwierciedlenia indeksu

Subfundusz nie odzwierciedla składu indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

3.3.4.7. Jeżeli Subfundusz lokuje swoje aktywa głównie w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego - wyraźne wskazanie tej cechy.

Nie dotyczy

3.3.4.8. Jeżeli wartość aktywów netto portfela inwestycyjnego Subfundusz będzie się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem - wyraźne wskazanie tej cechy

Ze względu na dużą zmienność cen instrumentów finansowych, w które Subfundusz lokuje Aktywa, wartość Aktywów netto portfela inwestycyjnego może ulegać istotnym zmianom.

3.3.4.9 Wskazanie technik, których przedmiotem są instrumenty finansowe wykorzystywane przez fundusz oraz wskazanie, o ile fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, w jakim celu będą zawierane oraz jaki będą miały wpływ na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną.

Subfundusz może, w celu efektywniejszej realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej, zawierać transakcje typu buy-sell-back, sell-buy-back, repo.

Subfundusz może, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne i niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Subfundusz dołoży wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej lub ograniczały jej ryzyko.

Zawarcie umowy mającej za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne może powodować ryzyko kontrahenta – polegające na tym, że w przypadku, gdy wartość transakcji na danym instrumencie jest pozytywna dla Subfunduszu, zachodzi prawdopodobieństwo nie wywiązywania się przez kontrahenta z tej transakcji

3.3.4.10. Wskazanie podmiotów, których papiery wartościowe i wierzytelności mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy lub z którymi Subfundusz może zawrzeć umowę, o której mowa w art. 107 ust. 2 pkt 2 i 3 Ustawy, jeżeli dokonania lokaty lub zawarcia umowy wymaga interes uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów.

Subfundusz nie dokonuje lokat, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt. 1 Ustawy.

Subfundusz nie zawiera umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt. 2 Ustawy.

Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt. 3 Ustawy, z Depozytariuszem. Zasady i zakres zawierania takich umów opisane są w art. 6 ust. 5 i 6 Statutu.

3.3.5. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Subfundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa

Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną

Uczestnicy akceptują wysoki poziom ryzyka wynikający z inwestycji większości środków Subfunduszu w akcje.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest to ryzyko związane z możliwością spadku wartości lokat w wyniku niekorzystnego kształtowania się kursów rynkowych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu. Składnikiem ryzyka rynkowego jest ryzyko systematyczne rynku papierów wartościowych. Wartość lokaty do pewnego stopnia zależy od zachowania całego rynku. Nie można więc wyeliminować go poprzez dywersyfikację portfela papierów wartościowych.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe składa się z ryzyka niewypłacalności emitentów oraz ryzyka kontrahenta. Ryzyko niewypłacalności emitentów, charakterystyczne dla instrumentów dłużnych, związane jest z sytuacją finansową emitenta mogącą mieć negatywny wpływ na cenę wyemitowanych instrumentów finansowych. Wiąże się również z trwałą lub czasową niezdolnością emitenta do obsługi zadłużenia, w tym do zapłaty odsetek lub wykupu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych. Ryzyko kontrahenta związane jest z możliwością nie wywiązania się drugiej strony zawartej przez Subfundusz transakcji ze zobowiązań wynikających z zawartych umów. Ryzyko to występuje głównie w transakcjach terminowych, w których termin realizacji następuje po dacie dokonania transakcji.

Ryzyko rozliczenia

Ryzyko związane z możliwością nierozliczenia transakcji zawartych przez Subfundusz w terminie określonym w umowie wynikające z niedotrzymania przez kontrahenta terminu realizacji transakcji. Skutkiem nierozliczenia transakcji może być poniesienie przez Subfundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonych pozycji.

Ryzyko płynności

Ryzyko związane z niemożnością realizacji transakcji na rynku przy obowiązujących poziomach cen. Ryzyko to występuje najczęściej w sytuacji niskich obrotów na giełdzie lub rynku międzybankowym uniemożliwiających kupno lub sprzedaż w krótkim czasie dużego pakietu papierów wartościowych bez istotnych zmian cen.

Ryzyko walutowe

Źródłem powyższego ryzyka są inwestycje w aktywa denominowane w walucie obcej. Istotny wpływ na wartość rynkową takich aktywów będzie miał wyrażony w walucie polskiej poziom kursów poszczególnych walut obcych. Fluktuacje kursów walutowych mogą przyczynić się do wzmocnienia lub osłabienia zyskowności zagranicznych inwestycji. Wysoka zmienność kursów walut obcych może powodować zwiększoną zmienność Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.

Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu

Pomimo tego, iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, w wyniku błędu ze strony Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

Ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków

Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka papierów wartościowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych papierów wartościowych lub zmian na rynku danego sektora.

Opis ryzyka związanego z Uczestnictwem w Subfunduszu

Ryzyko związane z zawarciem określonych umów, ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez subfundusz transakcji, a także ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Ryzyko to polega na niemożności przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu i w konsekwencji niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, wielkości poniesionej opłaty za zbycie Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa i wielkości opłaty poniesionej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku uzyskania dodatniej stopy zwrotu Uczestnik będzie zobowiązany do zapłaty podatku dochodowego, co obniży uzyskaną przez Uczestnika wielkość stopy zwrotu. Uzyskana stopa zwrotu zależy w dużej mierze od dat nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Żadna z zawartych przez Subfundusz umów nie niesie za sobą ryzyka innych niż ryzyka inwestycyjne opisane w niniejszym Prospekcie. Subfundusz nie zawierał transakcji na warunkach szczególnych, które powodowałyby wzrost ryzyka dla Uczestników. Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

Ryzyko likwidacji subfunduszu oraz funduszu

Zgodnie ze Statutem zarówno Subfundusz, jak i Fundusz może ulec likwidacji. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może zbywać, a także odkupywać Jednostek Uczestnictwa. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu jego aktywów, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie aktywów Funduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Funduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Fundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o jego likwidacji. W przypadku rozwiązania Funduszu likwidacji podlegają wszystkie Subfundusze. Uczestnik nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek likwidacji Subfunduszu. Istnieje ryzyko, że środki pieniężne wypłacane Uczestnikom będą niższe niż możliwe do otrzymania w przypadku, gdyby Subfundusz nie został postawiony w stan likwidacji.

Ryzyko przejęcia zarządzania funduszem przez inne towarzystwo

Na podstawie umowy zawartej przez Towarzystwo z innym towarzystwem funduszy inwestycyjnych, towarzystwo to może przejąć zarządzanie Funduszem. Przejęcie zarządzania wymaga zmiany Statutu Funduszu w części wskazującej firmę, siedzibę i adres zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Towarzystwo przejmujące zarządzanie wstępuje w prawa i obowiązki towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie tych zmian w statucie.

Ryzyko połączenia Funduszy lub Subfunduszy

Za zgodą Komisji może nastąpić połączenie dwóch funduszy inwestycyjnych otwartych, zarządzanych przez Towarzystwo. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku funduszu przejmowanego do funduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom funduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa funduszu przejmującego w zamian za jednostki uczestnictwa funduszu przejmowanego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu funduszy.

Połączone mogą zostać również Subfundusze. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.

Ryzyko zmiany Depozytariusza lub innych podmiotów obsługujących Fundusz

Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o prowadzenie rejestru aktywów funduszu, za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana depozytariusza wymaga jednakże zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie o prowadzenie rejestru aktywów funduszu albo wykonuje je nienależycie: Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję; Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków depozytariusza.

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Towarzystwo może w każdym czasie zmienić Statutu Funduszu w części dotyczącej polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Subfundusz. Zmiana Statutu wymaga ogłoszenia o dokonanych zmianach oraz upływu terminu trzech miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianach. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.

Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Zgodnie ze postanowieniami statutu Subfundusz będzie mógł inwestować znaczną część wartości swoich aktywów w papiery wartościowe jednego emitenta tych papierów, jeżeli te papiery wartościowe są gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Istnieje tym samym ryzyko, że w przypadku niewypłacalności emitenta, a także gwaranta możliwa jest utrata znacznych aktywów przez fundusz.

Ryzyko inflacji

Realna stopa zwrotu z inwestycji zależy od wysokości stopy inflacji, która pomniejsza nominalną stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału. Wzrost inflacji może, więc spowodować spadek realnej stopy zwrotu z posiadanych w portfelu subfunduszu aktywów. Może się również bezpośrednio przyczynić do spadku wartości instrumentów dłużnych.

Ryzyko zmian w regulacjach prawnych

Zmiany obowiązującego prawa, szczególnie w zakresie podatków, ceł, działalności gospodarczej oraz udzielanych koncesji i zezwoleń mogą istotnie wpływać na ceny instrumentów finansowych, jak również mieć wpływ na kondycję

finansową emitentów, co może negatywnie wpływać na wartość Aktywów Subfunduszu. Ponadto, w związku z tym, że działalność inwestycyjna jest przedmiotem regulacji prawnych, zmiana zasad opodatkowania dochodów lub zasad dostępu do poszczególnych instrumentów finansowych oraz rynków mogą mieć bezpośredni wpływ na osiągnięte przez subfundusz stopy zwrotu.

Mając na uwadze, iż Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym, nie istnieje ryzyko związane z jego przekształceniem.

3.3.6. Określenie profilu inwestora

Subfundusz przeznaczony jest dla inwestorów, którzy planują oszczędzanie przez okres co najmniej 3 lat, oczekują wysokich zysków oraz akceptują bardzo wysokie ryzyko związane z inwestycjami w akcje, tzn. liczą się z możliwością silnych wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie.

3.3.7. Sposób dysponowania dochodami Funduszu i Subfunduszu

Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.

Fundusz nie wypłaca dywidend ani innych zysków kapitałowych. Udział Uczestników w dochodach, o których mowa powyżej zawiera się w kwocie otrzymanej z tytułu odkupienia od nich Jednostek Uczestnictwa.

3.3.8. Określenie częstotliwości dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu i Subfunduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa, a także wskazanie częstotliwości i miejsc publikowania ceny zbycia lub odkupienia lub wskazanie przepisów Statutu odnoszących się do tych kwestii, a także wskazanie dnia i godziny w tym dniu, w którym najpóźniej publikowana jest wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, ustalana w danym dniu wyceny

Określenie częstotliwości dokonywania wyceny

Aktywa Funduszu i Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu i Subfunduszu ustala się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

W Dniu Wyceny dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa.

Dniem Wyceny jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie

Wskazanie dnia i godziny w tym dniu, w którym najpóźniej publikowana jest Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu, ustalona w danym Dniu Wyceny

Fundusz ogłasza Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu oraz cenę zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na stronie internetowej www.nobleffi.pl, w następnym dniu roboczym po ich ustaleniu, niezwłocznie po ich ustaleniu. Fundusz dokłada starań, aby ogłosić Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu oraz cenę zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu do godz. 17.00 w danym dniu, jednakże z przyczyn niezależnych od Funduszu wycena aktywów oraz ogłoszenie Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu oraz ceny zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa mogą ulec opóźnieniu.

3.3.9. Określenie metod i zasad dokonywania wyceny aktywów subfunduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów subfunduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez subfundusz polityką inwestycyjną.

1. Ustalanie Wartości Aktywów oraz Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa

1.1 W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz wyceny Aktywów Subfunduszu, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu oraz zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa równa się Wartości Aktywów Netto Subfunduszu podzielonej przez liczbę Jednostek

Uczestnictwa ustaloną na podstawie Subrejstru Uczestników w Dniu Wyceny. Na potrzeby określania Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz kapitale wypłaconym ujętych w Subrejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny.

1.2. Wartość Aktywów Funduszu oraz wartość zobowiązań Funduszu w danym Dniu Wyceny jest ustalana według stanów aktywów w tym Dniu Wyceny oraz wartości aktywów i zobowiązań w tym Dniu Wyceny. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się, z zastrzeżeniem punktu 3.1 podpunkt 1 i 2 oraz punktów 4.1, 4.2 i 4.3 według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

1.3. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu w danym Dniu Wyceny o jego zobowiązania w tym Dniu Wyceny.

1.4. Wartość Aktywów Funduszu stanowi suma Wartości Aktywów Subfunduszu i Wartości Aktywów innych Subfunduszy. Wartość Aktywów Netto Funduszu stanowi suma Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto innych Subfunduszy.

1.5. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w walucie polskiej. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są odrębnie dla Subfunduszu.

2. Wycena składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku

2.1. 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.

2.2 Zgodnie z postanowieniami poniższymi, wyceniane są następujące kategorie lokat Subfunduszu notowane na aktywnym rynku:

- akcje,
- warranty subskrypcyjne,
- prawa do akcji,
- prawa poboru,
- kwity depozytowe,
- listy zastawne,
- dłużne papiery wartościowe,
- Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- Instrumenty Pochodne,
- tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

2.3. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się 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 jeżeli Dzień Wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, to ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs jest korygowany 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 będzie możliwe zastosowanie powyższych wartości do wyceny składnika lokat, szacowanie wartości godziwej zostanie dokonane w oparciu o publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nieróżniącą się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym. W przypadku, gdy obie powyżej opisane metody wyceny nie będą mogły być zastosowane, szacowanie wartości godziwej zostanie dokonane w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
 - b) w przypadku udziałowych papierów wartościowych szacowanie wartości godziwej zostanie dokonane 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 uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne. W przypadku braku możliwości oszacowania wartości godziwej w sposób opisany powyżej, Fundusz dokona wyceny w oparciu o modele opisane w punkcie 3.1. podpunkt 3),
 - c) w przypadku innych składników lokat szacowanie wartości godziwej zostanie dokonane w oparciu o właściwy model wyceny składnika lokat, a dane wejściowe do tego modelu będą pochodzić 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 będzie kierował 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 rynek, w 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.

3. Wycena składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku

3.1 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 wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym 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. Dodatkowo, dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z Aktywnego Rynku,

- b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowił sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu Efektywnej Stopy Procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt. 5) powyżej,
- 3) akcje i kwity depozytowe:
- a) w przypadku akcji oraz kwitów depozytowych opartych na akcjach emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku,
 - b) w przypadku akcji oraz kwitów depozytowych opartych na akcjach emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku, do wyceny przyjmuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, z którą Towarzystwo podpisało umowę na świadczenie tego typu usług. W przypadku, w którym więcej niż jedna jednostka tego typu oszacowała wartość akcji przyjmuje się wartość najniższą.
- 4) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku; przy czym, w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt. 3) powyżej,
- 5) instrumenty pochodne - w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty:
- a) w przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - b) w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa,
 - 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 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.

3.2. Modele wyceny, o których mowa powyżej, będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu przez dwa kolejne lata.

3.3. Modele i metody wyceny składników lokat, o których mowa powyżej, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

3.4. W przypadku przeszacowania składnika lokat Subfunduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

4. Szczególne zasady wyceny

4.1. 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 Subfundusz.

4.2. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, wycenia się, poczynając od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.

4.3. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, poczynając od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu, a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.

4.4. 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.

4.5. 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.

4.6. 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.

4.7. 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.

5.Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

Potwierdzamy, że metody i zasady wyceny aktywów subfunduszu Noble Fund Akcji („Subfundusz”) wydzielonego w ramach Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”) opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu, w zakresie instrumentów, których dotyczą, są zgodne z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 8 października 2004 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 231, poz. 2318, z późn. zm.). Ponadto potwierdzamy zgodność i kompletność tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną określoną w jego statucie.

w imieniu

Ernst & Young Audit Sp. z o.o.

Rondo ONZ 1

00-124 Warszawa

numer ewid. 130



Dominik Januszewski
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 11 października 2006 roku

3.3.10. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz

3.3.10.1. Koszty Subfunduszu

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone są w treści art. 6 Rozdziału III Części II Statutu.

3.3.10.2. Wskazanie Współczynnika Kosztów Całkowitych (WKC) oraz metodologii jego obliczania.

Z uwagi na fakt sporządzenia Prospektu, przed uzyskaniem zezwolenia na utworzenie Funduszu, wszelkie dane finansowe zostaną zaktualizowane po uzyskaniu wspomnianego zezwolenia i rozpoczęciu działalności przez Fundusz oraz Subfundusze.

3.3.10.3. Opis zakładanej struktury kosztów

Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty: Wynagrodzenie Towarzystwa, koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, a także rozliczaniem transakcji dotyczących nabycia lub zbycia papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za przechowywanie składników lokat w instytucjach depozytowych oraz rozliczeniowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, koszty obsługi odsetek od kredytów i pożyczek, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu.

Koszty wskazane powyżej związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa powyżej, obciąża Fundusz w całości partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.

Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.

3.3.10.4. Wskazanie wszystkich kosztów Subfunduszu nie włączonych do Współczynnika Kosztów Całkowitych, w tym opłat transakcyjnych

Koszty Subfunduszu nie włączone do Współczynnika Kosztów Całkowitych:

- koszty transakcyjne, w tym prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela;
- odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów;
- świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne;
- opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub inne opłaty ponoszone bezpośrednio przez Uczestnika;
- wartości świadczeń dodatkowych.

3.3.10.5. Opłaty manipulacyjne z tytułu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz inne opłaty uiszczane bezpośrednio przez Uczestnika

Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

Towarzystwo z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobiera Opłatę Manipulacyjną w wysokości nie wyższej niż:

- 4% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- 2% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

Opłata manipulacyjna za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

Towarzystwo z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii B i C pobiera Opłatę Manipulacyjną w wysokości nie wyższej niż:

- 2% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- 4% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C.

Opłata manipulacyjna za konwersję lub zamianę Jednostek Uczestnictwa

Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu lub funduszu docelowym w ramach zamiany lub konwersji podlega Opłacie Manipulacyjnej. Opłata manipulacyjna za zamianę lub konwersję pobierana jest w Subfunduszu lub funduszu docelowym na następujących zasadach i w wysokości:

- 1) jeżeli opłata manipulacyjna za nabycie w Subfunduszu lub funduszu docelowym jest wyższa niż opłata za nabycie w Subfunduszu lub funduszu źródłowym w wysokości różnicy tych opłat,
- 2) jeżeli opłata manipulacyjna za odkupienie w Subfunduszu lub funduszu docelowym jest niższa niż opłata manipulacyjna za odkupienie w Subfunduszu lub funduszu źródłowym w wysokości różnicy tych opłat,
- 3) jeżeli w przypadku zlecenia zastosowanie mają równocześnie opłaty opisane w pkt 1) i pkt 2) opłata manipulacyjna za zamianę lub konwersję jest równa sumie opłat, o których mowa w pkt 1) i pkt 2).

