

**Ogłoszenie z dnia 31maja 2013 r.  
o zmianach Prospektu Informacyjnego Noble Funds  
Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego**

**Niniejszym Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie („Towarzystwo”) ogłasza o zmianach w Prospekcie Informacyjnym Noble Funds Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. Zmiany są następujące:**

**1) Na stronie tytułowej Prospektu zaktualizowano dane dotyczące nazwy Towarzystwa, skrótu nazwy Funduszu oraz aktualizacji tekstu jednolitego Prospektu, nadając im następujące nowe brzmienie:**

„Noble Funds Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty  
(Noble Funds SFIO)

Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna,

Niniejszy Prospekt informacyjny sporządzony został w Warszawie, w dniu 29 czerwca 2010 r. oraz aktualizowany dwunastokrotnie w dniu 11 sierpnia 2010 r., w dniu 19 października 2010 r., w dniu 31 maja 2011 r., w dniu 22 lipca 2011 r., w dniu 18 października 2011 r., w dniu 30 listopada 2011 r., w dniu 22 lutego 2012 r., w dniu 28 maja 2012 r., w dniu 11 lipca 2012 r., w dniu 14 grudnia 2012 r. , w dniu 30 kwietnia 2013 r. oraz w dniu 31 maja 2013 r.

Niniejszy tekst jednolity został sporządzony w dniu 31 maja 2013 r.”;

**2) W Rozdziale I Prospektu zmieniono pkt 1.2. nadając mu następujące brzmienie:**

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

Mariusz Staniszewski - Prezes Zarządu Towarzystwa

Sylwia Magott - Członek Zarządu Towarzystwa

Paweł Homiński – Członek Zarządu Towarzystwa”;

**3) W Rozdziale I pkt 1.3. Prospektu usunięto wyrazy „Towarzystwa” oraz zmieniono treść oświadczenia nadając mu następujące brzmienie:**

„Oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami Ustawy i 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 Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.”;

**4) W Rozdziale II Prospektu zmieniono pkt 6. nadając mu następujące brzmienie:**

„Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa jest Getin Noble Bank S.A., który posiada 100 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.”;

**5) W Rozdziale II pkt 7.1. Prospektu usunięto wyraz „Towarzystwa”;**

**6) W Rozdziale II pkt 8. Prospektu zaktualizowane dane dotyczące Członków Zarządu Towarzystwa, Członków Rady Nadzorczej Towarzystwa oraz osób zarządzających funduszami zatrudnionych w Towarzystwie;**

**7) W treści Prospektu wyraz „Internet” zastępuje się wyrazem „internet”;**

**8) W Rozdziale III pkt 2.1. Prospektu zdanie „Fundusz zbywa różne kategorie Jednostek Uczestnictwa” zastępuje się zdaniem „Zgodnie z postanowieniami Statutu Fundusz może zbywać różne kategorie Jednostek Uczestnictwa” oraz dodaje się nowe zdanie w następującym brzmieniu:**

„Na dzień sporządzenia Prospektu Fundusz zbywa wyłącznie Jednostki Uczestnictwa kategorii A.”;

**9) W Rozdziale III Prospektu zmieniono pkt 2.2. nadając mu następujące brzmienie:**

„Uczestnik ma prawo do:

- 1) nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa,
- 2) żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- 3) złożenia zlecenia zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami,

# NOBLE FUNDS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

- 4) złożenia zlecenia konwersji Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Funduszami lub subfunduszami różnych funduszy,
- 5) żądania dokonania transferu Jednostek Uczestnika pomiędzy Subrejestrami Uczestnika,
- 6) dokonania reinwestycji,
- 7) otrzymania środków pieniężnych ze zbycia Aktywów Subfunduszu, w związku z jego likwidacją,
- 8) rozporządzenia posiadanymi Jednostkami Uczestnictwa na wypadek śmierci,
- 9) otrzymania potwierdzenia zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- 10) ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa,
- 11) dostępu przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa do KIID oraz rocznego i półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdań jednostkowych Subfunduszy,
- 12) dostępu do KIID, Prospektu Funduszu wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym Prospekcie , rocznego i półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdań jednostkowych Subfunduszy w sieci internet pod adresem [www.noblefunds.pl](http://www.noblefunds.pl),
- 13) żądania doręczenia bezpłatnie na papierze KIID oraz Prospektu Funduszu wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym Prospekcie, rocznego i półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdań jednostkowych Subfunduszy,
- 14) ustanowienia pełnomocnika do dokonywania czynności związanych z nabywaniem i żądaniem odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- 15) posiadania kilku Subrejestrów,
- 16) złożenia reklamacji dotyczącej działania Funduszu, Towarzystwa lub podmiotów, którym Towarzystwo powierzyło wykonywanie czynności związanych z działalnością prowadzoną przez Towarzystwo,
- 17) zmiany danych osobowych oraz zmiany numeru rachunku bankowego, na który wpłacane będą środki pieniężne pochodzące z odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- 18) ustanowienia lub odwołania blokady Jednostek Uczestnictwa,
- 19) składania zleceń za pomocą telefonu, a także za pomocą elektronicznych nośników informacji, na zasadach określonych w Prospekcie lub w odrębnej umowie zawartej przez Uczestnika lub Inwestora.”;

