



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 ROKU**

**SUBFUNDUSZ BALTIC KONSERWATYWNY
WYDZIELONY W RAMACH
BALTIC SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

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

I. WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SUBFUNDUSZU

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

Nazwa Subfunduszu

Subfundusz Baltic Konserwatywny (dalej jako „Subfundusz”) jest subfunduszem wydzielonym w ramach funduszu Baltic Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”).

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

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”.

Opis Jednostek Uczestnictwa

Subfundusz oferuje dwie kategorie Jednostek Uczestnictwa: kategoria A i B.

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.

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.

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 Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Specjalizacja Subfunduszu

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.

Ograniczenia inwestycyjne

Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji lokat:

1. minimalne zaangażowanie w Dłużne Papiery Wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym emitowane przez przedsiębiorstwa, jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne Funduszy Dłużnych oraz depozyty w bankach krajowych, a także papiery wartościowe nabyte przez Fundusz, co do których istnieje zobowiązanie drugiej strony co do ich odkupienia – nie mniej niż 50 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
2. do 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być lokowane w Dłużne Papiery Wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa,
3. dłużne papiery wartościowe, o których mowa w pkt 1 oraz 2 muszą posiadać rating jednej agencji ratingowej co najmniej na poziomie inwestycyjnym lub DRSK na poziomie minimum IG10, gdzie IG10 oznacza ocenę ryzyka kredytowego przyznawaną instrumentom uznawanym za inwestycyjne papiery wartościowe według modelu Bloomberg Default Risk (ocena 1 -Yr Default Risk),
4. limit, o którym mowa w pkt 2 powyżej, nie dotyczy papierów wartościowych poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, Państwo członkowskie, jednostkę samorządu Państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub banki centralne tych państw,
5. do 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być lokowane w tytuły uczestnictwa, jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne Funduszy Dłużnych,
6. depozyty bankowe – do 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
7. instrumenty finansowe inne niż wymienione w pkt 1) - 6) – do 5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
8. ekspozycja z tytułu otwartych pozycji na wystandaryzowanych instrumentach pochodnych nie może przekroczyć łącznie 75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
9. Fundusz na rachunek Subfunduszu nie może dokonywać lokat w Instrumenty Udziałowe z wyjątkiem sytuacji, gdy takie nabycie jest wynikiem konwersji długu.
10. Do 50% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.
11. Do 50 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.

Poza wskazanymi w niniejszym Statucie, zastosowanie mają pozostałe zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

1. Jednostkowe 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 Subfunduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Subfunduszu.
2. Prezentowane sprawozdanie obejmuje pierwszy okres działalności Subfunduszu, 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. ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

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	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-
Listy zastawne	7 531	7 536	36,07%
Dłużne papiery wartościowe	9 209	9 295	44,48%
Instrumenty pochodne	-	-	-
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-
Wierzytelności	-	-	-
Weksle	-	-	-
Depozyty	-	-	-
Waluty	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-
Statki morskie	-	-	-
Inne	-	-	-
Suma:	16 740	16 831	80,55%

Tabela główna Zestawienia lokat może nie uzgadniać się do Bilansu w części Składników lokat notowanych i nienotowanych. Pozycja Instrumenty pochodne w Tabeli głównej 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 zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

TABELE UZUPEŁNIAJĄCE

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY										-	-	-	-
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY										-	-	-	-
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU										31	7 531	7 536	36,07%
MBANK HIPOTECZNY S.A., SERIA HPA35 (PLRHNHP00623)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	MBANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	20-gru- 2028	1,0100% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	100000	20	2 011	2 011	9,63%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A., SERIA 13 (PLPKOHP00199)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	2-gru-2024	0,7300% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500000	5	2 508	2 508	12,00%
ING BANK HIPOTECZNY S.A (XS2063297423)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	ING BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	10-paź- 2024	0,7900% (ZMIENNY KUPON)	Hipoteczny list zastawny	Ustawa o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych z dn. 29.08.97 r.	500000	6	3 012	3 017	14,44%
Suma:										31	7 531	7 536	36,07%

BALTIC SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ BALTIC KONSERWATYWNY

