

PÓŁROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Credit Agricole
Fundusz Inwestycyjny Otwarty

za okres

od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku

Załącznikami do niniejszego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu Credit Agricole Funduszu Inwestycyjnego Otwartego są sprawozdania jednostkowe subfunduszy:

- **Credit Agricole Stabilnego Wzrostu,**
- **Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy,**
- **Credit Agricole Dynamiczny Polski,**
- **Credit Agricole Akcyjny.**

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (dalej: „Ustawa o Rachunkowości”) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (dalej: „Rozporządzenie”), Zarząd Santander Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia półroczne połączone sprawozdanie finansowe **Credit Agricole Funduszu Inwestycyjnego Otwartego** za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku, które obejmuje:

1. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2024 roku wykazujące składniki lokat Funduszu w wysokości **595 243 tys. zł.**
3. Bilans Funduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2024 roku wykazujący aktywa netto w wysokości **568 464 tys. zł.**
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie **27 177 tys. zł.**
5. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku wykazujące zwiększenie wartości aktywów netto Funduszu w wysokości **41 487 tys. zł.**

W imieniu Santander Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Marcin Groniewski

Janusz Korpa

Szymon Borawski - Reks

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Grzegorz Borowski

Marlena Janota

Członek Zarządu

Członek Zarządu

.....
Izabela Kalinowska

Dyrektor Departamentu
Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej
ProService Finteco Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

.....
Aneta Skrodzka-Książek

Dyrektor Zarządzający
Departament Księgowości i Wyceny Funduszy
ProService Finteco Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Data: 28 sierpnia 2024 roku

1. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego

I. Informacje o Funduszu

Nazwa Funduszu

Credit Agricole Fundusz Inwestycyjny Otwarty (Credit Agricole FIO).

Typ i konstrukcja Funduszu

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:

- 1) Credit Agricole Stabilnego Wzrostu,
- 2) Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy (poprzednio: Credit Agricole Lokacyjny)
- 3) Credit Agricole Bezpieczny,
- 4) Credit Agricole Dynamiczny Polski,
- 5) Credit Agricole Dynamiczny Europejski,
- 6) Credit Agricole Dynamiczny Globalny,
- 7) Credit Agricole Akcyjny,

przy czym subfundusze wskazane w punktach: 3), 5) i 6) na dzień podpisania sprawozdania finansowego nie zostały utworzone.

Fundusz działa na podstawie przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, zwanej dalej „Ustawą”.

Rejestracja Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych

Siedziba sądu: Sąd Okręgowy w Warszawie

VII Wydział Cywilny i Rejestrowy

Rejestr Funduszy Inwestycyjnych

Data: 28 kwietnia 2003 r.

Numer rejestru: RFI 136

Data utworzenia Funduszu oraz okres, na jaki został utworzony

Fundusz (do dnia 22.09.2011 r. LUKAS Fundusz Inwestycyjny Otwarty) rozpoczął działalność w dniu 28 kwietnia 2003 roku. Fundusz do dnia 30 czerwca 2005 roku działał pod nazwą LUKAS Fundusz Stabilnego Wzrostu Fundusz Inwestycyjny Otwarty (LUKAS Fundusz Stabilnego Wzrostu FIO). Zgodnie z decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd S.A. z dnia 28 czerwca 2005 roku o numerze DF1/W/4032-8/5-2-3080/05 1 lipca 2005 roku nastąpiło przekształcenie w drodze zmiany statutu funduszu LUKAS Fundusz Stabilnego Wzrostu FIO w fundusz parasolowy LUKAS Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Wejście w życie zmian Statutu funduszu LUKAS Fundusz Stabilnego Wzrostu FIO spowodowało wyodrębnienie się Subfunduszu LUKAS Stabilnego Wzrostu (obecnie Credit Agricole Stabilnego Wzrostu). Ponadto:

- 1) aktywa i zobowiązania funduszu LUKAS Fundusz Stabilnego Wzrostu FIO stały się aktywami i zobowiązaniami Subfunduszu LUKAS Stabilnego Wzrostu,
- 2) jednostki uczestnictwa funduszu LUKAS Fundusz Stabilnego Wzrostu FIO stały się jednostkami uczestnictwa w Subfunduszu LUKAS Stabilnego Wzrostu,
- 3) rejestry Uczestników funduszu LUKAS Fundusz Stabilnego Wzrostu FIO stały się subrejestrami Uczestników Subfunduszu LUKAS Stabilnego Wzrostu,
- 4) rejestr aktywów funduszu LUKAS Fundusz Stabilnego Wzrostu FIO stał się subrejestrem aktywów Subfunduszu LUKAS Stabilnego Wzrostu.

