

Szanowni Państwo,

przekazujemy Państwu sprawozdanie finansowe funduszu **Credit Agricole Funduszu Inwestycyjnego Otwartego**, które zawiera szczegółowe informacje o funduszu i jego subfunduszach, m.in. bilans, rachunek wyników oraz skład portfela na dzień 30 czerwca 2025 roku.

Rynki finansowe w pierwszym półroczu 2025 roku

Pierwsze półrocze 2025 roku upłynęło pod znakiem podwyższonej niepewności oraz licznych wyzwań stojących przed inwestorami. Eskalacja napięć geopolitycznych, nieprzewidywalne decyzje polityczne oraz znaczna zmienność danych makroekonomicznych, wywierały istotną presję na globalne rynki finansowe. Pomimo tych okoliczności, rynki kapitałowe wykazały się odpornością i generowały solidne stopy zwrotu. Na szczególne wyróżnienie zasługują rynki wschodzące, które skorzystały na osłabieniu dolara amerykańskiego oraz postępującej stabilizacji inflacji na całym świecie.

Również Polska, pomimo globalnych zawirowań, pozytywnie zaskoczyła swoją dynamiką. Zarówno GPW, jak i złoty okazały się beneficjentami lokalnego ożywienia gospodarczego oraz relatywnie atrakcyjnych wycen aktywów. Indeks WIG uplasował się w czołówce światowych rynków akcji – zanotował imponujący wzrost ponad 30% w ujęciu lokalnym. Dla inwestorów zagranicznych, uwzględniając umocnienie złotego wobec dolara, stopa zwrotu była jeszcze wyższa i sięgnęła prawie 50%.

Rynek obligacji zaskoczył spokojem, który przewyższył oczekiwania wielu analityków. Banki centralne utrzymywały ostrożną postawę w zakresie polityki monetarnej – unikały zbyt szybkiego luzowania. Mimo to rentowności obligacji spadły (ceny obligacji rosły), szczególnie na rynkach amerykańskim i polskim. Również rynek surowców, który przez dłuższy czas pozostawał poza głównym zainteresowaniem inwestorów, powrócił do łask, wspierany przez odbudowę popytu oraz stabilizację po stronie podaży. Dodatkowo, rynek kredytowy wykazał się większą odpornością, niż wcześniej zakładano, co przełożyło się na zawężenie spreadów kredytowych oraz poprawę warunków finansowania dla przedsiębiorstw.

Pierwsze półrocze 2025 roku pokazało, że nawet w świecie pełnym niepewności i dynamicznych zmian, rynki finansowe są w stanie znaleźć siłę do wzrostu. Kluczowym czynnikiem było utrzymanie się danych makroekonomicznych na stabilnym kursie oraz konsekwencja decydentów w komunikacji i działaniach. Ta mieszanka czynników pozwoliła zbudować fundamenty dla pozytywnych wyników, mimo presji zewnętrznych i wewnętrznych wyzwań. To półrocze było więc nie tylko testem wytrzymałości, ale także potwierdzeniem, że w kryzysowych momentach rynki mogą wykazać się zaskakującą odpornością i zdolnością do adaptacji.

Wyniki inwestycyjne subfunduszy funduszu Credit Agricole FIO

Pierwsze półrocze 2025 r. było bardzo udanym okresem dla subfunduszy z parasola Credit Agricole FIO. Wszystkie subfundusze osiągnęły dodatnie stopy zwrotu. Atrakcyjny poziom wyceny polskich akcji z przełomu 2024 i 2025 r. został dostrzeżony przez inwestorów. Najwyższą stopę zwrotu uzyskał Credit Agricole Akcyjny, który zanotował wzrost o 28,10%.

Oba subfundusze mieszałe wykorzystały dobrą koniunkturę na polskim rynku akcji i obligacji. Z wynikiem 17,71% lepszy okazał się Credit Agricole Zrównoważony, w którym większy udział mają akcje. Łagodzenie polityki pieniężnej przez RPP wspierało stałokuponowe obligacje skarbowe i w rezultacie Credit Agricole Stabilnego Wzrostu w pierwszym półroczu osiągnął solidne 10,66%.

Wciąż wysokie oprocentowanie skarbowych obligacji zmiennokuponowych przełożyło się na dobrą stopę zwrotu subfunduszu Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy, który zyskał 2,98%.

subfundusze funduszu Credit Agricole FIO (jednostki uczestnictwa wyrażone w PLN)	stopa zwrotu w pierwszym półroczu 2025 roku
Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy	2,98%

Credit Agricole Stabilnego Wzrostu	10,66%
Credit Agricole Zrównoważony	17,71%
Credit Agricole Akcyjny	28,10%

Wskaźnik „stopa zwrotu” prezentuje zmianę wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa kategorii A w okresie 30.12.2024 roku do 30.06.2025 roku, w oparciu o ogłaszane wartości na dni wyceny, bez annualizacji. Podane wyniki oparte są na danych historycznych i nie uwzględniają podatku od dochodów kapitałowych ani opłat związanych ze zbyciem i odkupieniem jednostek uczestnictwa. Informacje o bieżących opłatach dostępne są na stronie internetowej credit-agricole.pl. Subfundusze nie gwarantują osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

Santander TFI S.A. w pierwszym półroczu 2025 roku

Istotne zmiany statutu funduszu i prospektu informacyjnego

1 marca 2025 roku zmienił się skład Zarządu Towarzystwa – funkcję Członka Zarządu przestała pełnić Marlena Janota.

21 maja 2025 roku:

- zmienił się skład zarządzających subfunduszami,
- fundusz zlikwidował gotówkowe wypłaty z tytułu odkupień jednostek uczestnictwa,
- subfundusz Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy zmienił swoją politykę, od tej pory może inwestować w fundusze trzecie.

Nagrody i wyróżnienia

Na początku 2025 roku otrzymaliśmy nagrodę Super Marka 2025 – Jakość, Zaufanie, Renoma w kategorii Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych. Jest to nagroda w plebiscycie Dobra Marka, a ponieważ otrzymaliśmy ją po raz kolejny, zostaliśmy uznani za Super Markę 2025. To wyróżnienie, przyznawane przez Forum Biznesu najbardziej rozwojowym i rozpoznawalnym markom na polskim rynku.

Kolejną nagrodą, którą otrzymaliśmy jest Laur Konsumenta – nagroda tym ważniejsza dla nas, bo przyznawana wyłącznie głosami konsumentów. To wynik XXI edycji znanego na polskim rynku plebiscytu.

Piąty raz z rzędu konsumenci przyznali nam złote godło Konsumentencki Lider Jakości. Nagrodę otrzymaliśmy w kategorii firm obsługujących PPK. Organizatorem konkursu jest Strefa Gospodarki – niezależny dodatek do Dziennika Gazety Prawnej.

Z poważaniem

Marcin Groniewski

Prezes Zarządu

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Grzegorz Borowski

Członek Zarządu

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Janusz Korpa

Członek Zarządu

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Szymon Borawski - Reks

Członek Zarządu

/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Poznań, 28 sierpnia 2025 roku