Skala i wysokość stawek Opłat Manipulacyjnych ustalana jest przez Towarzystwo w Tabeli Opłat. Opłaty Manipulacyjne mogą być określone indywidualnie dla danego Dystrybutora lub Funduszu zbywającego Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio.

Towarzystwo, może obniżyć wysokość stawki Opłat Manipulacyjnych lub zwolnić nabywcę Jednostek Uczestnictwa, wszystkich nabywców, bądź określoną grupę nabywców, z obowiązku ich ponoszenia w sytuacjach określonych poniżej.

Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki może nastąpić w następujących wypadkach:

- w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa lub Funduszu lub subfunduszu,
- w przypadku nabywania przez jednego nabywcę jednorazowo Jednostek Uczestnictwa za kwotę przekraczającą 100 000 zł. lub złożenia pisemnej deklaracji łącznego nabycia Jednostek za taką kwotę w określonym czasie; deklaracja jest wiążąca dla Uczestnika. Przez łączne nabycie Jednostek Uczestnictwa rozumie się kolejne następujące po sobie nabycia Jednostek Uczestnictwa w terminie wskazanym w deklaracji złożonej przez Uczestnika i zaakceptowanej przez Towarzystwo. W przypadku złożenia takiej deklaracji przez Uczestnika Towarzystwo bezpośrednio lub za pośrednictwem Dystrybutora niezwłocznie informuje o akceptacji deklaracji i przyznanejniżce albo zwolnieniu z opłat lub o braku akceptacji deklaracji.
- w ramach uczestnictwa w Programach lub w IKE,
- w stosunku do Towarzystwa, akcjonariuszy Towarzystwa oraz podmiotów zależnych od akcjonariuszy i w stosunku do nich dominujących, pracowników Towarzystwa, pracowników Agenta Transferowego, pracowników Depozytariusza, pracowników akcjonariuszy Towarzystwa oraz pracowników Dystrybutorów i podmiotów współpracujących z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,
- dokonywania przez Uczestnika reinwestycji,
- na uzasadniony wniosek Dystrybutora,
- w ramach uwzględnienia reklamacji Uczestnika.

Szczegółowe informacje o stawkach opłat manipulacyjnych obowiązujących u poszczególnych dystrybutorów oraz informacje o możliwościach przyznawania zwolnień z tych opłat zostaną wskazane w Prospekcie po ich ustaleniu z dystrybutorami po rozpoczęciu działalności Funduszu.

3.3.10.6. Miejsca, w których Uczestnik może otrzymać informacje o wysokości Współczynnika Kosztów Całkowitych za poprzednie okresy

Z uwagi na fakt sporządzenia Prospektu, przed uzyskaniem zezwolenia na utworzenie Funduszu, wszelkie dane finansowe zostaną zaktualizowane po uzyskaniu wspomnianego zezwolenia i rozpoczęciu działalności przez Fundusz oraz Subfundusze.

3.3.10.7. Wskazanie Stopy Obrotu Portfela oraz metodologii jej obliczania

Z uwagi na fakt sporządzenia Prospektu, przed uzyskaniem zezwolenia na utworzenie Funduszu, wszelkie dane finansowe zostaną zaktualizowane po uzyskaniu wspomnianego zezwolenia i rozpoczęciu działalności przez Fundusz oraz Subfundusze.

3.3.10.8. Wskazanie miejsc, w których Uczestnik może otrzymać informacje o wysokości Stopy Obrotu Portfela za

poprzednie okresy

Z uwagi na fakt sporządzenia Prospektu, przed uzyskaniem zezwolenia na utworzenie Funduszu, wszelkie dane finansowe zostaną zaktualizowane po uzyskaniu wspomnianego zezwolenia i rozpoczęciu działalności przez Fundusz oraz Subfundusze.

- 3.3.10.9. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;**

Nie ma zastosowania

- 3.3.10.10. Wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**
Wskazanie maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50 % swoich aktywów w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania

Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość 4% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Towarzystwa mając na uwadze prowadzona przez Fundusz politykę inwestycyjną nie pobiera wynagrodzenia, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy.

- 3.3.10.11. Wskazanie istniejących umów lub porozumień na podstawie, których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot**

Nie ma zastosowania

- 3.3.10.12. Wskazanie świadczeń dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych świadczeń na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem**

Następujące świadczenia dodatkowe realizowane są na rzecz Subfunduszu przez podmioty prowadzące działalność maklerską w ramach wykonywania przez nie umów pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi:

- przekazywanie przygotowanych przez te podmioty analiz lub rekomendacji,
- oferowanie dostępu do elektronicznych systemów transakcyjnych lub elektronicznych systemów potwierdzeń zawarcia transakcji.

Towarzystwo, ani Subfundusz nie ponosi w związku ze świadczeniem takich usług przez podmioty prowadzące działalność maklerską jakichkolwiek dodatkowych kosztów na rzecz tych podmiotów. Jedynym kosztem ponoszonym przez Subfundusz lub Towarzystwo są prowizje za pośredniczenie tych podmiotów w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi, na których ustalenie nie wpływa fakt wykonywania przez podmioty prowadzące działalność maklerską świadczeń dodatkowych. Świadczenia dodatkowe nie wpływają także na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

- 3.3.10.13. Wskazanie wpływu umów i porozumień, o których mowa w pkt 3.2.10.11., na interes Uczestników**

Sposób pokrywania kosztów wynikających z umów, o których mowa w pkt. 3.2.10.11. ma wpływ na wartość jednostek uczestnictwa.

3.3.11. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

3.3.11.1. Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Z uwagi na fakt sporządzenia Prospektu, przed uzyskaniem zezwolenia na utworzenie Funduszu, wszelkie dane finansowe zostaną zaktualizowane po uzyskaniu wspomnianego zezwolenia i rozpoczęciu działalności przez Fundusz oraz Subfundusze.

3.3.11.2. Wartość aktywów netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec każdego miesiąca w okresie pierwszych pięciu lat obrotowych

Z uwagi na fakt sporządzenia Prospektu, przed uzyskaniem zezwolenia na utworzenie Funduszu, wszelkie dane finansowe zostaną zaktualizowane po uzyskaniu wspomnianego zezwolenia i rozpoczęciu działalności przez Fundusz oraz Subfundusze.

3.3.11.3. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat

Z uwagi na fakt sporządzenia Prospektu, przed uzyskaniem zezwolenia na utworzenie Funduszu, wszelkie dane finansowe zostaną zaktualizowane po uzyskaniu wspomnianego zezwolenia i rozpoczęciu działalności przez Fundusz oraz Subfundusze.

3.3.11.4 Wielkość rocznej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, obliczonej odrębnie dla każdego z 10 ostatnich lat obrotowych

Z uwagi na fakt sporządzenia Prospektu, przed uzyskaniem zezwolenia na utworzenie Funduszu, wszelkie dane finansowe zostaną zaktualizowane po uzyskaniu wspomnianego zezwolenia i rozpoczęciu działalności przez Fundusz oraz Subfundusze.

3.3.11.5. Określenie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu określonego przez Subfundusz

Indeks składający się w 90% z indeksu WIG oraz w 10% ze stawki WIBID overnight

3.3.11.6. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 3.3.11.3. i 3.3.11.4.

Wielkość średniej stopy zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat

Z uwagi na fakt sporządzenia Prospektu, przed uzyskaniem zezwolenia na utworzenie Funduszu, wszelkie dane finansowe zostaną zaktualizowane po uzyskaniu wspomnianego zezwolenia i rozpoczęciu działalności przez Fundusz oraz Subfundusze.

Wielkość rocznej stopy zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca liczona odrębnie dla każdego z 10 ostatnich lat obrotowych

Z uwagi na fakt sporządzenia Prospektu, przed uzyskaniem zezwolenia na utworzenie Funduszu, wszelkie dane finansowe zostaną zaktualizowane po uzyskaniu wspomnianego zezwolenia i rozpoczęciu działalności przez Fundusz oraz Subfundusze.

3.3.11.7. Informacja, że indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości

Towarzystwo zastrzega niniejszym, że indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

3.3.11.8. Wskazanie źródła pochodzenia danych, o których mowa w pkt 3.3.11.1 i 3.3.11.2.

Z uwagi na fakt sporządzenia Prospektu, przed uzyskaniem zezwolenia na utworzenie Funduszu, wszelkie dane finansowe zostaną zaktualizowane po uzyskaniu wspomnianego zezwolenia i rozpoczęciu działalności przez Fundusz oraz Subfundusze.

Rozdział IV. DANE O DEPOZYTARIUSZU

1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza wraz z numerami telekomunikacyjnymi

BRE Bank Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa
Telefon: (0 22) 829 00 00
fax: (0 22) 829 00 33

2. Data rozpoczęcia wykonywania obowiązków Depozytariusza

BRE Bank Spółka Akcyjna rozpocznie wykonywanie obowiązków Depozytariusza w stosunku do Funduszu z dniem przyjmowania wpłat w ramach zapisów na Jednostki Uczestnictwa na etapie tworzenia Funduszu.

3. Informacja o tym, czy Depozytariusz jest spółką publiczną w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o ofercie

BRE Bank Spółka Akcyjna jest spółką publiczną w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o ofercie.

4. Wysokość kapitałów własnych Depozytariusza na ostatni dzień bilansowy

Na dzień 28 kwietnia 2006 roku wysokość kapitałów własnych Depozytariusza wyniosła: 2 046 676 tys. PLN

5. Nazwa i siedziba akcjonariuszy Depozytariusza, wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy

Commerzbank Auslandsbanken Holding AG (podmiot w 100% zależny od Commerzbanku AG) z siedzibą we Frankfurcie nad Menem posiada 20.719.692 akcje i głosy na Walnym Zgromadzeniu BRE Banku S.A., co stanowi 70,58% kapitału zakładowego BRE Banku i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu BRE Banku S.A.

6. Nazwa i siedziba podmiotu dominującego wobec Depozytariusza ze wskazaniem cech tej dominacji

Podmiotem dominującym w stosunku do Depozytariusza w rozumieniu ustawy o ofercie jest Commerzbank Auslandsbanken Holding AG (podmiot w 100% zależny od Commerzbanku AG) z siedzibą we Frankfurcie nad Menem.

7. Zakres obowiązków Depozytariusza:

Wobec Funduszu

Na podstawie Ustawy o funduszach inwestycyjnych do obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu należy prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy.

Obowiązki Depozytariusza, w zakresie prowadzenia rejestru Aktywów Funduszu obejmują:

1. Prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu, w tym Aktywów Subfunduszy zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez Depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu;
2. Zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem;
3. Zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu, w tym Aktywów Subfunduszy następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami;
4. Zapewnienie, aby Wartość Netto Aktywów Funduszu i każdego Subfunduszu oraz wartość Jednostki Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem;
5. Zapewnienie, aby dochody Funduszu i Subfunduszy były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem;
6. Wykonywanie poleceń Funduszu, chyba, że są sprzeczne z prawem lub Statutem.

Depozytariusz zapewnia zgodne z prawem i Statutem wykonywanie obowiązków Funduszu, o których mowa w pkt 2-5, co najmniej przez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz nadzorowanie doprowadzania do zgodności tych czynności z prawem i Statutem.

Wobec Uczestników

Depozytariusz zobowiązany jest działać w interesie Uczestników, w tym Depozytariusz obowiązany jest niezwłocznie zawiadamiać KNF, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników.

Ponadto Depozytariusz zobowiązany jest do:

1. reprezentacji Funduszu w przypadku cofnięcia zezwolenia na utworzenie Towarzystwa,
2. dokonania likwidacji Funduszu w przypadkach przewidzianych w Ustawie, jeżeli KNF nie wyznaczy innego likwidatora.

8. Uprawnienia Depozytariusza w zakresie reprezentowania interesów Uczestników wobec Towarzystwa

Depozytariusz występuje w imieniu Uczestników z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji. Zapewnia stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz zapewnia zgodność tych czynności z prawem i Statutem. Ponadto zapewnia stałą kontrolę czynności wykonywanych przez Fundusz na rzecz jego Uczestników.

9. Imię i nazwisko członka zarządu odpowiedzialnego za działalność w zakresie pełnienia funkcji Depozytariusza

Reiner Peter Ottenstein

10. Wskazanie jednostki organizacyjnej w strukturze Depozytariusza, wyznaczonej do wykonywania zadań związanych z funkcją Depozytariusza

Departament Rozliczeń i Usług Powierniczych

Rozdział V. DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ

1. Dane o podmiocie prowadzącym rejestr Uczestników Funduszu (Agent Transferowy)

Na dzień sporządzenia Prospektu Towarzystwo nie zleciło prowadzenia rejestru Uczestników Funduszu.

2. Podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa

2.1. Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Nazwa, siedziba, adres, numery telekomunikacyjne i forma prawna podmiotu

Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty S.A.
z siedzibą w Polsce w Warszawie przy ul. Wołoskiej 18, 02-675 Warszawa,
tel. (+48 22) 640-23-70
fax. (+48 22) 640-23-71

Podmiot jest osobą prawną - funduszem inwestycyjnym.

Podstawa prawna prowadzenia działalności

Podstawą prawną prowadzenia działalności jest art. 32 ust. 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, stanowiący w szczególności, że fundusze inwestycyjne mogą zbywać jednostki uczestnictwa bezpośrednio.

2.2. Noble Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Nazwa, siedziba, adres, numery telekomunikacyjne i forma prawna podmiotu

Noble Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
z siedzibą w Polsce w Warszawie przy ul. Wołoskiej 18, 02-675 Warszawa,
tel. (+48 22) 640-23-70
fax. (+48 22) 640-23-71

Podmiot jest osobą prawną – spółką akcyjną.

Podstawa prawna prowadzenia działalności

Podstawą prawną prowadzenia działalności jest art. 32 ust. 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, stanowiący w szczególności, że Fundusz może zbywać i odkupywać jednostki uczestnictwa za pośrednictwem Towarzystwa.

Dla podmiotów wymienionych w punktach 2.1. i 2.2. obowiązuje poniżej przedstawiony zakres świadczonych usług:

- przyjmowanie zleceń określonych w Statucie,
- przyjmowanie dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Subfunduszy oraz Inwestorów i Uczestników,.

Wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach prowadzących zapisy lub zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa

Informacji o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa udziela Towarzystwo.

3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub jego częścią

Nie ma zastosowania.

4. Firma, siedziba i adres podmiotu świadczącego usługi polegające na doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi

Nie ma zastosowania.

5. Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu

Na dzień sporządzenia Prospektu podmiot taki nie został wybrany.

5.1. Data podpisania umowy z towarzystwem lub funduszem

Na dzień sporządzenia Prospektu, umowa nie została jeszcze podpisana.

6. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu

Na dzień sporządzenia Prospektu Towarzystwo nie zleciło prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu.

Rozdział VI. INFORMACJE DODATKOWE

1. Inne informacje, niezbędne do właściwej oceny ryzyka inwestycyjnego Funduszu

Inwestorzy powinni zwrócić uwagę, że:

- Za szkody poniesione przez osoby nabywające lub odkupujące jednostki uczestnictwa za pośrednictwem banku krajowego lub instytucji kredytowej odpowiada wyłącznie ten bank krajowy lub instytucja kredytowa, chyba że szkoda jest wynikiem okoliczności, za które bank krajowy lub instytucja kredytowa nie ponosi odpowiedzialności.
- Za szkody poniesione przez osoby nabywające lub odkupujące jednostki uczestnictwa za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską lub innego niż podmiot prowadzący działalność maklerską, posiadającego zezwolenie Komisji na pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, odpowiadać będą solidarnie Towarzystwo i ten podmiot, chyba że szkoda będzie wynikiem okoliczności, za które ten podmiot nie ponosi odpowiedzialności.

2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu w tym połączone sprawozdanie Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy

Prospekt, roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy dostępne będą w sieci Internet na stronie www.nobletfi.pl

Na żądanie Uczestnika Towarzystwo doręczy mu Prospekt, roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy.

Skrót Prospektu dostępny będzie w sieci Internet na stronie www.nobletfi.pl oraz u Dystrybutorów i w siedzibie Towarzystwa w Warszawie, ul. Wołoskiej 18.

3. Miejsca, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu

Dodatkowe informacje o Funduszu można uzyskać w siedzibie Towarzystwa w Warszawie, ul. Wołoska 18 tel. (22) 640-23-70 fax. (22) 640-23-71 adres poczty elektronicznej: biuro@noblefunds.pl, na stronach internetowych Towarzystwa: www.nobletfi.pl oraz u Dystrybutorów.

ROZDZIAŁ VII. ZAŁĄCZNIKI

DEFINICJE POJĘĆ I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

Ilekoć w Prospekcie jest mowa o:

Agencje Transferowym – rozumie się przez to podmiot lub podmioty, które w imieniu Funduszu prowadzą Rejestr Uczestników oraz wykonują inne czynności związane z rozliczeniami z Uczestnikami z tytułu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, a także obsługą Rejestru Uczestników, Subrejestru Uczestników, Rejestrów oraz Subrejestrów na zlecenie Funduszu lub Towarzystwa, lub Towarzystwo w zakresie w jakim prowadzi Rejestr Uczestników,

Aktywach Funduszu – rozumie się przez to mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników, inne środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw; na Aktywa Funduszu składają się Aktywa wszystkich Subfunduszy,

Aktywach Subfunduszu – rozumie się przez to mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do danego Subfunduszu inne środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw; Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu,

Aktywnym Rynku – rozumie się rynek spełniający łącznie następujące kryteria:

- instrumenty, będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
- zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
- ceny są podawane do publicznej wiadomości.

