Goldman Sachs Obligacji Plus

Rating Analiz Online
★★★★★

INFORMACJE O FUNDUSZU

Typ funduszu	**krótkoterminowy dłużny**
Kategoria jednostki uczestnictwa	**W**
Początek działalności funduszu	**20.11.2012**
Aktywa (31.05.2025)	**3 286 mln PLN**
Wartość jednostki uczestnictwa	**138,97 PLN**

Benchmark	**100% (WIBOR 6M + 0,1%)**
Opłata za zarządzanie	**0,35%**
Opłata za wyniki	**brak**
Maksymalna opłata dystrybucyjna	**brak**
Klasyfikacja SFDR	**Artykuł 8**

Zarządzający funduszem

Krzysztof Prus
Zarządzający funduszami

O FUNDUSZU

Goldman Sachs Obligacji Plus to fundusz, którego polityka inwestycyjna pozwala na wykorzystywanie zmienności na rynku dłużnych instrumentów finansowych, w związku z czym duration (średni ważony termin do wykupu portfela) może być ujemne. Większość portfela ulokowana jest w polskich instrumentach dłużnych. Przede wszystkim są to obligacje emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Dopełnieniem zaś są polskie obligacje korporacyjne oraz zagraniczne. Ten fundusz promuje aspekty środowiskowe lub społeczne tak jak to ujęto w art. 8 rozporządzenia SFDR.

JAK ZARZĄDZAMY

- Nie mniej niż 15% aktywów funduszu inwestujemy w instrumenty emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa,
- w nieskarbowe instrumenty dłużne możemy inwestować do 85% aktywów funduszu,
- poziom modified duration portfela zawiera się w przedziale -3 (minus 3) - 5 (pięć),
- na zasadach określonych w prospekcie możemy też inwestować w inne instrumenty finansowe, w tym zagraniczne obligacje skarbowe, polskie obligacje korporacyjne czy instrumenty pochodne,
- w tym funduszu nie inwestujemy w akcje,
- fundusz jest aktywnie zarządzany. Jego celem nie jest odzwierciedlanie benchmarku. Jego benchmark służy nam do oceny efektywności inwestycji i wyliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik.

DLA KOGO?

Ten fundusz jest dla osób, które:

- chcą inwestować nie krócej niż 2 lata,
- oczekują zysków wyższych od zysków z depozytów bankowych,
- nie akceptują ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje,
- akceptują niską klasę ryzyka.

Warto wiedzieć: więcej o funduszu Goldman Sachs Obligacji Plus przeczytasz w prospekcie informacyjnym, kluczowych informacjach i ujawnieniach informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem. Wszystkie dokumenty publikujemy na stronie www.gstfi.pl.

Do dnia 19 lipca 2020 r. fundusz działał pod nazwą NN (L) Krótkoterminowych Obligacji Plus. Wyniki osiągnięte do tego dnia są efektem realizowania innej strategii inwestycyjnej niż obecnie.

RYZYKO INWESTYCYJNE

Niższe ryzyko
potencjalnie niższy zysk

Wyższe ryzyko
potencjalnie wyższy zysk

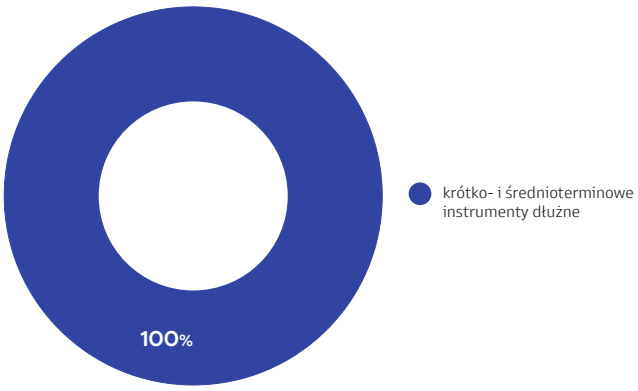
1	**2**	3	4	5	6	7
	niska klasa ryzyka					

Profil ryzyka został wskazany na podstawie metodologii użytej w Dokumencie Zawierającym Kluczowe Informacje (KID) i jest aktualny na dzień sporządzenia Karty Funduszu. Na podstawie danych historycznych użytych do przypisania kategorii ryzyka, nie można przewidzieć przyszłego profilu ryzyka Funduszu. Celem Funduszu nie jest osiąganie danej kategorii ryzyka. Profil ryzyka i zysku może w przyszłości ulegać zmianom. Najniższa kategoria ryzyka [1] nie oznacza, że inwestycja jest pozbawiona ryzyka.

