

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

BALTIC SFIO z wydzielonymi subfunduszami:

**Baltic Konserwatywny,
Baltic Stabilnego Dochodu,
Baltic Makro Alokacji,
Baltic Zrównoważony**

1. Przegląd działań inwestycyjnych w okresie sprawozdawczym.

▪ BALTIC KONSERWATYWNY

Celem inwestycyjnym subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez dokonywanie lokat środków głównie w Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym emitowane przez przedsiębiorstwa oraz jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne Funduszy Dłużnych i depozyty.

Wartość aktywów netto według stanu na 31 grudnia 2020 roku wynosi 20 835 tys. zł przy liczbie wyemitowanych jednostek uczestnictwa wynoszącej 207 714,5320 szt.

Po zakończeniu roku obrotowego, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły zdarzenia istotne dla oceny niniejszego sprawozdania.

▪ BALTIC STABILNEGO DOCHODU

Celem inwestycyjnym subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez dokonywanie lokat środków zarówno w Instrumenty Dłużne jak i w Instrumenty Udziałowe.

Wartość aktywów netto według stanu na 31 grudnia 2020 roku wynosi 23 641 tys. zł przy liczbie wyemitowanych jednostek uczestnictwa wynoszącej 229 674,4860 szt.

Po zakończeniu roku obrotowego, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły zdarzenia istotne dla oceny niniejszego sprawozdania.

▪ BALTIC MAKRO ALOKACJI

Celem inwestycyjnym subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez dokonywanie lokat środków zarówno w Instrumenty Dłużne jak i w Instrumenty Udziałowe.

Wartość aktywów netto według stanu na 31 grudnia 2020 roku wynosi 41 395 tys. zł przy liczbie wyemitowanych jednostek uczestnictwa wynoszącej 408 021,9580 szt.

Po zakończeniu roku obrotowego, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły zdarzenia istotne dla oceny niniejszego sprawozdania.

▪ BALTIC ZRÓWNOWAŻONY

Celem inwestycyjnym subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez dokonywanie lokat środków zarówno w Instrumenty Dłużne jak i w Instrumenty Udziałowe.

BALTIC CAPITAL TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Bagno 2/244, 00-112 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000593350, posiadająca numer REGON 363314289 oraz NIP 5252640776 z kapitałem zakładowym w wysokości 1 600 000,00 zł opłaconym w całości.

Wartość aktywów netto według stanu na 31 grudnia 2020 roku wynosi 24 254 tys. zł przy liczbie wyemitowanych jednostek uczestnictwa wynoszącej 231 620,6330 szt.

Po zakończeniu roku obrotowego, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły zdarzenia istotne dla oceny niniejszego sprawozdania.

2. Przegląd portfela inwestycyjnego na koniec okresu sprawozdawczego.

Skład portfeli inwestycyjnych każdego subfunduszu został zaprezentowany w Tabeli Uzupełniającej oraz, w formie zagregowanej, w Tabeli Głównej Sprawozdania Finansowego Funduszu.

3. Istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej.

Obecna sytuacja finansowa każdego subfunduszu jest dobra. Fundusz posiada środki wystarczające do regulowania bieżących zobowiązań.

Na przyszłą sytuację subfunduszy największy wpływ będzie miało kształtowanie się sytuacji na krajowym rynku kapitałowym i na rynkach kluczowych instrumentów finansowych na których lokowane są aktywa subfunduszy.

4. Kluczowe, istotne wskaźniki skuteczności działania.

Za kluczowe, istotne wskaźniki skuteczności działania uznaje się takie, które prezentują sytuację Funduszu w istotnych aspektach, w szczególności: majątkowym i finansowym, a przez to mogą być istotne dla Uczestników. Identyfikuje się następujące kluczowe, istotne wskaźniki skuteczności działania:

4.1. Wskaźniki finansowe i pozafinansowe.

BALTIC KONSERWATYWNY

- wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa: **Kategoria A - 100,32 zł, Kategoria B - 100,30 zł**
- liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa: **Kategoria A - 20 000,0000 szt., Kategoria B - 187 714,5320 szt.**
- przychody z lokat: **75 tys. zł**
- koszty Subfunduszu netto: **97 tys. zł**
- zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat: **108 tys. zł**
- niezrealizowany zysk (strata): **27 tys. zł**
- wynik z operacji: **115 tys. zł**
- wynik z operacji na jednostkę uczestnictwa: **Kategoria A - 0,50 zł, Kategoria B - 0,50 zł**