Depozytariuszu – rozumie się przez to BRE Bank Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie w zakresie w jakim prowadzi rejestr Aktywów Funduszu,

Dniu Wyceny – rozumie się przez to dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszy, ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostki Uczestnictwa,

Dystrybutorach – rozumie się przez to Towarzystwo w zakresie w jakim pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa oraz podmioty uprawnione na podstawie umowy z Funduszem lub Towarzystwem do występowania w imieniu Funduszu w zakresie przyjmowania zleceń zbywania i odkupywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz odbierania od Uczestnika innych oświadczeń związanych z uczestnictwem w Funduszu,

Efektywnej stopie procentowej – rozumie się stopę, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu, przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej – do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiąca wewnętrzną stopę zwrotu składnika aktywów lub zobowiązania w danym okresie,

Funduszu – rozumie się Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty,

Indywidualnym Koncie Emerytalnym lub IKE – rozumie się przez to wyodrębniony zapis w Subrejestrze, prowadzony przez Fundusz dla Uczestnika IKE zgodnie z przepisami Ustawy o IKE, Statutu i Umowy o prowadzenie IKE, służący do ewidencjonowania jego danych,

Instrumentach Pochodnych – rozumie się przez to prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 1 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych,

Instrumentach Rynku Pieniężnego – rozumie się przez to papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne, o terminie realizacji praw liczonym od dnia ich wystawienia, nie dłuższym niż rok, których wartość może być ustalona w każdym czasie i co, do których istnieją popyt i podaż umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu Instrumentu Rynku Pieniężnego,

Inwestorze – rozumie się przez to osobę zainteresowaną uczestnictwem w Funduszu, w tym osobę na rzecz której otwarto Rejestr i Subrejestr, a która nie nabyła Jednostek Uczestnictwa; W związku z pierwszym nabyciem Jednostek Uczestnictwa

Inwestor staje się Uczestnikiem

Jednostce Uczestnictwa – rozumie się przez to prawo Uczestnika do udziału w wartości aktywów netto danego Subfunduszu;

Komisji lub KNF – rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego,

Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych – rozumie się przez to Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami,

Numerze Uczestnika – rozumie się przez to indywidualny numer zapisywany w Rejestrze Uczestników służący do identyfikowania Rejestru i Subrejestrów oraz zleceń i dyspozycji Uczestnika,

Oplate Manipulacyjnej – rozumie się przez to opłatę pobieraną przez Towarzystwo z tytułu zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa, w tym z tytułu dokonania konwersji Jednostek Uczestnictwa pomiędzy funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo i zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami,

PPE – rozumie się przez to pracowniczy program emerytalny, o którym mowa w Ustawie o PPE,

Prospekcie – rozumie się przez to niniejszy prospekt informacyjny Funduszu,

Programie – rozumie się przez to odpowiedni program, realizowany na zasadach określonych w art. 22 Statutu, na podstawie Umowy Dodatkowej,

Regulaminie IKE – rozumie się przez to Regulamin prowadzenia Indywidualnych Kont Emerytalnych, stanowiący integralną część Umowy o prowadzenie IKE,

Rejestrze – rozumie się przez to elektroniczną ewidencję danych dotyczących danego Uczestnika,

Rejestrze Uczestników – rozumie się przez to elektroniczną ewidencję danych dotyczących Uczestników,

Rozporządzeniu – rozumie się przez to rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 13 września 2004 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrótu tego prospektu (Dz. U. Nr 205 poz. 2095 ze zm.).

Statucie – rozumie się przez to statut Funduszu,

Subfunduszu – rozumie się przez to nieposiadającą osobowości prawnej, wydzieloną organizacyjnie część Funduszu, charakteryzującą się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną,

Subrejestrze – rozumie się przez to wydzieloną w ramach Rejestru ewidencję posiadanych przez danego Uczestnika Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu,

Subrejestrze Uczestników - rozumie się przez to prowadzoną dla każdego Subfunduszu elektroniczną ewidencję danych dotyczących Uczestników danego Subfunduszu,

Tabeli Opłat – rozumie się przez to ustalone przez Towarzystwo zestawienie obowiązujących stawek Opłat Manipulacyjnych udostępniane zgodnie z postanowieniami Statutu Inwestorom i Uczestnikom,

Towarzystwie – rozumie się przez to Noble Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie,

Transferze Jednostek Uczestnictwa – rozumie się przez to przeniesienie Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subrejestrami w jednym Subfunduszu,

Uczestniku – rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, na rzecz której w Rejestrze Uczestników zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części,

Uczestniku IKE lub Oszczędzającym – rozumie się przez to osobę fizyczną, która gromadzi środki na IKE,

Umowie Dodatkowej – rozumie się przez to umowę Programu, lub umowę o składanie zleceń przez telefon lub internet, lub inną umowę zawartą z Uczestnikiem lub Inwestorem przez Fundusz lub Towarzystwo, przy czym przez Umowę

Dodatkową rozumie się również regulamin lub ogólne warunki Umowy Dodatkowej,

Umowie o prowadzenie IKE – rozumie się przez to pisemną umowę zawartą z Funduszem przez osobę uprawnioną do gromadzenia oszczędności na IKE, na podstawie przepisów Ustawy o IKE, regulująca uprawnienia i obowiązki Funduszu i Uczestnika IKE,

Ustawie – rozumie się przez to ustawę z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. nr 146 poz. 1546 ze zm.),

Ustawie o IKE – rozumie się przez to ustawę z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych (Dz. U. nr 116 poz. 1205 ze zm.),

Ustawie o ofercie – rozumie się ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005, Nr 184 poz. 1539).

Ustawie o PIT – rozumie się przez to ustawę z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2000 r., nr 14, poz. 176 z późn. zmianami).

Ustawie o PPE – rozumie się przez to ustawę z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (Dz. U. z 2004 r., nr 116 poz. 1207 ze zm.).

Wartości Aktywów Netto Funduszu – rozumie się przez to wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu; Wartość Aktywów Netto Funduszu jest sumą Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy,

Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – rozumie się przez to wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem tego Subfunduszu oraz odpowiednią część zobowiązań Funduszu dotyczących całego Funduszu, w proporcji uzależnionej od udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu,

Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa (WANJU) – rozumie się przez to Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny podzieloną przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, które w danym dniu są w posiadaniu Uczestników,

Wspólnym Rejestrze Małżeńskim lub WRM – rozumie się przez to Rejestr prowadzony wspólnie dla małżonków pozostających we wspólności majątkowej, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa wchodzące w skład majątku wspólnego małżonków,

Wynagrodzeniu Towarzystwa – rozumie się przez to wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Statut
Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Cześć I
Fundusz

Rozdział I. Postanowienia ogólne.

Art. 1
Fundusz

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty, zwany dalej w Statucie "Funduszem".
2. Fundusz może używać nazwy skróconej Noble Funds FIO.
3. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. z 2004 r. nr 146 poz. 1546 ze zm.) zwanej dalej „Ustawą”.
4. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.
5. Siedzibą Funduszu jest siedziba Noble Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.
6. Przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia Jednostek Uczestnictwa w określone w Ustawie i Statucie papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe.
7. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz, ze szczególnym uwzględnieniem interesu Uczestników, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Ustawie.

Art. 2
Subfundusze.

1. Z zastrzeżeniem ust. 4, Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:
 - 1) Noble Fund Skarbowy,
 - 2) Noble Fund Mieszany,
 - 3) Noble Fund Akcji.
2. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.
3. Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną.
4. Nowe Subfundusze mogą być tworzone na zasadach określonych w Art. 8 Statutu.

Art. 4
Definicje i skróty

Ileokroć w Statucie jest mowa o:

- 1) Agencje Transferowym – rozumie się przez to podmiot lub podmioty, które w imieniu Funduszu prowadzą Rejestr Uczestników oraz wykonują inne czynności związane z rozliczeniami z Uczestnikami z tytułu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, a także obsługą Rejestru Uczestników, Subrejestru Uczestników, Rejestrów oraz Subrejestrów na zlecenie Funduszu lub Towarzystwa, lub Towarzystwo w zakresie w jakim prowadzi Rejestr Uczestników,
- 2) Aktywach Funduszu – rozumie się przez to mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników, inne środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożyczki z tych praw; na Aktywa Funduszu składają się Aktywa

wszystkich Subfunduszy,

- 3) Aktywach Subfunduszu – rozumie się przez to mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników do danego Subfunduszu inne środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw; Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu,
- 4) Depozytariuszu – rozumie się przez to BRE Bank Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie w zakresie w jakim prowadzi rejestr Aktywów Funduszu,
- 5) Dniu Wyceny – rozumie się przez to dzień, w którym dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszy, ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszy na Jednostki Uczestnictwa,
- 6) Dystrybutorach – rozumie się przez to Towarzystwo w zakresie w jakim pośredniczy w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa oraz podmioty uprawnione na podstawie umowy z Funduszem lub Towarzystwem do występowania w imieniu Funduszu w zakresie przyjmowania zleceń zbywania i odkupywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz odbierania od Uczestnika innych oświadczeń związanych z uczestnictwem w Funduszu,
- 7) Indywidualnym Koncie Emerytalnym lub IKE – rozumie się przez to wyodrębniony zapis w Subrejestrze, prowadzony przez Fundusz dla Uczestnika IKE zgodnie z przepisami Ustawy o IKE, Statutu i Umowy o prowadzenie IKE, służący do ewidencjonowania jego danych,
- 8) Instrumentach Pochodnych – rozumie się przez to prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 1 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych,
- 9) Instrumentach Rynku Pieniężnego – rozumie się przez to papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne, o terminie realizacji praw liczonym od dnia ich wystawienia, nie dłuższym niż rok, których wartość może być ustalona w każdym czasie i co, do których istnieją popyt i podaż umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu Instrumentu Rynku Pieniężnego,
- 10) Inwestorze – rozumie się przez to osobę zainteresowaną uczestnictwem w Funduszu, w tym osobę na rzecz której otwarto Rejestr i Subrejestr, a która nie nabyła Jednostek Uczestnictwa; W związku z pierwszym nabyciem Jednostek Uczestnictwa Inwestor staje się Uczestnikiem
- 11) Jednostce Uczestnictwa – rozumie się przez to prawo Uczestnika do udziału w wartości aktywów netto danego Subfunduszu; Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii określonych w Statucie,
- 12) Komisji – rozumie się przez to Komisję Nadzoru Finansowego,
- 13) Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych – rozumie się przez to Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami,
- 14) Numerze Uczestnika – rozumie się przez to indywidualny numer zapisywany w Rejestrze Uczestników służący do identyfikowania Rejestru i Subrejestrów oraz zleceń i dyspozycji Uczestnika,
- 15) Opłacie Manipulacyjnej – rozumie się przez to opłatę pobieraną przez Towarzystwo z tytułu zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa, w tym z tytułu dokonania konwersji Jednostek Uczestnictwa pomiędzy funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo i zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami,
- 16) PPE – rozumie się przez to pracowniczy program emerytalny, o którym mowa w Ustawie o PPE,
- 17) Prospekcie – rozumie się przez to aktualny prospekt informacyjny Funduszu,
- 18) Programie – rozumie się przez to odpowiedni program, realizowany na zasadach określonych w art. 22 Statutu, na

podstawie Umowy Dodatkowej,

- 19) Regulaminie IKE – rozumie się przez to Regulamin prowadzenia Indywidualnych Kont Emerytalnych, stanowiący integralną część Umowy o prowadzenie IKE,
- 20) Rejestrze – rozumie się przez to elektroniczną ewidencję danych dotyczących danego Uczestnika,
- 21) Rejestrze Uczestników – rozumie się przez to elektroniczną ewidencję danych dotyczących Uczestników,
- 22) Statucie – rozumie się przez to statut Funduszu,
- 23) Subfunduszu – rozumie się przez to nieposiadającą osobowości prawnej, wydzieloną organizacyjnie część Funduszu, charakteryzującą się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną,
- 24) Subrejestrze – rozumie się przez to wydzieloną w ramach Rejestru ewidencję posiadanych przez danego Uczestnika Jednostek Uczestnictwa w danym Subfunduszu,
- 25) Subrejestrze Uczestników - rozumie się przez to prowadzoną dla każdego Subfunduszu elektroniczną ewidencję danych dotyczących Uczestników danego Subfunduszu,
- 26) Tabeli Opłat – rozumie się przez to ustalone przez Towarzystwo zestawienie obowiązujących stawek Opłat Manipulacyjnych udostępniane zgodnie z postanowieniami Statutu Inwestorom i Uczestnikom,
- 27) Towarzystwie – rozumie się przez to Noble Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie,
- 28) Transferze Jednostek Uczestnictwa – rozumie się przez to przeniesienie Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subrejestrami w jednym Subfunduszu,
- 29) Uczestniku – rozumie się przez to osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nie posiadającą osobowości prawnej, na rzecz której w Rejestrze Uczestników zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części,
- 30) Uczestniku IKE lub Oszczędzającym – rozumie się przez to osobę fizyczną, która gromadzi środki na IKE,
- 31) Umowie Dodatkowej – rozumie się przez to umowę Programu, lub umowę o składanie zleceń przez telefon lub internet, lub inną umowę zawartą z Uczestnikiem lub Inwestorem przez Fundusz lub Towarzystwo, przy czym przez Umowę Dodatkową rozumie się również regulamin lub ogólne warunki Umowy Dodatkowej,
- 32) Umowie o prowadzenie IKE – rozumie się przez to pisemną umowę zawartą z Funduszem przez osobę uprawnioną do gromadzenia oszczędności na IKE, na podstawie przepisów Ustawy o IKE, regulującą uprawnienia i obowiązki Funduszu i Uczestnika IKE,
- 33) Ustawie – rozumie się przez to ustawę z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. nr 146 poz. 1546 ze zm.),
- 34) Ustawie o IKE – rozumie się przez to ustawę z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych (Dz. U. nr 116 poz. 1205 ze zm.),
- 35) Ustawie o PPE – rozumie się przez to ustawę z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (Dz. U. z 2004 r., nr 116 poz. 1207 ze zm.),
- 36) Wartości Aktywów Netto Funduszu – rozumie się przez to wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu; Wartość Aktywów Netto Funduszu jest sumą Wartości Aktywów Netto wszystkich Subfunduszy,
- 37) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – rozumie się przez to wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem tego Subfunduszu oraz odpowiednią część zobowiązań Funduszu dotyczących całego Funduszu, w proporcji uzależnionej od udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu,
- 38) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa (WANJU) – rozumie się przez to Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny podzieloną przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu,

które w danym dniu są w posiadaniu Uczestników,

39) Wspólnym Rejestrze Małżeńskim lub WRM – rozumie się przez to Rejestr prowadzony wspólnie dla małżonków pozostających we wspólności majątkowej, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa wchodzące w skład majątku wspólnego małżonków,

40) Wynagrodzeniu Towarzystwa – rozumie się przez to wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Rozdział II. Towarzystwo.

Art. 5

Organ Funduszu i sposób jego reprezentacji. Odpowiedzialność Towarzystwa

1. Organem Funduszu jest Noble Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, ul. Wołoska 18.
2. Towarzystwo zarządza Funduszem i jako jego organ reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi.
3. Do składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnionych jest dwóch członków zarządu Towarzystwa łącznie.
4. Towarzystwo działa w interesie Uczestników.
5. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków spowodowane jest okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi.
6. Za szkody z tytułów, o których mowa w ust. 5 Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

Rozdział III. Depozytariusz. Prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu.

Art. 6

Depozytariusz

1. Depozytariuszem prowadzącym rejestr Aktywów Funduszu, w tym Aktywów Subfunduszy na podstawie umowy o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu jest BRE Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 18.
2. Umowa o prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu określa szczegółowe obowiązki Depozytariusza oraz sposób ich wykonywania. Umowa nie może ograniczyć obowiązków Depozytariusza określonych w Ustawie.
3. Przechowywanie Aktywów Funduszu, w tym Aktywów Subfunduszy może zostać powierzone przez Depozytariusza, na polecenie Funduszu, bankom krajowym, instytucjom kredytowym oraz bankom zagranicznym.
4. Depozytariusz działa w interesie Uczestników, niezależnie od Towarzystwa.
5. Fundusz może zawierać z Depozytariuszem wskazane poniżej umowy, odnoszące się do każdego z Subfunduszy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, jeżeli zawarcia umowy wymaga interes Uczestników, a zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów:
 - 1) umowy rachunków bankowych mających za przedmiot bieżące i pomocnicze rachunki rozliczeniowe oraz umowy złotówkowych i walutowych lokat terminowych o okresie zapadalności nie dłuższym niż 7 dni (w tym overnight). Umowy te zawierane są w celu sprawnego zarządzania bieżącą płynnością Subfunduszu w szczególności ze względu na pewność i szybkość zawierania, potwierdzania, rozliczania transakcji w zakresie niezbędnym do zaspokajania bieżących zobowiązań Subfunduszu.

