

PÓŁROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**Credit Agricole
Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

**za okres
od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku**

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

- **Credit Agricole Stabilnego Wzrostu,**
- **Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy,**
- **Credit Agricole Zrównoważony (do dnia 11.12.2024 roku 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 roczne połączone sprawozdanie finansowe **Credit Agricole Funduszu Inwestycyjnego Otwartego** za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 grudnia 2025 roku, które obejmuje:

1. Wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2025 roku wykazujące składniki lokat Funduszu w wysokości **640 815 tys. zł.**
3. Bilans Funduszu sporządzony na dzień 30 czerwca 2025 roku wykazujący aktywa netto w wysokości **621 613 tys. zł.**
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2025 roku 30 czerwca 2025 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie **66 549 tys. zł.**
5. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku wykazujące zwiększenie wartości aktywów netto Funduszu w wysokości **69 764 tys. zł.**

W imieniu Santander Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

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-/*

W imieniu ProService Finteco Sp. z o.o.

Izabela Kalinowska

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

Marcin Ostrowski

Dyrektor Departamentu Administracji
i Wyceny Aktywów ProService Finteco Sp. z o.o.
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Data: 28 sierpnia 2025 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 Zrównoważony (poprzednio: 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 DFI/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 2025 roku w skład Funduszu wchodziły cztery subfundusze:

1. Credit Agricole Stabilnego Wzrostu,
2. Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy,
3. Credit Agricole Zrównoważony (do dnia 11 grudnia 2024 roku 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 2025 roku:

Credit Agricole Stabilnego Wzrostu	01 lipca 2005 roku
Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy	3 listopada 2006 roku
Credit Agricole Zrównoważony	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).

W dniu 12 grudnia 2024 roku nastąpiła zmiana nazwy subfunduszu Credit Agricole Dynamiczny Polski na Credit Agricole Zrównoważony. Polityka inwestycyjna subfunduszu nie uległa zmianie.

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

Celem inwestycyjnym Subfunduszy Funduszu Credit Agricole FIO jest wzrost wartości aktywów Subfunduszy w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Dochód osiągnięty przez Subfundusze w wyniku dokonanych inwestycji powiększa wartość aktywów Subfunduszu i odpowiednio, wartość jednostki uczestnictwa, a jego wypłata nie jest możliwa bez odkupienia jednostek uczestnictwa.

Opis specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych subfunduszu Credit Agricole Stabilnego Wzrostu

Subfundusz ma charakter mieszany i realizuje swój cel inwestycyjny w ramach aktywnego zarządzania przez inwestowanie głównie w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego (emitowane przez państwa, samorządy oraz przedsiębiorstwa) oraz akcje. Udział akcji wynosi od 20% do 30% a udział instrumentów dłużnych min. 60% aktywów netto. Subfundusz inwestuje minimum 66% aktywów netto w aktywa krajowe.

W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Subfundusz może inwestować w fundusze trzecie. Łączna wartość lokat w fundusze trzecie nie może przekraczać 10% wartości aktywów subfunduszu.

Szczegółowy opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu zawiera Rozdział 14 statutu Funduszu.

Szczegóły stosowanych przez subfundusz ograniczeń inwestycyjnych określone są w Ustawie oraz w Rozdziale 14 statutu Credit Agricole FIO, który jest załącznikiem nr 2 do prospektu informacyjnego funduszu.

Opis specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych subfunduszu Credit Agricole Dłużny Krótkoterminowy

Subfundusz realizuje swój cel inwestycyjny w ramach aktywnego zarządzania przez inwestowanie minimum 80% aktywów netto w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego. Wśród lokat dominują obligacje o zmiennym oprocentowaniu lub krótkim terminie do wykupu. Łączny udział obligacji innych niż skarbowe i gwarantowane stanowi maksymalnie 10% aktywów netto. Wrażliwość portfela na zmiany rynkowych stóp procentowych (duration) nie przekracza 2. Część portfela, której ryzyko walutowe nie zostało zabezpieczone, wynosi maksymalnie 5% aktywów netto.

W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Subfundusz może inwestować w fundusze trzecie. Łączna wartość lokat w fundusze trzecie nie może przekraczać 10% wartości aktywów subfunduszu.

Szczegółowy opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu zawiera Rozdział 15 statutu Funduszu.

Szczegóły stosowanych przez subfundusz ograniczeń inwestycyjnych określone są w Ustawie oraz w Rozdziale 15 statutu Credit Agricole FIO, który jest załącznikiem nr 2 do prospektu informacyjnego funduszu.

Opis specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych subfunduszu Credit Agricole Zrównoważony

Subfundusz ma charakter mieszany i realizuje swój cel inwestycyjny w ramach aktywnego zarządzania przez inwestowanie głównie w akcje oraz dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego (emitowane przez państwa, samorządy oraz przedsiębiorstwa). Udział akcji wynosi od 45% do 65% a udział instrumentów dłużnych min. 25% aktywów netto. Subfundusz inwestuje minimum 66% aktywów netto w aktywa krajowe.

W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Subfundusz może inwestować w fundusze trzecie. Łączna wartość lokat w fundusze trzecie nie może przekraczać 10% wartości aktywów subfunduszu.

