

5. RYZYKA

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	2021-06-30	2020-12-31
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-	-
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	37 327	31 350
Dłużne papiery wartościowe	37 327	31 350
Suma:	37 327	31 350

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

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPLYWU ŚRODKÓW	2021-06-30	2020-12-31
	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 (**)	4 056	2 667
Dłużne papiery wartościowe	4 056	2 667
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	16 479	18 697
Dłużne papiery wartościowe	16 479	18 697
Zobowiązania (***)	-	-
Suma:	20 535	21 364

(**) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmiennokuponowe 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 III. RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOTRZYMANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ DRUGĄ STRONĘ TRANSAKЦИИ	2021-06-30	2020-12-31
	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 (****)	75 268	73 175
Środki na rachunkach bankowych	17 406	8 356
Należności	-	36
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	12 069
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	4 056	2 667
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	53 806	50 047
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	25 618	28 924
ELSEN S.A.	8 559	8 774
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	8 559	8 774
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	17 059	8 081
Środki na rachunkach bankowych	17 059	8 081
IPOPEMA SECURITIES S.A.	-	12 069
Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	12 069

(****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennokuponowych, 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 IV. RYZYKO WALUTOWE	2021-06-30	2020-12-31
	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	3 772	3 503
Środki na rachunkach bankowych	90	3
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	227	222
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	3 455	3 278

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 odkupień certyfikatów inwestycyjnych. W celu ograniczenia tego ryzyka Fundusz utrzymuje część aktywów w postaci środków pieniężnych oraz najbardziej płynnych instrumentów finansowych.

Portfel Funduszu na dzień 30 czerwca 2021 roku cechował się koncentracją branżową. Fundusz posiadał największe zaangażowania w sektory: deweloperski, paliwowo-energetyczny, pożyczkowy, windykacyjny i hotelarski.

Papiery wartościowe emitowane przez podmioty prowadzące działalność deweloperską stanowiły ok. 49,0% wartości aktywów ogółem Funduszu.

Papiery wartościowe emitowane przez podmioty prowadzące działalność w sektorze paliwowo-energetycznym stanowiły ok. 11,4% wartości aktywów ogółem Funduszu.

Papiery wartościowe emitowane przez podmioty prowadzące działalność w sektorze pożyczkowym stanowiły ok. 8,5% wartości aktywów ogółem Funduszu.

Papiery wartościowe emitowane przez podmioty prowadzące działalność w sektorze windykacyjnym stanowiły ok. 3,2% wartości aktywów ogółem Funduszu.

Papiery wartościowe emitowane przez podmioty prowadzące działalność w sektorze hotelarskim stanowiły ok. 2,8% wartości aktywów ogółem Funduszu.

Ze względu na trudności w przypisaniu niektórych emitentów do konkretnego sektora podane wielkości są orientacyjne.