- 2) umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
- 3) umowy transakcji walutowych na daty: Overnight, Tomorrow Next, Spot Next oraz transakcji walutowych przekraczających datę Spot Next (forward). Umowy te będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, a także w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach rynkowych, przy uwzględnieniu kryteriów oceny ich konkurencyjności w stosunku do warunków oferowanych przez inne banki. Przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny: w pierwszej kolejności: ocena i koszty transakcji, a następnie, jeżeli cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie gorszym niż oferty banków konkurencyjnych termin rozliczenia transakcji, ograniczenia w wolumenie transakcji oraz wiarygodność partnera transakcji.
- 4) umowy transakcji wymiany odsetkowej FRA, IRS oraz walutowo-odsetkowe (CIRS). Umowy te będą zawierane w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, a także w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach rynkowych, przy uwzględnieniu kryteriów oceny ich konkurencyjności w stosunku do warunków oferowanych przez inne banki. Przy ocenie konkurencyjności warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny: w pierwszej kolejności: ocena i koszty transakcji, a następnie, jeżeli cena i koszty transakcji oferowane przez Depozytariusza są na poziomie gorszym niż oferty banków konkurencyjnych termin rozliczenia transakcji, ograniczenia w wolumenie transakcji oraz wiarygodność partnera transakcji.
- 5) umowy dotyczące następujących obligacji, bonów skarbowych, innych papierów dłużnych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego, które mogą być nabywane w ramach realizacji polityki inwestycyjnej Subfunduszu - obligacje, bony skarbowe, inne papiery dłużne oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego rządów państw członkowskich, rządów państw europejskich innych niż państwa członkowskie należących do OECD, a także Ukrainy, Rosji, Macedonii, Serbii, Chorwacji, Bośni i Hercegowiny, Albanii, Lichtensteinu, Bułgarii, Rumunii, obligacje, bony skarbowe, inne papiery dłużne oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego rządu lub agencji rządowych Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej, obligacje, inne papiery dłużne oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego innych podmiotów, dla których agentem emisji lub podmiotem przechowującym te obligacje, inne papiery dłużne oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego jest Depozytariusz. Umowy zawierane są w ramach realizacji celu inwestycyjnego oraz w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, a także w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach rynkowych, przy uwzględnieniu kryteriów oceny ich konkurencyjności w stosunku do warunków oferowanych przez inne podmioty oferujące dłużne papiery wartościowe. Ponadto zawieranie tych umów z Depozytariuszem odbywa się na następujących warunkach:
- a) wartość papierów wartościowych będących przedmiotem umowy nie może stanowić więcej niż 25% wartości emisji danego papieru wartościowego, przy czym w przypadku zawarcia kilku umów dotyczących tej samej emisji, łączna wartość papierów wartościowych nie może przekroczyć 25% wartości emisji, albo,
- b) w przypadku programów emisji papierów wartościowych danego emitenta organizowanych przez Depozytariusza łączna wartość papierów wartościowych tego emitenta nabytych w ramach programu emisji nie może przekroczyć 25% wartości wszystkich papierów wartościowych oferowanych w ramach danego programu.
- 6) umowy kredytu w rachunku bieżącym, przy czym:
- a) umowy zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach rynkowych, w szczególności przy ocenie warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny:
- koszty prowizji za otwarcie kredytu i inne koszty związane z zawarciem umowy,
 - wysokość odsetek od kredytu w rachunku bieżącym,
 - stawka bazowej stopy procentowej,
 - wysokość marży bankowej;
- b) korzystanie z kredytu w rachunku bieżącym nie może doprowadzić do naruszenia limitu zaciąganych kredytów.

7) umowy o limit debetowy o charakterze „Intra – Day”, przy czym umowy zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach rynkowych. W przypadku niezlikwidowania do końca dnia roboczego salda debetowego na rachunku Funduszu prowadzonym w związku z działalnością Subfunduszu, wysokość odsetek za zwłokę zostanie określona na warunkach rynkowych, przy uwzględnieniu interesu Uczestników i nie będzie większa niż wysokość odsetek ustawowych obowiązujących w dniu pokrycia debetu.

6. Fundusz może bez ograniczeń zawierać z Depozytariuszem umowy inne niż umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, w szczególności Fundusz może zawrzeć z Depozytariuszem umowę o pośredniczenie w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa. Umowy będą zawierane na zasadach rynkowych.

Rozdział IV. Wpłaty do Funduszu oraz Subfunduszy.

Art. 7

Wpłaty niezbędne do utworzenia Funduszu.

1. Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie w drodze zapisów prowadzonych przez Towarzystwo wpłat do Subfunduszy wskazanych w art. 2 ust. 1 Statutu w łącznej wysokości nie niższej niż 4 000 000 zł. Do utworzenia każdego z Subfunduszy, wskazanych w art. 2 ust. 1 Statutu niezbędne jest zebranie wpłat do Subfunduszu w wysokości nie niższej niż 1 000 000 zł., z zastrzeżeniem iż łączna wysokość wpłat do Funduszu nie może być niższa, niż kwota wskazana w zdaniu pierwszym.
2. Zapisy zostaną przeprowadzone poprzez dokonanie wpłat wyłącznie przez akcjonariusza Towarzystwa.
3. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się w dniu następującym po dniu uzyskania przez Towarzystwo zezwolenia na utworzenie Funduszu i zakończy się po dokonaniu wpłaty przez Towarzystwo lub jego akcjonariusza, jednak nie później niż po upływie 2 miesięcy od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.
4. Cena Jednostki Uczestnictwa każdego z Subfunduszy objętej zapisem wynosi 100 zł.
5. W ramach zapisów będą przydzielane Jednostki Uczestnictwa kategorii A.
6. Towarzystwo w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów przydziela Jednostki Uczestnictwa.
7. Pierwszy Dzień Wyceny przypada nie później niż 14 dni od dnia otrzymania przez Towarzystwo postanowienia sądu o wpisaniu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

Art. 8

Tworzenie nowych Subfunduszy, wpłaty niezbędne do utworzenia nowego Subfunduszu

1. Fundusz, w drodze zmiany Statutu, może tworzyć nowe Subfundusze. Nowe Subfundusze mogą być utworzone zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym paragrafie.
2. W przypadku zmiany Statutu, o której mowa w ust. 1 zmianie ulega również Prospekt.
3. Do utworzenia nowego Subfunduszu niezbędne jest zebranie wpłat do Subfunduszu w wysokości nie niższej niż 500 000 zł.
4. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa nowych Subfunduszy zostaną przeprowadzone poprzez dokonanie wpłat wyłącznie przez Towarzystwo lub jego akcjonariuszy. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się w dniu następującym po wejściu w życie zmiany statutu, o której mowa w ust. 1 i zakończy po upływie 14 dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.
5. Cena Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu objętej zapisem wynosi 100 zł.
6. W ramach zapisów będą przydzielane Jednostki Uczestnictwa kategorii A.
7. W terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, o którym mowa w ust. 3, Towarzystwo

przydziela Jednostki Uczestnictwa.

8. W przypadku zebrania wpłat do Subfunduszu, w wysokości przewidzianej w ust. 3, Subfundusz rozpoczyna działalność, w tym zbywanie odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, nie później niż w terminie 14 dni od dnia dokonania przydziału Jednostek Uczestnictwa zgodnie z ust. 7.

Rozdział V. Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszy.

Art. 9

Informacje dotyczące indywidualnego celu inwestycyjnego poszczególnych Subfunduszy i zasad ich polityki inwestycyjnej oraz postanowienia wspólne dotyczące polityki inwestycyjnej wszystkich Subfunduszy.

1. Cel inwestycyjny każdego z Subfunduszy oraz charakterystyczne dla danego Subfunduszu kryteria doboru lokat, zasady dywersyfikacji lokat i szczególne ograniczenia inwestycyjne, określa Część II Statutu. Określone w ust. 3 poniżej papiery wartościowe i prawa majątkowe będące przedmiotem lokat Subfunduszy, a także ograniczenia inwestycyjne są wspólne dla wszystkich Subfunduszy.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych Subfunduszy.
3. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszy, przy uwzględnieniu ograniczeń inwestycyjnych dla poszczególnych Subfunduszy określonych w Części II Statutu, w następujące kategorie lokat:
 - 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe oraz obligacje zamienne na zasadach określonych w ust. 4,
 - 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego na zasadach określonych w ust. 4,
 - 3) depozyty bankowe, na zasadach określonych w ust. 4,
 - 4) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w ust. 5 - 9,
 - 5) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, na zasadach określonych w ust. 10.
4. Dokonując lokat w kategorii lokat, o których mowa w ust. 3 pkt 1) - 3), Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszy w:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
 - 2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim,
 - 3) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w:
 - a) Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej, na następujących rynkach: NYSE lub NASDAQ, Amex (American Stock Exchange) oraz CBOT (Chicago Board of Trade), Chicago Board Options Exchange, Chicago Mercantile Exchange, International Securities Exchange, NYBOT (New York Board of Trade), NYMEX (New York Mercantile Exchange), PCX (Pacific Exchange), PHLX (Philadelphia Stock Exchange),
 - b) Australii, na rynku Australian Stock Exchange, Sydney Futures Exchange,
 - c) Islandii, na rynku Iceland Stock Exchange,
 - d) Japonii, na następujących rynkach: Nagoya Stock Exchange, Osaka Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange,
 - e) Korei Południowej, na rynku Korea Stock Exchange,
 - f) Meksyku, na rynku Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores),
 - g) Nowej Zelandii, na rynku New Zeland Stock Exchange,
 - h) Szwajcarii, na rynku Swiss Exchange,
 - i) Turcji, na rynku Istanbul Stock Exchange.,
 - j) Kanadzie, na rynku Bourse de Montreal, TSX Group,

- k) Norwegii, na rynku Oslo Stock Exchange,
- 4) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu publicznego nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 2) lub 3), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów, jeżeli Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu przewiduje dokonywanie takich lokat Aktywów Subfunduszu;
- 5) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym,
- 6) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w punktach 2), 3) i 4) powyżej, jeżeli instrumenty te podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynkach regulowanych wskazanych w pkt 2) powyżej.
- 7) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych.
- 5. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszy w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym:
 - 1) kontrakty terminowe gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
 - 2) opcje gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
 - 3) transakcje wymiany walut, papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i indeksów giełdowych.
- 6. Fundusz w związku z funkcjonowaniem Subfunduszy może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, jeżeli umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - 1) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości,
 - 2) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - 3) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;

7. Instrumenty Pochodne, o których mowa w ust. 6 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego danego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:

- 1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
- 2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości lokat funduszu – w celu ograniczenia tego ryzyka,
- 3) jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego,
- 4) jeśli nabycie Instrumentu Pochodnego będzie szczególnie korzystne lub tańsze niż odpowiadające temu nabycie Instrumentów Bazowych,
- 5) jeśli sprzedaż Instrumentu Pochodnego będzie szczególnie korzystne lub tańsze niż odpowiadająca temu sprzedaż Instrumentów Bazowych znajdujących się w portfelu.

8. Fundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

- 1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim albo na rynkach zorganizowanych, o których mowa w ust. 5 pkt 3),
- 2) utrzymuje taką część Aktywów, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.

9. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

- 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
- 2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
- 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,
- 4) bazę dla tych instrumentów stanowią:
 - a) indeksy giełdowe,
 - b) dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - c) kursy walut,
 - d) stopy procentowe.

10. Fundusz może nabywać do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy:

- 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te spełniają warunki określone przez Ustawę,
- pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki

uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

11. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, wyłącznie w trybie określonym dla takich pożyczek przez obowiązujące przepisy, pod warunkiem że:
 - 1) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych lub papierach wartościowych, które zgodnie ze Statutem mogą być przedmiotem lokat Aktywów Subfunduszu;
 - 2) wartość zabezpieczenia będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny Aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
 - 3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 6 miesięcy.
12. Fundusz może lokować do 100% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych.
13. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu zobowiązany jest do przestrzegania następujących limitów:
 - 1) może lokować do 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, z tym że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) jeżeli Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu tak stanowi limit 5%, o którym mowa w punkcie 1) może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 3) może lokować do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe z tym, że Fundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej,
 - 4) jeżeli Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu tak stanowi limit 5%, o którym mowa w punkcie 3) może być zwiększony do 10% jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 5) może lokować do 25% wartości swoich Aktywów w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny, z tym że suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80 % wartości Aktywów Subfunduszu, zastrzegając że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
14. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
15. Łączna wartość lokat, o których mowa w ust. 5 pkt 7), nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
16. Jeżeli Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu tak stanowi zasad, o których mowa powyżej w art. 9 ust. 13 nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
 - 1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,

- 2) jednostkę samorządu terytorialnego,
- 3) państwo członkowskie,
- 4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
- 5) państwo należące do OECD,
- 6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.

17. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w ust. 16, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 18.

18. Jeżeli Część II Statutu odnosząca się do danego Subfunduszu tak stanowi Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu, może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 17, z tym, że Fundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokaty Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta. Wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

19. Emitentem, gwarantem lub poręczycielem papierów oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego, o których mowa w ust. 18 może być wyłącznie podmiot wskazany w Część II Statutu odnoszącej się do danego Subfunduszu.

20. Fundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w:

- 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych,
- 2) tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w ust. 10,
- 3) jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa subfunduszy, jeżeli fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub instytucja składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną.

21. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych, o których mowa w ust. 11 nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

22. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego są uznane indeksy.

23. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 13 pkt 1) i 2), z tym że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

24. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

25. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, część Aktywów Subfunduszy na rachunkach bankowych.

Rozdział VI. Uczestnicy.

Art. 10
Uczestnicy

Uprawnionymi do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa są:

1. osoby fizyczne,
2. osoby prawne,
3. jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej.

Art. 11
Osoby fizyczne

Czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być wykonywane:

1. w wypadku osoby fizycznej mającej pełną zdolność do czynności prawnych - osobiście,
2. w wypadku osoby fizycznej mającej ograniczoną zdolność do czynności prawnych - wyłącznie za zgodą jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności - na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego,
3. w wypadku osoby fizycznej nie mającej zdolności do czynności prawnych - wyłącznie przez jej przedstawiciela ustawowego w zakresie czynności zwykłego zarządu, a w zakresie przekraczającym te czynności - na podstawie prawomocnego orzeczenia sądu opiekuńczego.

Art. 12
Pełnomocnicy

1. Czynności związane z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane przez pełnomocników.
2. Pełnomocnikiem może być osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna.
3. Uczestnik może posiadać nie więcej niż 4 pełnomocników w Funduszu.
4. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw.

Art. 13
Pełnomocnictwo

1. Pełnomocnictwo może być udzielane oraz odwołane w formie pisemnej w obecności pracownika Towarzystwa, pracownika Dystrybutora lub z podpisem poświadczonym notarialnie lub poświadczone przez podmiot upoważniony przez Fundusz.
2. Pełnomocnictwo może być udzielone zarówno przez Inwestora, jak i Uczestnika.
3. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa jest skuteczne w stosunku do Funduszu z chwilą otrzymania przez Agenta Transferowego odpowiedniej dyspozycji, nie później niż w terminie 7 dni kalendarzowych od złożenia dokumentu pełnomocnictwa w Funduszu lub u Dystrybutora, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
4. Udzielenie pełnomocnictwa do działania na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim może być dokonane wyłącznie przez zgodne i jednocześnie oświadczenie małżonków. Do odwołania pełnomocnictwa dochodzi przez oświadczenie przynajmniej jednego z małżonków.
5. Pełnomocnictwo udzielane i odwoływane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej winno być poświadczone przez polską placówkę dyplomatyczną, placówkę konsularną, zagraniczną placówkę banku polskiego lub podmiot umocowany do

tego przez Fundusz. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym winno być przetłumaczone na język polski przez tłumacza przysięgłego.

6. Pełnomocnictwo może mieć formę pełnomocnictwa ogólnego - upoważniającego do wszelkich czynności związanych z uczestnictwem w Funduszu w takim samym zakresie jak mocodawca, rodzajowego, jak również pełnomocnictwa szczególnego, w ramach których pełnomocnik ma prawo do dokonywania wyłącznie tych czynności, które są określone w treści pełnomocnictwa.

7. Pełnomocnik obowiązany jest do pozostawienia w Funduszu lub u Dystrybutora dokumentów pełnomocnictwa.

Art. 14

Rejestr Uczestników, Rejestry, Subrejestry oraz Numer Uczestnika

1. Fundusz prowadzi Rejestr Uczestników, Subrejestry Uczestników, dla każdego z Subfunduszy, Rejestry oraz Subrejestry.

2. Rejestr Uczestników zawiera wszelkie informacje dotyczące Uczestników oraz zbytych i odkupionych Jednostkach Uczestnictwa z podziałem na ich kategorie.

3. Każdemu Inwestorowi Fundusz otwiera Rejestr oraz Subrejestr na zasadach określonych w Prospekcie lub Umowach Dodatkowych. W przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa w więcej niż w jednym Subfunduszu, Fundusz otwiera Subrejestr w każdym z Subfunduszy, którego Jednostki Uczestnictwa są nabywane.

4. Dane dotyczące Uczestnika IKE i środków gromadzonych przez niego na IKE ewidencjonowane są na wyodrębnionych Subrejestrach.

5. Każdemu Inwestorowi, który złoży zlecenie otwarcia Rejestru nadawany jest i zapisywany w Rejestrze Uczestników Indywidualny Numer Uczestnika.

6. Uczestnik posługuje się Numerem Uczestnika wobec wszystkich Subfunduszy. Uczestnik może posługiwać się Numerem Uczestnika nadanym przez Fundusz również wobec innych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo, których statuty przewidują taką samą zasadę, jeżeli możliwość taka została przewidziana w Prospekcie i prospektach informacyjnych tych funduszy.

7. Uczestnik zachowuje swój Numer Uczestnika po odkupieniu wszystkich Jednostek Uczestnictwa, we wszystkich funduszach inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo, których statuty przewidują taką samą zasadę.

8. Uczestnik zobowiązany jest podawać Numer Uczestnika lub numer Rejestru bądź Subrejestru na wszystkich zleceniach i dyspozycjach. Fundusz ma prawo do odrzucenia zlecenia lub dyspozycji, która nie zawiera lub zawiera nieprawidłowy Numer Uczestnika lub numer Rejestru bądź Subrejestru.

Rozdział VII. Jednostki Uczestnictwa. Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz związane z tym opłaty.

Art. 15

Jednostka Uczestnictwa. Kategorie Jednostek Uczestnictwa

1. Jednostki Uczestnictwa stanowią prawo majątkowe Uczestnika, określone w Ustawie i Statucie.

2. Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe.

3. Jednostka Uczestnictwa nie może być zbyta przez Uczestnika na rzecz innego podmiotu niż Fundusz.

4. Jednostka Uczestnictwa podlega dziedziczeniu, z zastrzeżeniem ust. 11 i 13.

5. Jednostka Uczestnictwa nie podlega oprocentowaniu.

6. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje

wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym.

7. Fundusz zbywa różne kategorie Jednostek Uczestnictwa. Fundusz rozpoczyna zbywanie Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii po cenie zbycia równej cenie zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A danego Subfunduszu w dniu rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa nowej kategorii w tym Subfunduszu.

8. Kategorie Jednostek Uczestnictwa oznaczane są jako:

- 1) Jednostki Uczestnictwa kategorii A,
- 2) Jednostki Uczestnictwa kategorii B,
- 3) Jednostki Uczestnictwa kategorii C.