W dniu 20 października 2011 roku Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy dokonał wpisu zmiany nazwy funduszu LUKAS Fundusz Inwestycyjny Otwarty do rejestru funduszy inwestycyjnych. Fundusz przyjął nazwę Credit Agricole Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Fundusz posiada osobowość prawną i został utworzony na czas nieokreślony.

Na dzień 30 czerwca 2024 roku w skład Funduszu wchodziły cztery subfundusze:

1. Credit Agricole Stabilnego Wzrostu,
 2. Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy,
 3. Credit Agricole Dynamiczny Polski,
 4. Credit Agricole Akcyjny.
- (dalej: „Subfundusze”, lub każdy z osobna „Subfundusz”)

Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej i zostały utworzone na czas nieokreślony.

Data utworzenia Subfunduszy wyodrębnionych w ramach Funduszu na dzień 30 czerwca 2024 roku:

Credit Agricole Stabilnego Wzrostu	01 lipca 2005 roku
Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy	3 listopada 2006 roku
Credit Agricole Dynamiczny Polski	26 września 2005 roku
Credit Agricole Akcyjny	3 listopada 2006 roku

9 maja 2008 roku został utworzony piąty z Subfunduszy Funduszu, a mianowicie Credit Agricole Akcji Nowej Europy.

W dniu 8 października 2021 roku nastąpiło połączenie subfunduszu Credit Agricole Akcji Nowej Europy (Subfundusz przejmowany) z Credit Agricole Akcyjny (Subfundusz przejmujący). Połączenie subfunduszy zostało wykonane na podstawie przepisów Ustawy oraz za zgodą Komisji Nadzoru Finansowego, udzieloną Towarzystwu decyzją z dnia 30 lipca 2021 roku (sygn. decyzji DFF.4022.1.165.2020.JG).

II. Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Subfunduszy

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji Credit Agricole Stabilnego Wzrostu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
2. Dochód osiągnięty ze składników aktywów Subfunduszu powiększa wartość jego aktywów i, odpowiednio, wartość jednostki uczestnictwa Subfunduszu, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu.
3. Subfundusz jest subfunduszem rynku krajowego i lokuje co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) swoich aktywów w aktywa krajowe, przy czym za aktywa krajowe uznaje się:
 - a) instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - b) należności wyrażone w walucie polskiej,
 - c) środki pieniężne na rachunkach prowadzonych w walucie polskiej.
4. Przy ustalaniu udziałów akcji, dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego w aktywach subfunduszu brane są pod uwagę w szczególności czynniki warunkujące sytuację na rynkach akcji, poziom rentowności i ryzyka kredytowego dostępnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, perspektywy zmian rynkowych stóp procentowych oraz rentowności dłużnych papierów wartościowych. Wybór akcji do portfela subfunduszu następuje głównie w oparciu o analizę fundamentalną.
5. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym niż Fundusz funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
2. Dochód osiągnięty ze składników aktywów Subfunduszu powiększa wartość aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość jednostki uczestnictwa Subfunduszu, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu.
3. Subfundusz jest subfunduszem rynku krajowego i lokuje co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) swoich aktywów w aktywa krajowe, przy czym za aktywa krajowe uznaje się:
 - a) instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - b) należności wyrażone w walucie polskiej,
 - c) środki pieniężne na rachunkach prowadzonych w walucie polskiej.

4. Przy ustalaniu udziałów poszczególnych kategorii dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego w aktywach Subfunduszu brane są pod uwagę w szczególności poziom rentowności i ryzyka kredytowego dostępnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego oraz perspektywy zmian rynkowych stóp procentowych. Dobór lokat ma na celu osiągnięcie możliwie wysokiej stopy zwrotu w krótkim i średnim horyzoncie czasowym, przy umiarkowanej akceptacji ryzyka niewypłacalności emitenta.

