

INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 222B USTAWY Z DNIA 27 MAJA 2004 R. O FUNDUSZACH INWESTYCYJNYCH I ZARZĄDZANIU ALTERNATYWNYMI FUNDUSZAMI INWESTYCYJNYMI („USTAWA O FUNDUSZACH”) DLA UCZESTNIKÓW ZA ROK 2020

BALTIC SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY („BALTIC SFIO”, „FUNDUSZ”) Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI BALTIC KONSERWATYWNY, BALTIC STABILNEGO DOCHODU, BALTIC MAKRO ALOKACJI I BALTIC ZRÓWNOWAŻONY AKTUALNE NA DZIEŃ 31.12.2020 ROKU

1. Udział procentowy aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością (art. 222b ust. 1 lit. a Ustawy o funduszach)

Na dzień 31.12.2020 r. i na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Baltic SFIO za rok 2020, Fundusz nie posiada aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością.

2. Zmiany regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania płynnością (art. 222b ust. 1 lit. b)

Na dzień 31.12.2020 r. w Baltic Capital Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Baltic Capital TFI S.A.”, „Towarzystwo”) obowiązywała „*Procedura szczegółowych zasad pomiaru i zarządzania ryzykiem płynności w Baltic Capital TFI*” („Procedura”) w wersji z dnia 31.12.2020 r. W 2020 roku nastąpiły trzy zmiany Procedury, które miały miejsce w dniach 16 stycznia 2020 r., 26 sierpnia 2020 r. i 31 grudnia 2020 r.

Procedura stanowi, że Towarzystwo wdraża system oceny płynności aktywów, w które alternatywny fundusz inwestycyjny zainwestował lub zamierza zainwestować. System oceny płynności klasyfikuje aktyw w odpowiedni profil płynności. Sposób określania kategorii/profilu płynności opisany jest w § 2 Procedury. Procedura określa ponadto zasady pomiaru płynności oraz przeprowadzania testów warunków skrajnych w zakresie płynności.

Pierwsza z ww. zmian Procedury, prócz korekt wyłącznie formalnych miała na celu zaktualizowanie załączników do Procedury, obejmujących:

- 1) tabelę nr 1 z określeniem poziomu *liquidity w dniach* dla siedmiu rodzajów instrumentów dłużnych w postaci obligacji, instrumentów udziałowych, funduszy inwestycyjnych i instrumentów pochodnych OTC;
- 2) tabelę nr 2 z określeniem wartości procentowych dla dyskonta w warunkach normalnej płynności i nadzwyczajnej płynności instrumentów pochodnych notowanych na rynkach regulowanych;
- 3) tabelę nr 3 z określeniem parametru alfa dla warunków normalnej płynności i nadzwyczajnej płynności dla WIG20, MWIG40, SWIG80, WIG, BRAK i ZAGR.

Druga z ww. zmian Procedury miała ma celu regulacyjne dostosowanie Towarzystwa do zarządzania Baltic SFIO w związku z uzyskaniem w 2020 r. zezwolenia na zarządzanie

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

Funduszem. W ramach dokonanych zmian m.in. dostosowano definicje, zmieniono wzór na pomiar płynności dla pozycji w instrumentach udziałowych, dodając przy tym, że będzie miał on również zastosowanie do instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym, dodano dodatkowe zapisy w części dotyczącej testów warunków skrajnych płynności związane z uwzględnieniem nietypowych wniosków o umorzenie w scenariuszu zlecenia odkupienia certyfikatów inwestycyjnych lub jednostek uczestnictwa przez uczestnika posiadającego największą liczbę certyfikatów inwestycyjnych lub jednostek uczestnictwa Funduszu, określono sposób obliczania wartości dyskonta z tytułu odkupienia w normalnych oraz skrajnych warunkach w zakresie płynności jednostek uczestnictwa będących przedmiotem lokat zarządzanych funduszy oraz dokonano pomniejszych zmian.

Trzecia z ww. zmian Procedury miała na celu zaktualizowanie załącznika do Procedury w Tabeli nr 1 poprzez umieszczenie w instrumentach dłużnych listów zastawnych z kategorią inwestycyjną oraz nie-inwestycyjną, jak również zdefiniowanie ww. instrumentów finansowych.