**10) W Rozdziale III pkt 2.3. Prospektu zmieniono podpunkt 5 nadając mu następujące brzmienie:**

„5. W terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów, o których mowa w ust. 2 i pod warunkiem zebrania wpłat do Subfunduszu w wysokości przewidzianej w ust. 1, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa.”;

**11) W Rozdziale III Prospektu tytuł punktu 2.4. otrzymuje następujące brzmienie:**

„Sposób i szczegółowe warunki zbywania, odkupywania, konwersji, zamiany oraz spełniania świadczeń z tytułu nieterminowej realizacji zleceń i błędnej wyceny.”;

**12) W Rozdziale III pkt 2.4.1. Prospektu akapity piętnasty i szesnasty otrzymują następujące brzmienie:**

„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 i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej numeru REGON oraz nazwę instytucji.

Uczestnik Funduszu posiadający otwarty Rejestr może nabywać Jednostki Uczestnictwa dowolnego subfunduszu wydzielonego w ramach dowolnego funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego zarządzanego przez Towarzystwo poprzez dokonanie wpłaty środków pieniężnych na rachunek tego subfunduszu (wpłata bezpośrednia). Dokonana wpłata jest równoznaczna ze złożeniem zlecenia otwarcia subrejestr i nabycia jednostek uczestnictwa tego 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 i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej numeru REGON oraz nazwę instytucji.”;

**13) W Rozdziale III pkt 2.4.1. Prospektu akapit osiemnasty otrzymuje następujące brzmienie:**

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

1) 7 dni 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 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 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. Do terminów, o których mowa powyżej nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa.”;

**14) W Rozdziale III pkt 2.4.1. Prospektu skrót „j.u.” zastępuje się wyrazami „Jednostek Uczestnictwa” oraz po ostatnim akapicie dodaje się nowy akapit w następującym brzmieniu:**

„Zgodnie z art. 9e ust. 4 ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu w odniesieniu do osób zajmujących eksponowane stanowiska polityczne, instytucje obowiązane zawierają umowę z klientem po uprzednim uzyskaniu zgody m.in. Zarządu Towarzystwa. W związku z powyższym przyznanie Jednostek Uczestnictwa osobom zajmującym eksponowane stanowiska polityczne jest uzależnione od wyrażenia przez Zarząd Towarzystwa zgody na nabycie Jednostek Uczestnictwa.”;

**15) W Rozdziale III pkt 2.4.6. Prospektu skreśla się wyrazy „kalendarzowych”;**

**16) W Rozdziale III pkt 2.4.6. Prospektu akapit czwarty otrzymuje następujące brzmienie:**

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

**17) W Rozdziale III Prospektu tytuł pkt 2.6. otrzymuje następujące brzmienie:**

„Określenie terminów zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa”;

**18) W Rozdziale III pkt 2.6.1. Prospektu skreśla się wyrazy „kalendarzowych”;**

**19) W Rozdziale III pkt 2.6.2. Prospektu dodaje się nowe zdanie w następującym brzmieniu:**

„Do terminów zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa.”;

**20) W Rozdziale III Prospektu tytuł pkt 2.7. otrzymuje następujące brzmienie:**

„Okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, w tym wartość aktywów netto, po której przekroczeniu Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa, jeżeli Statut przewiduje taką możliwość.”;

**21) W Rozdziale III pkt 2.9. Prospektu nazwę ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastępuje się nazwą „Ustawa o CIT”;**

**22) W Rozdziale III Prospektu pkt 2.10. otrzymuje następujące brzmienie:**

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

Fundusz ogłasza Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu oraz cenę zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na stronie internetowej [www.noblefunds.pl](http://www.noblefunds.pl), 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 dniu następującym po danym Dniu Wyceny, 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.”;

**23) W Rozdziale III Prospektu pkt 3.1.1.1. otrzymuje następujące brzmienie:**

„3.1.1.1. Główne kategorie lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacja

