5. RYZYKA

### NOTA 5 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)

<table>
<thead>
<tr>
<th>2017-12-31</th>
<th>2016-12-31</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Wartość na dzień bilansowy w walucie</td>
<td>Wartość na dzień bilansowy w walucie</td>
</tr>
<tr>
<td>trendowania</td>
<td>trendowania</td>
</tr>
<tr>
<td>finansowego w tys.</td>
<td>finansowego w tys.</td>
</tr>
<tr>
<td>Składniki lokat notowane na aktywnym rynku</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku</td>
<td>22 623</td>
</tr>
<tr>
<td>Dłużne papiery wartościowe</td>
<td>22 623</td>
</tr>
<tr>
<td>Suma:</td>
<td>45 246</td>
</tr>
</tbody>
</table>

(*) 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 PRZEPŁYWU ŚRODÓKÓW

<table>
<thead>
<tr>
<th>2017-12-31</th>
<th>2016-12-31</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Wartość na dzień bilansowy w walucie</td>
<td>Wartość na dzień bilansowy w walucie</td>
</tr>
<tr>
<td>trendowania</td>
<td>trendowania</td>
</tr>
<tr>
<td>finansowego w tys.</td>
<td>finansowego w tys.</td>
</tr>
<tr>
<td>Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**),</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**),</td>
<td>43 185</td>
</tr>
<tr>
<td>Dłużne papiery wartościowe</td>
<td>43 185</td>
</tr>
<tr>
<td>Zobowiązania (**),</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Suma:</td>
<td>43 185</td>
</tr>
</tbody>
</table>

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

### NOTA 5 RYZYKO KREDYTOWE - RYZYKO NIEDOŚRODZIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ INNY JEDNĄ STRONĘ TRANSAKCIJ

<table>
<thead>
<tr>
<th>2017-12-31</th>
<th>2016-12-31</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Wartość na dzień bilansowy w walucie</td>
<td>Wartość na dzień bilansowy w walucie</td>
</tr>
<tr>
<td>trendowania</td>
<td>trendowania</td>
</tr>
<tr>
<td>finansowego w tys.</td>
<td>finansowego w tys.</td>
</tr>
<tr>
<td>Kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym w przypadku gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń (****),</td>
<td>73 224</td>
</tr>
<tr>
<td>Środki na rachunkach bankowych</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Należności</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku</td>
<td>65 808</td>
</tr>
<tr>
<td>Przypadek znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (****),</td>
<td>47 947</td>
</tr>
<tr>
<td>ACTIV INVESTMENT SP. Z O.O.</td>
<td>10 089</td>
</tr>
<tr>
<td>Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku</td>
<td>10 089</td>
</tr>
<tr>
<td>ELSEN S.A.</td>
<td>10 222</td>
</tr>
<tr>
<td>Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku</td>
<td>10 222</td>
</tr>
<tr>
<td>KALLISTO 17 SP. Z O.O.</td>
<td>10 055</td>
</tr>
<tr>
<td>Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku</td>
<td>10 055</td>
</tr>
<tr>
<td>BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.</td>
<td>7 416</td>
</tr>
<tr>
<td>Środki na rachunkach bankowych</td>
<td>7 416</td>
</tr>
<tr>
<td>SEMEKO BUDOWNICTWO SP. Z O.O.</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>SOLTEX CAPITAL SP. Z O.O.</td>
<td>10 165</td>
</tr>
<tr>
<td>Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku</td>
<td>10 165</td>
</tr>
</tbody>
</table>

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

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

### NOTA 5 RYZYKO WALUTOWE

<table>
<thead>
<tr>
<th>2017-12-31</th>
<th>2016-12-31</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Wartość na dzień bilansowy w walucie</td>
<td>Wartość na dzień bilansowy w walucie</td>
</tr>
<tr>
<td>trendowania</td>
<td>trendowania</td>
</tr>
<tr>
<td>finansowego w tys.</td>
<td>finansowego w tys.</td>
</tr>
<tr>
<td>Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Funduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat</td>
<td>-</td>
</tr>
</tbody>
</table>