BALTIC STABILNEGO DOCHODU

- wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa: **Kategoria A - 102,92 zł, Kategoria B - 102,93 zł**
- liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa: **Kategoria A - 20 000,0000 szt., Kategoria B - 209 674,4860 szt.**
- przychody z lokat: **63 tys. zł**
- koszty Subfunduszu netto: **297 tys. zł**

BALTIC CAPITAL TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Bagno 2/244, 00-112 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000593350, posiadająca numer REGON 363314289 oraz NIP 5252640776 z kapitałem zakładowym w wysokości 1 600 000,00 zł opłaconym w całości.

- zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat: **80 tys. zł**
- niezrealizowany zysk (strata): **984 tys. zł**
- wynik z operacji: **830 tys. zł**
- wynik z operacji na jednostkę uczestnictwa: **Kategoria A - 3,65 zł, Kategoria B - 3,61 zł**

BALTIC MAKRO ALOKACJI

- wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa: **Kategoria A - 101,47 zł, Kategoria B - 101,45 zł**
- liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa: **Kategoria A - 27 009,8150 szt., Kategoria B - 381 012,1430 szt.**
- przychody z lokat: **70 tys. zł**
- koszty Subfunduszu netto: **285 tys. zł**
- zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat: **-258 tys. zł**
- niezrealizowany zysk (strata): **823 tys. zł**
- wynik z operacji: **350 tys. zł**
- wynik z operacji na jednostkę uczestnictwa: **Kategoria A - 0,48 zł, Kategoria B - 0,89 zł**

BALTIC ZRÓWNOWAŻONY

- wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa: **Kategoria A - 104,70 zł, Kategoria B - 104,72 zł**
- liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa: **Kategoria A - 20 000,0000 szt., Kategoria B - 211 620,6330 szt.**
- przychody z lokat: **58 tys. zł**
- koszty Subfunduszu netto: **421 tys. zł**
- zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat: **-11 tys. zł**
- niezrealizowany zysk (strata): **1 766 tys. zł**
- wynik z operacji: **1 392 tys. zł**
- wynik z operacji na jednostkę uczestnictwa: **Kategoria A - 6,07 zł, Kategoria B - 6,01 zł**

5. Przegląd i ocena wyników osiągniętych w okresie sprawozdawczym.

BALTIC KONSERWATYWNY

W okresie sprawozdawczym subfundusz osiągnął stopę zwrotu z inwestycji (rozumianą jako wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa) wynoszącą **0,32 %** w przypadku **Kategorii A** natomiast **0,30%** w przypadku **Kategorii B**.

Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w okresie sprawozdawczym wyniosła **108 tys. zł.** a wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat **27 tys. zł.**

Łączna liczba wyemitowanych jednostek uczestnictwa wyniosła **207 714,5320 szt.**

BALTIC STABILNEGO DOCHODU

W okresie sprawozdawczym subfundusz osiągnął stopę zwrotu z inwestycji (rozumianą jako wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa) wynoszącą **2,92 %** w przypadku **Kategorii A** natomiast **3,69%** w przypadku **Kategorii B**.

Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w okresie sprawozdawczym wyniosła **80 tys. zł.** a wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat **984 tys. zł.**

Łączna liczba wyemitowanych jednostek uczestnictwa wyniosła **229 674,4860 szt.**

BALTIC MAKRO ALOKACJI

BALTIC CAPITAL TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Bagno 2/244, 00-112 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000593350, posiadająca numer REGON 363314289 oraz NIP 5252640776 z kapitałem zakładowym w wysokości 1 600 000,00 zł opłaconym w całości.

W okresie sprawozdawczym subfundusz osiągnął stopę zwrotu z inwestycji (rozumianą jako wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa) wynoszącą **3,29 %** w przypadku **Kategorii A** natomiast **3,50%** w przypadku **Kategorii B**.

Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w okresie sprawozdawczym wyniosła **-258 tys. zł.** a wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat **823 tys. zł.**

Łączna liczba wyemitowanych jednostek uczestnictwa wyniosła **408 021,9580 szt.**

BALTIC ZRÓWNOWAŻONY

W okresie sprawozdawczym subfundusz osiągnął stopę zwrotu z inwestycji (rozumianą jako wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa) wynoszącą **4,86 %** w przypadku **Kategorii A** natomiast **6,20%** w przypadku **Kategorii B**.

Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w okresie sprawozdawczym wyniosła **- 11 tys. zł.** a wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat **1 766 tys. zł.**

Łączna liczba wyemitowanych jednostek uczestnictwa wyniosła **231 620,6330 szt.**

6. Opis głównych rodzajów ryzyka i zagrożeń, w tym niepewności ekonomicznych lub inwestycyjnych.

1. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub Dłużnych Papierów Wartościowych

1.1. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe wiąże się ze zmianami czynników rynkowych, w tym w szczególności koniunktury na rynku papierów wartościowych oraz zmiany stóp procentowych. W związku z faktem, że Aktywa Subfunduszu są lokowane głównie w krótkoterminowe Dłużne Papiery Wartościowe, w tym emitowane przez Skarb Państwa, na ryzyko związane z polityką inwestycyjną Funduszu ma także wpływ stan finansów publicznych. Zmiany w poziomie rynkowych stóp procentowych, mające miejsce m.in. w następstwie zmian w parametrach makroekonomicznych, mogą powodować istotne zmiany w wartości Jednostek Uczestnictwa.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe stanowi podkategorię ryzyka rynkowego. W związku z faktem, że Aktywa Subfunduszu inwestowane są głównie w walucie polskiej, ryzyko niekorzystnego wpływu wahań kursów walutowych na wartość aktywów netto Subfunduszu jest ograniczone. Mimo to jednak Fundusz nie może zagwarantować braku wpływu wahań kursów walutowych na wartość aktywów netto Subfunduszu.

1.2. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe wiąże się z możliwością niewywiązania się ze zobowiązań wobec Funduszu przez emitentów instrumentów finansowych posiadanych przez Fundusz, kontrahentów Funduszu i inne podmioty posiadające zobowiązania wobec Funduszu. Polityka inwestycyjna Subfunduszu może zakładać znaczne zaangażowanie Aktywów Subfunduszu w Dłużne Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, co może generować powstanie większego ryzyka inwestycyjnego niż w przypadku zaangażowania w instrumenty skarbowe.

BALTIC CAPITAL TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Bagno 2/244, 00-112 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000593350, posiadająca numer REGON 363314289 oraz NIP 5252640776 z kapitałem zakładowym w wysokości 1 600 000,00 zł opłaconym w całości.

Fundusz dokonując lokat zgodnie z celem inwestycyjnym Subfunduszu będzie dążył do lokowania Aktywów w instrumenty emitowane przez podmioty o wysokiej wiarygodności, jednakże Fundusz nie może zagwarantować, że nie wystąpi przypadek, w którym niewywiązanie się ze zobowiązań przez emitentów tych instrumentów niekorzystnie wpłynie na wartość aktywów netto Subfunduszu.

W ramach ryzyka kredytowego można wyróżnić ryzyko kontrahenta oraz ryzyko rozliczenia.

1) Ryzyko kontrahenta

Ryzyko kontrahenta to ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań wobec Funduszu przez kontrahentów transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

2) Ryzyko rozliczeniowe

Ryzyko rozliczeniowe wynika z faktu, że pomimo zawarcia przez Fundusz określonych transakcji nie nastąpi ich rozliczenie lub też rozliczenie będzie nieterminowe lub nieprawidłowe. Ryzyko takie występuje w szczególności na rynku międzybankowym, na którym Fundusz może zawierać transakcje z terminem realizacji znacząco późniejszym od daty zawarcia transakcji. Rozliczenia transakcji na rynku międzybankowym są w znacznej mierze oparte na reputacji i wzajemnym zaufaniu stron w nich uczestniczących; w skrajnych przypadkach może doprowadzić to do nieterminowego lub całkowitego braku rozliczenia transakcji w okresie działania Funduszu.

