



POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BALTIC SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

**ZA OKRES OD DNIA 27 LIPCA 2020 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2020 ROKU**

I. WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

Połączone sprawozdanie finansowe w dalszej części niniejszego dokumentu nazywane jest „sprawozdaniem finansowym”.

Nazwa Funduszu

Fundusz Baltic Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”) został zarejestrowany w dniu 27 lipca 2020 roku w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem RFI 1674. Pierwsza wycena miała miejsce w dniu 10 sierpnia 2020 roku.

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j. Dz.U. z 2020 roku, poz. 95 z późn. zm.) (dalej jako „Ustawa”), w ramach którego, na dzień 31 grudnia 2020 roku, wydzielono następujące Subfundusze:

1. Subfundusz Baltic Konserwatywny,
2. Subfundusz Baltic Stabilnego Dochodu,
3. Subfundusz Baltic Makro Alokacji,
4. Subfundusz Baltic Zrównoważony.

Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.

Subfundusze prowadzą odmienną politykę inwestycyjną.

Subfundusz i Fundusz zostały utworzone na czas nieograniczony

Opis Jednostek Uczestnictwa

Wszystkie Subfundusze oferują dwie kategorie Jednostek Uczestnictwa: kategoria A i B, różniących się w szczególności wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych, wysokością pobieranego wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie oraz wysokością minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu:

- Subfundusz Baltic Konserwatywny:

Jednostki Uczestnictwa kategorii A – są zbywane wyłącznie bezpośrednio przez Fundusz w ramach internetowej platformy transakcyjnej,

Jednostki Uczestnictwa kategorii B – są zbywane wyłącznie za pośrednictwem Dystrybutorów.

Poza tym kategorie Jednostek Uczestnictwa różnią się wysokością pobieranego wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem, obciążająca Aktywa Subfunduszu, wynosi:

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 0,80 %,
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 0,90 %,

w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.

Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B wynosi: 4%.

Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B wynosi: 2%.

Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi: 1%.

Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi: 1%.

Sposób pobierania i obliczania wysokości Opłaty Wyrównawczej pobieranej w przypadku zamiany lub konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B określony jest w art. 21 ust. 4 i 5 Statutu

Towarzystwo pobiera za zarządzanie Subfunduszem wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem.

Towarzystwo może ustalić odrębnie dla poszczególnych Dystrybutorów wysokość opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 21 Statutu, z tym że nie mogą one przekraczać maksymalnych stawek opłat manipulacyjnych określonych dla każdego Subfunduszu.

– Subfundusz Baltic Stabilnego Dochodu:

Jednostki Uczestnictwa kategorii A – są zbywane wyłącznie bezpośrednio przez Fundusz w ramach internetowej platformy transakcyjnej,

Jednostki Uczestnictwa kategorii B – są zbywane wyłącznie za pośrednictwem Dystrybutorów.

Poza tym kategorie Jednostek Uczestnictwa różnią się wysokością pobieranego wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem, obciążająca Aktywa Subfunduszu, wynosi:

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,70 %,
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 1,80 %,

w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.

Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B wynosi: 4%.

Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B wynosi: 2%.

Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi: 1%.

Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi: 1%.

Sposób pobierania i obliczania wysokości Opłaty Wyrównawczej pobieranej w przypadku zamiany lub konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B określony jest w art. 21 ust. 4 i 5 Statutu

Towarzystwo pobiera za zarządzanie Subfunduszem wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem.

Towarzystwo może ustalić odrębnie dla poszczególnych Dystrybutorów wysokość opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 21 Statutu, z tym że nie mogą one przekraczać maksymalnych stawek opłat manipulacyjnych określonych dla każdego Subfunduszu.

– Subfundusz Baltic Makro Alokacji:

Jednostki Uczestnictwa kategorii A – są zbywane wyłącznie bezpośrednio przez Fundusz w ramach internetowej platformy transakcyjnej,

Jednostki Uczestnictwa kategorii B – są zbywane wyłącznie za pośrednictwem Dystrybutorów.

