# Goldman Sachs Indeks Surowców

## INFORMACJE O FUNDUSZU

| | |
|---|---|
| Typ funduszu | alternatywny |
| Kategoria jednostki uczestnictwa | A |
| Początek działalności funduszu | 23.11.2009 |
| Aktywa (31.08.2025) | 326 mln PLN |
| Wartość jednostki uczestnictwa | 235,13 PLN |
| Minimalna pierwsza wpłata | 200 PLN |
| Minimalna kolejna wpłata | 50 PLN |

| | |
|---|---|
| Benchmark | brak |
| Opłata za zarządzanie | 1,50% |
| Opłata za wyniki | brak |
| Maksymalna opłata dystrybucyjna | 4,00% |
| Klasyfikacja SFDR | Artykuł 6 |
| Fundusz źródłowy | Goldman Sachs Commodity Enhanced |

### O FUNDUSZU

Goldman Sachs Indeks Surowców inwestuje do 100% środków w źródłowy fundusz zagraniczny Goldman Sachs Commodity Enhanced. Fundusz źródłowy ma celu zapewniać ekspozycję na zdywersyfikowany portfel towarów i surowców oraz uzyskiwać stopę zwrotu wyższą niż wynik indeksu Bloomberg Commodity (TR).

### JAK ZARZĄDZAMY

- Fundusz źródłowy realizuje swój cel inwestując w szereg instrumentów towarowych i surowcowych, rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez Stany Zjednoczone, a także w inne zbywalne papiery wartościowe, tytuły uczestnictwa innych funduszy, instrumenty pochodne czy depozyty,
- zaangażowanie w instrumenty towarowe i surowcowe realizowane jest poprzez swapy całkowitego przychodu (total return swaps) z kontrahentami o wysokim ratingu. Te swapy pozwalają funduszowi na otrzymanie stopy zwrotu z różnych bazowych instrumentów towarowych i surowcowych w zamian za uiszczenie stałej opłaty,
- fundusz źródłowy nie dokonuje fizycznych zakupów towarów i surowców,
- fundusz źródłowy jest aktywnie zarządzany a jego benchmarkiem jest indeks Bloomberg Commodity (TR),
- obok funduszu źródłowego, na zasadach określonych w prospekcie, mamy możliwość inwestowania aktywów również w inne instrumenty finansowe,
- w przypadku gdy, z przyczyn niezależnych od nas, inwestycja w fundusz źródłowy stanie się niemożliwa, możemy inwestować w jednostki uczestnictwa innych funduszy zapewniających zbliżoną ekspozycję inwestycyjną do funduszu źródłowego.

### RYZYKO INWESTYCYJNE

**Niższe ryzyko**
potencjalnie niższy zysk

**Wyższe ryzyko**
potencjalnie wyższy zysk

| 1 | 2 | 3 | **4** | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

**średnia 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** |
|---|---|---|---|---|---|

### DLA KOGO?

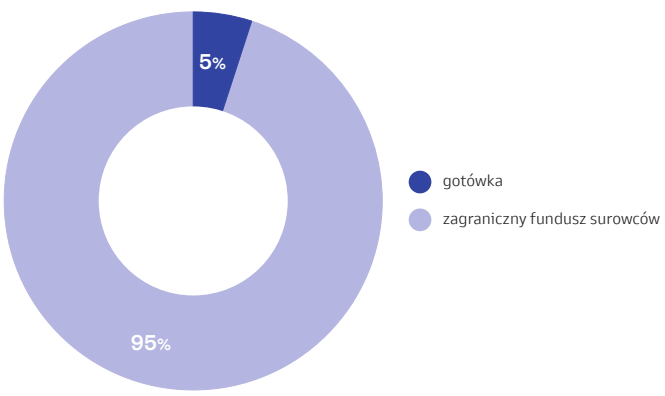
Ten fundusz jest dla osób, które:

- chcą inwestować nie krócej niż 5 lat,
- oczekują wysokich zysków,
- akceptują średnią klasę ryzyka funduszu,
- liczą się z możliwością wahań wartości ich inwestycji, szczególnie w krótkim okresie, włącznie z możliwością utraty części zainwestowanych środków.

**Warto wiedzieć:** więcej o funduszu Goldman Sachs Indeks Surowców przeczytasz w prospekcie informacyjnym i kluczowych informacjach. Obydwa dokumenty publikujemy na stronie www.gstfi.pl.

Do dnia 31 grudnia 2020 r. fundusz działał pod nazwą NN (L) Nowej Azji. Wyniki osiągnięte do tego dnia są efektem realizowania innej strategii inwestycyjnej niż obecnie.

