

Warszawa, 23 kwietnia 2021 r.

**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 Konserwatywny, Baltic Zrównoważony, Baltic Makro Alokacji oraz Baltic Stabilnego Dochodu zarządzanego przez Baltic Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. za okres sprawozdawczy od dnia 27.07.2020 r. do dnia 31.12.2020 r.

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

Poniżej przedstawiamy sytuację na rynkach, która miała wpływ na działalność inwestycyjną Subfunduszy w 2020 roku.

Ubiegły rok charakteryzował się podwyższoną zmiennością na wszystkich klasach aktywów. Wpływ na to miała nieoczekiwana pandemia koronawirusa (COVID-19). Pomimo początkowego rozwoju pandemii w Chinach sentyment do rynku akcji pozostawał pozytywny, a główne indeksy znajdowały się przy historycznych szczytach. Dopiero globalne rozprzestrzenienie się COVID-19 wpłynęło na odwrót sentymentu od ryzykownych aktywów i bardzo dynamiczną przecenę na rynku akcji w obawie o gospodarcze konsekwencje wprowadzonych restrykcji przez kolejne kraje. Ostatecznie indeks MSCI All Country World Index wzrósł w minionym roku o 16,87% pomimo dynamicznej korekty notowań w marcu 2020 r. Pozytywne stopy zwrotu związane były z ekspansywną polityką monetarną głównych banków centralnych oraz wsparciem fiskalnym ze strony rządów. Dodatkowo informacja o opracowaniu szczepionki wzbudziła nadzieje inwestorów na dynamiczny wzrost gospodarczy w kolejnych latach. W ujęciu geograficznym relatywnie dobrze radził sobie amerykański rynek akcji oraz kraje rynków wschodzących. Indeks S&P 500 wzrósł w 2020 roku o 18,39%, natomiast indeks MSCI Emerging Markets wzrósł o 18,79%. Gorzej radziły sobie rynki europejskie, a indeks MSCI Europe stracił 2,54%. Na tym tle równie słabo wypadł polski rynek akcji. Indeks WIG zakończył rok stratą 1,4%, a najgorzej poradziły sobie spółki z indeksu WIG 20. W największym stopniu przyczyniły się do tego spółki z sektora paliw, których wrażliwość wyników jest największa na zamknięcie gospodarki. Dodatkowo nadal słaby był sektor bankowy, gdzie poza obniżką stóp procentowych nadal ciążyły problemy związane z kredytami frankowymi. Nieco lepiej poradziły sobie małe i średnie spółki, gdzie udział sektorów relatywnie mniej narażonych na spowolnienie gospodarcze jest zdecydowanie większy.

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

Wzrost awersji do ryzyka związanej z pandemią wpłynął mocno na rynek obligacji skarbowych, w związku ze znaczną skalą luzowania polityki monetarnej przez banki centralne na świecie i w Polsce. Rentowności polskich obligacji skarbowych mocno spadły w pierwszej połowie roku głównie za sprawą obniżek stóp procentowych oraz skupu obligacji przez NBP. W drugiej połowie roku obserwowaliśmy stabilizację rentowności na historycznie niskich poziomach, a 10-letnie polskie obligacje skarbowe zakończyły rok na poziomie rentowności około 1,25%. Znaczne zwiększenie bilansów banków centralnych, a także informacje o skuteczności szczepionek oraz planowanych szczepieniach zaowocowało również znacznym zacieśnieniem się spreadów kredytowych do historycznie niskich poziomów.

Poniżej przedstawiamy wyniki subfunduszy wchodzących w skład Funduszu Baltic SFIO na dzień 31 grudnia 2020 r.

	kat. A	kat. B
Baltic Konserwatywny SFIO	0,32%	0,43%
Baltic Stabilnego Dochodu SFIO	3,01%	3,78%
Baltic Makro Alokacji SFIO	1,52%	1,62%
Baltic Zrównoważony SFIO	4,86%	6,20%

*wyliczenia na podstawie oficjalnej wyceny jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym

**Fundusz został uruchomiony w dniu 27 lipca 2020 r.

Dziękujemy Państwu za okazanie zaufania poprzez powierzenie swoich środków Funduszom zarządzanym przez nasze Towarzystwo. Chcemy zapewnić Państwa, że Zarząd dołoży wszelkich starań, aby przyczynić się do wzrostu wartości aktywów posiadanych przez Baltic SFIO.

Arkadiusz BOGUSZ - Prezes Zarząd

Marcin WIŃSKI - Członek Zarządu

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