3. Informacje o systemach zarządzania ryzykiem stosowanych przez Baltic Capital TFI S.A. w procesie zarządzania Baltic SFIO (art. 222b ust. 1 lit. c)

Towarzystwo zarządza ryzykiem Funduszy uwzględniając ich specyfikę, wynikającą w szczególności, z rodzaju Funduszy, rodzaju i płynności lokat, częstotliwości wyceny oraz rodzaju uczestników, dla których Fundusz jest przeznaczony. Departament Zarządzania Ryzykiem w Towarzystwie bierze udział w organizacji i nadzorze procesu zarządzania ryzykiem. Klasyfikacja ryzyk na które narażone są zarządzane Fundusze oraz Towarzystwo obejmuje:

- ryzyko rynkowe
- ryzyko utraty płynności
- ryzyko kontrahenta
- ryzyko operacyjne
- ryzyko kredytowe
- ryzyko inwestycyjne
- inne rodzaje ryzyka, na które Fundusz lub Towarzystwo są lub mogą być narażone

W Towarzystwie funkcjonuje system wewnętrznych limitów na ryzyka, wdrożony adekwatnie do określonej polityki inwestycyjnej danego Funduszu lub Subfunduszu, który obejmuje środki stosowane w zarządzaniu oraz kontroli poszczególnych rodzajów ryzyka. Wyniki dziennej kontroli limitów wewnętrznych raportowane są przez Departament Zarządzania Ryzykiem do Zarządu oraz Zarządzających Funduszami. W procesie zarządzania ryzykiem, Towarzystwo odrębnie dla każdego Funduszu lub Subfunduszu przeprowadza analizę wpływu niekorzystnych warunków na wynik na pozycjach wchodzących w skład aktywów Funduszu lub Subfunduszu, w szczególności uwzględniając skrajne zakłócenia poziomu płynności rynków.

W okresie od 27 lipca 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. miały miejsce przekroczenia limitów inwestycyjnych, które były rezultatem dostosowywania struktury portfeli subfunduszy Baltic SFIO do wymagań określonych w ustawie oraz statucie funduszu (art. 106 ust. 3 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi).

4. Informacje o aktualnym profilu ryzyka Baltic SFIO

Subfundusz Konserwatywny

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

Subfundusz narażony jest na ryzyko rynkowe wiążące się ze zmianami czynników rynkowych, w tym w szczególności koniunktury na rynku papierów wartościowych oraz zmiany stóp procentowych. Na dzień sprawozdawczy, profil ryzyka do zysku (SRRRI) Subfunduszu wynosił 2, a duracja portfela Subfunduszu spełniała założone kryterium ryzyka stopy procentowej, mierzonego wskaźnikiem duracji, który może znajdować się w przedziale od 0 do 3. Portfel Subfunduszu spełniał również kryterium maksymalnej ekspozycji z tytułu otwartych pozycji na wystandaryzowanych instrumentach pochodnych w wartości nie większej niż 75% Wartości Aktywów Netto.

Subfundusz narażony jest na ryzyko kontrahenta, rozumianego jako ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań wobec Funduszu przez kontrahentów transakcji. Kryteria maksymalnej wartości zabezpieczenia jaką Subfundusz może przekazać kontrahentom na dzień sprawozdawczy pozostają spełnione. Kryterium oceny ryzyka kredytowego kontrahenta, do którego Subfundusz przekazuje zabezpieczenie (zdefiniowane poziomem oceny inwestycyjnej, określonej przez wskazaną agencję rating'ową lub poziomem wskaźnika Bloomberg DRSK nie niższego niż IG9) na dzień sprawozdawczy pozostaje spełnione.