9. Kryterium różnicowania kategorii Jednostek Uczestnictwa stanowią:

- 1) wysokość pobieranych Opłat Manipulacyjnych,
- 2) sposób pobierania Opłat Manipulacyjnych,

10. Fundusz zastrzega sobie prawo do dokonania podziału Jednostek Uczestnictwa określonej kategorii każdego Subfunduszu na równe części, tak aby ich całkowita wartość odpowiadała wartości Jednostek Uczestnictwa tej kategorii przed podziałem. Fundusz poinformuje o zamiarze podziału Jednostek Uczestnictwa co najmniej na dwa tygodnie przed datą podziału poprzez jednokrotne ogłoszenie na stronie internetowej www.nobleffi.pl. Ogłoszenie będzie dostępne na stronie internetowej od dnia jego publikacji co najmniej do dnia dokonania podziału Jednostek Uczestnictwa.

11. W razie śmierci Uczestnika, Fundusz jest obowiązany na żądanie:

1) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika – odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia;

2) osoby, którą Uczestnik wskazał Funduszowi - odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Rejestrze do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nie przekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.

12. Przepis ust. 11 nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa zapisanych we Wspólnym Rejestrze Małżeńskim.

13. Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa wykupione przez Subfundusz, odpowiednio do wartości, o których mowa w ust. 11, nie wchodzi do spadku po Uczestniku.

Art. 16

Zbywanie, odkupywanie, konwersja i zamiana Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa każdego Subfunduszu oraz dokonuje ich odkupienia na żądanie Uczestnika na zasadach określonych w aktualnym Prospekcie, z zachowaniem poniższych postanowień Statutu. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny.

2. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio lub za pośrednictwem Dystrybutorów.

3. Szczegółowe zasady zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, w tym za pośrednictwem telefonu oraz internetu, a także w ramach reinwestycji określa Prospekt. Zasady zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w ramach Programów określa Prospekt lub Umowy Dodatkowe.

4. Nabycie Jednostek Uczestnictwa następuje w dniu, w którym Agent Transferowy wpisze do Subrejestru liczbę Jednostek nabytych za dokonaną wpłatę, jednak nie później niż w terminie:

- 1) 7 dni kalendarzowych od dnia złożenia zlecenia nabycia i dokonania wpłaty środków - w przypadku dokonywania wpłaty za pośrednictwem Dystrybutora; w takim przypadku za dzień dokonania wpłaty uważa się dzień otrzymania wpłaty środków przez Dystrybutora,
- 2) 7 dni kalendarzowych od dnia złożenia zlecenia nabycia i wpłynięcia środków na rachunek danego Subfunduszu – w przypadku dokonywania wpłaty bezpośrednio na rachunek prowadzony na rzecz danego Subfunduszu przez Depozytariusza bądź inny wskazany przez Fundusz rachunek Subfunduszu; w takim przypadku za dzień dokonania wpłaty uważa się dzień wpłynięcia środków na rachunek nabyć danego Subfunduszu,
- 3) 7 dni kalendarzowych od dnia wpłynięcia środków na rachunek danego Subfunduszu – w przypadku dokonywania przez Uczestnika wpłaty bezpośredniej
 - chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
5. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili dokonania przez Agenta Transferowego wpisu do Subrejstru liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu ich odkupienia po otrzymaniu przez Agenta Transferowego żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Od dnia złożenia Dystrybutorowi lub bezpośrednio Funduszowi żądania odkupienia do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa nie może upłynąć więcej niż 7 dni kalendarzowych, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
6. Jednostki Uczestnictwa podlegają odkupieniu w kolejności określonej według metody FIFO, co oznacza, że jako pierwsze odkupywane są Jednostki Uczestnictwa zapisane według najwyższej dla danego Subfunduszu Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym Subrejestrze.
7. W ramach konwersji Uczestnik ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, żądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu z jednoczesnym nabyciem, za całość kwoty uzyskanej w wyniku tego odkupienia, Jednostek Uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo lub subfunduszu wydzielonego w ramach innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, przy czym odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu i nabycie jednostek uczestnictwa innego funduszu (subfunduszu) następuje w tym samym Dniu Wyceny. Kategorie Jednostek Uczestnictwa podlegających konwersji określa Prospekt.
8. W ramach zamiany pomiędzy subfunduszami Uczestnik ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, żądać odkupienia Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu z jednoczesnym nabyciem, za całość kwoty uzyskanej w wyniku tego odkupienia, jednostek uczestnictwa innego subfunduszu tego samego Funduszu, przy czym odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu i nabycie jednostek uczestnictwa innego Subfunduszu następuje w tym samym Dniu Wyceny. Zamiana może być dokonana wyłącznie w ramach jednej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

Art. 17

Forma i wysokość wpłat

1. Pierwsza wpłata środków pieniężnych Inwestora na nabycie Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu powinna wynosić nie mniej niż 500 złotych, a każda następna wpłata Uczestnika - nie mniej niż 100 złotych Fundusz może określić niższą pierwszą i kolejną minimalną wpłatę dla osób uczestniczących w Programach lub Uczestników IKE.
2. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w złotych.

Art. 18

Potwierdzenia

1. Fundusz niezwłocznie wysyła Uczestnikowi potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

2. Potwierdzenie, z zastrzeżeniem ust. 4, zostanie niezwłocznie wysłane do Uczestnika listem zwykłym, z tym, że jeżeli Uczestnik wyrazi taką wolę, a Fundusz udostępni taką możliwość:

- 1) potwierdzenie zostanie mu udostępnione u Dystrybutora lub u Agenta Transferowego, lub
 - 2) potwierdzenie zostanie sporządzone w innych terminach, oferowanych przez Fundusz, lub
 - 3) potwierdzenie może być wysłane pocztą elektroniczną, co ma skutek wysłania pocztą, lub
 - 4) potwierdzenie może być udostępnione poprzez Internet na wskazanej stronie www, co ma skutek wysłania pocztą, lub
 - 5) potwierdzenie może być dodatkowo wysłane w formie wiadomości tekstowej na telefon komórkowy (wiadomość SMS).
3. Potwierdzenie może mieć formę wydruku komputerowego nie opatrzonego podpisem. W przypadku dostarczania potwierdzeń za pomocą technik teleinformatycznych, Fundusz zapewnia użycie technik zapewniających poufność, możliwość odczytu i wydruku oraz integralność danych.

4. Potwierdzenia dotyczące transakcji w ramach Programów mogą być przekazywane w terminach i w sposób określony w Umowie Dodatkowej.

5. Po otrzymaniu potwierdzenia, w interesie Uczestnika leży sprawdzenie prawidłowości danych zawartych w potwierdzeniu oraz niezwłoczne poinformowanie Funduszu za pośrednictwem Agenta Transferowego o wszelkich stwierdzonych nieprawidłowościach.

6. Potwierdzenie stwierdza dane dokumentujące udział Uczestnika w Subfunduszu, a w szczególności:

- 1) datę wydania potwierdzenia,
- 2) nazwę Funduszu i Subfunduszu,
- 3) dane identyfikujące Uczestnika,
- 4) datę zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii,
- 5) liczbę zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa danej kategorii i ich wartość,
- 6) liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w danym Subfunduszu posiadanych przez Uczestnika po zbyciu lub odkupieniu Jednostek Uczestnictwa,
- 7) w przypadku IKE, informacje określone w Umowie o prowadzenie IKE.

Art. 19

Oplaty Manipulacyjne

1. Z tytułu zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, a także ich konwersji lub zamiany mogą być pobierane Oplaty Manipulacyjne.

2. Oplata Manipulacyjna w zależności od kategorii Jednostek Uczestnictwa pobierana jest:

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – w związku ze zbywaniem Jednostek Uczestnictwa,
- 2) Jednostek Uczestnictwa kategorii B - w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa,
- 3) Jednostek Uczestnictwa kategorii C - w związku z odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.

3. Niezależnie od Oplat Manipulacyjnych określonych w ust. 2 w związku z zamianą lub konwersją Jednostek Uczestnictwa danej kategorii mogą być pobierane Oplaty Manipulacyjne z tytułu zamiany lub konwersji.

4. Maksymalne stawki Oplat Manipulacyjnych i sposób ich pobierania zostały określone indywidualnie dla każdego Subfunduszu w Części II Statutu.

5. Skala i wysokość stawek Oplat Manipulacyjnych ustalana jest przez Towarzystwo w Tabeli Oplat. Oplaty Manipulacyjne mogą być określone indywidualnie dla danego Dystrybutora lub Funduszu zbywającego Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio.

6. Towarzystwo, może obniżyć wysokość stawki Oplat Manipulacyjnych lub zwolnić nabywcę Jednostek Uczestnictwa,

wszystkich nabywców, bądź określoną grupę nabywców, z obowiązku ich ponoszenia w sytuacjach określonych w ust. 7.

7. Zwolnienie z opłaty manipulacyjnej lub obniżenie jej stawki może nastąpić w następujących wypadkach:

- 1) w okresie kampanii promocyjnej Towarzystwa lub Funduszu lub subfunduszu,
- 2) w przypadku nabywania przez jednego nabywcę jednorazowo Jednostek Uczestnictwa za kwotę przekraczającą 100 000 zł. lub złożenia pisemnej deklaracji łącznego nabycia Jednostek za taką kwotę w określonym przez Uczestnika w deklaracji czasie; deklaracja jest wiążąca dla Uczestnika,
- 3) w ramach uczestnictwa w Programach lub w IKE,
- 4) w stosunku do Towarzystwa, akcjonariuszy Towarzystwa oraz podmiotów zależnych od akcjonariuszy i w stosunku do nich dominujących, pracowników Towarzystwa, pracowników Agenta Transferowego, pracowników Depozytariusza, pracowników akcjonariuszy Towarzystwa oraz pracowników Dystrybutorów i podmiotów współpracujących z Towarzystwem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,
- 5) dokonywania przez Uczestnika reinwestycji,
- 6) na uzasadniony wniosek Dystrybutora,
- 7) w ramach uwzględnienia reklamacji Uczestnika.

8. Przez łączne nabycie Jednostek Uczestnictwa, o którym mowa w ust. 7 pkt 2) rozumie się kolejne następujące po sobie nabycia Jednostek Uczestnictwa w terminie wskazanym w deklaracji złożonej przez Uczestnika i zaakceptowanej przez Towarzystwo. W przypadku złożenia takiej deklaracji przez Uczestnika Towarzystwo bezpośrednio lub za pośrednictwem Dystrybutora niezwłocznie informuje o akceptacji deklaracji i przyznanejniżce albo zwolnieniu z opłat lub o braku akceptacji deklaracji.

9. Nabywca, któremu Towarzystwo obniżyło wysokość stawki Opłaty Manipulacyjnej lub zwolniło z obowiązku jej ponoszenia, z wyjątkiem wypadków, o których mowa w ust. 7 pkt 1), 3), 6) i 7), ma obowiązek przy składaniu zlecenia podać tytuł obniżenia lub zwolnienia.

Rozdział VIII. Szczególne zasady dotyczące nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Art. 20

Wspólny Rejestr Małżeński

1. Osoby pozostające w związku małżeńskim mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na swój WRM zgodnie z zasadami określonymi w ustępach poniższych, z zastrzeżeniem ust. 4.

2. Małżonkowie działający łącznie, nabywający Jednostki Uczestnictwa na swój wspólny Rejestr, składają oświadczenia o:

- 1) pozostawaniu we wspólności majątkowej, umożliwiającej nabywanie i żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- 2) wyrażeniu zgody na wykonywanie przez każdego z małżonków, na ich wspólny Rejestr, wszystkich uprawnień związanych z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa, włączywszy żądanie odkupienia wszystkich nabytych Jednostek Uczestnictwa, żądanie ustanowienia blokady Rejestru i jego zamknięcia, oraz zlecenia konwersji, zamiany i Transferu Jednostek Uczestnictwa, a także na podejmowanie wszelkich należnych małżonkom środków pieniężnych,
- 3) wyrażeniu zgody na realizację zleceń zgodnie z kolejnością ich składania przez każdego z małżonków, chyba że drugi z nich wyrazi sprzeciw najpóźniej w chwili składania zlecenia przez pierwszego z małżonków; w takim wypadku Dystrybutor zastosuje się wyłącznie do zgodnego oświadczenia woli małżonków,
- 4) wyrażeniu zgody na wyłączenie odpowiedzialności Towarzystwa za skutki złożonych przez małżonków i ewentualnych pełnomocników żądań odkupienia, będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich.

3. Ponadto małżonkowie zobowiązani są do:

- 1) wskazania wspólnego adresu małżonków, na który przesyłane będą potwierdzenia zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- 2) zawiadomienia - listem poleconym - Agenta Transferowego o ustaniu wspólności majątkowej.
4. Na IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden Oszczędzający. IKE nie może być prowadzone w ramach WRM.

Art. 21

Indywidualne Konta Emerytalne

1. Fundusz może zbywać Jednostki Uczestnictwa w ramach prowadzenia IKE.
2. Warunkiem zbywania przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa w ramach prowadzenia IKE jest zawarcie przez osobę zamierzającą gromadzić środki na IKE Umowy z Funduszem o prowadzenie IKE.
3. Umowę o prowadzenie IKE może zawrzeć wyłącznie osoba fizyczna mająca nieograniczony obowiązek podatkowy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, która ukończyła 16 lat. Umowa o prowadzenie IKE może być zawarta bezpośrednio z Funduszem, za pośrednictwem Dystrybutorów lub innych podmiotów działających na zlecenie Funduszu. W przypadku, gdy umowa o prowadzenie IKE zawierana jest za pośrednictwem Dystrybutora, zawarcie Umowy o prowadzenie IKE jest równoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku, gdy umowa o prowadzenie IKE zawierana jest za pośrednictwem innego podmiotu zawarcie Umowy o prowadzenie IKE nie jest równoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa. Przez złożenie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa rozumie się w takim przypadku dokonanie pierwszej wpłaty na IKE lub wpłaty transferowej do IKE, na podstawie zawartej umowy o prowadzenie IKE, lub przekazanie bezpośrednio Funduszowi lub za pośrednictwem Dystrybutora ważnego, prawidłowo wypełnionego i podpisanego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa.
4. Osoba zamierzająca zawrzeć umowę o prowadzenie IKE wypełnia i podpisuje przygotowany przez Towarzystwo formularz umowy o prowadzenie IKE. Umowę o prowadzenie IKE uważa się za zawartą z dniem jej podpisania przez obie strony Umowy.
5. Fundusz wskazuje Oszczędzającemu indywidualny numer IKE, umożliwiający jego identyfikację.
6. Wszelkie zlecenia i dyspozycje dotyczące środków gromadzonych na IKE powinny być oznaczone numerem IKE wskazanym przez Fundusz w Umowie o prowadzenie IKE.
7. Regulamin IKE stanowiący integralną część Umowy o prowadzenie IKE określa zasady funkcjonowania IKE, w tym obowiązki i uprawnienia Funduszu i Uczestnika IKE, w związku z gromadzeniem oszczędności na IKE. Określa on w szczególności:
 - 1) sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących oszczędności gromadzonych na IKE,
 - 2) sposób postępowania Funduszu, w przypadku gdy suma wpłat dokonanych przez Uczestnika IKE w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość wpłat dopuszczalnych przez Ustawę o IKE,
 - 3) zakres, częstotliwość i formę informowania Uczestnika IKE o środkach zgromadzonych na IKE,
 - 4) warunki i terminy dokonania wypłaty, wypłaty transferowej oraz zwrotu,
 - 5) zasady dokonywania wpłat na IKE w tym wysokość wpłat minimalnych,
 - 6) zasady dokonywania alokacji wpłat na IKE pomiędzy Subfunduszami, albo Subfunduszami i innymi funduszami (subfunduszami) zarządzanymi przez Towarzystwo,
 - 7) zasady zmiany warunków Umowy o prowadzenie IKE i informowania o tych zmianach,
 - 8) zasady pobierania określonych Statutem opłat związanych z nabywaniem, odkupywaniem, zamianą i konwersją Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE, w tym zasady obniżania lub zwalniania z ponoszenia tych opłat.

Regulamin IKE dostępny jest w siedzibie Towarzystwa, na stronie Towarzystwa w sieci Internet.

8. Osoba zamierzająca zostać Uczestnikiem IKE przed zawarciem Umowy o prowadzenie IKE obowiązana jest złożyć oświadczenie wymagane przepisami Ustawy o IKE, w którym to oświadczeniu potwierdza, w szczególności o pouczeniu jej w zakresie określonym w poniższym zdaniu. Osobie tej udziela się pouczenia o konsekwencjach gromadzenia oszczędności na więcej niż jednym indywidualnym koncie emerytalnym oraz podpisania Umowy o IKE w roku kalendarzowym, w którym dokonano wypłaty transferowej z uprzednio posiadanego indywidualnego konta emerytalnego do PPE. Pierwsza wpłata na IKE może być dokonana nie wcześniej niż w dniu zawarcia Umowy o prowadzenie IKE.

9. W Umowie o prowadzenie IKE Oszczędzający może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jego śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione. W przypadku braku osób wskazanych przez Oszczędzającego jako uprawnione do otrzymania środków z IKE w przypadku jego śmierci osobami uprawnionymi do tych środków są spadkobiercy Oszczędzającego.

10. Wypłata środków zgromadzonych na IKE może nastąpić wyłącznie:

1) w przypadku Oszczędzających urodzonych od dnia 1 stycznia 1949 r. - na wniosek Oszczędzającego, po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat bądź nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku:

- a) dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych albo
- b) dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później, niż na 5 lat przed dniem złożenia przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie wypłaty;

2) w przypadku Oszczędzających urodzonych między 1 stycznia 1946 r. a 31 grudnia 1948 r. - na wniosek Oszczędzającego, po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat bądź nabyciu uprawnień emerytalnych oraz spełnieniu warunku:

- a) dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 4 dowolnych latach kalendarzowych albo
- b) dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później, niż na 4 lat przed dniem złożenia przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie wypłaty;

3) w przypadku Oszczędzających urodzonych do dnia 31 grudnia 1945 r. - na wniosek Oszczędzającego oraz spełnieniu warunku:

- a) dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 3 dowolnych latach kalendarzowych albo
- b) dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później, niż na 3 lat przed dniem złożenia przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie wypłaty;

4) w przypadku śmierci Oszczędzającego - na wniosek osoby uprawnionej.

