

Warszawa, dnia 28 kwietnia 2023 roku

**List Baltic Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
do Uczestników Baltic SFIO**

Szanowni Państwo,

niniejszym mamy przyjemność przekazać na Państwa ręce sprawozdanie finansowe Baltic SFIO wraz z wydzielonymi subfunduszami: Baltic Makro Alokacji Plus oraz Baltic Makro Alokacji zarządzanego przez Baltic Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („**Towarzystwo**”) za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2022 r. do dnia 31.12.2022 r.

W sprawozdaniu finansowym zawarte są szczegółowe informacje na temat składu portfela lokat, struktury kosztów oraz rezultatów operacji finansowych. Do sprawozdania finansowego dołączone będzie Sprawozdanie z badania przeprowadzonego przez biegłego rewidenta oraz oświadczenie depozytariusza.

Rok 2022 nie był udany dla posiadaczy większości aktywów na światowych rynkach. Światowa bessa zarówno na rynku obligacji jak i akcji sprawiła, iż większość strategii absolutnej stopy zwrotu poniosła straty, na przykład najpopularniejsza strategia tzw. 60/40 (tj. portfel składający się z 60% akcji oraz 40% obligacji) na rynku amerykańskim miała najgorszą stopę zwrotu od 1937 roku, a ponad 10% strata w jednym roku zarówno na rynku akcji jak i obligacji zdarzyła się pierwszy raz w historii. To co charakteryzowało ten rok to bez wątpienia wysoka zmienność na rynku akcji, jak również dawno nie spotykana ogromna zmienność na rynku obligacji. Miało to oczywiście źródło w wielu wydarzeniach gospodarczych i geopolitycznych. W tym roku wybuchła wojna między Rosją a Ukrainą, która wraz ze skutkami pandemii powodowała dalszy wzrost inflacji, co miało swoje przełożenie na gwałtowne zaciskanie polityki monetarnej przez wiele banków centralnych na skalę niewidzianą od ponad 40 lat. Ponadto, narastająca presja między USA a Chinami oraz polityka Zero-Covid w Państwie Środka dodatkowo podsycała niepewność wśród uczestników rynku. Taki obraz otoczenia gospodarczego miał swoje odzwierciedlenie w stopach zwrotu poszczególnych aktywów, regionów, stylów inwestycyjnych czy sektorów. Zdecydowanie najgorzej zachowały się klasy aktywów wrażliwych na wzrost stóp procentowych tj. rynek obligacji, rynek nieruchomości czy akcji spółek wzrostowych. Z drugiej strony najlepsze stopy zwrotu osiągnął rynek surowcowy, amerykański dolar, złoto czy akcje spółek defensywnych oraz value.

Poniżej przedstawiamy wyniki subfunduszy wchodzących w skład Funduszu Baltic SFIO na dzień 31 grudnia 2022 r.

	kat. A	kat. B
Baltic Makro Alokacji SFIO	-10,05%	-10,14%
Baltic Makro Alokacji Plus SFIO	-9,39%	-9,48%

Dziękując Państwu za powierzenie nam swoich środków zapraszamy do zapoznania się z informacjami zawartymi w niniejszym sprawozdaniu.

Z poważaniem,

Mikołaj Królikowski
Członek Zarządu

Jerzy Rosnowski
Prezes Zarządu