Subfundusz narażony jest na ryzyko kredytowe które wiąże się z możliwością niewywiązania się ze zobowiązań wobec Funduszu przez emitentów instrumentów finansowych posiadanych przez Fundusz, kontrahentów Funduszu i inne podmioty posiadające zobowiązania wobec Funduszu. Polityka inwestycyjna Subfunduszu dopuszcza zaangażowanie Aktywów Subfunduszu w Dłużne Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, co może generować powstanie większego ryzyka inwestycyjnego niż w przypadku zaangażowania w instrumenty skarbowe. Kryteria oceny ryzyka kredytowego dla obligacji skarbowych (minimalny rating na poziomie BBB- lub Baa3) oraz korporacyjnych (minimalna ocena Bloomberg DRSK na poziomie IG10 lub rating jednej agencji ratingowej co najmniej na poziomie inwestycyjnym) na dzień sprawozdawczy pozostają spełnione. Kryterium zaangażowania w dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa w wysokości nie większej niż 30% Wartości Aktywów Netto, na dzień sprawozdawczy zostało przekroczone o 0.9%.

Subfundusz narażony jest na ryzyko płynności które polega na braku możliwości sprzedaży, zakupu, likwidacji lub zamknięcia pozycji w aktywach Subfunduszu, przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, na skutek czego zagrożona może być zdolność Subfunduszu do zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną lub percepcję ryzyka w stosunku do danego emitenta lub otoczenia, w jakim działa. Na dzień sprawozdawczy, kryteria odsetka zawartości portfela, który można upłynnić w ciągu odpowiedniego przedziału czasowego, zabezpieczające fundusz przed nadmiernym ryzykiem płynności, pozostają spełnione. Subfundusz spełniał również założone kryterium minimalnego udziału aktywów płynnych, definiowanych jako aktywa możliwe do upłynnienia w ciągu 7 dni (zgodnie z metodologią określoną przez regulacje wewnętrzne) na poziomie minimum 50% Wartości Aktywów Netto.

Subfundusz narażony jest na ryzyko związane z ekspozycją. Transakcje zawierane na rachunek Subfunduszu mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka, co w szczególności dotyczy umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, nabywanych w ramach sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu (ryzyko wynikające z kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek

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

papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki na warunkach oczekiwanych przez zarządzającego). Stosowanie dźwigni finansowej może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do inwestycji, które nie korzystają z tego mechanizmu. Fundusz dokonuje pomiaru dźwigni finansowej wyrażonej jako stosunek między ekspozycją AFI (obliczoną metodą brutto oraz metodą zaangażowania) a wartością jego aktywów netto. Na dzień sprawozdawczy, kryteria dot. wartości pożyczek oraz możliwego stopnia wykorzystania dźwigni finansowej pozostają spełnione. Wartość dźwigni finansowej liczona metodą zaangażowania oraz metodą brutto wynosi odpowiednio 82% oraz 81%. W raportowanym okresie nie wystąpiły zmiany limitu dźwigni finansowej.

Subfundusz Makro Alokacji

Subfundusz narażony jest na ryzyko rynkowe wiążące się ze zmianami czynników rynkowych, w tym w szczególności koniunktury na rynku papierów wartościowych oraz zmiany stóp procentowych. Na dzień sprawozdawczy, profil ryzyka do zysku (SRRI) Subfunduszu wynosił 4, a duracja portfela Subfunduszu spełniała założone kryterium ryzyka stopy procentowej mierzonego wskaźnikiem duracji, który może znajdować się w przedziale od 0 do 7. Portfel Subfunduszu spełniał również kryterium maksymalnej ekspozycji z tytułu otwartych pozycji na wystandaryzowanych instrumentach pochodnych w wartości nie większej niż 90% Wartości Aktywów Netto.

Subfundusz narażony jest na ryzyko kontrahenta, rozumianego jako ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań wobec Funduszu przez kontrahentów transakcji. Kryteria maksymalnej wartości zabezpieczenia jaką Subfundusz może przekazać kontrahentom na dzień sprawozdawczy pozostają spełnione. Kryterium oceny ryzyka kredytowego kontrahenta do którego Subfundusz przekazuje zabezpieczenie (zdefiniowane poziomem oceny inwestycyjnej, określonej przez wskazaną agencję rating'ową lub poziomem wskaźnika Bloomberg DRSK nie niższego niż IG9) na dzień sprawozdawczy pozostaje spełnione.