11. Oszczędzający, który dokonał wypłaty z IKE nie może ponownie założyć IKE.

12. Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKE może być dokonana:

- 1) do innej instytucji finansowej, z którą Oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego albo
- 2) do PPE, do którego przystąpił Oszczędzający,
- 3) na indywidualne konto emerytalne prowadzone dla osoby uprawnionej albo do PPE, do którego osoba uprawniona przystąpiła – w przypadku śmierci Oszczędzającego.

13. Przedmiotem wypłaty i wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku gdy Uczestnik IKE dokonuje konwersji pomiędzy prowadzącymi IKE Uczestnika funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo lub zamiany pomiędzy Subfunduszami oraz wyjątków określonych w Ustawie o IKE.

14. Szczegółowe warunki i zasady dokonywania wpłat i wypłat transferowych określone są w Regulaminie IKE.

15. Z zastrzeżeniem ust. 26, rozwiązanie Umowy o prowadzenie IKE następuje w przypadku złożenia przez Oszczędzającego wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE w formie pisemnej. Termin wypowiedzenia w takiej sytuacji

wynosi 3 miesiące. Złożenie zlecenia zwrotu środków jest równoznaczne z wypowiedzeniem Umowy o prowadzenie IKE i skutkuje jej rozwiązaniem oraz zwrotem zgromadzonych środków, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.

16. W przypadku wypłaty/wypłaty transferowej środków zgromadzonych na IKE Umowa o prowadzenie IKE zawarta z Funduszem rozwiązuje się z dniem odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE.

17. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE następuje zwrot środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.

18. Na równi ze zwrotem, w tym także do celów podatkowych, traktuje się pozostawienie środków zgromadzonych na IKE na Subrejestrze Oszczędzającego, jeżeli Umowa o prowadzenie IKE wygasa, a nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.

19. W przypadku, gdy na IKE Oszczędzającego Fundusz przyjął wypłatę transferową z PPE, Fundusz przed dokonaniem zwrotu, w ciągu 7 dni, licząc od dnia złożenia przez Oszczędzającego wypowiedzenia, przekazuje na rachunek bankowy wskazany przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych 30% sumy składek podstawowych (w rozumieniu Ustawy o PPE) wpłaconych do programu emerytalnego.

20. Zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku wskazanym w ust. 19 – także o kwotę wskazaną w ust. 19.

21. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE przez Oszczędzającego zostaje on pouczone o konsekwencjach zwrotu, o których mowa w ust. 20 i jest obowiązany do złożenia oświadczenia o zapoznaniu się z tymi konsekwencjami.

22. Przedmiotem zwrotu może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, a w przypadku, gdy Oszczędzający gromadzi środki w ramach IKE na podstawie umów zawartych z różnymi funduszami, przedmiotem zwrotu jest całość środków zgromadzonych w ramach IKE w tych funduszach.

23. Zwrot środków następuje także w następujących przypadkach:

1) w przypadku, gdy następuje likwidacja Funduszu a Oszczędzający nie spełnia warunków do wypłaty lub wypłaty transferowej, z uwzględnieniem ust. 24,

2) w przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako zwrot; w takim przypadku pozostałe środki zgromadzone na IKE są przekazywane Oszczędzającemu również w formie zwrotu.

24. Oszczędzający w terminie 45 dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu powinien - jeżeli nie ma IKE w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, do którego mogłaby być dokonana konwersja – zawrzeć umowę o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego z inną instytucją finansową i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy lub w przypadku przystąpienia do PPE – dostarczyć potwierdzenie przystąpienia do tego programu, w celu dokonania wypłaty transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Oszczędzający nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot środków. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Oszczędzający będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na indywidualnych kontach emerytalnych w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.

25. Zwrot środków zgromadzonych na IKE następuje przed upływem terminu wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE.

26. Poza przypadkami określonymi powyżej, Umowa o prowadzenie IKE rozwiązuje się w sytuacji, w której Oszczędzający nie dokonał pierwszej wpłaty do Funduszu w terminie 30 dni od dnia zawarcia Umowy o prowadzenie IKE.

27. W ramach Umowy o prowadzenie IKE możliwe jest dokonywanie wpłat do różnych Subfunduszy lub funduszy zarządzanych przez Towarzystwa, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich Subfunduszy lub funduszy w roku

kalendaryzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKE określonej przepisami prawa. Uczestnik IKE może dokonywać zamiany pomiędzy Subfunduszami, jeżeli Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, do którego dokonywana jest zamiana, również zapisywane są na IKE Uczestnika.

28. Uczestnik IKE może dokonać konwersji lub zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy zapisanych na IKE wyłącznie na jednostki uczestnictwa innych funduszy lub subfunduszy zarządzanych przez Towarzystwo, które to jednostki uczestnictwa zostaną zapisane na IKE Uczestnika.

29. Towarzystwo pobiera w związku z prowadzeniem przez Fundusz IKE opłaty przewidziane postanowieniami Statutu zgodnie z tabelą opłat manipulacyjnych objętą Regulaminem IKE. Ponad opłaty, o których mowa w zdaniu pierwszym Towarzystwo może pobrać opłatę przy wypłacie transferowej oraz zwrocie, jeżeli od dnia zawarcia Umowy o prowadzenie IKE nie upłynęło jeszcze 12 miesięcy. Opłata powyższa nie może być wyższa niż 10 % środków podlegających wypłacie i ustalana jest w tabeli opłat manipulacyjnych objętej Regulaminem IKE, z zastrzeżeniem, że nie jest ona pobierana w przypadku konwersji lub zamiany w ramach IKE, o której mowa w ust. 28. Towarzystwo może odroczyć w czasie pobranie opłat, o których mowa w zdaniach poprzedzających, przy czym odroczenie może dotyczyć wyłącznie opłat za zbywanie, konwersję lub zamianę Jednostek Uczestnictwa pod warunkiem spełnienia przez Uczestnika IKE warunków dotyczących minimalnego okresu uczestnictwa w IKE lub minimalnej wysokości dokonanych wpłat na IKE w zdefiniowanym okresie.

Art. 22

Programy

1. Fundusz może samodzielnie lub z innymi funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo prowadzić Programy wymienione w niniejszym paragrafie.
2. Fundusz może prowadzić programy systematycznego inwestowania (PSI) na następujących zasadach:
 - 1) nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach PSI odbywa się na warunkach zawartych w odpowiedniej Umowie Dodatkowej,
 - 2) uczestnictwo w PSI może wiązać się z zadeklarowaniem przez Uczestnika systematyczności wpłat do Subfunduszu lub Subfunduszy lub minimalnej wysokości wpłat lub czasu trwania uczestnictwa.
 - 3) umowa (regulamin) PSI powinna w szczególności określać nazwę PSI, wysokość wpłat Uczestnika PSI, okres na jaki Uczestnik zobowiązuje się systematycznie inwestować środki, zasady rozwiązania umowy oraz sposób informowania Uczestników o zmianie warunków programu.
3. Fundusz może prowadzić PPE na następujących zasadach:
 - 1) szczegółowe warunki PPE określa umowa PPE zawarta przez Fundusz z pracodawcą, która określa w szczególności wysokość i sposób pobierania Opłaty Manipulacyjnej oraz kategorię Jednostek Uczestnictwa zbywanych w ramach danego programu,
 - 2) Fundusz może zawrzeć umowę PPE wspólnie z innymi funduszami inwestycyjnymi otwartymi zarządzanymi przez Towarzystwo.
4. Fundusz może prowadzić pracownicze programy inwestycyjne (PPI) na następujących zasadach:
 - 1) przepisy Statutu dotyczące PSI i PPE stosuje się odpowiednio do PPI,
 - 2) wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa mogą być wnoszone przez pracodawcę uczestników PPI, Pracodawca może również uczestniczyć w przyjmowaniu przez Fundusz dyspozycji uczestników PPI,
 - 3) Fundusz może zawrzeć umowę PPI wspólnie z innymi funduszami inwestycyjnymi otwartymi zarządzanymi przez Towarzystwo.

Art. 23

Sprzeczne zlecenia

1. W przypadku otrzymania przez Agenta Transferowego sprzecznych zleceń dotyczących tego samego Subrejestru, są one realizowane w następujący sposób: blokada Subrejestru Uczestnika i odwołanie pełnomocnictwa jest wykonywane w pierwszej kolejności.
2. Pozostałe zlecenia wykonywane są w następującym porządku: nabycie, transfer, zamiana, konwersja i odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

Art. 24

Blokada Subrejestru. Szczególne rodzaje blokady Subrejestru

1. Uczestnik może złożyć dyspozycję ustanowienia blokady całości posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa. Blokadą zostaną również objęte Jednostki Uczestnictwa nabywane w przyszłości.
2. Blokada polega na wyłączeniu, przez określony okres lub do odwołania, możliwości składania i realizacji zleceń w wyniku których następuje zmniejszenie salda rejestru. Blokada może zostać odwołana przez Uczestnika w każdym czasie.
3. Za zgodą Funduszu Uczestnik może złożyć dyspozycję ustanowienia blokady, która przed upływem okresu, na jaki została ustanowiona może być odwołana wyłącznie przez wyznaczoną przez Uczestnika osobę. Łącznie z ustanowieniem takiej blokady Uczestnik może udzielić tej osobie pełnomocnictwa, które może być odwołane jedynie za jej zgodą, oraz wyrazić zgodę na wypłacenie środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa podlegających blokadzie na rachunek bankowy wskazany przez pełnomocnika. Fundusz nie kontroluje zasadności złożenia przez pełnomocnika zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa i nie ponosi odpowiedzialności za realizację zleceń złożonych przez pełnomocnika. Zlecenia złożone przez Uczestnika będą traktowane jako złożone pod warunkiem, że wyznaczona osoba wyrazi zgodę na ich realizację poprzez odwołanie blokady.
4. Oświadczenie Uczestnika lub uprawnionych osób o ustanowieniu lub odwołaniu blokady staje się skuteczne w momencie zarejestrowania oświadczenia przez Agenta Transferowego, lecz nie później niż w terminie 7 dni, od złożenia takiego oświadczenia u Dystrybutora, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
5. Fundusz wpisuje wzmiankę o ustanowionym zastawie na wniosek Uczestnika lub zastawnika, po przedstawieniu umowy zastawu. Wpisanie wzmianki o ustanowionym zastawie powoduje zablokowanie możliwości złożenia zlecenia odkupienia (oraz konwersji i zamiany) Jednostek Uczestnictwa zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie. Wpisanie zastawu nastąpi nie później niż w terminie 7 dni, od złożenia takiego wniosku u Dystrybutora, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności. Łącznie z ustanowieniem zastawu Uczestnik może udzielić zastawnikowi pełnomocnictwa, które może być odwołane jedynie za zgodą zastawnika, oraz wyrazić zgodę na wypłacenie środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa objętych zastawem na rachunek bankowy pełnomocnika.

Rozdział IX. Ustalanie Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Subfunduszy.

Art. 25

Wartość Aktywów Funduszu i Subfunduszy

1. Dniem Wyceny jest dzień, na który przypada zwyczajna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.
2. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje: wyceny Aktywów Funduszu oraz wyceny, oddzielnie dla każdego z Subfunduszy, Aktywów Subfunduszu; ustalenia wartości zobowiązań Funduszu oraz ustalenia, oddzielnie dla każdego z Subfunduszy, zobowiązań Funduszu związanych z funkcjonowaniem

Subfunduszu; ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz ustalenia, oddzielnie dla każdego z Subfunduszy, Wartości Aktywów Netto Subfunduszu; ustalenia, oddzielnie dla każdego z Subfunduszy, Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa; a także ustalenia, oddzielnie dla każdego Subfunduszu, ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

3. Wartość Aktywów Funduszu oraz wartość zobowiązań Funduszu w danym Dniu Wyceny jest ustalana według stanów aktywów w tym Dniu Wyceny oraz wartości aktywów i zobowiązań w tym Dniu Wyceny. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu w danym Dniu Wyceny o jego zobowiązania w tym Dniu Wyceny.

4. Fundusz prowadzi księgi rachunkowe oraz wycenia aktywa i ustala zobowiązania w walucie polskiej. Fundusz prowadzi księgi rachunkowe odrębnie dla każdego z Subfunduszy.

5. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu opisywane są w Prospekcie Informacyjnym i są one zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

6. Wartość godziwą składników lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się w oparciu o kursy z godziny 23:00 czasu polskiego w Dniu Wyceny.

7. 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 Fundusz będzie kierował się następującymi zasadami:

- 1) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego,
- 2) kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
- 3) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji wprowadzany jest do obrotu w momencie nie pozwalającym na dokonanie porównania w okresie wskazanym w punkcie 1), to wycena tego papieru wartościowego opiera się o aktywny rynek, na którym jako pierwszym ustalona została cena.

Rozdział X. Dochody i koszty Funduszu oraz Subfunduszy.

Art. 26

Dochody Funduszu i Subfunduszy

1. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji powiększają wartość Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.
2. Fundusz ani Subfundusze nie wypłacają dywidend ani innych zysków kapitałowych. Udział Uczestników w dochodach, o których mowa w ust. 1 zawiera się w kwocie otrzymanej z tytułu odkupienia od nich przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.

Art. 27

Rodzaje, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Fundusz oraz Subfundusze, w tym wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

Rodzaje, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Aktywa Subfunduszy, ich wysokość oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określone są w Części II Statutu.

Art. 28

Świadczenia na rzecz Uczestnika

1. Uczestnikowi, który na podstawie umowy z Funduszem zobowiązał się do inwestowania znacznych środków w Jednostki Uczestnictwa, Fundusz może przyznać dodatkowe świadczenie ustalone i wypłacane na zasadach określonych w ustępach poniższych.
2. Warunkiem przyznania przez Fundusz świadczenia, o którym mowa w ust.1 jest
 - 1) podpisanie przez Uczestnika umowy z Funduszem,
 - 2) posiadanie przez Uczestnika, który zawarł umowę, określoną w pkt. 1 w danym okresie rozrachunkowym takiej liczby Jednostek Uczestnictwa zapisanych na jego Subrejestrach w danym Subfunduszu lub we wszystkich Subfunduszach, że średnia Wartość Aktywów Netto Subfunduszu lub Subfunduszy przypadających na posiadane przez niego Jednostki Uczestnictwa w okresie rozrachunkowym była większa niż 100 000 złotych. Okresem rozrachunkowym jest okres brany pod uwagę przy ustalaniu liczby Jednostek Uczestnictwa, których posiadanie uprawnia Uczestnika do otrzymania świadczenia, o którym mowa w niniejszym artykule. Długość okresu rozrachunkowego określona jest w umowie, o której mowa w ust. 1 i może być ustanowiona w szczególności jako miesięczny, kwartalny, półroczny, roczny okres rozrachunkowy. Strony umowy, o której mowa w ust. 1 mogą ustalić inną długość okresu rozrachunkowego.
3. Wysokość świadczenia na rzecz Uczestnika, o którym mowa w ust.1 ustalona zostanie jako część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, naliczonego od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez Uczestnika Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu.
4. Wysokość świadczenia na rzecz Uczestnika, o którym mowa w ust.1, zależeć będzie od średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez danego Uczestnika Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu w okresie rozrachunkowym oraz długości okresu rozrachunkowego. Wysokość tego świadczenia, w zależności od długości okresu rozrachunkowego określa taryfa ustalana przez zarząd Towarzystwa.
5. Świadczenie, na rzecz Uczestnika, o którym mowa w ust.1 spełniane jest z części rezerwy utworzonej na wynagrodzenie dla Towarzystwa, przed upływem terminu, w którym wypłacane jest Towarzystwu wynagrodzenie za zarządzanie tym Subfunduszem.
6. Spełnienie świadczenia, o którym mowa w ust.1, dokonywane jest poprzez nabycie na rzecz Uczestnika Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu za kwotę należnego mu świadczenia, po cenie Jednostek Uczestnictwa obowiązującej w dniu realizacji świadczenia, chyba że Uczestnik zadecyduje o wypłacie świadczenia w formie pieniężnej powiadamiając o tym Fundusz najpóźniej na 7 dni roboczych przed datą spełnienia świadczenia w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
7. W odniesieniu do Uczestników będących uczestnikami Programów wysokość kwoty, o której mowa w ust. 2 może zostać przez Fundusz obniżona.

Rozdział XI. Obowiązki informacyjne Funduszu.

Art. 29

Ogłaszanie prospektów informacyjnych. Inne ogłoszenia Funduszu

1. Prospekty informacyjne oraz skróty prospektów informacyjnych Funduszu i inne ogłoszenia dotyczące Funduszu albo Subfunduszy wymagane przepisami prawa i Statutu są publikowane przez Fundusz na stronie internetowej www.nobletfi.pl, chyba że Statut wskazuje inne miejsce publikacji.
2. Fundusz przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa udostępnia skróty prospektu informacyjnego.
3. Na żądanie Uczestnika, zgłoszone pisemnie na adres Towarzystwa, Fundusz zobowiązuje się przesłać mu prospekt informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie, na adres korespondencyjny wpisany do Subrejestru.
4. Fundusz będzie udostępniał w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz na stronie internetowej

www.nobletfi.pl aktualne informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym lub skrócie tego prospektu.

5. Informacje dotyczące ceny zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa niezwłocznie po ich ustaleniu udostępniane będą przez Fundusz na stronie internetowej www.nobletfi.pl.

6. O zamiarze połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym albo zamiarze połączenia subfunduszy Towarzystwo ogłosi w dzienniku o zasięgu ogólnopolskim „Gazeta Giełdy Parkiet”, a w przypadku zawieszenia wydawania dziennika „Gazeta Giełdy Parkiet”, w dzienniku „Gazeta Wyborcza”.

Art. 30

Sprawozdania finansowe Funduszu i Subfunduszy

1. Połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz jednostkowe sprawozdania finansowe każdego z Subfunduszy będą publikowane w trybie określonym w przepisach określających zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

2. Fundusz publikuje w sieci Internet na stronie internetowej www.nobletfi.pl półroczne i roczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu i jednostkowe sprawozdania finansowe każdego z Subfunduszy.