Subfundusz będzie lokować Aktywa zarówno w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje zamienne i inne papiery inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji dające ekspozycję na rynek akcji emitowanych przez spółki działające lub koncentrujące swoją działalność w Afryce oraz w tytuły uczestnictwa (jednostki) funduszy zagranicznych lub instytucji zbiorowego inwestowania, których polityka inwestycyjna przewiduje inwestowanie w akcje emitowane przez spółki koncentrujące swoją działalność w Afryce, przy czym udział pojedynczego funduszu zagranicznego nie może przekroczyć 20% Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem że:

1) od 0% do 50% Aktywów Subfunduszu może być lokowane w tytuły uczestnictwa subfunduszy:

- a) DWS Invest Africa;
- b) Nordea 1 – African Equity Fund;
- c) Silk African Lions Fund;
- d) JPM Africa Equity;
- e) Renaissance Pan-African Fund;
- f) Renaissance Sub-Saharan Fund.

2) od 0% do 100% Aktywów Subfunduszu może być lokowane w tytuły uczestnictwa subfunduszu JB Northern Africa Fund lub JB Africa Opportunities Fund wydzielonych w ramach Spółki Julius Baer Multistock utworzonej jako SICAV zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburga będącej przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS).

Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.”;



**24) W Rozdziale III Prospektu, w tytułach pkt 3.1.1.2. oraz pkt 3.1.2. wyraz „Fundusz” zastępuje się wyrazem „Subfundusz”;**

**25) W Rozdziale III Prospektu tytuł pkt 3.1.1.3. otrzymuje następujące brzmienie:**

„Jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz”;

**26) W Rozdziale III Prospektu pkt 3.1.1.5. otrzymuje następujące brzmienie:**

„Subfundusz może, w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego, 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 powstanie ryzyka kontrahenta – polegającego 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.”;

**27) W Rozdziale III pkt 3.1.2. Prospektu podpunkt 1) lit. b) oraz podpunkt 2) otrzymują następujące brzmienie:**

„b) ryzyko związane z polityką inwestycyjną Noble Fund Africa

- Ryzyko inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania:

- ryzyko braku wpływu na skład portfela i jego zmiany dokonywane przez zarządzającego funduszem zagranicznym lub instytucją wspólnego inwestowania. Ponadto Fundusz nie ma wpływu na zmiany osoby zarządzającej instytucją wspólnego inwestowania oraz na zmiany strategii inwestycyjnej i stylu zarządzania taką instytucją.

- ryzyko wynikające z braku dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego – zgodnie z regulacjami, którym podlegają fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania, są one zobowiązane ujawniać skład ich portfeli inwestycyjnych wyłącznie okresowo, co powoduje, iż zarządzający Funduszem, podejmując decyzję o



# NOBLE FUNDS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

zakupie/sprzedaży tytułów uczestnictwa, ma dostęp wyłącznie do bieżącej wyceny aktywów funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania oraz do historycznego składu portfela tych instytucji.

## - Ryzyko rynkowe

Inwestowanie w papiery wartościowe wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka rynkowego wynikającego z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają ogólnym tendencjom rynkowym panującym w kraju i na świecie.

## - Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta, spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

## - Ryzyko rozliczenia

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kosztów kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów.

## - Ryzyko płynności

Ryzyko to wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem papierów wartościowych bez istotnego wpływu na ich cenę.

## - Ryzyko walutowe

W przypadku dokonywania przez Fundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

- Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu

Pomimo tego, iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszy zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a 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.

- Ryzyko wyceny

Ryzyko to wynika z faktu stosowania do wyceny lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku modeli wyceny przynależnych do poszczególnych kategorii lokat. W szczególności ryzyko to dotyczy szacowania wartości godziwej tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania w przypadku zawieszenia ich wyceny, zgodnie z zasadami wskazanymi w punkcie 3.1.4 podpunkt 3.1.7).

Stosowanie modeli wyceny wynikających z przyjętych zasad rachunkowości Funduszu może prowadzić do rozbieżności pomiędzy wyceną dokonywaną według tych modeli, a rzeczywistą wartością rynkową instrumentów podlegających wycenie.