Poza tym kategorie Jednostek Uczestnictwa różnią się wysokością pobieranego wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem, obciążająca Aktywa Subfunduszu, wynosi:

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,80 %,
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 1,90 %,

w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.

Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B wynosi: 4%.

Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B wynosi: 2%.

Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi: 1%.

Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi: 1%.

Sposób pobierania i obliczania wysokości Opłaty Wyrównawczej pobieranej w przypadku zamiany lub konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B określony jest w art. 21 ust. 4 i 5 Statutu

Towarzystwo pobiera za zarządzanie Subfunduszem wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem.

Towarzystwo może ustalić odrębnie dla poszczególnych Dystrybutorów wysokość opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 21 Statutu, z tym że nie mogą one przekraczać maksymalnych stawek opłat manipulacyjnych określonych dla każdego Subfunduszu.

- Subfundusz Baltic Zrównoważony:

Jednostki Uczestnictwa kategorii A – są zbywane wyłącznie bezpośrednio przez Fundusz w ramach internetowej platformy transakcyjnej,

Jednostki Uczestnictwa kategorii B – są zbywane wyłącznie za pośrednictwem Dystrybutorów.

Poza tym kategorie Jednostek Uczestnictwa różnią się wysokością pobieranego wynagrodzenia stałego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Maksymalna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie Subfunduszem, obciążająca Aktywa Subfunduszu, wynosi:

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,80 %,
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 1,90 %,

w skali roku liczonego jako 365, lub 366 dni w przypadku, gdy rok kalendarzowy liczy 366 dni, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.

Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B wynosi: 4%.

Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B wynosi: 2%.

Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za konwersję Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi: 1%.

Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej za zamianę Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B, która może być pobierana oprócz Opłaty Wyrównawczej, wynosi: 1%.

Sposób pobierania i obliczania wysokości Opłaty Wyrównawczej pobieranej w przypadku zamiany lub konwersji Jednostek Uczestnictwa kategorii A i B określony jest w art. 21 ust. 4 i 5 Statutu

Towarzystwo pobiera za zarządzanie Subfunduszem wynagrodzenie stałe oraz wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem.

Towarzystwo może ustalić odrębnie dla poszczególnych Dystrybutorów wysokość opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 21 Statutu, z tym że nie mogą one przekraczać maksymalnych stawek opłat manipulacyjnych określonych dla każdego Subfunduszu.

Aktualna stawka wynagrodzenia stałego za zarządzanie oraz wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników zarządzania dla Subfunduszu ustalana jest w drodze uchwały decyzją Zarządu Towarzystwa i publikowana w Tabelach Opłat, które są dostępne na stronie internetowej Towarzystwa www.baltictfi.pl oraz we wszystkich punktach zbywania Jednostek Uczestnictwa.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Fundusz jest zarządzany przez Baltic Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Bagno 2/244 (wpisane do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000593350), zwane dalej „Towarzystwem”.

Badanie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu przez Meritum Biegli Rewidenci Marzena Wójcik z siedzibą w Warszawie, przy ul. Bukowińskiej 26B lok. U2, wpisaną na listę firm audytorskich pod numerem 3159.

Cel inwestycyjny Funduszu

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Cele inwestycyjne poszczególnych Subfunduszy zostały opisane we wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy.

3. Fundusz i Subfundusze nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Specjalizacja Funduszu

Specjalizacja każdego z Subfunduszy została opisana we wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych każdego z Subfunduszy.

Ograniczenia inwestycyjne

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszy zostały opisane we wprowadzeniach do jednostkowych sprawozdań finansowych każdego z Subfunduszy.