3. Na żądanie Uczestnika, zgłoszone pisemnie na adres Towarzystwa, Fundusz zobowiązuje się przesłać mu, na adres korespondencyjny wpisany do Subrejstru, roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu i jednostkowe sprawozdania finansowe każdego z Subfunduszy.

Rozdział XII. Zasady rozwiązania Funduszu i Subfunduszy.

Art. 31

Rozwiązanie i likwidacja Subfunduszu i Funduszu

1. Fundusz rozwiązuje się w przypadkach określonych w Ustawie.

2. Wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu Towarzystwo lub Depozytariusz niezwłocznie opublikują w piśmie określonym w art 29 ust. 6 Statutu.

3. W trakcie trwania Funduszu, Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu.

4. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o jego likwidacji. Decyzja może zostać podjęta, w przypadku zaistnienia przynajmniej jednej z następujących przesłanek:

- 1) w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej kwoty 500 000 złotych,
- 2) w przypadku, gdy Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie pozwoli na pokrywanie kosztów działalności tego Subfunduszu przez okres co najmniej sześciu następujących po obie miesiące kalendarzowych.

5. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.

6. Likwidatorem Subfunduszu, w przypadku gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu, jest Towarzystwo.

7. Od dnia rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu nie są zbywane oraz odkupywane Jednostki Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu. W trakcie likwidacji Subfunduszu nie jest ustalana Wartość Aktywów Netto likwidowanego Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa tego Subfunduszu, ani cena zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu.

8. Likwidacja Subfunduszu w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu prowadzona jest z zachowaniem następujących zasad:

- 1) likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli Subfunduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych

Uczestnikom tego Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu. Wypłata środków uzyskanych w ramach likwidacji Subfunduszu może nastąpić na rachunek innego Subfunduszu lub rachunek innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo celem nabycia jednostek uczestnictwa,

- 2) zbywanie Aktywów Subfunduszu powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesu Uczestników likwidowanego Subfunduszu i pozostałych Uczestników,
- 3) o rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, oraz podmioty, za których pośrednictwem Subfundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa,
- 4) o wystąpieniu przesłanek likwidacji Subfunduszu oraz rozpoczęciu likwidacji Towarzystwo ogłasza w sposób, o którym mowa w ust. 2,
- 5) Towarzystwo w terminie 14 dni od otwarcia likwidacji Subfunduszu, sporządza sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu,
- 6) po dokonaniu czynności określonych w pkt 1) Towarzystwo sporządza sprawozdanie zawierające co najmniej:
 - a) bilans zamknięcia sporządzony na dzień następujący po dokonaniu czynności określonych w pkt 1),
 - b) listę wierzycieli, którzy zgłosili roszczenia wobec Subfunduszu,
 - c) wyliczenie kosztów likwidacji, na dzień zakończenia likwidacji, wynikających z roszczeń zgłoszonych wobec Subfunduszu.
- 7) środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, Towarzystwo przekazuje do depozytu sądowego.

Rozdział XIII. Łączenie Subfunduszy.

Art. 32

Tryb łączenia Subfunduszy.

1. Subfundusze mogą być łączone ze sobą.
2. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa określonej kategorii Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa określonej kategorii Subfunduszu przejmowanego.
3. Do łączenia Subfunduszy stosuje się odpowiednio przepisy Ustawy właściwe dla łączenia Funduszy.

Rozdział XIV. Postanowienia końcowe.

Art. 33

Zmiany Statutu

1. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
2. Zmiany Statutu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian są ogłaszane na stronie internetowej www.nobletfi.pl.
3. Zmiana Statutu, wchodzi w życie:
 - 1) w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu, jeżeli zmiana Statutu wymaga zezwolenia Komisji, z zastrzeżeniem ust. 4,
 - 2) w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu w zakresie zmiany celu inwestycyjnego Subfunduszu lub więcej niż jednego Subfunduszu lub zmiany zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu lub więcej niż jednego Subfunduszu,
 - 3) z dniem ogłoszenia o dokonaniu zmiany Statutu - w pozostałych przypadkach zmian Statutu, nie wskazanych w pkt

1) i 2).

4. Termin określony w ust. 3 pkt 1) może zostać skrócony za zezwoleniem Komisji.
5. Zmiana Statutu może zostać wprowadzona na żądanie Komisji w terminie przez nią określonym.

Art. 34

Kwestie nieuregulowane w Statucie

W kwestiach nieuregulowanych w Statucie stosuje się przepisy Ustawy, Kodeksu Cywilnego oraz innych ogólnie obowiązujących przepisów polskiego prawa.

CZĘŚĆ II

SUBFUNDUSZE

Rozdział I Noble Fund Skarbowy

Art. 1

Nazwa Subfunduszu

Subfundusz działa pod nazwą Noble Fund Skarbowy.

Art. 2

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez aktywne inwestowanie Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, co obejmuje obligacje, bony skarbowe i listy zastawne oraz inne prawa majątkowe opiewające wyłącznie na wierzytelności pieniężne, w tym Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym szczególności w dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa oraz Narodowy Bank Polski, z uwzględnieniem przewidzianych w art. 5 poniżej zasad dywersyfikacji lokat. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu także w inne instrumenty finansowe określone w art. 5 ust. 1 pkt 3 niniejszego rozdziału, przy zachowaniu przewidzianych limitów.

Art. 3

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, główne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w art. 9 ust. 3 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w art. 5 niniejszego rozdziału.
2. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w art. 9 ust. 13 - 23 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w art. 5 niniejszego rozdziału.
3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa art. 9 ust. 24 Części I Statutu.
4. Zgodnie z art. 9 ust. 4 pkt 4) Części I Statutu Fundusz określa, że może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery

wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim lub na rynku zorganizowanym wskazanym w art. 9 ust. 4 pkt 3) Części I Statutu, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.

5. Zgodnie z art 9 ust. 13 pkt 2) Części I Statutu Fundusz określa, że może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Zgodnie z § 9 ust. 13 pkt 4) Części I Statutu Fundusz określa, że może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie kapitałowe, jeżeli łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1 powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Zgodnie z art. 9 ust. 16 Części I Statutu Fundusz określa, że zasad, o których mowa w art. 9 ust. 13 Części I Statutu nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
 - 1) Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
 - 2) jednostki samorządu terytorialnego,
 - 3) państwa członkowskie,
 - 4) jednostki samorządu państwa członkowskiego,
 - 5) państwa należące do OECD,
 - 6) międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;
8. Zgodnie z art. 9 ust. 18 i 19 Części I Statutu Fundusz określa, że ograniczeń, o których mowa w art. 9 ust. 17 Części I Statutu nie stosuje się do papierów wartościowych, których emitentem, gwarantem lub poręczycielem jest wyłącznie Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, z tym, że Fundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 4

Kryteria doboru lokat Subfunduszu

1. Głównym kryterium, którym będzie kierował się Subfundusz, jest aktualny poziom i przewidywana zmiana krzywej rentowności dłużnych papierów wartościowych.
2. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu są:
 - 1) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych:
 - a) analiza trendów makroekonomicznych w kraju będącym siedzibą emitenta,
 - b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,

- c) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
- d) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego,
- d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
- f) ponadto w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje;
- 2) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa:
 - a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
 - b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
 - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
- 3) dla depozytów:
 - a) oprocentowanie depozytów,
 - b) wiarygodność banku;
- 4) dla Instrumentów Pochodnych:
 - a) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu,
 - b) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego,
 - c) płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji,
 - d) koszt, rozumiany jako koszt ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego,
 - e) dostępność.

Art. 5

Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu oraz inne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
 - 1) całkowita wartość inwestycji Subfunduszu w podstawowe rodzaje lokat, którymi są dłużne papiery wartościowe, co obejmuje obligacje, bony skarbowe i listy zastawne oraz inne prawa majątkowe opiewające wyłącznie na wierzytelności pieniężne, w tym Instrumenty Rynku Pieniężnego nie może być niższa niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu.
 - 2) dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa oraz Narodowy Bank Polski stanowić będą nie mniej niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 3) pozostałe kategorie lokat przewidziane w art. 9 ust. 3 Części I Statutu stanowić mogą nie więcej niż 30%, przy czym jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa stanowić mogą od 0% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu nie dokonuje lokat w akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru oraz kwity depozytowe.

Art. 6

Opłaty Manipulacyjne. Wynagrodzenie Towarzystwa. Koszty obciążające Subfundusz

1. Towarzystwo z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobiera Opłatę Manipulacyjną w wysokości nie wyższej niż:

- 1) 0% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- 2) 0% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B.
2. Towarzystwo z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii B i C pobiera Oplatę Manipulacyjną w wysokości nie wyższej niż:
 - 1) 0% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
 - 2) 0% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C.
3. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu lub funduszu docelowym w ramach zamiany lub konwersji podlega Oplacie Manipulacyjnej. Oplata manipulacyjna za zamianę lub konwersję pobierana jest w Subfunduszu lub funduszu docelowym na następujących zasadach i w wysokości:
 - 1) jeżeli opłata manipulacyjna za nabycie w Subfunduszu lub funduszu docelowym jest wyższa niż opłata za nabycie w Subfunduszu lub funduszu źródłowym w wysokości różnicy tych opłat,
 - 2) jeżeli opłata manipulacyjna za odkupienie w Subfunduszu lub funduszu docelowym jest niższa niż opłata manipulacyjna za odkupienie w Subfunduszu lub funduszu źródłowym w wysokości różnicy tych opłat,
 - 3) jeżeli w przypadku zlecenia zastosowanie mają równocześnie opłaty opisane w pkt 1) i pkt 2) opłata manipulacyjna za zamianę lub konwersję jest równa sumie opłat, o których mowa w pkt 1) i pkt 2).
4. Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty: Wynagrodzenie Towarzystwa, koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, a także rozliczaniem transakcji dotyczących nabycia lub zbycia papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za przechowywanie składników lokat w instytucjach depozytowych oraz rozliczeniowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, koszty obsługi odsetek od kredytów i pożyczek, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, a także koszty likwidacji Subfunduszu, o których mowa w ust. 10 i 11 poniżej.
5. Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość 1,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
6. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.
7. Wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jest dla Subfunduszu, w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny.
8. Koszty wskazane w ust. 4 związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 6, obciąża Fundusz w całości, partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w

wartości transakcji ogółem.

9. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.

10. W okresie likwidacji Subfunduszu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty jego likwidacji, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, którym jest Towarzystwo jest równe Wynagrodzeniu Towarzystwa wskazanemu w ust. 6 i naliczane jest w ten sam sposób jak wynagrodzenie Towarzystwa. Koszty przewyższające tę kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.

11. W okresie likwidacji Subfunduszu, w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa Subfunduszu obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu. Koszty te obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty obciążające Aktywa Subfunduszu w związku z likwidacją Funduszu nie mogą przekroczyć kwoty 200 000 złotych. Koszty przewyższające tę kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.

12. Inne niż określone w ustępach powyższych koszty pokrywane są przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokryciu z własnych środków wskazanych w ustępach powyższych kosztów obciążających Aktywa Subfunduszu.

Rozdział II Noble Fund Mieszany

Art. 1

Nazwa Subfunduszu

Subfundusz działa pod nazwą Noble Fund Mieszany.

Art. 2

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu 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 przewidzianych w art. 5 poniżej zasad dywersyfikacji lokat, przy zastosowaniu aktywnej alokacji w zależności od przewidywanej koniunktury na rynkach kapitałowych. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu także w inne instrumenty finansowe określone w art. 5 ust. 2 niniejszego rozdziału, przy zachowaniu przewidzianych limitów.

Art. 3

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, główne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w art. 9 ust. 3 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w

art. 5 niniejszego rozdziału.

2. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w art. 9 ust. 13 - 23 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w art. 5 niniejszego rozdziału.

3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa art. 9 ust. 24 Części I Statutu.

4. Zgodnie z art. 9 ust. 4 pkt 4) Części I Statutu Fundusz określa, że może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim lub na rynku zorganizowanym wskazanym w art. 9 ust. 4 pkt 3) Części I Statutu, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.

5. Zgodnie z art. 9 ust. 13 pkt 2) Części I Statutu Fundusz określa, że może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

6. Zgodnie z § 9 ust. 13 pkt 4) Części I Statutu Fundusz określa, że może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie kapitałowe, jeżeli łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1 powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

7. Zgodnie z art. 9 ust. 16 Części I Statutu Fundusz określa, że zasad, o których mowa w art. 9 ust. 13 Części I Statutu nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:

- 1) Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
- 2) jednostki samorządu terytorialnego,
- 3) państwa członkowskie,
- 4) jednostki samorządu państwa członkowskiego,
- 5) państwa należące do OECD,
- 6) międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;

8. Zgodnie z art. 9 ust. 18 i 19 Części I Statutu Fundusz określa, że ograniczeń, o których mowa w art. 9 ust. 17 Części I Statutu nie stosuje się do papierów wartościowych, których emitentem, gwarantem lub poręczycielem jest wyłącznie Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, z tym, że Fundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 4

Kryteria doboru lokat Subfunduszu

1. Głównym kryterium, którym będzie kierował się Subfundusz, jest ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku

akcji i dłużnych papierów wartościowych. Przy wyborze akcji Subfundusz będzie się kierował analizą fundamentalną i portfelową. Subfundusz charakteryzuje się wysoką dopuszczalną zmiennością rodzaju lokat posiadanych w portfelu. Fundusz będzie w sposób aktywny dokonywał alokacji Aktywów Subfunduszu pomiędzy akcje oraz instrumenty dłużne.

2. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu są:
 - 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych:
 - a) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
 - b) ryzyko działalności emitenta,
 - c) prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi papierami wartościowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego;
 - 2) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych:
 - a) analiza trendów makroekonomicznych w kraju będącym siedzibą emitenta,
 - b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
 - c) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
 - d) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego,
 - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
 - f) ponadto w przypadku obligacji zamiennych – zastosowanie będą miały również kryteria doboru lokat określone w pkt 1) powyżej oraz warunki zamiany obligacji na akcje;
 - 3) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa:
 - a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
 - b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
 - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
 - 4) dla depozytów:
 - a) oprocentowanie depozytów,
 - b) wiarygodność banku;
 - 5) dla Instrumentów Pochodnych:
 - a) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu,
 - b) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego,
 - c) płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji,
 - d) koszt, rozumiany jako koszt ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego,
 - e) dostępność.

Art. 5

Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu oraz inne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:
 - 1) całkowita wartość inwestycji Subfunduszu w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warrant subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne będzie się zawierać w przedziale od 20% do 80% wartości Aktywów Subfunduszu,

- 2) wartość inwestycji w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będzie wynosić nie więcej niż 80% wartości Aktywów Subfunduszu,
2. W części, w której Aktywa Subfunduszu nie są zainwestowane w kategorii lokat określone w ust. 1, Fundusz inwestuje Aktywa Subfunduszu w pozostałe kategorie lokat przewidziane w art. 9 ust. 3 Części I Statutu zgodnie z obowiązującym prawem i postanowieniami Statutu, przy czym jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa stanowić mogą od 0% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 6

Oplaty Manipulacyjne. Wynagrodzenie Towarzystwa. Koszty obciążające Subfundusz

1. Towarzystwo z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobiera Oplatę Manipulacyjną w wysokości nie wyższej niż:
 - 1) 4% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
 - 2) 2% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B.
2. Towarzystwo z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii B i C pobiera Oplatę Manipulacyjną w wysokości nie wyższej niż:
 - 1) 2% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
 - 2) 4% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C.
3. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu lub funduszu docelowym w ramach zamiany lub konwersji podlega Oplacie Manipulacyjnej. Oplata manipulacyjna za zamianę lub konwersję pobierana jest w Subfunduszu lub funduszu docelowym na następujących zasadach i w wysokości:
 - 1) jeżeli opłata manipulacyjna za nabycie w Subfunduszu lub funduszu docelowym jest wyższa niż opłata za nabycie w Subfunduszu lub funduszu źródłowym w wysokości różnicy tych opłat,
 - 2) jeżeli opłata manipulacyjna za odkupienie w Subfunduszu lub funduszu docelowym jest niższa niż opłata manipulacyjna za odkupienie w Subfunduszu lub funduszu źródłowym w wysokości różnicy tych opłat,
 - 3) jeżeli w przypadku zlecenia zastosowanie mają równocześnie opłaty opisane w pkt 1) i pkt 2) opłata manipulacyjna za zamianę lub konwersję jest równa sumie opłat, o których mowa w pkt 1) i pkt 2).
4. Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty: Wynagrodzenie Towarzystwa, koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, a także rozliczaniem transakcji dotyczących nabycia lub zbycia papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za przechowywanie składników lokat w instytucjach depozytowych oraz rozliczeniowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, koszty obsługi odsetek od kredytów i pożyczek, podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, a także koszty likwidacji Subfunduszu, o których mowa w ust. 10 i 11 poniżej.
5. Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość 4% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
6. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5 tworzy się każdego

dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.

7. Wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jest dla Subfunduszu, w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny.

8. Koszty wskazane w ust. 4 związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 6, obciąża Fundusz w całości, partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.

9. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.

10. W okresie likwidacji Subfunduszu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty jego likwidacji, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, którym jest Towarzystwo jest równe Wynagrodzeniu Towarzystwa wskazanemu w ust. 6 i naliczane jest w ten sam sposób jak wynagrodzenie Towarzystwa. Koszty przewyższające tę kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.

11. W okresie likwidacji Subfunduszu, w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa Subfunduszu obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu. Koszty te obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty obciążające Aktywa Subfunduszu w związku z likwidacją Funduszu nie mogą przekroczyć kwoty 200 000 złotych. Koszty przewyższające tę kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.

12. Inne niż określone w ustępach powyższych koszty pokrywane są przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokryciu z własnych środków wskazanych w ustępach powyższych kosztów obciążających Aktywa Subfunduszu.

Rozdział III. Noble Fund Akcji

Art. 1

Nazwa Subfunduszu

Subfundusz działa pod nazwą Noble Fund Akcji.