1.3. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności polega na braku możliwości sprzedaży, zakupu, likwidacji lub zamknięcia pozycji w aktywach Funduszu, przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, na skutek czego jest zagrożona zdolność Funduszu do zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną lub percepcję ryzyka w stosunku do danego emitenta lub otoczenia, w jakim działa. W związku z powyższym nie można wykluczyć ryzyka niekorzystnego wpływu niedostatecznej płynności lokat Subfunduszu na wartość aktywów netto Subfunduszu.

1.4. Ryzyko związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu

Aktywa Subfunduszu, o których mowa w art. 72b ust. 1 i 2 Ustawy o Funduszach oraz w art. 88 ust.1 i ust. 3 Rozporządzenia 231/2013 (dalej: „Aktywa Utrzymywane”), przechowywane są na rachunkach prowadzonych przez Depozytariusza lub podmioty trzecie, którym Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności związanych z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Utrzymywanych Subfunduszu. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę Aktywów Utrzymywanych Subfunduszu, w tym za utratę Aktywów Utrzymywanych Subfunduszu przez podmiot, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania tych aktywów. Przez utratę Aktywów Utrzymywanych Subfunduszu rozumie się przypadki, o których mowa w art. 100 ust. 1 Rozporządzenia 231/2013. W przypadku utraty Aktywów Subfunduszu, Depozytariusz niezwłocznie zwraca Subfunduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub aktywa. W przypadku utraty przez Depozytariusza przechowywanych przez niego Aktywów Subfunduszu, Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaze, z uwzględnieniem art. 101 Rozporządzenia 231/2013, że utrata instrumentu finansowego stanowiącego Aktywa Subfunduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych. Aktywa Subfunduszu, o których

BALTIC CAPITAL TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Bagno 2/244, 00-112 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000593350, posiadająca numer REGON 363314289 oraz NIP 5252640776 z kapitałem zakładowym w wysokości 1 600 000,00 zł opłaconym w całości.

mowa w art. 72b ust. 3 Ustawy o Funduszach oraz art. 88 ust. 2 Rozporządzenia 231/2013 („Aktywa Rejestrowane”) przechowywane lub rejestrowane są na rachunkach prowadzonych przez podmioty trzecie na podstawie odrębnych umów. Odpowiedzialność za Aktywa Rejestrowane Subfunduszu przez podmioty trzecie regulują postanowienia ww. umów.

Aktywa Subfunduszu są zapisywane na rachunkach i rejestrach odrębnie od aktywów pozostałych Subfunduszy, odrębnie od aktywów Depozytariusza oraz odrębnie od aktywów innych podmiotów trzecich

1.5. Ryzyko związane z koncentracją Aktywów lub rynków

Aktywa Subfunduszu będą lokowane przede wszystkim w krótkoterminowe Dłużne Papiery Wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego. Są to instrumenty finansowe charakteryzujące się relatywnie niskim poziomem ryzyka inwestycyjnego, jednakże Fundusz nie może zagwarantować, że nie dojdzie do pogorszenia koniunktury rynkowej w sektorze tych instrumentów finansowych. W takim wypadku, pogorszenie koniunktury w ramach danego typu instrumentów finansowych może spowodować w odniesieniu do Subfunduszu spadek wartości aktywów netto w stopniu większym niż gdyby Aktywa Subfunduszu były lokowane w instrumenty różnych typów. Negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu mogą wywierać również spadki wartości poszczególnych lokat mających znaczny udział w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

1.6. Ryzyko niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym lub rynku zorganizowanym

Niedopuszczenie lub ograniczenie obrotu na rynku regulowanym lub rynku zorganizowanym papierów wartościowych znajdujących się w portfelu Subfunduszu może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego lub ograniczać jego zbywalność.

1.7. Ryzyko operacyjne

Istnieje ryzyko poniesienia przez Subfundusz strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności błędy ludzkie lub błędy systemów mogą spowodować przeprowadzenie nieautoryzowanych transakcji lub uniemożliwić przeprowadzenie transakcji, zawodny proces może przejawiać się błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, a błąd ludzki może przejawiać się przeprowadzeniem nieautoryzowanych transakcji.

2. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu

2.1. Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa wynika z braku możliwości przewidzenia przyszłych zmian cen instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Subfunduszu, a tym samym niemożności przewidzenia zmian Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa. Stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest zależna zarówno od ceny Jednostki Uczestnictwa w dniu nabycia Jednostek Uczestnictwa, a także od ceny Jednostki Uczestnictwa z dnia jej odkupienia. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować znaczne wahania wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Osiągnięta stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu zależy również od opłat związanych z zakupem lub sprzedażą Jednostek Uczestnictwa oraz od podatków, w przypadku osiągnięcia zysków z inwestycji.

BALTIC CAPITAL TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Bagno 2/244, 00-112 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000593350, posiadająca numer REGON 363314289 oraz NIP 5252640776 z kapitałem zakładowym w wysokości 1 600 000,00 zł opłaconym w całości.

Ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa powiązane jest z horyzontem inwestycyjnym Uczestnika. Wraz ze skróceniem horyzontu inwestycyjnego rośnie ryzyko znaczącego wpływu krótkoterminowych zmian koniunktury rynkowej na osiągniętą stopę zwrotu. Uczestnik powinien brać pod uwagę zakres czasowy inwestycji wskazany w Prospekcie w opisach profilu inwestora dla każdego z Subfunduszy. W przypadku konieczności zakończenia inwestycji przed upływem zaplanowanego horyzontu inwestycyjnego, Uczestnik powinien liczyć się z sytuacją, w której zrealizowana stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu może się znacząco różnić od oczekiwanego zwrotu z inwestycji.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Subfunduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Jednocześnie dochodowość Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez zarządzającego decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

1) Ryzyko związane z zawarciem określonych umów

Specyfika zawieranych umów o obsługę Funduszu i jego Uczestników, w tym umów z Agentem Transferowym, dystrybutorami i przedstawicielami, powoduje możliwość nieprawidłowego wywiązywania się przez te podmioty z podjętych zobowiązań, w szczególności poprzez opóźnienie w przesyłaniu i realizacji zleceń lub błędną realizację zleceń.

2) Ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Subfundusz transakcji

Transakcje zawierane na rachunek Subfunduszu mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka, co w szczególności dotyczy umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, nabywanych w ramach sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu (ryzyko wynikające z kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki na warunkach oczekiwanych przez zarządzającego).

3) Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.

2.2. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ

Uczestnik powinien brać pod uwagę możliwość wystąpienia następujących zdarzeń, na które nie będzie miał wpływu: otwarcie likwidacji Subfunduszu, otwarcie likwidacji Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, przejęcie zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą, zmiana Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Subfunduszu z innym Subfunduszem, zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

1) Ryzyko otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu

Fundusz może ulec rozwiązaniu w przypadkach określonych w Ustawie. Nie można zagwarantować, że w wyniku powyższych czynników nie nastąpi rozwiązanie Funduszu, w wyniku czego umarzanie Jednostek Uczestnictwa zostanie wstrzymane do czasu przeprowadzenia likwidacji Funduszu, a koszty likwidacji Funduszu wpłyną na zmniejszenie wartości aktywów netto Funduszu pozostających do podziału między Uczestników Funduszu. W przypadku wystąpienia co najmniej jednej z

BALTIC CAPITAL TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Bagno 2/244, 00-112 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000593350, posiadająca numer REGON 363314289 oraz NIP 5252640776 z kapitałem zakładowym w wysokości 1 600 000,00 zł opłaconym w całości.

przesłanek określonych w Statucie, Towarzystwo może również podjąć decyzję o likwidacji Subfunduszu, w wyniku czego umarzanie Jednostek Uczestnictwa zostanie wstrzymane do czasu przeprowadzenia likwidacji Subfunduszu, a koszty likwidacji Subfunduszu wpłyną na zmniejszenie wartości aktywów netto Subfunduszu pozostających do podziału między Uczestników Funduszu.

2) Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych

Zgodnie z Ustawą, inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych może na podstawie umowy z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. W takim przypadku mogą nastąpić zmiany w zakresie zasad funkcjonowania Funduszu i Subfunduszu, w tym w szczególności celu inwestycyjnego i zasad polityki inwestycyjnej.

