

Warszawa, dnia 30 sierpnia 2023 r.

List do Uczestników
Baltic Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

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 01.01.2023 r. do dnia 30.06.2023 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.

W pierwszej połowie 2023 roku większość aktywów finansowych zyskiwała na wartości. Główne banki centralne jak amerykański FED oraz europejski EBC kontynuowały proces walki z inflacją, podnosząc stopy procentowe do nie widzianych od 15 lat poziomów oraz zaprzestając skupu aktywów (proces rozpoczęty jeszcze w 2020 roku). Ta stanowcza walka z inflacją przynosi wymierne rezultaty. Stopa inflacji w USA spadła z poziomu 9% w połowie 2022 roku do 3% na koniec pierwszej połowy 2023 roku. W Polsce sytuacja inflacyjna nie kształtuje się już tak dobrze, po zaprzestaniu podwyżek stóp procentowych przez NBP we wrześniu 2022 roku, inflacja rosła aż do lutego 2023 roku osiągając poziom ponad 18%, by w czerwcu 2023 spaść do 11,5%.

Co bardzo zaskakujące w środowisku wysokich stóp procentowych najmocniej zachowały się spółki technologiczne, których wycena opiera się głównie na prognozie przyszłych zysków, a wysoka stopa dyskontowa powinna obniżyć prognozowane przepływy. Mocne zainteresowanie spółkami technologicznymi należy wiązać z rozwojem sztucznej inteligencji przez zespół badawczy OpenAI. Poza spółkami technologicznymi wzrosty na amerykańskim rynku akcji pozostawały bardzo wąskie, za ponad 70% całego wzrostu amerykańskiego indeksu SP500 odpowiadało siedem największych firm.

W Polsce zarówno obligacje jak i akcje zyskiwały na wartości. Mocne zachowanie naszej krajowej waluty wskazuje, że za wzrostami stał kapitał zagraniczny. Wojna na Ukrainie sprawiła, iż Polska stała się bardziej dostrzeżona na arenie międzynarodowej, a atrakcyjne wyceny rodzimych aktywów po przecenie w 2022 roku przyciągnęło zainteresowanie zagranicznych inwestorów. Przez całe pierwsze półrocze 2023 roku fundusze utrzymywały mocne zaangażowanie w obligacje o zmiennym oprocentowaniu.

Poniżej przedstawiamy wyniki subfunduszy wchodzących w skład Funduszu Baltic SFIO na dzień 30 czerwca 2023 r.

	kat. A	kat. B
Baltic Makro Alokacji SFIO	5,32%	5,27%
Baltic Makro Alokacji Plus SFIO	3,52%	3,68%

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

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 1 440 000,00 zł opłaconym w całości

Z poważaniem,

Jerzy Rosnowski
Prezes Zarządu

Mikołaj Królikowski
Członek Zarządu