Subfundusz narażony jest na ryzyko kredytowe które wiąże się z możliwością niewywiązania się ze zobowiązań wobec Funduszu przez emitentów instrumentów finansowych posiadanych przez Fundusz, kontrahentów Funduszu i inne podmioty posiadające zobowiązania wobec Funduszu. Polityka inwestycyjna Subfunduszu dopuszcza zaangażowanie Aktywów Subfunduszu w Dłużne Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, co może generować powstanie większego ryzyka inwestycyjnego niż w przypadku zaangażowania w instrumenty skarbowe. Kryteria oceny ryzyka kredytowego dla obligacji skarbowych (minimalny rating na poziomie BB+ lub Ba1) oraz korporacyjnych (minimalna ocena Bloomberg DRSK na poziomie HY1 lub rating jednej agencji ratingowej co najmniej na poziomie BB+ lub Ba1) na dzień sprawozdawczy pozostają spełnione. Na dzień sprawozdawczy, przekroczone było kryterium maksymalnej wartości lokat w depozyty bankowe w wyniku istotnych napływów środków pieniężnych do Subfunduszu.

Subfundusz narażony jest na ryzyko płynności które polega na braku możliwości sprzedaży, zakupu, likwidacji lub zamknięcia pozycji w aktywach Subfunduszu, przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, na skutek czego zagrożona może być zdolność Subfunduszu do zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną lub percepcję ryzyka w stosunku do danego emitenta lub otoczenia, w jakim działa. Na dzień sprawozdawczy, kryteria odsetka zawartości portfela który można upłynnić w ciągu odpowiedniego przedziału czasowego zabezpieczające fundusz przed

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

nadmiernym ryzykiem płynności, pozostają spełnione. Subfundusz spełniał również założone kryterium minimalnego udziału aktywów płynnych, definiowanych jako aktywa możliwe do upłynnienia w ciągu 7 dni (zgodnie z metodologią określoną przez regulacje wewnętrzne) na poziomie minimum 40% Wartości Aktywów Netto.

Subfundusz narażony jest na ryzyko związane z ekspozycją. Transakcje zawierane na rachunek Subfunduszu mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka, co w szczególności dotyczy umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, nabywanych w ramach sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu (ryzyko wynikające z kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki na warunkach oczekiwanych przez zarządzającego). Stosowanie dźwigni finansowej może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do inwestycji, które nie korzystają z tego mechanizmu. Fundusz dokonuje pomiaru dźwigni finansowej wyrażonej jako stosunek między ekspozycją AFI (obliczoną metodą brutto oraz metodą zaangażowania) a wartością jego aktywów netto. Na dzień sprawozdawczy, kryteria dot. wartości pożyczek oraz możliwego stopnia wykorzystania dźwigni finansowej pozostają spełnione. Wartość dźwigni finansowej liczona metodą zaangażowania oraz metodą brutto wynosi odpowiednio 104% oraz 65%. W raportowanym okresie nie wystąpiły zmiany limitu dźwigni finansowej.

Subfundusz Stabilnego Dochodu

Subfundusz narażony jest na ryzyko rynkowe wiążące się ze zmianami czynników rynkowych, w tym w szczególności koniunktury na rynku papierów wartościowych oraz zmiany stóp procentowych. Na dzień sprawozdawczy, profil ryzyka do zysku (SRRI) Subfunduszu wynosił 3, a duracja portfela Subfunduszu spełniała założone kryterium ryzyka stopy procentowej mierzonego wskaźnikiem duracji, który może znajdować się w przedziale od 0 do 7. Portfel Subfunduszu spełniał również kryterium maksymalnej ekspozycji z tytułu otwartych pozycji na wystandaryzowanych instrumentach pochodnych w wartości nie większej niż 80% Wartości Aktywów Netto.

