

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.

Poniżej zaprezentowano poziomy obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem stopy procentowej.

	30.06.2019		31.12.2018	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	192 918	86,38%	193 485	83,31%
1. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	25 279	11,32%	46 097	19,85%
2. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	160 135	71,70%	140 160	60,34%
- dłużne instrumenty	160 135	71,70%	140 160	60,34%
3. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	7 504	3,36%	7 228	3,12%
- dłużne instrumenty	7 050	3,16%	7 051	3,04%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej:	0	0,00%	320	0,14%
1. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odsprzedaży	0	0,00%	0	0,00%
2. Instrumenty pochodne	0	0,00%	320	0,14%
3. Obligacje wyemitowane przez fundusz	0	0,00%	0	0,00%
III. Aktywa obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	7 504	3,36%	7 228	3,12%
1. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0,00%	0	0,00%
- dłużne instrumenty	0	0,00%	0	0,00%
2. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	7 504	3,36%	7 228	3,12%
- dłużne instrumenty	7 050	3,16%	7 051	3,04%
IV. Zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej:	0	0,00%	320	0,14%
1. Instrumenty pochodne	0	0,00%	320	0,14%
2. Obligacje wyemitowane przez fundusz	0	0,00%	0	0,00%

Poziomy obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem kredytowym:

Ryzyko kredytowe dotyczy nieoczekiwane 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 wyemitowanych przez jeden podmiot, których udział w aktywach Funduszu przekroczył 5%.

Poniżej zaprezentowano poziomy obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem kredytowym.

	30.06.2019		31.12.2018	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym (bez wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń):	212 340	95,07%	231 864	99,83%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 619	3,86%	23 444	10,10%
Należności	9 526	4,27%	14 641	6,30%

Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	25 279	11,32%	46 097	19,85%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	160 135	71,70%	140 160	60,34%
- dłużne instrumenty	160 135	71,70%	140 160	60,34%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	8 781	3,92%	7 522	3,24%
- dłużne instrumenty	7 050	3,16%	7 051	3,04%
Nieruchomości	0	0,00%	0	0,00%
Pozostałe	0	0,00%	0	0,00%
II. Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat:				
Skarb Państwa Republiki Albanii	15 628	7,00%	15 484	6,67%
Dłużne papiery wartościowe	15 628	7,00%	15 484	6,67%
Skarb Państwa Republiki Chorwacji	17 238	7,72%	18 587	8,01%
Dłużne papiery wartościowe	17 238	7,72%	18 587	8,01%
Skarb Państwa Republiki Greckiej	49 235	22,05%	51 935	22,35%
Dłużne papiery wartościowe	49 235	22,05%	51 935	22,35%
Skarb Państwa Rumunii	10 895	4,88%	18 334	7,89%
Dłużne papiery wartościowe	10 895	4,88%	18 334	7,89%
Skarb Państwa Węgier	14 139	6,33%	4 084	1,76%
Dłużne papiery wartościowe	14 139	6,33%	4 084	1,76%

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.

Poniżej zaprezentowano poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem walutowym.

	30.06.2019		31.12.2018	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Aktywa obciążone ryzykiem walutowym:	186 357	83,44%	174 457	75,12%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 088	1,83%	19 021	8,19%
Należności	9 408	4,21%	14 401	6,20%
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0,00%	0	0,00%
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	171 130	76,62%	140 563	60,52%
- dłużne instrumenty	160 135	71,70%	140 160	60,34%
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	1 731	0,78%	471	0,21%
- dłużne instrumenty	0	0,00%	0	0,00%
Nieruchomości	0	0,00%	0	0,00%
Pozostałe	0	0,00%	0	0,00%
II. Zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	5 128	2,30%	294	0,13%

Koncentracja ryzyka walutowego została zaprezentowana jako wartość bilansowa kategorii lokat denominowanych w poszczególnych walutach obcych, których udział w aktywach Funduszu przekroczył 5%.

Poniżej zaprezentowano poziom koncentracji ryzyka walutowego.

	30.06.2019	31.12.2018
	Udział w aktywach ogółem	Udział w aktywach ogółem
I. Znacząca koncentracja ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat:		
Dłużne papiery wartościowe		
EUR	41,13%	34,18%
USD	20,62%	20,36%