Fundusz i Subfundusze obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego

1. Połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2020 roku, za okres od dnia 27 lipca 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku, przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.
2. Prezentowane sprawozdanie obejmuje pierwszy okres działalności Funduszu, w związku z czym nie są prezentowane dane porównawcze.
3. Dnia 31.12.2020 r. został ogłoszony tekst jednolity Rozporządzenia MF w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2020 poz. 2436), zmiany te:
 - 1) mają zastosowanie po raz pierwszy do sprawozdań finansowych sporządzanych za rok obrotowy rozpoczynający się po dniu 31 grudnia 2020 r.;
 - 2) mogą być stosowane do półrocznych sprawozdań finansowych sporządzanych za okres sprawozdawczy kończący się w dniu 30 czerwca 2021 r.;
 - 3) mogą być stosowane do sprawozdań finansowych sporządzanych za rok obrotowy rozpoczynający się przed dniem 1 stycznia 2021 r.
4. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

II. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

SKŁADNIKI LOKAT	31-12-2020		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	22 592	26 782	23,83%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-
Prawa do akcji	271	321	0,29%
Prawa poboru	-	-	-
Kwity depozytowe	1 242	1 182	1,05%
Listy zastawne	12 058	12 064	10,73%
Dłużne papiery wartościowe	36 534	36 912	32,84%
Instrumenty pochodne	-	-681	-0,61%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-
Weksle	-	-	-
Depozyty	45	45	0,04%
Waluty	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-
Statki morskie	-	-	-
Inne	-	-	-
Suma:	72 742	76 625	68,17%

Tabela główna Połączone Zestawienie lokat może nie uzgadniać się do Bilansu w części Składników lokat notowanych i nienotowanych. Pozycja Instrumenty pochodne w Tabeli głównej Połączonego Zestawienia lokat przedstawia instrumenty pochodne, które na dzień bilansowy miały dodatnią lub ujemną wycenę. Instrumenty pochodne, które na dzień bilansowy miały ujemną wycenę są w Bilansie ujmowane w części Zobowiązania.

Niniejsze Połączone zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

III. POŁĄCZONY BILANS

POŁĄCZONY BILANS	31-12-2020
I. Aktywa	112 401
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 074
2) Należności	6 021
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	61 353
- dłużne papiery wartościowe	33 068
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	15 953
- dłużne papiery wartościowe	3 844
6) Nieruchomości	-
7) Pozostałe aktywa	-
II. Zobowiązania	2 276
1) Zobowiązania własne subfunduszy	2 276
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu/subfunduszu	-
III. Aktywa netto (I - II)	110 125
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	107 438
1) Kapitał wpłacony	143 064
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-35 626
V. Dochody zatrzymane	-913
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-832
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-81
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	3 600
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	110 125

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na Jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy połączony bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

IV. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2020-07-27 do 2020-12-31(*)
I. Przychody z lokat	265
Dywidendy i inne udziały w zyskach	42
Przychody odsetkowe	223
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-
Pozostałe	-
II. Koszty funduszu/subfunduszu	1 105
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	805
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-
Oplaty dla depozytariusza	116
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-
Usługi w zakresie rachunkowości	153
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-
Usługi prawne	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-
Koszty odsetkowe	2
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-
Ujemne saldo różnic kursowych	28
Pozostałe	1
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	8
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	1 097
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-832
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	3 519
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-81
- z tytułu różnic kursowych	-123
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	3 600
- z tytułu różnic kursowych	53
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	2 687

*) Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych w dniu 27 lipca 2020 roku. Pierwsza wycena Funduszu miała miejsce w dniu 10 sierpnia 2020 roku.

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych.

Niniejszy połączony rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

V. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2020-07-27 do 2020-12-31(*)
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	-
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	2 687
a) przychody z lokat netto	-832
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-81
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	3 600
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	2 687
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu/subfunduszu (razem):	-
a) z przychodów z lokat netto	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	107 438
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	143 064
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)	-35 626
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	110 125
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	110 125
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	71 027

*) Fundusz został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych w dniu 27 lipca 2020 roku. Pierwsza wycena Subfunduszu miała miejsce w dniu 10 sierpnia 2020 roku.

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Niniejsze połączone zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

BALTIC SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Marcin Ostrowski
*Dyrektor Departament Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.*

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe:

Katarzyna Kosior
*Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej
ProService Finteco Sp. z o.o.*

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Arkadiusz Bogusz
*Prezes Zarządu
Baltic Capital TFI S.A.*

Marcin Wiński
*Członek Zarządu
Baltic Capital TFI S.A.*

Warszawa, dnia 23 kwietnia 2021 roku