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
O terminie wykupu do 1 roku								9 356	1 025	1 026	4,91%
Obligacje								9 356	1 025	1 026	4,91%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								100	101	100	0,48%
DOM DEVELOPMENT S.A., SERIA DOMDE6151121 (PLDMDVL00061)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DOM DEVELOPMENT S.A.	POLSKA	15-lis-2021	2,0000% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	100	101	100	0,48%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								9 256	924	926	4,43%
KRUK S.A., SERIA AB2 (PLKRK0000416)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	KRUK S.A.	POLSKA	19-maj- 2021	3,3700% (ZMIENNY KUPON)	100,00	2 500	250	251	1,20%
PKO BANK HIPOTECZNY S.A. (PLPKOHP00140)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	POLSKA	12-lip-2021	0,8200% (ZMIENNY KUPON)	100,00	4 932	492	493	2,36%
KRUK S.A., SERIA AB1 (PLKRK0000390)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	KRUK S.A.	POLSKA	24-mar- 2021	3,3600% (ZMIENNY KUPON)	100,00	1 824	182	182	0,87%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
O terminie wykupu powyżej 1 roku								10 741	8 184	8 269	39,57%
Obligacje								10 741	8 184	8 269	39,57%
AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY								1 775	4 287	4 335	20,75%
BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A., SERIA A (PLPEKAO00289)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.	POLSKA	29-paź- 2027	1,7700% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	1 000	1 006	1 018	4,87%

BALTIC SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ BALTIC KONSERWATYWNY

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A., SERIA A (PLPZU0000037)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	POLSKA	29-lip-2027	2,0800% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	10	1 015	1 027	4,92%
POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A., SERIA OP0827 (PLPKO0000099)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	POLSKA	28-sie- 2027	1,8200% (ZMIENNY KUPON)	100 000,00	15	1 512	1 530	7,32%
CYFROWY POLSAT S.A., SERIA C (PLCFRPT00054)	AKTYWNY RYNEK NIEREGULOWANY	ALTERNATYWNY SYSTEM OBROTU GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	CYFROWY POLSAT S.A.	POLSKA	12-lut-2027	1,9200% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	750	754	760	3,64%
NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU								500	500	502	2,40%
DINO POLSKA S.A., 1/2020 (PLDINPL00045)	NIENOTOWANE NA AKTYWNYM RYNKU	NIE DOTYCZY	DINO POLSKA S.A.	POLSKA	6-paź-2023	1,5200% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	500	500	502	2,40%
AKTYWNY RYNEK REGULOWANY								8 466	3 397	3 432	16,42%
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO, FPC0630 (PL0000500278)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLSKA	5-cze-2030	2,1250% (STAŁY KUPON)	1 000,00	2 200	2 229	2 259	10,81%
WZ0528 (PL0000110383)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDSPOT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-maj- 2028	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	100	99	100	0,48%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A., D (PLPKN0000182)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	RYNEK REGULOWANY GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	POLSKA	19-cze- 2022	1,4500% (ZMIENNY KUPON)	100,00	5 666	571	572	2,74%

BALTIC SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ BALTIC KONSERWATYWNY

TABELA UZUPEŁNIAJĄCA DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
WZ0525 (PL0000111738)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-maj- 2025	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	100	100	101	0,48%
WZ1129 (PL0000111928)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-lis-2029	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	100	98	99	0,47%
WZ0124 (PL0000107454)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-sty- 2024	0,2800% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	100	100	101	0,48%
WZ0126 (PL0000108817)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-sty- 2026	0,2800% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	100	100	100	0,48%
WZ1122 (PL0000109377)	AKTYWNY RYNEK REGULOWANY	TREASURY BONDS POT POLAND	SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	POLSKA	25-lis-2022	0,2500% (ZMIENNY KUPON)	1 000,00	100	100	100	0,48%
Bony skarbowe								-	-	-	-
Bony pieniężne								-	-	-	-
Inne								-	-	-	-
Suma:								20 097	9 209	9 295	44,48%

Wszystkie dane prezentowane są w tysiącach złotych za wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat oraz wartości nominalnej dłużnych papierów wartościowych.

