

## Nota 5. Ryzyka

### (1) Ryzyko stopy procentowej

#### (1.1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej został zaprezentowany jako wartości bilansowe instrumentów o charakterze dłużnym o stałym oprocentowaniu podzielonych według okresu pozostającego w dniu bilansowym do zapadalności tych instrumentów finansowych.

30 czerwca 2016 r.

Nie dotyczy

31.12.2015 r. (w tys. zł)	Do 1 miesiąca	Od 1 miesiąca do 3 miesięcy	Od 3 miesięcy do 6 miesięcy	Od 6 miesięcy do 1 roku	Od 1 roku do 3 lat	Powyżej 3 lat	Suma
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, z tego o okresie do wykupu	2 571	-	-	-	-	-	2 571
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej</b>	<b>2 571</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 571</b>
<b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b>	<b>1,59</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,59</b>

#### (1.2) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej został zaprezentowany jako wartości bilansowe instrumentów o charakterze dłużnym o zmiennym oprocentowaniu, według podziału na okresy pozostające w dniu bilansowym do dnia zmiany kuponu odsetkowego (zmiany oprocentowania).

30 czerwca 2016 r. (w tys. zł)	Do 1 miesiąca	Od 1 miesiąca do 3 miesięcy	Od 3 miesiące do 6 miesięcy	Od 6 miesiące do 1 roku	Od 1 roku do 3 lat	Powyżej 3 lat	Suma
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, z tego o okresie do wykupu	10 693	-	-	-	-	-	10 693
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-	-	-	-	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej</b>	<b>10 693</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10 693</b>
<b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b>	<b>6,46</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,46</b>

31 grudnia 2015 r.

Nie dotyczy

### (2) Ryzyko kredytowe

#### (2.1) Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków (Bez uwzględniania wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń), w podziale na kategorie bilansowe

Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym zostały zaprezentowane jako wartości bilansowe poszczególnych kategorii aktywów, bez uwzględniania wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń. W przypadku składników lokat została zaprezentowana wartość bilansowa składników lokat o charakterze dłużnym.

	30.06.2016 r. (w tys. zł)	30.06.2016 r. Procentowy udział w aktywach ogółem	31.12.2015 r. (w tys. zł)	31.12.2015 r. Procentowy udział w aktywach ogółem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 933	1,17	73	0,05
Należności, w tym:	1 227	0,74	150	0,09
- należności z tytułu zawartych transakcji sprzedaży składników lokat	127	0,08	-	-
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	10 693	6,46	2 571	1,59
<b>Razem aktywa Funduszu obciążone ryzykiem kredytowym</b>	<b>13 853</b>	<b>8,37</b>	<b>2 794</b>	<b>1,73</b>

#### (2.2) Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat

Koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat (według Tabeli głównej lokat) została zaprezentowana jako wartość bilansowa lokat w instrumenty dłużne emitowane lub poręczane przez podmiot, którego papiery stanowią powyżej 5% wartości aktywów Funduszu.

Nie dotyczy.

### (3) Ryzyko walutowe

#### (3.1) Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem walutowym

Poziom obciążenia ryzykiem walutowym został zaprezentowany jako wartość bilansowa (w tys. zł) aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych.

	30.06.2016 r. (w tys. zł)	30.06.2016 r. Procentowy udział w aktywach ogółem	31.12.2015 r. (w tys. zł)	31.12.2015 r. Procentowy udział w aktywach ogółem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 425	0,86	4	0,00
Należności	757	0,46	150	0,09
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	108 616	65,65	112 341	69,47
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-	275	0,17
<b>Razem aktywa Funduszu obciążone ryzykiem walutowym</b>	<b>110 798</b>	<b>66,97</b>	<b>112 770</b>	<b>69,73</b>
<b>Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym</b>	<b>2 562</b>	<b>1,55</b>	<b>101</b>	<b>0,06</b>

**(3.2)** Wskazanie przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat.

Koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat (według Tabeli głównej lokat) została zaprezentowana jako wartość bilansowa poszczególnych kategorii lokat wyrażonych w walutach obcych w rozbiu na poszczególne waluty.

	30.06.2016 r. (w tys. zł)	30.06.2016 r. Procentowy udział w aktywach ogółem	31.12.2015 r. (w tys. zł)	31.12.2015 r. Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>Akcje</b>				
CZK	12 894	7,80	3 588	2,22
EUR	32 672	19,74	4 968	3,07
HUF	8 130	4,92	32 379	20,03
TRY	53 202	32,15	11 102	6,86
USD	618	0,37	59 167	36,59
<b>Kwity depozytowe</b>				
USD	1 100	0,67	1 412	0,87

**(4) Stosowana metoda pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu na ryzyko**

Dla Funduszu Towarzystwo na dzień bilansowy oblicza ekspozycję Funduszu przy zastosowaniu metody brutto i metody zaangażowania oraz dźwignię finansową zgodnie z zasadami określonymi w art. 7 i art. 8 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) NR 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz.Urz. EU L 83 z 22.03.2013, str. 1)