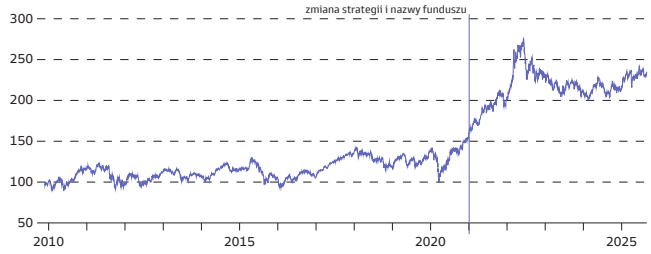
### MODELOWA STRUKTURA PORTFELA



# WYNIKI

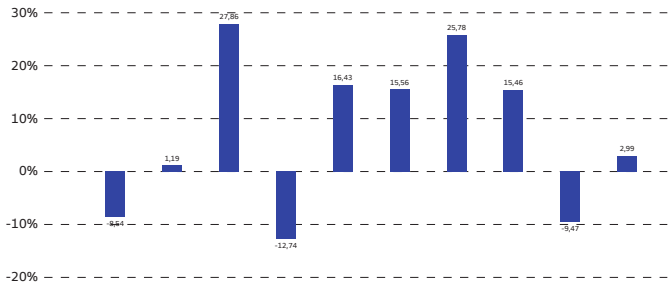
## ZMIANA WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA

za okres od 23.11.2009 do 29.08.2025




## WYNIKI ROCZNE FUNDUSZU

% dla poszczególnych lat




## WYNIKI FUNDUSZU

% na dzień 29.08.2025

| | 1 m | 3 m | 6 m | 12 m | 36 m | 60 m | 120 m | od pocz. roku | max |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **fundusz** | 1,78 | 3,87 | 3,97 | 12,22 | -3,81 | 69,09 | 129,15 | 8,78 | 135,13 |

| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **fundusz** | -8,54 | 1,19 | 27,86 | -12,74 | 16,43 | 15,56 | 25,78 | 15,46 | -9,47 | 2,99 |

# SKŁAD PORTFELA FUNDUSZU ŹRÓDŁOWEGO

## SKŁAD BENCHMARKU

dane na dzień 01.01.2025

Ekspozycja funduszu na poszczególne surowce odzwierciedla strukturę indeksu Bloomberg Commodity Index Total Return, ale może od niej nieznacznie odbiegać.

| GRUPA | SUROWIEC | UDZIAŁ W PORTFELU |
|---|---|---|
| Energia | Ropa Brent | 8,03% |
| | Gaz ziemny | 7,78% |
| | Ropa naftowa WTI | 6,97% |
| | Olej napędowy | 2,86% |
| | ULS Diesel | 2,20% |
| | Benzyna RBOB | 2,17% |
| Zboża | Soja | 5,97% |
| | Kukurydza | 5,62% |
| | Mąka sojowa | 3,53% |
| | Olej sojowy | 3,36% |
| | Pszenica | 2,83% |
| | Pszenica HRW | 1,84% |
| Metale szlachetne | Złoto | 14,29% |
| | Srebro | 4,49% |
| Metale przemysłowe | Miedź | 5,37% |
| | Aluminium | 4,16% |
| | Nikiel | 2,40% |
| | Cynk | 2,27% |
| | Ołów | 0,92% |
| Surowce miękkie | Kawa | 3,01% |
| | Cukier | 3,00% |
| | Bawełna | 1,61% |
| Żywy inwentarz | Bydło | 3,59% |
| | Trzoda chlewna | 1,73% |

Źródło: Bloomberg

## OTWARTE POZYCJE WALUTOWE

dane na dzień 29.08.2025

| NAZWA | UDZIAŁ W PORTFELU |
|---|---|
| USD | 101,25% |
| CZK | 0,09% |
| EUR | 0,01% |
| PLN | -1,35% |

## 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.

## 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). Największe pozycje, alokacja sektorowa, geograficzna, walutowa oraz wskaźniki ryzyka - dane dotyczą funduszu źródłowego Goldman Sachs Commodity Enhanced. Stopy zwrotu mają charakter historyczny. Goldman Sachs TFI i Fundusze Inwestycyjne Goldman Sachs nie gwarantują osiągnięcia celów inwestycyjnych funduszy i subfunduszy ani uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Inwestycje w Fundusze Inwestycyjne Goldman Sachs 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).

Wartość aktywów netto wszystkich Subfunduszy Goldman Sachs SFIO może się cechować dużą zmiennością, ze względu na inwestowanie aktywów Subfunduszy w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lokujących w akcje lub instrumenty dłużne o podwyższonym ryzyku. Subfundusze Goldman Sachs SFIO lokują wszystkie swoje aktywa w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych zarządzanych przez podmiot z grupy kapitałowej Goldman Sachs TFI oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Goldman Sachs TFI.

Należy pamiętać, że dla celów europejskiego rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych ("SFDR") ten produkt nie jest produktem zgodnym z Artykułami 8 lub 9. Należy pamiętać również, 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 swoje odzwierciedlenie w portfelach produktów, w które inwestujesz. 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: 434740-TMPL-06/2025-2297818

Goldman Sachs | Asset Management