TABELE DODATKOWE

TABELA DODATKOWA GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa			2 229	2 259	10,81%
	Dłużne papiery wartościowe	2 200	2 229	2 259	10,81%
Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)			-	-	-
Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD			-	-	-
Suma:			2 229	2 259	10,81%

TABELA DODATKOWA GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A.	4 531	21,68%
GRUPA KAPITAŁOWA POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.	2 045	9,79%
Suma:	6 576	31,47%

Tabele dodatkowe, które nie mają zastosowania nie są prezentowane.

III. BILANS

BILANS	31-12-2020
I. Aktywa	20 895
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	166
2) Należności	3 898
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	8 693
- dłużne papiery wartościowe	8 693
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	8 138
- dłużne papiery wartościowe	602
6) Nieruchomości	-
7) Pozostałe aktywa	-
II. Zobowiązania	60
III. Aktywa netto (I - II)	20 835
IV. Kapitał funduszu/subfunduszu	20 720
1) Kapitał wpłacony	26 220
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-5 500
V. Dochody zatrzymane	88
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-20
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	108
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	27
VII. Kapitał funduszu/subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	20 835
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa	207 714,5320
Kategoria A	20 000,0000
Kategoria B	187 714,5320
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	-
Kategoria A	100,32
Kategoria B	100,30

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

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

IV. RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2020-07-27 do 2020-12-31 (*)
I. Przychody z lokat	75
Dywidendy i inne udziały w zyskach	-
Przychody odsetkowe	75
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-
Pozostałe	-
II. Koszty funduszu/subfunduszu	97
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	35
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-
Oplaty dla depozytariusza	22
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-
Usługi w zakresie rachunkowości	39
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-
Usługi prawne	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-
Koszty odsetkowe	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-
Pozostałe	1
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	2
IV. Koszty funduszu/subfunduszu netto (II-III)	95
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-20
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	135
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	108
- z tytułu różnic kursowych	-
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	27
- z tytułu różnic kursowych	-
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	115
Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa	
Kategoria A	0,50
Kategoria B	0,50

*) 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 wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa.

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2020-07-27 do 2020-12-31 (*)	
I. Zmiana wartości aktywów netto		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy		
a) przychody z lokat netto		
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji		
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)		
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)		
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)		
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)		
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego		
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (**)		
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		
Saldo zmian		
Kategoria B		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		
Saldo zmian		
2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu/subfunduszu		
Kategoria A		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		
Saldo zmian		
Kategoria B		
Liczba zbytych jednostek uczestnictwa		
Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa		
Saldo zmian		
3. Przewidywana liczba jednostek uczestnictwa		
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
Kategoria A		
Kategoria B		
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (***)		
Kategoria A		
Kategoria B		
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny	Wartość	Data wyceny
Kategoria A	99,78	28-09-2020
Kategoria B	99,78	28-09-2020
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny		
Kategoria A	100,58	2020/11/20, 2020/11/23
Kategoria B	100,58	2020/11/20, 2020/11/23
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
Kategoria A	100,32	31-12-2020
Kategoria B	100,30	31-12-2020
IV. Procentowy udział kosztów funduszu/subfunduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym: (****)		
Wynagrodzenie dla Towarzystwa		
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję		
Oplaty dla depozytariusza		
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów		
Usługi w zakresie rachunkowości		
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu		

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

**) Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym została wyliczona w oparciu o wartości aktywów netto na każdy dzień kalendarzowy w badanym okresie. W dniach, w których nie była przeprowadzona wycena oficjalna, przyjęto wartość aktywów netto z dnia ostatniej wyceny oficjalnej.

**) Do wyliczenia zmiany procentowej została przyjęta wartość jednostki uczestnictwa na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz wartość początkowa (nominalna) jednostki uczestnictwa Subfunduszu.