Art. 2

Cel inwestycyjny Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu w akcje, prawa do akcji,

prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, z uwzględnieniem przewidzianych w art. 5 poniżej zasad dywersyfikacji lokat. Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu także w inne instrumenty finansowe określone w art. 5 ust. 1 pkt 2 i art. 5 ust. 2 niniejszego rozdziału, przy zachowaniu przewidzianych limitów.

Art. 3

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu, główne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu oraz dopuszczalna wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i inne prawa majątkowe, których typy i rodzaje są wskazane w art. 9 ust. 3 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w art. 5 niniejszego rozdziału.

2. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w art. 9 ust. 13 - 23 Części I Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń wskazanych poniżej oraz w art. 5 niniejszego rozdziału.

3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Subfunduszu określa art. 9 ust. 24 Części I Statutu.

4. Zgodnie z art. 9 ust. 4 pkt 4) Części I Statutu Fundusz określa, że może lokować Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim lub na rynku zorganizowanym wskazanym w art. 9 ust. 4 pkt 3) Części I Statutu, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.

5. Zgodnie z art. 9 ust. 13 pkt 2) Części I Statutu Fundusz określa, że może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość tych lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

6. Zgodnie z § 9 ust. 13 pkt 4) Części I Statutu Fundusz określa, że może lokować do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie kapitałowe, jeżeli łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 1 powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

7. Zgodnie z art. 9 ust. 16 Części I Statutu Fundusz określa, że zasad, o których mowa w art. 9 ust. 13 Części I Statutu nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:

- 1) Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
- 2) jednostki samorządu terytorialnego,
- 3) państwa członkowskie,
- 4) jednostki samorządu państwa członkowskiego,
- 5) państwa należące do OECD,
- 6) międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie;

8. Zgodnie z art. 9 ust. 18 i 19 Części I Statutu Fundusz określa, że ograniczeń, o których mowa w art. 9 ust. 17 Części I

Statutu nie stosuje się do papierów wartościowych, których emitentem, gwarantem lub poręczycielem jest wyłącznie Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, z tym, że Fundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokat Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta. Wartość lokaty w papiery lub Instrumenty Rynku Pieniężnego żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 4

Kryteria doboru lokat Subfunduszu

1. Głównym kryterium, którym będzie kierował się Subfundusz, jest analiza fundamentalna i portfelowa.
2. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu są:
 - 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych:
 - a) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
 - b) ryzyko działalności emitenta,
 - c) prognozowana stopa zwrotu z papieru wartościowego w porównaniu z innymi podobnymi papierami wartościowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego;
 - 2) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych:
 - a) analiza trendów makroekonomicznych w kraju będącym siedzibą emitenta,
 - b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
 - c) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
 - d) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego związanego z danym papierem wartościowym lub Instrumentem Rynku Pieniężnego,
 - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
 - f) ponadto w przypadku obligacji zamiennych – zastosowanie będą miały również kryteria doboru lokat określone w pkt 1) powyżej oraz warunki zamiany obligacji na akcje;
 - 3) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa:
 - a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
 - b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
 - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
 - 4) dla depozytów:
 - a) oprocentowanie depozytów,
 - b) wiarygodność banku;
 - 5) dla Instrumentów Pochodnych:
 - a) adekwatność, rozumiana jako zgodność instrumentów bazowych z polityką inwestycyjną obowiązującą dla danego Subfunduszu,
 - b) efektywność, rozumiana jako zgodność zmiany wartości Instrumentu Pochodnego z oczekiwaną zmianą wartości instrumentu bazowego,
 - c) płynność, rozumiana jako istnienie wolumenu obrotu danym Instrumentem Pochodnym znacznie przewyższającego wielkość transakcji,
 - d) koszt, rozumiany jako koszt ponoszone w celu nabycia Instrumentu Pochodnego, w relacji do kosztów ponoszonych w celu nabycia instrumentu bazowego,

- e) dostępność.

Art. 5

Zasady dywersyfikacji lokat Subfunduszu oraz inne ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:

- 1) całkowita wartość inwestycji Subfunduszu w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne nie może być niższa niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 2) wartość inwestycji w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. W części, w której Aktywa Subfunduszu nie są zainwestowane w kategorii lokat określone w ust. 1, Fundusz inwestuje Aktywa Subfunduszu w pozostałe kategorie lokat przewidziane w art. 9 ust. 3 Części I Statutu zgodnie z obowiązującym prawem i postanowieniami Statutu, przy czym jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa stanowią mogą od 0% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 6

Oplaty Manipulacyjne. Wynagrodzenie Towarzystwa. Koszty obciążające Subfundusz

1. Towarzystwo z tytułu zbywania Jednostek Uczestnictwa pobiera Oplatę Manipulacyjną w wysokości nie wyższej niż:

- 1) 4% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
 - 2) 2% wpłaty dokonanej przez nabywcę – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B.
2. Towarzystwo z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa kategorii B i C pobiera Oplatę Manipulacyjną w wysokości nie wyższej niż:
- 1) 2% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
 - 2) 4% kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przed opodatkowaniem – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C.

3. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu lub funduszu docelowym w ramach zamiany lub konwersji podlega Opłacie Manipulacyjnej. Opłata manipulacyjna za zamianę lub konwersję pobierana jest w Subfunduszu lub funduszu docelowym na następujących zasadach i w wysokości:

- 1) jeżeli opłata manipulacyjna za nabycie w Subfunduszu lub funduszu docelowym jest wyższa niż opłata za nabycie w Subfunduszu lub funduszu źródłowym w wysokości różnicy tych opłat,
- 2) jeżeli opłata manipulacyjna za odkupienie w Subfunduszu lub funduszu docelowym jest niższa niż opłata manipulacyjna za odkupienie w Subfunduszu lub funduszu źródłowym w wysokości różnicy tych opłat,
- 3) jeżeli w przypadku zlecenia zastosowanie mają równocześnie opłaty opisane w pkt 1) i pkt 2) opłata manipulacyjna za zamianę lub konwersję jest równa sumie opłat, o których mowa w pkt 1) i pkt 2).

4. Aktywa Subfunduszu obciążają następujące koszty: Wynagrodzenie Towarzystwa, koszty z tytułu usług maklerskich, opłaty transakcyjne związane z nabywaniem i zbywaniem papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, a także rozliczaniem transakcji dotyczących nabycia lub zbycia papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych, opłaty za przechowywanie składników lokat w instytucjach depozytowych oraz rozliczeniowych, prowizje bankowe związane z przekazywaniem środków pieniężnych i obsługą rachunków bankowych, koszty obsługi odsetek od kredytów i pożyczek,

podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, a także koszty likwidacji Subfunduszu, o których mowa w ust. 10 i 11 poniżej.

5. Towarzystwo z tytułu zarządzania Subfunduszem pobiera Wynagrodzenie Towarzystwa równe kwocie naliczonej od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, nie większej niż kwota stanowiąca w skali roku równowartość 4% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

6. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa naliczonego zgodnie z zasadami określonymi w ust. 5 tworzy się każdego dnia w danym roku, w ciężar kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.

7. Wynagrodzenie Towarzystwa naliczane jest dla Subfunduszu, w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku (liczonego jako 365 dni lub 366 dni w roku przestępnym) od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonej dla Subfunduszu w poprzednim Dniu Wyceny.

8. Koszty wskazane w ust. 4 związane bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu pokrywane są w całości z Aktywów Subfunduszu. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 6, obciąża Fundusz w całości, partycypację danego Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych Funduszu. W przypadku, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążają te Subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.

9. Pokrycie kosztów Funduszu związanych z funkcjonowaniem Subfunduszu, z wyjątkiem kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.

10. W okresie likwidacji Subfunduszu, jeżeli likwidacja nie jest prowadzona w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa likwidowanego Subfunduszu obciążają koszty jego likwidacji, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu. Wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, którym jest Towarzystwo jest równe Wynagrodzeniu Towarzystwa wskazanemu w ust. 6 i naliczane jest w ten sam sposób jak wynagrodzenie Towarzystwa. Koszty przewyższające tę kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.

11. W okresie likwidacji Subfunduszu, w związku z likwidacją Funduszu, Aktywa Subfunduszu obciążają koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu. Koszty te obciążają Aktywa Subfunduszu proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Aktywach Netto Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu. Koszty obciążające Aktywa Subfunduszu w związku z likwidacją Funduszu nie mogą przekroczyć kwoty 200 000 złotych. Koszty przewyższające tę kwotę pokrywane będą przez Towarzystwo, z tym że nie wyklucza to możliwości pokrycia wszystkich kosztów przez Towarzystwo.

12. Inne niż określone w ustępach powyższych koszty pokrywane są przez Towarzystwo. Towarzystwo może postanowić o pokryciu z własnych środków wskazanych w ustępach powyższych kosztów obciążających Aktywa Subfunduszu.

SPIS TREŚCI

Rozdział I	OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE	2
1.1.	Firma, siedziba i adres Towarzystwa	2
1.2.	Imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie, w tym za informacje finansowe	2
1.3.	Oświadczenie osób, o których mowa w pkt 1. 2.	2
2.	Podmioty świadczące na rzecz Towarzystwa usługi w zakresie sporządzenia Prospektu	2
Rozdział II.	DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH	3
1.	Firma, kraj siedziby, siedziba i adres Towarzystwa wraz z numerami telekomunikacyjnymi, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej	3
2.	Data i numer decyzji KNF o udzieleniu zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo	3
3.	Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane, a także data wpisu do rejestru	3
4.	Wysokość i składniki kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy	3
5.	Sposób i termin opłacenia kapitału zakładowego Towarzystwa	3
6.	Nazwa i siedziba akcjonariuszy Towarzystwa, wraz z liczbą głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy	4
7.	Nazwa i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji	4
8.	Nazwa i siedziba podmiotu bezpośrednio lub pośrednio dominującego wobec podmiotu wskazanego w pkt 7., ze wskazaniem cech tej dominacji	4
9.	Imiona i nazwiska:	4
9.1.	członków zarządu Towarzystwa	4
9.2.	członków rady nadzorczej Towarzystwa	4
9.3.	prokurentów Towarzystwa	4
9.4.	osób fizycznych zarządzających funduszami i doradców inwestycyjnych	4
10.	Opis posiadanych przez osoby wymienione w pkt. 9 kwalifikacji do wykonywania funkcji w Towarzystwie oraz informacje o pełnionych przez te osoby funkcjach poza Towarzystwem	4
10.1.	Zarząd	4
10.2.	Rada nadzorcza	5
10.3.	Prokurenci	5
10.4.	Zarządzający funduszami i doradcy inwestycyjni zatrudnieni w Towarzystwie	6
11.	Nazwa i charakterystyka innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych Prospektem, oraz krótkie informacje określające cel inwestycyjny i główne zasady polityki inwestycyjnej każdego z tych funduszy	6
12.	Określenie rodzajów działalności, na których wykonanie Towarzystwo posiada zezwolenie lub które wykonuje na podstawie art. 45 ust. 2a Ustawy	6
13.	Wskazanie obowiązków Towarzystwa, których wykonanie może być powierzane innym podmiotom	6
14.	Informacje o utworzeniu oddziałów i o zakresie wykonywanej działalności przez towarzystwo na terytorium państw członkowskich	6
Rozdział III.	DANE O FUNDUSZU	7
1.	Informacje o Funduszu	7
1.1.	Data i numer decyzji KNF o udzieleniu zezwolenia na utworzenie Funduszu	7
1.2.	Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych	7
1.3.	Data rozpoczęcia działalności przez fundusz powierniczy	7
	Nie ma zastosowania.	7
1.4.	Informacja, że Fundusz posiada osobowość prawną	7
1.5.	Charakterystyka konstrukcji Funduszu	7
2.	Informacje wspólne dla wszystkich Subfunduszy	7
2.1.	Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa	7
2.2.	Okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa	8
2.3.	Określenie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa	8
3.	Informacje o Subfunduszach	10
3.1.	Noble Fund Skarbowy	10
3.1.1.	Określenie praw Uczestników	10
3.1.2.	Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa	10
3.1.3.	Sposób i szczegółowe warunki zbywania, odkupywania i zamiany Jednostek Uczestnictwa	11
3.1.4.	Zasady polityki inwestycyjnej	16
3.1.5.	Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Subfundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa	18

Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną.....	18
Opis ryzyka związanego z Uczestnictwem w Subfunduszu.....	19
3.1.6. Określenie profilu inwestora	20
3.1.7. Sposób dysponowania dochodami Funduszu i Subfunduszu.....	20
3.1.8. Określenie częstotliwości dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu i Subfunduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa, a także wskazanie częstotliwości i miejsc publikowania ceny zbycia lub odkupienia lub wskazanie przepisów Statutu odnoszących się do tych kwestii, a także wskazanie dnia i godziny w tym dniu, w którym najpóźniej publikowana jest wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, ustalana w danym dniu wyceny.....	20
3.1.9. Określenie metod i zasad dokonywania wyceny aktywów subfunduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów subfunduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez subfundusz polityką inwestycyjną.....	22
3.1.10. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz	23
3.1.11. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym	26
3.1. Noble Fund Mieszany.....	29
3.2.1. Określenie praw Uczestników.....	27
3.2.2. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa.....	29
3.2.3. Sposób i szczegółowe warunki zbywania, odkupywania i zamiany Jednostek Uczestnictwa.....	30
3.2.4. Zasady polityki inwestycyjnej.....	33
3.2.5. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Subfundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa	35
Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną.....	35
Opis ryzyka związanego z Uczestnictwem w Subfunduszu.....	36
3.2.6. Określenie profilu inwestora	37
3.2.7. Sposób dysponowania dochodami Funduszu i Subfunduszu.....	37
Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.	37
Fundusz nie wypłaca dywidend ani innych zysków kapitałowych. Udział Uczestników w dochodach, o których mowa powyżej zawiera się w kwocie otrzymanej z tytułu odkupienia od nich Jednostek Uczestnictwa.	37
3.2.8. Określenie częstotliwości dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu i Subfunduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa, a także wskazanie częstotliwości i miejsc publikowania ceny zbycia lub odkupienia lub wskazanie przepisów Statutu odnoszących się do tych kwestii, a także wskazanie dnia i godziny w tym dniu, w którym najpóźniej publikowana jest wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, ustalana w danym dniu wyceny.....	37
3.2.9. Określenie metod i zasad dokonywania wyceny aktywów subfunduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów subfunduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez subfundusz polityką inwestycyjną.....	41
3.2.10. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz	41
3.2.10.1. Koszty Subfunduszu	41
3.2.11. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym	44
3.3. Noble Fund Akcji.....	49
3.3.1. Określenie praw Uczestników.....	45
3.3.2. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa.....	49
3.3.3. Sposób i szczegółowe warunki zbywania, odkupywania i zamiany Jednostek Uczestnictwa.....	50
3.3.4. Zasady polityki inwestycyjnej.....	51
3.3.5. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem przez Subfundusz w poszczególne instrumenty finansowe oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa	53
Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną.....	53
Opis ryzyka związanego z Uczestnictwem w Subfunduszu.....	54
3.3.6. Określenie profilu inwestora	56
3.3.7. Sposób dysponowania dochodami Funduszu i Subfunduszu.....	56
Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji powiększają wartość Aktywów Subfunduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.	56
Fundusz nie wypłaca dywidend ani innych zysków kapitałowych. Udział Uczestników w dochodach, o których mowa powyżej zawiera się w kwocie otrzymanej z tytułu odkupienia od nich Jednostek Uczestnictwa.	56

3.3.8.	Określenie częstotliwości dokonywania wyceny Aktywów Funduszu i Subfunduszu, ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu i Subfunduszu oraz Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa, a także wskazanie częstotliwości i miejsc publikowania ceny zbycia lub odkupienia lub wskazanie przepisów Statutu odnoszących się do tych kwestii, a także wskazanie dnia i godziny w tym dniu, w którym najpóźniej publikowana jest wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, ustalana w danym dniu wyceny.....	56
3.3.9.	Określenie metod i zasad dokonywania wyceny aktywów subfunduszu oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów subfunduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez subfundusz polityką inwestycyjną.....	61
3.3.10.	Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz	60
3.3.11.	Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym	63
Rozdział IV.	DANE O DEPOZYTARIUSZU	65
1.	Firma, siedziba i adres Depozytariusza wraz z numerami telekomunikacyjnymi.....	65
2.	Data rozpoczęcia wykonywania obowiązków Depozytariusza	65
3.	Informacja o tym, czy Depozytariusz jest spółką publiczną w rozumieniu art. 4 pkt 20 Ustawy o ofercie.....	65
4.	Wysokość kapitałów własnych Depozytariusza na ostatni dzień bilansowy	65
5.	Nazwa i siedziba akcjonariuszy Depozytariusza, wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy ..	65
6.	Nazwa i siedziba podmiotu dominującego wobec Depozytariusza ze wskazaniem cech tej dominacji.....	65
7.	Zakres obowiązków Depozytariusza:	65
8.	Uprawnienia Depozytariusza w zakresie reprezentowania interesów Uczestników wobec Towarzystwa	66
9.	Imię i nazwisko członka zarządu odpowiedzialnego za działalność w zakresie pełnienia funkcji Depozytariusza	66
10.	Wskazanie jednostki organizacyjnej w strukturze Depozytariusza, wyznaczonej do wykonywania zadań związanych z funkcją Depozytariusza.....	66
Rozdział V.	DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ.....	66
1.	Dane o podmiocie prowadzącym rejestr Uczestników Funduszu (Agent Transferowy)	66
2.	Podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.....	66
3.	Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub jego częścią	67
4.	Firma, siedziba i adres podmiotu świadczącego usługi polegające na doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi	67
5.	Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu	67
6.	Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu	67
Rozdział VI.	INFORMACJE DODATKOWE	68
1.	Inne informacje, niezbędne do właściwej oceny ryzyka inwestycyjnego Funduszu.....	68
2.	Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu w tym połączone sprawozdanie Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy.....	68
3.	Miejsca, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu	68
ROZDZIAŁ VII.	ZAŁĄCZNIKI	69
	DEFINICJE POJĘĆ I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW	69
STATUT		72