REKOMENDOWANY MINIMALNY HORYZONT INWESTYCYJNY

< 1 rok	1 rok	**2 lata**	3 lata	4 lata	5 lat

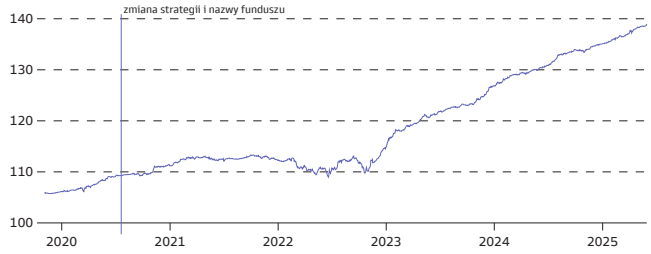
MODELOWA STRUKTURA PORTFELA



WYNIKI

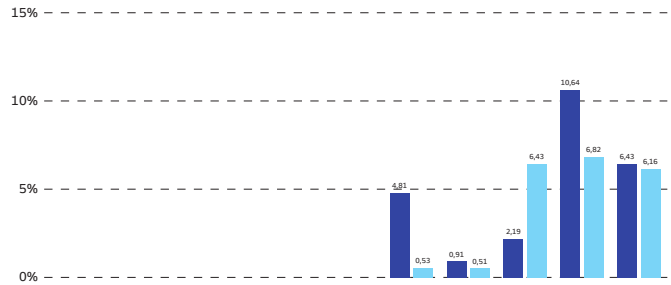
ZMIANA WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

za okres od 04.11.2019 do 30.05.2025



WYNIKI ROCZNE FUNDUSZU

% dla poszczególnych lat



WYNIKI FUNDUSZU

% na dzień 30.05.2025

	1 m	3 m	6 m	12 m	36 m	60 m	120 m	od pocz. roku	max
fundusz	0,43	1,65	3,22	6,70	25,72	27,93	-	2,90	31,34
benchmark	0,42	1,38	2,88	5,98	21,14	24,24	-	2,37	25,17

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
fundusz	-	-	-	-	-	4,81	0,91	2,19	10,64	6,43
benchmark	-	-	-	-	-	0,53	0,51	6,43	6,82	6,16

SKŁAD PORTFELA

NAJWIĘKSZE POZYCJE W PORTFELU

wg danych kwartalnych z dnia 31.03.2025

NAZWA	UDZIAŁ W PORTFELU
WZ1129	12,73%
WZ1128	12,01%
WZO330	8,98%
FPCO631	8,82%
WZ1127	3,88%
WZO528	3,21%
PSO729	2,66%
iShares USD Short Duration Corporate Bond ETF (Dis) (USD)	2,50%
IZO836	1,74%
IZO831	1,57%

EKSPOZYCJA GEOGRAFICZNA

dane na dzień 30.05.2025

NAZWA	UDZIAŁ W PORTFELU
Polska	90,58%
Węgry	3,98%
Rumunia	1,64%
Czechy	1,35%
Holandia	0,75%
Francja	0,59%
Wielka Brytania	0,32%
Włochy	0,31%
Słowenia	0,26%
Luksemburg	0,22%

ALOKACJA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

dane na dzień 30.05.2025

NAZWA	UDZIAŁ W PORTFELU
Obligacje skarbowe o zmiennym %	41,11%
Obligacje nieskarbowe o zmiennym %	37,62%
Obligacje nieskarbowe o stałym %	14,93%
Obligacje skarbowe o stałym %	14,49%
Inne (m.in. instrumenty pochodne, depozyty zabezpieczające)	2,72%
Gotówka i lokaty skorygowane o saldo należności i zobowiązań	-10,87%

OTWARTE POZYCJE WALUTOWE

dane na dzień 30.05.2025

NAZWA	UDZIAŁ W PORTFELU
PLN	91,90%
EUR	7,15%
USD	0,91%
TRY	0,06%
Inne	-0,02%

WSKAŹNIKI PORTFELA DŁUŻNEGO

dane na dzień 30.05.2025

NAZWA	WARTOŚĆ
Modified Duration	1,75
Rentowność do wykupu (YTM)	6,39%

ODPOWIEDZIALNE INWESTOWANIE

ELEMENTY WIĄŻĄCE DLA FUNDUSZU

publikowane zgodnie z rozporządzeniem SFDR

WYKLUCZENIA

Fundusz wykluczy inwestycje w emitentów zaangażowanych w działania obejmujące, ale nie ograniczone do: produkcji kontrowersyjnej broni, wyrobów tytoniowych, wydobycia węgla energetycznego i/lub wydobycia piasków roponośnych.

WYKLUCZENIA KRAJÓW

Fundusz nie będzie inwestował w kraje objęte sankcjami embarga na broń nałożonymi przez Radę Bezpieczeństwa ONZ oraz kraje objęte „wezwaniem do działania", znajdujące się na liście Grupy Specjalnej ds. Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy.