****) Procentowy udział kosztów Subfunduszu w średniej wartości aktywów netto prezentowany w stosunku rocznym.

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

Niniejsze zestawienie zmian należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

VI. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

BALTIC SFIO Subfundusz Baltic Konserwatywny

Nota nr 1 Polityka rachunkowości funduszu

I. Opis przyjętych zasad rachunkowości:

a. Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

1. Przyjęte przez Fundusz zasady (polityka) rachunkowości opierają się na przepisach ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

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.
2. Rokiem obrotowym funduszu jest rok kalendarzowy.
 3. Sprawozdania finansowe sporządza się dwa razy w roku, jako:
 - półroczne sprawozdanie finansowe,
 - roczne sprawozdanie finansowe.
 4. Sprawozdanie finansowe sporządza się w języku polskim i w walucie polskiej. Informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w tysiącach złotych z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz rozwodnionej wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.
 5. W Dniu Wyceny aktywa wycenia się a zobowiązania ustala się według stanów aktywów, zobowiązań, kursów, cen i wartości z dnia wyceny.

b. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Subfunduszu

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczy.
2. Nabycie albo zbycie składników lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dacie zawarcia umowy, pod warunkiem uzyskania potwierdzenia zawarcia transakcji.
3. Aktywa i pasywa Subfunduszu, których wartość wyrażona jest w walucie obcej ujmowane są w księgach Subfunduszu po przeliczeniu ich wartości na walutę polską z zastosowaniem kursu średniego ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia ich w księgach rachunkowych.
4. Prawa poboru oraz dywidendy ujmuje się w księgach rachunkowych w następujący sposób:
 - a) Przysługujące prawo poboru akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru.
 - b) Niewykonane prawo poboru akcji uznaje się za zbyte, według wartości równej zero w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
 - c) Należną dywidendę z akcji notowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny akcji po raz pierwszy został wykorzystany kurs rynkowy nie uwzględniający wartości prawa do dywidendy.
 - d) Przysługujące prawo poboru akcji nienotowanych na aktywnym rynku oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji nienotowanych na aktywnym rynku ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.

5. Świadczenia dodatkowe związane z emisją papierów wartościowych ujmuje się w księgach rachunkowych na podstawie dokumentu potwierdzającego przydział.
6. Nabyte składniki aktywów ujmuje się w księgach w cenach nabycia i wycenia zgodnie z obowiązującymi Subfundusz regulacjami prawa.
7. Przez cenę nabycia należy rozumieć wartość nabycia składnika aktywów łącznie z wszelkimi kosztami bezpośrednio związanymi z transakcją, znanymi na moment ujmowania transakcji w księgach, np. koszty prowizji maklerskiej, koszty prawne, podatek PCC. Nie są kosztami nabycia koszty rozliczenia transakcji, koszty opłat bankowych i depozytowych etc.
8. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zero.
9. Papiery wartościowe otrzymane w zamian za inne papiery wartościowe mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia papierów wymienionych i ewentualnych dopłat do otrzymanych przychodów pieniężnych.
10. Sprzedaż składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach zgodnie z metodą FIFO, co oznacza przypisanie zbytem składnikom portfela najwyższej ceny nabycia lub w przypadku instrumentów wycenianych metodą skorygowanej ceny nabycia, najwyższej bieżącej wartości księgowej. W wycenie FIFO uwzględniane są zarówno rozliczone jak i nierozliczone transakcje.

Metody tej nie stosuje się do papierów wartościowych nabytych z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu.

W dniu zawarcia transakcji sprzedaży papieru wartościowego w skorygowanej cenie nabycia wyliczany jest zrealizowany zysk lub strata jako różnica pomiędzy wartością sprzedaży a wartością tego papieru w skorygowanej cenie nabycia na dzień rozliczenia transakcji sprzedaży.

Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się zgodnie z metodą FIFO.