3) Ryzyko przejęcia zarządzania Funduszem przez spółkę zarządzającą

Fundusz działa w formie specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, w związku z czym zgodnie z art. 4 ust. 1a Ustawy nie jest możliwe przekazanie zarządzania Funduszem spółce zarządzającej. Zgodnie z art. 4 ust. 1b Ustawy, Towarzystwo może przekazać zarządzanie Funduszem i prowadzenie jego spraw zarządzającemu z UE prowadzącemu działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

4) Ryzyko zmiany Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz

Fundusz lub Depozytariusz mogą rozwiązać umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza za wypowiedzeniem, w terminie nie krótszym niż 6 miesięcy. Zmiana Depozytariusza wymaga zgody Komisji. Jeżeli Depozytariusz nie wykonuje obowiązków określonych w umowie albo wykonuje je nienależycie, Fundusz wypowiada umowę i niezwłocznie zawiadamia o tym Komisję. Komisja może nakazać Funduszowi zmianę Depozytariusza. W tych przypadkach wypowiedzenie umowy może nastąpić w terminie krótszym niż 6 miesięcy. W przypadku otwarcia likwidacji lub ogłoszenia upadłości Depozytariusza, Fundusz niezwłocznie dokonuje zmiany depozytariusza, bez stosowania sześciomiesięcznego terminu wypowiedzenia. Zmiana depozytariusza jest dokonywana w sposób zapewniający nieprzerwane wykonywanie obowiązków Depozytariusza.

Towarzystwo może w każdym czasie dokonać zmiany podmiotów obsługujących Fundusz, w szczególności Agenta Transferowego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o zmianie Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz.

5) Ryzyko połączenia Subfunduszu z innym Subfunduszem

Za zgodą Komisji może nastąpić połączenie dwóch Subfunduszy. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Funduszu Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego. Uczestnik nie ma wpływu na decyzję Towarzystwa o połączeniu Subfunduszy.

6) Ryzyko przekształcenia specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego w fundusz inwestycyjny otwarty

Towarzystwo ma prawo podjąć decyzję o przekształceniu Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenie wymaga zmiany statutu Funduszu, co następuje bez zgody Uczestników Funduszu.

7) Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Subfunduszu

BALTIC CAPITAL TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Bagno 2/244, 00-112 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000593350, posiadająca numer REGON 363314289 oraz NIP 5252640776 z kapitałem zakładowym w wysokości 1 600 000,00 zł opłaconym w całości.

Towarzystwo może podjąć decyzję o zmianie Statutu, w tym także w zakresie zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu. Nie można wykluczyć przypadku, w którym polityka inwestycyjna Subfunduszu ulegnie zmianie w sposób odbiegający od oczekiwań Uczestników.

2.3. Ryzyko niewypłacalności gwaranta

Fundusz nie jest funduszem gwarantowanym. Żaden podmiot nie gwarantuje wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz.

2.4. Ryzyko inflacji

W związku z faktem, że w okresie między zbyciem a odkupieniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może wystąpić inflacja, może dojść do sytuacji, w której zmiana wartości Jednostki Uczestnictwa w okresie inwestycji nie skompensuje stopy inflacji.

2.5. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego

W związku ze zmiennością otoczenia prawnego, w tym przepisów podatkowych, istnieje ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian prawnych skutkujących pogorszeniem sytuacji Uczestników Funduszu. Nie jest możliwe oszacowanie przez Fundusz prawdopodobieństwa i zakresu takich zmian w przyszłości.

2.6. Ryzyko operacyjne

Istnieje ryzyko poniesienia przez Uczestnika strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. W szczególności błędy ludzkie i błędy systemów mogą spowodować opóźnienia rozliczenia transakcji dokonywanych przez Uczestników. Istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny wartości aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu oraz ryzyko dokonania tej wyceny z opóźnieniem albo przekazania z opóźnieniem środków z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

7. Istotne zmiany w informacji dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego w okresie objętym sprawozdaniem.
Nie wystąpiły.

Arkadiusz BOGUSZ - Prezes Zarząd

Marcin WIŃSKI - Członek Zarządu

Warszawa, dnia 23 kwietnia 2021 r.