Istnieje ryzyko zastosowania przez Subfundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycia błędnych lub niekompletnych danych wejściowych, co może

spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Subfunduszu nieodzwierciedlającej ich wartości rynkowej. Skutkowałoby to (przejściowym) zaniżeniem lub zawyżeniem wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

- Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko związane ze zmianą cen papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu w wyniku zmiany rynkowej stopy procentowej. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów wartościowych spada, w przypadku spadku stóp procentowych cena papierów wartościowych rośnie. W przypadku spółek finansujących swoją działalność poprzez kredyty podwyżki stóp procentowych mogą się wiązać ze zwiększeniem kosztów finansowych ponoszonych przez te spółki, co może powodować kłopoty z wywiązywaniem się ze swoich zobowiązań w stosunku do obligatariuszy. Wymienione przyczyny zmian cen instrumentów finansowych na rynku wywołane zmianami stóp procentowych mogą wpływać na wahania oraz spadki wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

- Ryzyko instrumentów pochodnych

Ryzyko związane jest z występowaniem różnic między cenami instrumentów pochodnych a cenami aktywów zabezpieczanych przez te instrumenty pochodne.

2) Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności:

a) ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją

- ryzyko zawieszenia wyceny tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania

W przypadku zawieszenia przez fundusz zagraniczny wyceny tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania, Subfundusz może utracić możliwość dokonania wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów, co prowadzi do zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. Zgodnie przepisami Ustawy zawieszenie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa może nastąpić na okres do 2 tygodni, a następnie może zostać przedłużone na okres maksymalnie do 2 miesięcy za zgodą KNF. W przypadku braku wyrażenia zgody przez KNF, lub w przypadku upływu maksymalnego okresu zawieszenia zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może zachodzić konieczność zastosowania wyceny tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego, nie uwzględniającej aktualnego składu jego portfela ani oficjalnej wartości podawanej przez fundusz zagraniczny.

# NOBLE FUNDS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

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

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 płynności związane z brakiem możliwości uzyskania środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

W przypadku zawieszenia zbywania i odkupywania tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania, Subfundusz nie będzie mógł uzyskać środków pieniężnych z tytułu złożonych zleceń odkupienia posiadanych tytułów uczestnictwa tych funduszy. Może to skutkować brakiem możliwości realizacji przez Subfundusz zobowiązań wobec Uczestników z tytułu złożonych zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa w terminach wskazanych w Prospekcie.

b) ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

- Otwarcie likwidacji Funduszu i Subfunduszu

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

- Przejęcie zarządzania przez inne towarzystwo

Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, bez zgody Uczestników Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem, w przypadku przejęcia zarządzania, wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem.

- Zmiana depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz i Subfundusz

Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

- Połączenie Funduszu z innym funduszem

# NOBLE FUNDS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Towarzystwo może podjąć decyzję o połączeniu Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Połączenie następuje po wydaniu zgody Komisji na połączenie. 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. O zamiarze połączenia Towarzystwo ogłasza w sposób wskazany w statutach łączących się funduszy, niezwłocznie po uzyskaniu zgody Komisji na połączenie..

- Przekształcenie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie wymaga zmiany statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu.

- Zmiana polityki inwestycyjnej

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o zmianie Statutu w zakresie prowadzonej przez Fundusz polityki inwestycyjnej. Zmiana Statutu ogłaszana jest przez Towarzystwo na stronie internetowej wskazanej w Statucie. Zmiana Statutu, która dotyczy celu inwestycyjnego Subfunduszu lub zasad polityki inwestycyjnej Funduszu, wchodzi w życie w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu. Uczestnicy nie mają wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie postanowień Statutu.

c) Ryzyko niewypłacalności gwaranta;

Zgodnie z 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.

d) 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.

e) Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

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.

f) Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne polega na możliwości poniesienia strat w wyniku niewłaściwych lub zawodnych procesów wewnętrznych, oszustw, błędów ludzkich, czy błędów systemowych.

W szczególności, zawodny proces lub błąd ludzki może spowodować błędne lub opóźnione zrealizowanie bądź rozliczenie transakcji portfelowych, zleceń Inwestorów i Uczestników oraz nieprawidłową lub opóźnioną wycenę wartości Jednostki Uczestnictwa. Błędne działanie systemów może przejawiać się zawieszeniem systemów komputerowych. Istnieje także ryzyko w postaci możliwości poniesienia strat w wyniku zajścia niekorzystnych zdarzeń zewnętrznych, takich jak oszustwa, błędne działania systemów po stronie podmiotów zewnętrznych, klęski naturalne czy ataki terrorystyczne. Towarzystwo stara się ograniczać ryzyko operacyjne poprzez stosowanie odpowiednich systemów i procedur wewnętrznych. Wystąpienie zdarzeń określonych powyżej może mieć bezpośredni wpływ na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu.”;

**28) W Rozdziale III Prospektu tytuł pkt 3.1.3. otrzymuje następujące brzmienie:**

„Określenie profilu Inwestora, który określa zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu”;