11. Odsetki od posiadanych lokat inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej (w tym środków pieniężnych na rachunkach Subfunduszu) nalicza się w każdym dniu wyceny Subfunduszu, zgodnie z prospektem emisyjnym danego papieru wartościowego bądź też innym dokumentem (umową) dotyczącym tej lokaty.
12. Odsetki od lokat wycenia się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Do wyliczeń stosuje się XIRR, XNPV narzędzia dostępne w arkuszu kalkulacyjnym MS Excel.
13. Zmiany wartości papierów wartościowych denominowanych w walutach obcych, wyceniane w skorygowanej cenie nabycia, wykazuje się na odrębnych kontach – różnic kursowych (niezrealizowany zysk / strata z tytułu różnic kursowych) oraz odpisu dyskonta lub amortyzacji premii (przychody / koszty odsetkowe). Nie wyodrębnia się różnic kursowych od należności odsetkowych i wyceny w SCN.
14. Koszty odsetek z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz podlegają rozliczeniu w czasie, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej. Do wyliczeń stosuje się XIRR, XNPV narzędzia dostępne w arkuszu kalkulacyjnym MS Excel.

c. Metody wyceny aktywów oraz zobowiązań Subfunduszu, aktywów netto i wyniku z operacji

1. Wartość aktywów i pasywów Subfunduszu jest ustalana zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny oraz z uwzględnieniem, przewidzianych prawem, szczególnych zasad wyceny aktywów i pasywów funduszy inwestycyjnych,
2. Przez Dzień Wyceny rozumie się dzień wyceny Aktywów Subfunduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu oraz ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa. Dniem tym jest dzień sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
3. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich aktywów Subfunduszu pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
4. Subfundusz wykazuje w księgach należności z tytułu nieopłaconej w pełni ceny emisyjnej wyemitowanych Jednostek Uczestnictwa.
5. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Subfunduszu.
6. Aktywa Subfunduszu wycenia się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych w punktach poniżej.
8. Wartość Aktywów Subfunduszu, Wartość Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa ustalana jest w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Wycena aktywów dokonywana jest w oparciu o dostępne kursy z godz. 23.30 czasu polskiego z Dnia Wyceny.
9. Wartość aktywów netto Subfunduszu jest równa wartości aktywów Subfunduszu pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu związane z funkcjonowaniem tego Subfunduszu oraz odpowiednią część zobowiązań Funduszu dotyczących całego Funduszu.
10. Na potrzeby określania Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi w Rejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny.
11. Wartość Aktywów Netto i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ustalone są z dokładnością do 2 miejsc po przecinku.
12. Zasady wyceny składników lokat notowanych na aktywnym rynku:

Rynek aktywny to rynek spełniający łącznie następujące kryteria:

- a) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
- b) zazwyczaj w każdym momencie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
- c) ceny podawane są do publicznej wiadomości.

13. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:
 - 1) Składniki lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyceniane są według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego:
 - a) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs z Dnia Wyceny danego składnika lokat,
 - b) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o ostatni kurs transakcyjny na danym rynku dostępny o godzinie 23:30 czasu polskiego, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,

- c) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego;
- d) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z pkt. a) – c), to do wyceny przyjmuje się wartość z ostatnio dostępnego Dnia Wyceny; skorygowaną w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej na podstawie kursu BGN (Bloomberg Generic)
- 2) W przypadku, gdy składnik lokat Subfunduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
- 3) Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w ust. 2 jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca. W przypadku braku możliwości dokonania wyboru rynku w oparciu o wolumen obrotu, Subfundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryterium:
 - a) w przypadku zagranicznych papierów dłużnych wycena dokonywana jest na podstawie wartości BGN (Bloomberg Generic) dostępnej za pośrednictwem serwisu Bloomberg,
 - b) liczba zawartych transakcji na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego, lub
 - c) ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, lub
 - d) kolejność wprowadzenia do obrotu, lub
 - e) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym rynku.
- 4) Wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt. 2), dokonuje się na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.

14. Zasady wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku;

Wartość składników lokat Subfunduszu nienotowanych na aktywnym rynku wyznacza się w następujący sposób:

- 1) Dłużne papiery wartościowe – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne,
- 2) Weksle - wycenia się w oparciu o wartość godziwą według skorygowanej ceny nabycia z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. W przypadku gdy na wekslu nie wskazano daty wykupu i nie można na wiarygodnie oszacować daty ostatniego przepływu do obliczenia wartości za pomocą efektywnej stopy procentowej, wartość weksla na Dzień Wyceny równa jest wartości nominalnej powiększonej o odsetki naliczone liniowo zgodnie z oprocentowaniem weksla.
- 3) Papiery udziałowe
 - a) akcje oraz udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością emitowane przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, i których akcje są notowane na aktywnym rynku wycenia się przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa, itp.),
 - b) akcje i udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością emitowane przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania (których akcje są notowane na aktywnym rynku) wycenia się przy wykorzystaniu modelu skorygowanych aktywów netto (w przypadku spółek nie prowadzących działalności operacyjnej bądź spółek holdingowych) lub modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows; DCF) zastosowanego do prognozowanych wolnych przepływów pieniężnych (free cash flows; FCF) oszacowanych na podstawie sporządzonej analizy finansowej, przy uwzględnieniu stopy dyskontowej uwzględniającej stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko związane z działalnością danego emitenta,
 - c) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania wyceniane są w oparciu o ostatnio ogłoszoną, dostępną na godzinę 23:30 w Dniu Wyceny wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą,
 - d) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku, przy czym w przypadku gdy

- akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt 3.
- e) depozyty wycenia się w wartości godziwej wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek; przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - f) Instrumenty pochodne nienotowane na rynku aktywnym wycenia się w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym są to modele:
 - W przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
 - W przypadku opcji: model Blacka-Scholesa;
 - W przypadku, gdy ze względu na charakter instrumentu pochodnego nie będzie możliwe zastosowanie żadnego z powyższych modeli, instrument pochodny będzie wyceniany zgodnie z kwotowaniem jego wartości podanym przez serwis Bloomberg (fair value).
15. W przypadku przeszacowania składnika lokat Subfunduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Subfunduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

II. Opis wprowadzonych zmian w stosowanych zasadach rachunkowości:

a. Zmiany w zakresie metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian w zakresie metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych.

b. Zmiany w zakresie metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian w zakresie metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Nota nr 2 Należności Subfunduszu

NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	31-12-2020
Należności	3 898
Z tytułu zbytych lokat	3 896
Z tytułu instrumentów pochodnych	-
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych	-
Z tytułu dywidend	-
Z tytułu odsetek	-
Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów	-
Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek	-
Pozostałe	2

Nota nr 3 Zobowiązania Subfunduszu

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	31-12-2020
Zobowiązania	60
Z tytułu nabytych aktywów	-
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu/subfunduszu do odkupu	-
Z tytułu instrumentów pochodnych	-
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne	-
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych	-
Z tytułu wypłaty dochodów funduszu/subfunduszu	-
Z tytułu wypłaty przychodów funduszu/subfunduszu	-
Z tytułu wyemitowanych obligacji	-
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	-
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	-
Z tytułu gwarancji lub poręczeń	-
Z tytułu rezerw	60
Pozostałe składniki zobowiązań	-

Nota nr 4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	31-12-2020	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki / waluty	-	166
MBANK S.A.	-	166
PLN	166	166

NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	od 2020-07-27 do 2020-12-31 (*)	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych (**)	-	5 109
PLN	5 109	5 109

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

**) Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym liczony jest na podstawie średniej arytmetycznej stanu na każdy dzień okresu sprawozdawczego.

Nota-4.III Ekwiwalenty środków pieniężnych

Nie dotyczy

Nota nr 5 Ryzyka

NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*)	31-12-2020
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 259
Dłużne papiery wartościowe	2 259
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-
Suma:	2 259

*) Jako aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej traktuje się środki pieniężne, depozyty oraz stałokuponowe i zerokuponowe dłużne instrumenty finansowe. Szczegółowe informacje dotyczące oprocentowania oraz terminów wykupu/zapadalności zostały przedstawione w tabelach uzupełniających zestawienia lokat.

