

5. RYZYKA

| NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*) | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|---|--|--|
| | 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 | 31 350 | 25 472 |
| Dłużne papiery wartościowe | 31 350 | 25 472 |
| Suma: | 31 350 | 25 472 |

(*) 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 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|--|--|--|
| | 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 (**) | 2 667 | 2 440 |
| Dłużne papiery wartościowe | 2 667 | 2 440 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**) | 18 697 | 27 473 |
| Dłużne papiery wartościowe | 18 697 | 27 473 |
| Zobowiązania (***) | - | - |
| Suma: | 21 364 | 29 913 |

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

(***) Za zobowiązania obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających 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 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|---|--|--|
| | 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 (****) | 73 175 | 71 589 |
| Środki na rachunkach bankowych | 8 356 | 12 127 |
| Należności | 36 | - |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | 12 069 | 4 022 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 2 667 | 2 440 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 50 047 | 53 000 |
| Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****) | 33 921 | 34 916 |
| ELSEN S.A. | 8 774 | 8 602 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 8 774 | 8 602 |
| SOLTEX CAPITAL SP. Z O.O. | 4 997 | 10 165 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 4 997 | 10 165 |
| BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A. | 8 081 | 16 149 |
| Środki na rachunkach bankowych | 8 081 | 12 127 |
| Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | - | 4 022 |
| 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-, zmienno- 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 niestandardizowane 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 | 2020-12-31 | 2019-12-31 |
|--|--|--|
| | 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 | 3 503 | 4 378 |
| Środki na rachunkach bankowych | 3 | 56 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 222 | - |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 3 278 | 4 322 |

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 31 grudnia 2020 roku cechował się koncentracją branżową. Fundusz posiadał największe zaangażowania w sektory: deweloperski, paliwowo-energetyczny, pożyczkowy, hotelarski i chemiczny.

Papiery wartościowe emitowane przez podmioty prowadzące działalność deweloperską stanowiły ok. 43,6% wartości aktywów netto Funduszu.

Papiery wartościowe emitowane przez podmioty prowadzące działalność w sektorze paliwowo-energetycznym stanowiły ok. 12,0% wartości aktywów netto Funduszu.

Papiery wartościowe emitowane przez podmioty prowadzące działalność w sektorze pożyczkowym stanowiły ok. 9,0% wartości aktywów netto Funduszu.

Papiery wartościowe emitowane przez podmioty prowadzące działalność w sektorze hotelarskim stanowiły ok. 2,7% wartości aktywów netto Funduszu.

Papiery wartościowe emitowane przez podmioty prowadzące działalność w sektorze chemicznym stanowiły ok. 2,4% wartości aktywów netto Funduszu.

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