DOWIEDZ SIĘ WIĘCEJ

Ujawnienia informacji zw. ze zrównoważonym rozwojem:

SŁOWNICZEK

FUNDUSZ

„Fundusz" jest powszechnym terminem używanym do określenia różnego rodzaju form zbiorowego inwestowania, w tym „subfunduszy", które wchodzą w skład naszych funduszy parasolowych.

BENCHMARK

Wzorzec stanowiący punkt odniesienia do oceny wyników zarządzania funduszem. Jako benchmark mogą służyć między innymi: indeks giełdowy, rentowność określonych instrumentów skarbowych lub ich kombinacje.

JEDNOSTKA UCZESTNICTWA

Fundusz „emituje" jednostki uczestnictwa dla inwestorów. Potwierdzają one prawo do określonej części majątku funduszu oraz wykonywania innych praw wynikających z uczestnictwa w funduszu. Wartość jednostki uczestnictwa ustala się dzieląc wartość aktywów funduszu przez liczbę jednostek będących w posiadaniu wszystkich uczestników.

KATEGORIA JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

Jednostki uczestnictwa naszych funduszy mogą być dostępne w różnych kategoriach. Różnią się one między sobą sposobem i wielkością pobieranych opłat. Podstawową jest kategoria „A", ale są też takie, które są zbywane w ramach pracowniczych programów czy indywidualnych kont emerytalnych.

KLASYFIKACJA SFDR

SFDR to rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych. SFDR obejmuje m.in. system klasyfikacji produktów inwestycyjnych do jednej z trzech kategorii w zależności od podejścia do kwestii zrównoważonego rozwoju. W Goldman Sachs TFI produkty klasyfikowane zgodnie z art. 6 integrują ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w procesie inwestycyjnym, a te z art. 8 promują aspekty środowiskowe i społeczne, natomiast produkty zaklasyfikowane zgodnie z art. 9 za swój cel mają zrównoważone inwestycje.
Czytaj więcej na: www.gstfi.pl/o-nas/zrownowazony-rozwoj

RATING ANALIZ ONLINE

Kompleksowa ocena funduszu, której dokonuje niezależna firma analityczna. Na ocenę składają się zarówno parametry ilościowe (np. efektywność funduszu, powtarzalność wyników, maksymalne obsunięcie kapitału), jak i jakościowe (np. pozycja rynkowa firmy, transparentność czy kapitał ludzki). Efektem tej analizy są gwiazdki (od jednej do pięciu). Im jest ich więcej, tym lepiej oceniona jakość funduszu.

OPŁATY ZA ZARZĄDZANIE

Stała opłata za zarządzanie to podstawowe wynagrodzenie pobierane przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych za zarządzanie funduszem. Ustalana jest jako procent pobierany od aktywów zarządzanego funduszu w skali roku. Część towarzystw może pobierać również opłatę zmienną w przypadku spełnienia się warunków w postaci osiągnięcia przez zarządzającego określonego poziomu wyników mierzonych w relacji do określonego punktu odniesienia (np. benchmarku).

OPŁATA DYSTRYBUCYJNA

Ta opłata jest wynagrodzeniem dystrybutora za pośrednictwo w sprzedaży jednostek uczestnictwa. Podaje się ją jako procent pobierany od wpłaconej przez inwestorów kwoty. Wysokość opłaty dystrybucyjnej waha się w zależności od dystrybutora i zazwyczaj maleje wraz z rosnącą sumą środków wpłaconych do funduszu.

MODIFIED DURATION

Miara wrażliwości cen obligacji na zmiany rynkowych stóp procentowych. Im dłuższy średni okres do wykupu obligacji w funduszu (czyli im dłuższe modified duration), tym ta wrażliwość jest wyższa. Kiedy rynkowe stopy procentowe pójdą w górę, ceny obligacji spadną i odwrotnie.

RENTOWNOŚĆ DO WYKUPU (YTM)

Przewidywany roczny zwrot z inwestycji w obligację przy założeniu utrzymania jej do dnia wykupu. Rentowność portfela funduszu to z kolei wypadkowa rentowności wszystkich obligacji wchodzących w jego skład.

CHCESZ WIEDZIEĆ WIĘCEJ?