Szczegółowy opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu zawiera Rozdział 17 statutu Funduszu.

Szczegóły stosowanych przez subfundusz ograniczeń inwestycyjnych określone są w Ustawie oraz w Rozdziale 17 statutu Credit Agricole FIO, który jest załącznikiem nr 2 do prospektu informacyjnego funduszu.

Opis specjalizacji i stosowanych ograniczeń inwestycyjnych subfunduszu Credit Agricole Akcyjny

Subfundusz realizuje swój cel inwestycyjny w ramach aktywnego zarządzania przez inwestowanie minimum 80% aktywów netto w akcje. Subfundusz inwestuje minimum 80% aktywów netto w aktywa krajowe.

W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem subfunduszu mogą być zawierane na rzecz Subfunduszu umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Subfundusz może inwestować w fundusze trzecie. Łączna wartość lokat w fundusze trzecie nie może przekraczać 30% wartości aktywów subfunduszu.

Szczegółowy opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu zawiera Rozdział 20 statutu Funduszu.

Szczegóły stosowanych przez subfundusz ograniczeń inwestycyjnych określone są w Ustawie oraz w Rozdziale 20 statutu Credit Agricole FIO, który jest załącznikiem nr 2 do prospektu informacyjnego funduszu.

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 półroczne połączone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku. Półroczne połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2025 roku. Dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku oraz od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku.

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

Półroczne połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz jego Subfundusze w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej, tj. od dnia 30 czerwca 2025 roku.

Zarząd Towarzystwa nie stwierdza na dzień podpisania półrocznego 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. 27 sierpnia 2025 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 Polską Agencję Nadzoru Audytowego 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 Zrównoważony oraz Subfunduszu Credit Agricole Akcyjny mogą również różnić się wysokością wynagrodzenia za wyniki inwestycyjne.

Jednostki Uczestnictwa kategorii A zbywane są na subrejstry otwarte za pośrednictwem Dystrybutora. Jednostki Uczestnictwa kategorii D zbywane są wyłącznie bezpośrednio przez Fundusz na subrejstry 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 2025 roku

(w tysiącach PLN)

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2025			31-12-2024		
	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	153 499	211 037	32,64%	156 117	185 148	31,29%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	6 909	6 950	1,07%	6 136	6 178	1,04%
Dłużne papiery wartościowe	406 954	422 421	65,33%	384 001	388 103	65,59%
Instrumenty pochodne	-	407	0,06%	-	1 169	0,20%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	-	-	-	4 937	4 814	0,81%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	567 362	640 815	99,11%	551 191	585 412	98,93%

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 2025 roku

(w tysiącach PLN)

POŁĄCZONY BILANS	30.06.2025	31.12.2024
I. Aktywa	646 599	591 735
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 029	2 695
2. Należności	743	159
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	0	3 186
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	615 566	559 552
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	25 249	26 143
6. Pozostałe aktywa	12	-
II. Zobowiązania	24 986	39 886
1) Zobowiązania własne subfunduszy	24 986	39 886
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu/subfunduszu	-	-
III. Aktywa netto (I - II)	621 613	551 849
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	84 235	81 020
1. Kapitał wpłacony	7 780 232	7 714 800
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-7 695 997	-7 633 780
V. Dochody zatrzymane	473 547	441 585
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	132 496	125 530
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	341 051	316 055
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	63 831	29 244
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	621 613	551 849

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 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku

(w tysiącach PLN)

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	od 01-01-2025 do 30-06-2025	od 01-01-2024 do 31-12-2024	2024-01-01 - 2024-06-30
I. Przychody z lokat	14 828	28 306	13 331
Dywidendy i inne udziały w zyskach	3 980	8 639	3 883
Przychody odsetkowe	10 847	19 650	9 448
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	1	17	-
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	7 897	13 431	6 618
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	5 024	9 845	4 910
- stała część wynagrodzenia	5 022	9 623	4 731
- zmienna część wynagrodzenia	2	222	179
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla Depozytariusza	226	398	196
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	105	210	105
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	2	1
Usługi w zakresie rachunkowości	-	-	-
Usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	-	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	857	1 660	646
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	1 239	356	176
Pozostałe	446	960	584
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	35	218	209
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	7 862	13 213	6 409
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	6 966	15 093	6 922
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	59 583	444	20 255
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	24 996	28 509	25 075
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	34 587	-28 065	-4 820
- z tytułu różnic kursowych	-257	3 550	3 068
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	66 549	15 537	27 177
VIII. Podatek dochodowy	-	-	-

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

5. Połączone zestawienie zmian w aktywach netto

za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku

(w tysiącach PLN)

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	od 01-01-2025 do 30-06-2025	od 01-01-2024 do 31-12-2024
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	551 849	526 977
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	66 549	15 537
a) przychody z lokat netto	6 966	15 093
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	24 996	28 509
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	34 587	-28 065
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	66 549	15 537
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:	3 215	9 335
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	65 432	119 078
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-62 217	-109 743
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	69 764	24 872
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	621 613	551 849
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	584 581	552 121

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