5. Subfundusz nie może dokonywać lokat w instrumenty udziałowe (w szczególności w akcje, prawa do akcji, prawa poboru akcji), z wyjątkiem sytuacji, gdy takie nabycie jest wynikiem konwersji długu.

6. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym niż Fundusz funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji Credit Agricole Dynamiczny Polski

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

2. Dochód osiągnięty ze składników aktywów Subfunduszu powiększa wartość aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość jednostki uczestnictwa Subfunduszu, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

3. Subfundusz jest subfunduszem rynku krajowego i lokuje co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) swoich aktywów w aktywa krajowe, przy czym za aktywa krajowe uznaje się:

- a) instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- b) należności wyrażone w walucie polskiej,
- c) środki pieniężne na rachunkach prowadzonych w walucie polskiej.

4. Przy ustalaniu udziałów akcji, dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego w aktywach Subfunduszu brane są pod uwagę w szczególności czynniki warunkujące sytuację na rynkach akcji oraz kształtowanie się i perspektywy zmian rentowności dłużnych papierów wartościowych. Wybór akcji do portfela Subfunduszu następuje głównie w oparciu o analizę fundamentalną.

5. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym niż Fundusz funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji Credit Agricole Akcyjny

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości dokonywanych lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

2. Dochód osiągnięty ze składników aktywów Subfunduszu powiększa wartość aktywów Subfunduszu i, odpowiednio, wartość jednostki uczestnictwa Subfunduszu, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia jednostek uczestnictwa Subfunduszu.

3. Subfundusz jest subfunduszem rynku krajowego i lokuje co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) swoich aktywów w aktywa krajowe, przy czym za aktywa krajowe uznaje się:

- a) instrumenty finansowe wyemitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- b) należności wyrażone w walucie polskiej,
- c) środki pieniężne na rachunkach prowadzonych w walucie polskiej.

4. Subfundusz jest subfunduszem akcji i co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) wartości aktywów Subfunduszu jest lokowane w akcje oraz instrumenty o podobnym charakterze (prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego). Wybór akcji do portfela Subfunduszu następuje w oparciu o analizę fundamentalną.

5. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym niż Fundusz funduszem inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo.

Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Credit Agricole Stabilnego Wzrostu

1. Nie mniej niż 60% (sześćdziesiąt procent) wartości aktywów Subfunduszu inwestowane jest w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego. Dobór lokat dla tej części aktywów ma na celu osiągnięcie możliwie wysokiej stopy zwrotu w średnim i długim horyzoncie czasowym, przy minimalizacji ryzyka niewypłacalności emitenta.

2. Nie więcej niż 30% (trzydzieści procent) wartości aktywów Subfunduszu jest lokowane w akcje i instrumenty o podobnym charakterze (prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego).

3. Subfundusz może nabywać jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - w rozumieniu Ustawy o rachunkowości oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,

b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,

c) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określona w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,

d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,

pod warunkiem, że nie więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

4. Łączna wartość lokat w instrumenty, o których mowa w ust. 3, nie może przekraczać 5% (pięciu procent) wartości aktywów Subfunduszu.

5. Do 20% (dwudziestu procent) wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej – w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% (dziesięciu procent) wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.

6. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowano ponad 5% (pięć procent) wartości aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 5, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu procent) wartości aktywów Subfunduszu.

7. Ponad 35% (trzydzieści pięć procent) wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. W takim wypadku Subfundusz jest zobowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydziestu procent) wartości aktywów Subfunduszu.

8. Subfundusz może zawierać:

(1) terminowe transakcje zakupu lub sprzedaży walut,

(2) kontrakty terminowe na indeks WIG20;

(3) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, stopy procentowe,

(4) transakcje swap na stopę procentową,

(5) transakcje swap walutowy.

9. Część aktywów Subfunduszu, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, może być utrzymywana na rachunkach bankowych.

Pełne i szczegółowe informacje o ograniczeniach inwestycyjnych, którym podlegają lokaty Funduszu, oraz zasady polityki inwestycyjnej i zasady lokowania dla Subfunduszu zawarte zostały w rozdziale 14 statutu Funduszu. Ponadto Fundusz stosuje ograniczenia inwestycyjne zgodnie z Ustawą.

Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy

1. Subfundusz nie może dokonywać lokat w instrumenty udziałowe (w szczególności w akcje, prawa do akcji, prawa poboru akcji), z wyjątkiem sytuacji, gdy takie nabycie jest wynikiem konwersji długu.
2. Nie więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe denominowane w jednej walucie obcej.
3. Do 20% (dwadziestu procent) wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej – w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% (dziesięć procent) wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.
4. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowano ponad 5% (pięć procent) wartości aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu procent) wartości aktywów Subfunduszu.
5. Ponad 35% (trzydzieści pięć procent) wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. W takim wypadku Subfundusz jest zobowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydziestu procent) wartości aktywów Subfunduszu.
6. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
7. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot terminowe transakcje zakupu lub sprzedaży walut.
8. Część aktywów Subfunduszu, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, może być utrzymywana na rachunkach bankowych.

Pełne i szczegółowe informacje o ograniczeniach inwestycyjnych, którym podlegają lokaty Funduszu, oraz zasady polityki inwestycyjnej i zasady lokowania dla Subfunduszu zawarte zostały w rozdziale 15 statutu Funduszu. Ponadto Fundusz stosuje ograniczenia inwestycyjne zgodnie z Ustawą.

Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Credit Agricole Dynamiczny Polski

1. Nie mniej niż 20% (dwadzieścia procent) wartości aktywów Subfunduszu inwestowana jest w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego. Dobór lokat dla tej części aktywów ma na celu osiągnięcie możliwie wysokiej stopy zwrotu w średnim i długim horyzoncie czasowym przy minimalizacji ryzyka niewypłacalności emitenta.
2. Od 40% (czterdziestu procent) do 70% (siedemdziesięciu procent) wartości aktywów Subfunduszu jest lokowane w akcje, instrumenty o podobnym charakterze (prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego) i kontrakty terminowe na indeks WIG20.
3. Subfundusz nie może nabywać jednostek uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne - w rozumieniu Ustawy o rachunkowości oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
4. Do 20% (dwadziestu procent) wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej – w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% (dziesięć procent) wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.
5. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowano ponad 5% (pięć procent) wartości aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent), wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 4, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu procent) wartości aktywów Subfunduszu.

6. Ponad 35% (trzydzieści pięć procent) wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. W takim wypadku Subfundusz jest zobowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydziestu procent) wartości aktywów Subfunduszu.

7. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

8. Subfundusz może zawierać:

(1) terminowe transakcje zakupu lub sprzedaży walut,

(2) kontrakty terminowe na indeks WIG20;

(3) kontrakty terminowe, dla których bazę stanowią dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, stopy procentowe,

(4) transakcje swap na stopę procentową,

(5) transakcje swap walutowy.

9. Część aktywów Subfunduszu, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, może być utrzymywana na rachunkach bankowych.

Pełne i szczegółowe informacje o ograniczeniach inwestycyjnych, którym podlegają lokaty Funduszu, oraz zasady polityki inwestycyjnej i zasady lokowania dla Subfunduszu zawarte zostały w rozdziale 17 statutu Funduszu. Ponadto Fundusz stosuje ograniczenia inwestycyjne zgodnie z Ustawą.

Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Credit Agricole Akcyjny

1. Subfundusz jest subfunduszem akcji i co najmniej 66% (sześćdziesiąt sześć procent) wartości Aktywów Subfunduszu jest lokowane w akcje oraz instrumenty o podobnym charakterze (prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i inne zbywalne papiery wartościowe, w tym inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji, wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego).

2. Subfundusz może nabywać jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - w rozumieniu Ustawy o rachunkowości oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,

b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,

c) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określona w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,

d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych

pod warunkiem, że nie więcej niż 10% (dziesięć procent) wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

3. Do 20% (dwadzieścia procent) wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane łącznie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej – w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do 10% (dziesięć procent) wartości aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w zdaniu poprzednim.

4. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których ulokowano ponad 5% (pięć procent) wartości aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10% (dziesięć procent),

wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 3, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu procent) wartości aktywów Subfunduszu.

5. Ponad 35% (trzydzieści pięć procent) wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. W takim wypadku Subfundusz jest zobowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% (trzydziestu procent) wartości Aktywów Subfunduszu.

6. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, oraz umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

7. Subfundusz może zawierać:

(1) terminowe transakcje zakupu lub sprzedaży walut,

(2) kontrakty terminowe na indeks WIG20.

8. Część aktywów Subfunduszu, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, może być utrzymywana na rachunkach bankowych.

Pełne i szczegółowe informacje o ograniczeniach inwestycyjnych, którym podlegają lokaty Funduszu, oraz zasady polityki inwestycyjnej i zasady lokowania dla Subfunduszu zawarte zostały w rozdziale 20 statutu Funduszu. Ponadto Fundusz stosuje ograniczenia inwestycyjne zgodnie z Ustawą.

III. Dane Towarzystwa będącego organem Funduszu

Nazwa Towarzystwa

Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba i adres Towarzystwa

61-569 Poznań, ul. Wierzbicice 1a

Dane rejestrowe Towarzystwa

Spółka wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000001132.

IV. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Prezentowane śródroczne połączone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku. Śródroczne połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2024 roku. Dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku oraz od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku.

Począwszy od sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2023 roku, Zarząd Towarzystwa dokonał zmiany prezentacji przychodów odsetkowych od obligacji skarbowej IZ0823 (PL0000105359) polegającej na przeniesieniu wpływu regularnej indeksacji nominału z pozycji „Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat” do pozycji "Przychody odsetkowe". Konsekwentnie taką samą zmianę prezentacji dokonano w odniesieniu do obligacji zbytych w okresie, w przypadku których przeniesiono wpływ regularnej indeksacji nominału z pozycji „Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat” do pozycji "Przychody odsetkowe". Dane porównawcze zostały przekształcone, a wpływ tej zmiany przedstawiono w poniższej tabeli. Wskazana wyżej zmiana nie miała wpływu na wartość aktywów netto, wynik z operacji oraz sumę bilansową, przez co nie wpływała na kwotę aktywów netto przypadającą na jednostkę uczestnictwa.

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	UPRZEDNIO OPUBLIKOWANE od 01-01-2023 do 30-06-2023	ZMIANA	PO ZMIANIE od 01-01-2023 do 30-06-2023
I. Przychody z lokat	7 128	2 292	9 420
Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 376	-	1 376
Przychody odsetkowe	5 751	2 292	8 043
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	1	-	1
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	7 668	-	7 668
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	383	-	383
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	7 285	-	7 285
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-157	2 292	2 135
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	49 316	-2 292	47 024

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	UPRZEDNIO OPUBLIKOWANE od 01-01-2023 do 30-06-2023	ZMIANA	PO ZMIANIE od 01-01-2023 do 30-06-2023
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	11 377	-4 026	7 351
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	37 939	1 734	39 673
- z tytułu różnic kursowych	-3 588	-	-3 588
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	49 159	-	49 159

V. Kontynuowanie działalności przez Fundusz oraz okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu

Śródroczne połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz jego Subfundusze w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres min. 12 miesięcy od daty bilansowej, tj. od dnia 30 czerwca 2024 roku.

Zarząd Towarzystwa nie stwierdza na dzień podpisania śródrocznego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Fundusz i Subfundusze w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu podpisania sprawozdań, tj. 28 sierpnia 2024 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

VI. Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego

Nazwa firmy audytorskiej

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k.

Siedziba i adres firmy audytorskiej

00-633 Warszawa, ul. Polna 11

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. jest firmą audytorską wpisaną na listę prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 144.

VII. Kategorie jednostek uczestnictwa i cechy je różnicujące

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa kategorii A i D.

Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii różnią się sposobem zbywania oraz wysokością opłaty za zarządzanie, stanowiącej wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie aktywami poszczególnych Subfunduszy, a w przypadku subfunduszy Credit Agricole Stabilnego Wzrostu, Subfunduszu Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy, Subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Polski oraz Subfunduszu Credit Agricole Akcyjny mogą również różnić się wysokością wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne.

Jednostki Uczestnictwa kategorii A zbywane są na subrejestrze otwarte za pośrednictwem Dystrybutora. Jednostki Uczestnictwa kategorii D zbywane są wyłącznie bezpośrednio przez Fundusz na subrejestrze otwarte na podstawie pisemnego zlecenia złożonego do Funduszu. Informacja o miejscach, w których Fundusz przyjmuje zlecenia dostępna jest na stronie www.credit-agricole.pl.