ZOBACZ SKŁAD PORTFELA

WEJDŹ NA GSTFI.PL LUB ZAPYTAJ SWOJEGO DORADCĘ

NOTA PRAWNA

Niniejszy materiał został przygotowany przez Goldman Sachs Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Goldman Sachs TFI) i posiada charakter reklamowy. Goldman Sachs TFI posiada zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności. Podany w niniejszym dokumencie profil ryzyka funduszu jest oparty na metodologii stosowanej w Dokumencie Zawierającym Kluczowe Informacje (KID). Stopy zwrotu mają charakter historyczny. Goldman Sachs TFI i Fundusz nie gwarantują osiągnięcia celów inwestycyjnych ani uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Inwestycje w Subfundusz są obarczone ryzykiem inwestycyjnym, a Uczestnik musi liczyć się z istnieniem możliwości utraty części zainwestowanych środków. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji nie jest tożsama z wynikiem inwestycyjnym Subfunduszu i jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz oraz od wysokości pobranych opłat manipulacyjnych i należnych podatków. Tabele Opłat znajdują się na stronie www.gstfi.pl.

Niniejszy materiał nie jest dokumentem informacyjnym wymaganym na mocy przepisów prawa nie zawiera informacji wystarczających do podjęcia decyzji inwestycyjnej. Informacje o Funduszach Inwestycyjnych zarządzanych przez Goldman Sachs TFI oraz o ich ryzyku inwestycyjnym sporządzone w języku polskim zawarte są w Prospektach Informacyjnych dostępnych w siedzibie Goldman Sachs TFI i na stronie www.gstfi.pl oraz w Dokumencie Zawierającym Kluczowe Informacje (KID) i Informacjach dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego dostępnych w siedzibie Goldman Sachs TFI, u Dystrybutorów i na stronie www.gstfi.pl (https://www.gstfi.pl/informacje-i-dokumenty/dokumenty-funduszy/prospekty-informacyjne). Informacje odnośnie praw inwestorów sporządzone w języku polskim znajdują się w Prospektach Informacyjnych dostępnych w siedzibie Goldman Sachs TFI u Dystrybutorów i na stronie www.gstfi.pl (https://www.gstfi.pl/informacje-i-dokumenty/dokumenty-funduszy/prospekty-informacyjne).

Subfundusz może lokować powyżej 35% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Goldman Sachs Subfundusz Obligacji Plus działający w ramach Goldman Sachs Parasol SFIO nie jest funduszem rynku pieniężnego (FRP) w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131.

W ramach naszego procesu inwestycyjnego czynniki ESG mogą być integrowane obok czynników tradycyjnych. Wystąpienie ryzyka związanego z czynnikiem ESG nie wyklucza jednak danej inwestycji jeśli ta jest, naszym zdaniem, odpowiednia i atrakcyjnie wyceniona. Możemy więc zainwestować w danego emitenta nie integrując czynników ESG i nie uwzględniając ich w procesie inwestycyjnym. Ponadto, informacje z zakresu ESG niezależnie od tego, czy pochodzą ze źródeł zewnętrznych, czy wewnętrznych są ze swej natury oparte na podstawie subiektywnej oceny jakościowej. Interpretacja oraz wykorzystanie danych ESG są więc nieodłącznie związane z elementem subiektywności i uznaniowości. Znaczenie i wagi konkretnych czynników ESG w ramach procesu inwestycyjnego różnią się w zależności od wybranej klasy aktywów, sektora i strategii i żaden czynnik nie jest decydujący. Goldman Sachs TFI według własnego uznania i bez powiadomienia może okresowo aktualizować lub zmieniać proces oceny czynników ESG oraz sposób wdrożenia swoich poglądów w zakresie ESG w portfelach, w tym format i treści analiz oraz narzędzia i/lub dane wykorzystywane do przeprowadzania takich analiz. W związku z tym, przedstawiony tutaj sposób oceny może nie być stosowny w przypadku wszystkich pozycji portfela. Proces przeprowadzania oceny czynników ESG i sposób wdrażania poglądów w zakresie ESG w portfelach, w tym format i treść takiej analizy oraz narzędzia i/lub dane wykorzystywane do przeprowadzenia takiej analizy, może również różnić się w poszczególnych zespołach zarządzających portfelami.

Należy pamiętać, że dla celów europejskiego rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych ("SFDR") produkt jest produktem zgodnym z Artykułem 8 i promuje aspekty środowiskowe i społeczne. Należy również pamiętać, że materiały te zawierają pewne informacje na temat praktyk i doświadczeń Goldman Sachs w zakresie zrównoważonego rozwoju na poziomie organizacji i zespołu inwestycyjnego, które niekoniecznie muszą znaleźć odzwierciedlenie w składzie portfela. Przed dokonaniem inwestycji należy zapoznać się z dokumentami informacyjnymi dla każdego z produktów, aby uzyskać szczegółowe informacje na temat tego, w jaki sposób i w jakim zakresie produkty uwzględniają kwestie ESG w sposób wiążący lub niewiążący.

Kod nadzoru zgodności: 374781-TMPL-06/2024-2049544

Goldman Sachs | Asset Management