**29) W Rozdziale III pkt 3.1.5.2. Prospektu zdanie „Współczynnik WKC za ostatni pełny rok obrotowy 2011 wynosi: 6,21%” otrzymuje brzmienie:**

„Współczynnik WKC za ostatni pełny rok obrotowy 2012 wynosi: 4,89%”;

**30) W Rozdziale III pkt 3.1.5.3. Prospektu podpunkt 6) otrzymuje następujące brzmienie:**

„6)na wniosek Dystrybutora,”;



**31) W Rozdziale III Prospektu pkt 3.1.5.4 otrzymuje następujące brzmienie:**

„Towarzystwo nie pobiera wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie Subfunduszem.”;

**32) W Rozdziale III Prospektu pkt 3.1.6. otrzymuje następujące brzmienie:**

„3.1.6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym

3.1.6.1. Wartość aktywów netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Wartość aktywów netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosiła 34 351tys. złotych.

3.1.6.2. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa za ostatnie 2 lata w przypadku funduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat

Średnia roczna stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa subfunduszu wyniosła - 15,59% za ostatnie 2 lata (2011-2012). Na dzień sporządzenia ostatniej aktualizacji Prospektu wyliczenie średniej rocznej stopy zwrotu za okres 3, 5 i 10 lat ze względu na brak danych nie było możliwe.

3.1.6.3. 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

Subfundusz nie posiada wzorca. służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa

3.1.6.4. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w pkt 3.1.6.2.

Nie dotyczy – dla Subfunduszu nie ustalono wzorca oceny efektywności.

3.1.6.5. 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.”;

**33) W Rozdziale IV Prospektu pkt 1 i 2 otrzymuje następujące brzmienie:**



# NOBLE FUNDS

TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

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

BRE Bank Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa

Telefon: (+48 22) 829 00 00

fax: (+48 22) 829 00 33

2. 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 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.

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.

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.

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, a w przypadku, gdy Funduszem zarządza i prowadzi jego sprawy spółka zarządzająca – przeciwko tej spółce z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw należącym do kompetencji spółki zarządzającej. Ponadto Depozytariusz zapewnia stałą kontrolę czynności wykonywanych przez Fundusz na rzecz jego Uczestników.”;

**34) W Rozdziale V Prospektu dane o podmiotach obsługujących Fundusz zostały zaktualizowane;**

**35) W Rozdziale VI Prospektu tytuł pkt 2 otrzymuje następujące brzmienie:**

„Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony KIID, Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu w tym połączone sprawozdanie Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy”;

**36) W Rozdziale VI Prospektu pkt 4 ppkt 1 lit. b) otrzymuje następujące brzmienie:**

„b) za pośrednictwem formularza dyspozycji Reklamacji dostępnego za pomocą usługi Serwisu Transakcyjno-Informacyjnego oferowanego przez ProService Agent Transferowy Sp. z o.o.”;

**37) W Rozdziale VI Prospektu po pkt 4 dodaje się nowy pkt 5 w następującym brzmieniu:**

„5.Obowiązek aktualizacji danych dotyczących Uczestnika

Uczestnik zobowiązany jest do niezwłocznego zgłaszania Towarzystwu wszelkich zmian w zakresie dotyczących go danych zapisanych w Rejestrze Uczestników. Towarzystwo nie

ponosi odpowiedzialności zaskutki niewykonania obowiązku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, w szczególności za wynikłe z tego tytułu opóźnienia w realizacji zleceń i dyspozycji Uczestnika.”;

**38) W Rozdziale VII Prospektu definicja „Funduszu” otrzymuje następujące brzmienie:**

„Funduszu – rozumie się Noble Funds Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,”;

**39) W rozdziale VII Prospektu po definicji „Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych” dodano nową definicję w następującym brzmieniu:**

„18. Numerze Uczestnika – rozumie się przez to indywidualny numer zapisywany w Rejestrze Uczestników służący do identyfikowania Rejestru i Subrejestrów oraz zleceń i dyspozycji Uczestnika,”;

**40) W rozdziale VII Prospektu po definicji „Ustawie” dodano nową definicję w następującym brzmieniu:**

„43.Ustawie o CIT – rozumie się przez to ustawę z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2011 r. nr 74 poz. 397 z późn. zmianami),”.

**Treść Prospektu została zaktualizowana również pod względem poprawności stylistycznej, interpunkcyjnej i składniowej.**

**Pozostałe postanowienia Prospektu pozostają bez zmian.**

**Zmiany wchodzi w życie w dniu ukazania się niniejszego ogłoszenia.**