Subfundusz narażony jest na ryzyko kontrahenta, rozumianego jako ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań wobec Funduszu przez kontrahentów transakcji. Kryteria maksymalnej wartości zabezpieczenia jaką Subfundusz może przekazać kontrahentom na dzień sprawozdawczy pozostają spełnione. Kryterium oceny ryzyka kredytowego kontrahenta do którego Subfundusz przekazuje zabezpieczenie (zdefiniowane poziomem oceny inwestycyjnej, określonej przez wskazaną agencję rating'ową lub poziomem wskaźnika Bloomberg DRISK nie niższego niż IG9) na dzień sprawozdawczy pozostaje spełnione.

Subfundusz narażony jest na ryzyko kredytowe które wiąże się z możliwością niewywiązania się ze zobowiązań wobec Funduszu przez emitentów instrumentów finansowych posiadanych przez Fundusz, kontrahentów Funduszu i inne podmioty posiadające zobowiązania wobec Funduszu. Polityka inwestycyjna Subfunduszu dopuszcza zaangażowanie Aktywów Subfunduszu w Dłużne Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, co może generować powstanie większego ryzyka inwestycyjnego niż w przypadku zaangażowania w instrumenty skarbowe. Kryteria oceny ryzyka kredytowego dla obligacji skarbowych (minimalny rating na poziomie BB+ lub Ba1) oraz korporacyjnych (minimalna ocena Bloomberg DRISK na poziomie HY1 lub rating jednej agencji ratingowej co najmniej na poziomie BB+ lub Ba1) na dzień sprawozdawczy pozostają spełnione. Na dzień sprawozdawczy, przekroczone było kryterium maksymalnej wartości lokat w depozyty bankowe.

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

Subfundusz narażony jest na ryzyko płynności które polega na braku możliwości sprzedaży, zakupu, likwidacji lub zamknięcia pozycji w aktywach Subfunduszu, przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, na skutek czego zagrożona może być zdolność Subfunduszu do zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną lub percepcję ryzyka w stosunku do danego emitenta lub otoczenia, w jakim działa. Na dzień sprawozdawczy, kryteria odsetka zawartości portfela który można upłynnić w ciągu odpowiedniego przedziału czasowego zabezpieczające fundusz przed nadmiernym ryzykiem płynności, pozostają spełnione. Subfundusz spełniał również założone kryterium minimalnego udziału aktywów płynnych, definiowanych jako aktywa możliwe do upłynnienia w ciągu 7 dni (zgodnie z metodologią określoną przez regulacje wewnętrzne) na poziomie minimum 40% Wartości Aktywów Netto.

Subfundusz narażony jest na ryzyko związane z ekspozycją. Transakcje zawierane na rachunek Subfunduszu mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka, co w szczególności dotyczy umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, nabywanych w ramach sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu (ryzyko wynikające z kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki na warunkach oczekiwanych przez zarządzającego). Stosowanie dźwigni finansowej może prowadzić do zwielokrotnienia strat w porównaniu do inwestycji, które nie korzystają z tego mechanizmu. Fundusz dokonuje pomiaru dźwigni finansowej wyrażonej jako stosunek między ekspozycją AFI (obliczoną metodą brutto oraz metodą zaangażowania) a wartością jego aktywów netto. Na dzień sprawozdawczy, kryteria dot. wartości pożyczek oraz możliwego stopnia wykorzystania dźwigni finansowej pozostają spełnione. Wartość dźwigni finansowej liczona metodą zaangażowania oraz metodą brutto wynosi odpowiednio 96% oraz 103%. W raportowanym okresie nie wystąpiły zmiany limitu dźwigni finansowej.

Subfundusz Zrównoważony

Subfundusz narażony jest na ryzyko rynkowe wiążące się ze zmianami czynników rynkowych, w tym w szczególności koniunktury na rynku papierów wartościowych oraz zmiany stóp procentowych. Na dzień sprawozdawczy, profil ryzyka do zysku (SRRI) Subfunduszu wynosił 4, a duracja portfela Subfunduszu spełniała założone kryterium ryzyka stopy procentowej mierzonego wskaźnikiem duracji, który może znajdować się w przedziale od 0 do 7. Portfel Subfunduszu spełniał również kryterium maksymalnej ekspozycji z tytułu otwartych pozycji na wystandaryzowanych instrumentach pochodnych w wartości nie większej niż 80% Wartości Aktywów Netto.