Szczegółowe informacje na temat wysokości opłat za zarządzanie oraz wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne zostały zaprezentowane w Nocie 11 Sprawozdań jednostkowych poszczególnych Subfunduszy.

Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika na rzecz osób trzecich, podlegają dziedziczeniu i mogą być przedmiotem zastawu.

2. Połączone zestawienie lokat

na dzień 30 czerwca 2024 roku

(w tysiącach PLN)

SKŁADNIKI LOKAT	2024-06-30			2023-12-31		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	141 103	197 030	32,88%	133 032	184 923	34,38%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	4 213	4 241	0,71%	4 539	4 578	0,85%
Dłużne papiery wartościowe	383 453	389 356	64,97%	329 281	331 956	61,71%
Instrumenty pochodne	-	-170	-0,03%	-	7 037	1,31%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	4 937	4 786	0,80%	2 448	2 447	0,45%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	533 706	595 243	99,33%	469 300	530 941	98,70%

W pozycji instrumenty pochodne w tabeli głównej wykazane są zarówno instrumenty o wycenie dodatniej jak i ujemnej. W bilansie dodatnia wartość instrumentów pochodnych wykazana jest jako składnik lokat, natomiast wartość ujemna prezentowana jest w zobowiązaniach.

3. Połączony bilans

na dzień 30 czerwca 2024 roku

(w tysiącach PLN)

POŁĄCZONY BILANS	2024-06-30	2023-12-31
I. Aktywa	599 246	537 953
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 471	4 088
2. Należności	253	929
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	1 600
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	557 979	487 799
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	37 533	43 537
6. Pozostałe aktywa	10	-
II. Zobowiązania	30 782	10 976
1) Zobowiązania własne subfunduszy	30 782	10 976
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu/subfunduszu	-	-
III. Aktywa netto (I - II)	568 464	526 977
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	85 995	71 685
1. Kapitał wpłacony	7 667 606	7 595 722
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-7 581 611	-7 524 037
V. Dochody zatrzymane	429 980	397 983
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	117 359	110 437
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	312 621	287 546
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	52 489	57 309
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	568 464	526 977

Połączony bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem i sprawozdaniami jednostkowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

4. Połączony rachunek wyniku z operacji

za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku

(w tysiącach PLN)

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 2024-01-01 do 2024-06-30	od 2023-01-01 do 2023-12-31	od 2023-01-01 do 2023-06-30 (przekształcone (*))
I. Przychody z lokat	13 331	19 631	9 420
Dywidendy i inne udziały w zyskach	3 883	5 050	1 376
Przychody odsetkowe	9 448	14 578	8 043
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	-	3	1
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	6 618	13 765	7 668
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	4 910	9 938	5 326
- stała część wynagrodzenia	4 731	8 108	3 757
- zmienna część wynagrodzenia	179	1 830	1 569
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	196	388	195
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	105	204	100
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	1	1	-
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	646	862	412
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	176	905	963
Pozostałe	584	1 467	672
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	209	838	383
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	6 409	12 927	7 285
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	6 922	6 704	2 135
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	20 255	84 089	47 024
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	25 075	19 430	7 351
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-4 820	64 659	39 673
- z tytułu różnic kursowych	3 068	-6 012	-3 588
VII. Wynik z operacji (V+VI)	27 177	90 793	49 159
VIII. Podatek dochodowy	-	-	-

Połączony rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem i sprawozdaniami jednostkowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

(*) Opis korekt w okresie porównawczym został zaprezentowany w pkt. IV Wprowadzenia do Połączonego Sprawozdania Finansowego.

5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto

za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku

(w tysiącach PLN)

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 2024-01-01 do 2024-06-30	od 2023-01-01 do 2023-12-31
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	526 977	383 912
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	27 177	90 793
a) przychody z lokat netto	6 922	6 704
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	25 075	19 430
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-4 820	64 659
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	27 177	90 793
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), w tym:	14 310	52 272
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	71 884	129 752
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-57 574	-77 480
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	41 487	143 065
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	568 464	526 977
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	544 540	458 542

Połączone zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem i sprawozdaniami jednostkowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.