

NOTA 5 Ryzyka**Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem stopy procentowej:**

Ryzyko stóp procentowych dotyczy utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w konsekwencji wrażliwości na zmiany stóp procentowych. W szczególności ryzyko zmiany wartości godziwej wynikające ze stopy procentowej jest skoncentrowane na dłużnych papierach wartościowych, instrumentach pochodnych na stopę procentową, depozytach bankowych, transakcjach przy zobowiązaniu się drugiej strony lub Funduszu do odkupu oraz innych instrumentach o charakterze dłużnym, natomiast ryzyko przepływów środków pieniężnych wynikające ze stopy procentowej jest skoncentrowane na zmiennokuponowych papierach wartościowych o charakterze dłużnym oraz instrumentach pochodnych na stopę procentową o dodatniej wycenie (aktywa) lub ujemnej wycenie (zobowiązania) na dzień bilansowy.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem stopy procentowej na dzień 30 czerwca 2020 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	255 532	92,21%
1. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	89 798	32,40%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	151 160	54,54%
- dłużne instrumenty	151 160	54,54%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	14 574	5,27%
- dłużne instrumenty	13 542	4,89%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	0	0,00%
1. Transakcje przy zobowiązaniu funduszu do odkupu	0	0,00%
2. Instrumenty pochodne	0	0,00%
III. Aktywa obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	14 574	5,27%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0,00%
- dłużne instrumenty	0	0,00%
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	14 574	5,27%
- dłużne instrumenty	13 542	4,89%
IV. Zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	0	0,00%
1. Instrumenty pochodne	0	0,00%

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem stopy procentowej na dzień 31 grudnia 2019 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	217 304	86,05%
1. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	66 376	26,28%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	135 993	53,84%
- dłużne instrumenty	135 993	53,84%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	14 935	5,93%
- dłużne instrumenty	13 564	5,38%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	0	0,00%
1. Transakcje przy zobowiązaniu funduszu do odkupu	0	0,00%
2. Instrumenty pochodne	0	0,00%
III. Aktywa obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	14 935	5,93%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0,00%
- dłużne instrumenty	0	0,00%
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	14 935	5,93%
- dłużne instrumenty	13 564	5,38%

IV. Zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	0	0,00%
1. Instrumenty pochodne	0	0,00%

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem kredytowym:

Ryzyko kredytowe dotyczy nieoczekiwanego niewykonania zobowiązania przez kontrahenta lub pogorszenia się jego zdolności kredytowej zagrażającej wykonaniu zobowiązania, w szczególności z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych, otwartych transakcji na instrumentach pochodnych oraz transakcji przy zobowiązaniu się kontrahenta do odkupu. Ryzyko kredytowe obejmuje również depozyty oraz przechowywane na rachunkach bankowych środki pieniężne. Koncentracja ryzyka kredytowego została zaprezentowana, jako wartość bilansowa składników lokat obciążonych ryzykiem kredytowym danego podmiotu, których udział w aktywach Funduszu przekroczył 5% według stanu na dzień bilansowy.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem kredytowym na dzień 30 czerwca 2020 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym (bez wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń):	273 376	98,65%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 278	5,51%
Należności	2 541	0,92%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	89 798	32,40%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	151 160	54,54%
- dłużne instrumenty	151 160	54,54%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	14 599	5,28%
- dłużne instrumenty	13 542	4,89%
Nieruchomości	0	0,00%
Pozostałe	0	0,00%
II. Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:		
Skarb Państwa Republiki Albanii	15 590	5,63%
Dłużne papiery wartościowe	15 590	5,63%
Skarb Państwa Węgier	22 534	8,12%
Dłużne papiery wartościowe	22 534	8,12%
Deutsche Bank Polska S.A. (Depozytariusz)	15 278	5,51%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 278	5,51%

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem kredytowym na dzień 31 grudnia 2019 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym (bez wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń):	246 136	97,46%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 177	6,80%
Należności	10 157	4,02%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	66 376	26,28%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	135 993	53,84%
- dłużne instrumenty	135 993	53,84%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	16 433	6,52%
- dłużne instrumenty	13 564	5,38%
Nieruchomości	0	0,00%
Pozostałe	0	0,00%
II. Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:		
Skarb Państwa Republiki Albanii	14 948	5,92%
Dłużne papiery wartościowe	14 948	5,92%
Skarb Państwa Republiki Greckiej	39 482	15,63%
Dłużne papiery wartościowe	39 482	15,63%

Deutsche Bank Polska S.A. (Depozytariusz)	17 177	6,80%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 177	6,80%

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem walutowym:

Ryzyko walutowe aktywów i zobowiązań Funduszu dotyczy utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w rezultacie wrażliwości na zmiany kursów walut. Koncentracja ryzyka walutowego została zaprezentowana jako wartość bilansowa kategorii lokat denominowanych w poszczególnych walutach obcych, których udział w aktywach Funduszu przekroczył 5% według stanu na dzień bilansowy.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem walutowym na dzień 30 czerwca 2020 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym:	159 107	57,41%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	833	0,30%
Należności	2 317	0,84%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	154 915	55,90%
- dłużne instrumenty	151 160	54,54%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 042	0,37%
- dłużne instrumenty	0	0,00%
Nieruchomości	0	0,00%
Pozostałe	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	1 589	0,57%

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem walutowym na dzień 31 grudnia 2019 r.

	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym:	155 242	61,47%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	75	0,03%
Należności	9 892	3,92%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	142 407	56,39%
- dłużne instrumenty	135 993	53,85%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	2 868	1,13%
- dłużne instrumenty	0	0,00%
Nieruchomości	0	0,00%
Pozostałe	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	3 885	1,54%

Poziom koncentracji ryzyka walutowego na dzień 30 czerwca 2020 r.

	Udział w aktywach ogółem
I. Znacząca koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat:	
Dłużne papiery wartościowe	
EUR	24,83%
USD	22,28%

Poziom koncentracji ryzyka walutowego na dzień 31 grudnia 2019 r.

	Udział w aktywach ogółem
I. Znacząca koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat:	
Dłużne papiery wartościowe	
EUR	31,18%
USD	14,37%