

5. RYZYKA

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2019-06-30	2018-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	23 947	27 999
Dłużne papiery wartościowe	23 947	27 999
Suma:	23 947	27 999

(*) Za aktywa obciążone ryzykiem zmiany wartości godziwej wynikającym ze zmiany stopy procentowej uznano środki pieniężne, depozyty, stało- i zerokuponowe obligacje Skarbu Państwa, komunalne i przedsiębiorstw, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz weksle.

NOTA-5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPIŹYWU ŚRODKÓW	2019-06-30	2018-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	-	936
Dłużne papiery wartościowe	-	936
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	34 896	42 786
Dłużne papiery wartościowe	34 896	42 786
Zobowiązania (***)	-	-
Suma:	34 896	43 722

(**) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmienokuponowe obligacje, listy zastawne, certyfikaty depozytowe oraz instrumenty pochodne na stopę procentową o dodatniej wycenie na dzień bilansowy.

(***) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej uznano instrumenty pochodne na stopę procentową o ujemnej wycenie na dzień bilansowy.

NOTA-5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKCJI	2019-06-30	2018-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****)	70 730	73 229
Środki na rachunkach bankowych	8 591	1 508
Należności	3 283	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	936
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	58 856	70 785
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	40 565	41 965
ACTIV INVESTMENT SP. Z O.O.	3 423	10 008
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	3 423	10 008
ELSEN S.A.	8 328	10 222
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	8 328	10 222
KALLISTO 17 SP. Z O.O.	10 061	10 062
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	10 061	10 062
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	8 591	1 508
Środki na rachunkach bankowych	8 591	1 508
SOLTEX CAPITAL SP. Z O.O.	10 162	10 165
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	10 162	10 165

(****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienne- i zerokuponowych, bonów skarbowych, listów zastawnych, certyfikatów depozytowych i weksli), depozytów będących składnikami portfela lokat, przechowywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych oraz niewywiązania się kontrahenta z zawartych transakcji, w szczególności na niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

(*****) Za znaczącą koncentrację ryzyka kredytowego uznano poziom 10% udziału procentowego danego emitenta w aktywach ogółem.

NOTA-5 RYZYKO WALUTOWE	2019-06-30	2018-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań funduszu/subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	1 072	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 072	-

NOTA-5 RYZYKO PŁYNNOŚCI

Przez ryzyko płynności rozumie się ryzyko polegające na braku możliwości sprzedaży, likwidacji lub zamknięcia pozycji w aktywach Funduszu przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, na skutek czego zagrożona jest zdolność do odkupywania certyfikatów inwestycyjnych na żądanie uczestników Funduszu.

Ocena ryzyka płynności Funduszu polega na monitorowaniu płynności poszczególnych składników lokat portfela inwestycyjnego Funduszu oraz zleceń nabyć i odkupić certyfikatów inwestycyjnych. W celu ograniczenia tego ryzyka Fundusz utrzymuje część aktywów w postaci środków pieniężnych oraz najbardziej płynnych instrumentów finansowych.

6. INSTRUMENTY POCHODNE

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE	2019-06-30								
	Typ zajętej pozycji	Rodzaj instrumentu pochodnego	Cel otwarcia pozycji	Wartość otwartej pozycji	Wartość przyszłych strumieni pieniężnych	Terminy przyszłych strumieni pieniężnych	Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Termin zapadalności (wygaśnięcia) instrumentu pochodnego	Termin wykonania instrumentu pochodnego
Niewystandaryzowane instrumenty pochodne									
Forward									
Forward EUR/PLN, 2019.07.17 (-)	Krótką	Forward	Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym	13	-	2019-07-17	250,000.00 EUR po kursie walutowym 4.3068000000 PLN	2019-07-17	2019-07-17

7. TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ FUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU

Nie dotyczy.

8. KREDYTY I POŻYCZKI

Nie dotyczy.

9. WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU	2019-06-30		2018-12-31	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Aktywa	-	70 730	-	73 229
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	8 591	-	1 508
PLN	8 591	8 591	1 508	1 508
2) Należności	-	3 283	-	-
PLN	3 283	3 283	-	-
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-	-	-	936
PLN	-	-	936	936
- dłużne papiery wartościowe	-	-	-	936
PLN	-	-	936	936
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-	58 856	-	70 785
EUR	255	1 085	-	-
PLN	57 771	57 771	70 785	70 785
- dłużne papiery wartościowe	-	58 843	-	70 785
EUR	252	1 072	-	-
PLN	57 771	57 771	70 785	70 785
6) Nieruchomości	-	-	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-	-	-
II. Zobowiązania	-	947	-	1 324
PLN	947	947	1 324	1 324

od 2019-01-01 do 2019-06-30

od 2018-01-01 do 2018-12-31

od 2018-01-01 do 2018-06-30