NOTA-5 II. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO PRZEPŁYWU ŚRODKÓW	31-12-2020
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku (**)	6 434
Dłużne papiery wartościowe	6 434
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku (**)	8 138
Dłużne papiery wartościowe	602
Listy zastawne	7 536
Zobowiązania (***)	-
Suma:	14 572

(**) Za aktywa obciążone ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikających ze stopy procentowej uznano zmiennokuponowe 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 TRANSAKCJI	31-12-2020
	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 (****)	20 895
Środki na rachunkach bankowych	166
Należności	3 898
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	8 693
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	8 138
Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)	8 277
BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	2 259
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 259
ING BANK HIPOTECZNY S.A.	3 017
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	3 017
PKO BANK HIPOTECZNY S.A.	3 001
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	493
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 508

(****) Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta zobowiązań z wyemitowanych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennie- 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 niestandardyzowane instrumenty pochodne oraz transakcji typu buy-sell-back.

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

Nota nr 6 Instrumenty pochodne

Nie dotyczy

Nota nr 7 Transakcje przy zobowiązaniu się Subfunduszu lub drugiej strony do odkupu

Nie dotyczy

Nota nr 8 Kredyty i pożyczki

Nie dotyczy

Nota nr 9 Waluty i różnice kursowe

Nie dotyczy

Nota nr 10 Dochody i ich dystrybucja

NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT	od 2020-07-27 do 2020-12-31 (*)	
	Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys.	Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys.
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	108	29
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-	-2
Nieruchomości	-	-
Pozostałe	-	-
Suma:	108	27

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

II. Wyplacone dochody Subfunduszu

Nie dotyczy

III. Wyplacone przychody ze zbycia lokat Subfunduszu

Nie dotyczy

Nota nr 11 Koszty Subfunduszu**11.I. Koszty pokrywane przez Towarzystwo**

NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	od 2020-07-27 do 2020-12-31 (*)	
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.	
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Oplaty dla depozytariusza	-	-
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	-	-
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	2	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu/subfunduszu	-	-
Usługi prawne	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	-	-
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-
Pozostałe	-	-
W tym pozostałe składniki kosztów	-	-
Suma:	2	2

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

11.II Koszty funduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami

Nie dotyczy

11.III. Wynagrodzenie dla Towarzystwa

NOTA-11 III. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA	od 2020-07-27 do 2020-12-31 (*)
	Wartość w okresie sprawozdawczym w tys.
z tytułu wynagrodzenia stałego	17
z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania	18
Suma:	35

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

Nota nr 12 Dane porównawcze o jednostkach uczestnictwa

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	31-12-2020
I. Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	20 835
II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego za trzy ostatnie lata obrotowe	
Kategoria A	100,32
Kategoria B	100,30

VII. INFORMACJA DODATKOWA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy

Nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

3. Różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Prezentowane sprawozdanie obejmuje pierwszy okres obrotowy działalności Subfunduszu.

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Funduszu

a) Informacja o przypadkach informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

b) Informacja o przypadkach zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

c) Informacja o przypadkach nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz:

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Informacja o kontynuacji działalności przez Fundusz

Na dzień podpisania sprawozdania finansowego Funduszu nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. W związku z tym sprawozdanie finansowe nie zawiera związanych z tą kwestią korekt.

6. Inne informacje niż wskazane w sprawozdaniu finansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Funduszu i ich zmian.

Pod koniec 2019 r. po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chińskiej Republiki Ludowej dotyczące wirusa COVID-19 (koronawirusa). W pierwszych miesiącach 2020 r. wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, a jego negatywny wpływ nabierał dynamiki. Reakcja na giełdach w pierwszym i drugim kwartale była wyraźnie nerwowa. Pakiety stymulacyjne ze strony banków centralnych i rządów wyraźnie wpłynęły na poprawę nastrojów na rynkach. Indeksy powróciły do wzrostów, w wielu przypadkach odrabiając całość strat i osiągając historycznie rekordowe poziomy. W gospodarce Polski jak i największych państw świata sytuacja także ulegała powolnej normalizacji. Nie bez znaczenia było wynalezienie szczepionki przeciwko covid-19, która dała uzasadnione przeświadczenie stopniowego powrotu do normalności.

Na wypadek zaistnienia ryzyka ponownego pogorszenia warunków rynkowych, Zarząd Towarzystwa nadal będzie monitorować potencjalny ich wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla jednostki.

Poza tym nie istnieją inne niż wskazane w sprawozdaniu finansowym informacje, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian.



**BALTIC SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ BALTIC KONSERWATYWNY**

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