Subfundusz narażony jest na ryzyko kontrahenta, rozumianego jako ryzyko niewywiązania się ze zobowiązań wobec Funduszu przez kontrahentów transakcji. Kryteria maksymalnej wartości zabezpieczenia jaką Subfundusz może przekazać kontrahentom na dzień sprawozdawczy pozostają spełnione. Kryterium oceny ryzyka kredytowego kontrahenta do którego Subfundusz przekazuje zabezpieczenie (zdefiniowane poziomem oceny inwestycyjnej, określonej przez wskazaną agencję rating'ową lub poziomem wskaźnika Bloomberg DRSK nie niższego niż IG9) na dzień sprawozdawczy pozostaje spełnione.

Subfundusz narażony jest na ryzyko kredytowe które wiąże się z możliwością niewywiązania się ze zobowiązań wobec Funduszu przez emitentów instrumentów finansowych posiadanych przez Fundusz, kontrahentów Funduszu i inne podmioty posiadające zobowiązania wobec Funduszu.

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

Polityka inwestycyjna Subfunduszu dopuszcza zaangażowanie Aktywów Subfunduszu w Dłużne Papiery Wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez przedsiębiorstwa, co może generować powstanie większego ryzyka inwestycyjnego niż w przypadku zaangażowania w instrumenty skarbowe. Kryteria oceny ryzyka kredytowego dla obligacji skarbowych (minimalny rating na poziomie BB+ lub Ba1) oraz korporacyjnych (minimalna ocena Bloomberg DRSK na poziomie HY1 lub rating jednej agencji ratingowej co najmniej na poziomie BB+ lub Ba1) na dzień sprawozdawczy pozostają spełnione.

Subfundusz narażony jest na ryzyko płynności które polega na braku możliwości sprzedaży, zakupu, likwidacji lub zamknięcia pozycji w aktywach Subfunduszu, przy ograniczonych kosztach i w odpowiednio krótkim czasie, na skutek czego zagrożona może być zdolność Subfunduszu do zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa. Ma to szczególnie istotne znaczenie w przypadku zaistnienia niekorzystnych zjawisk makroekonomicznych lub dotyczących czynników określających atrakcyjność inwestycyjną lub percepcję ryzyka w stosunku do danego emitenta lub otoczenia, w jakim działa. Na dzień sprawozdawczy, kryteria odsetka zawartości portfela który można upłynnić w ciągu odpowiedniego przedziału czasowego zabezpieczające fundusz przed nadmiernym ryzykiem płynności, pozostają spełnione. Subfundusz spełniał również założone kryterium minimalnego udziału aktywów płynnych, definiowanych jako aktywa możliwe do upłynnienia w ciągu 7 dni (zgodnie z metodologią określoną przez regulacje wewnętrzne) na poziomie minimum 40% Wartości Aktywów Netto.

Subfundusz narażony jest na ryzyko związane z ekspozycją. Transakcje zawierane na rachunek Subfunduszu mogą powodować dodatkowy wzrost ryzyka, co w szczególności dotyczy umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, nabywanych w ramach sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu (ryzyko wynikające z kształtowania się wartości instrumentu bazowego w sposób odmienny od oczekiwań zarządzającego) oraz umów pożyczek papierów wartościowych (ryzyko braku możliwości wywiązania się z umowy pożyczki na warunkach oczekiwanych przez zarządzającego). Stosowanie dźwigni finansowej może prowadzić do wielokrotnienia strat w porównaniu do inwestycji, które nie korzystają z tego mechanizmu. Fundusz dokonuje pomiaru dźwigni finansowej wyrażonej jako stosunek między ekspozycją AFI (obliczoną metodą brutto oraz metodą zaangażowania) a wartością jego aktywów netto. Na dzień sprawozdawczy, kryteria dot. wartości pożyczek oraz możliwego stopnia wykorzystania dźwigni finansowej pozostają spełnione. Wartość dźwigni finansowej liczona metodą zaangażowania oraz metodą brutto wynosi odpowiednio 106% oraz 138%. W raportowanym okresie nie wystąpiły zmiany limitu dźwigni finansowej.

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