Goldman Sachs | Asset Management

PÓŁROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Goldman Sachs Perspektywa Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

do dnia 23.04.2023 r. działający pod nazwą:
NN Perspektywa Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
poprzednia nazwa Funduszu:
ING Perspektywa Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku
do dnia 30 czerwca 2024 roku

Goldman Sachs Perspektywa Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Połączone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 2023 r., poz. 120) Zarząd Goldman Sachs Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia półroczne połączone sprawozdanie finansowe Goldman Sachs Perspektywa Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, na które składa się:

1) wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego;
2) połączone zestawienie lokat wg stanu na dzień 30 czerwca 2024 r. o wartości 2 394 660 tys. złotych
3) połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2024 r., który wykazuje aktywa netto na sumę 2 435 317 tys. złotych
4) połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie 109 641 tys. złotych
5) połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r. wykazujące zmianę stanu wartości aktywów netto o kwotę 274 577 tys. złotych

Do połączonego sprawozdania finansowego dołączono jednostkowe sprawozdania finansowe subfunduszy:

1. Goldman Sachs Subfundusz Perspektywa 2055
2. Goldman Sachs Subfundusz Perspektywa 2050
3. Goldman Sachs Subfundusz Perspektywa 2045
4. Goldman Sachs Subfundusz Perspektywa 2040
5. Goldman Sachs Subfundusz Perspektywa 2035
6. Goldman Sachs Subfundusz Perspektywa 2030
7. Goldman Sachs Subfundusz Perspektywa 2025
8. Goldman Sachs Subfundusz Spokojna Perspektywa

Małgorzata Barska
Prezes Zarządu
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Robert Bohynik
Wiceprezes Zarządu
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Łukasz Adaś
Członek Zarządu
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Tomasz Sułek
Członek Zarządu
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

Radosław Sosna
Członek Zarządu
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

W Imieniu ProService Finteco Sp. z o.o.:

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Aneta Skrodzka-Książek
Dyrektor Zarządzający Departamentu Księgowości i Wyceny Funduszy
ProService Finteco Sp. z o.o.
/-podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym-/

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

Warszawa, 28 sierpnia 2024 r.

WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa funduszu:	Goldman Sachs Perspektywa Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty „Fundusz” Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: Goldman Sachs Perspektywa SFIO do dnia 23 kwietnia 2023 r. działał pod nazwą NN Perspektywa SFIO do dnia 20 lipca 2015 r. działał pod nazwą ING Perspektywa SFIO
Typ funduszu:	Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym działającym jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi Subfunduszami. Goldman Sachs Perspektywa SFIO posiada osobowość prawną. Subfundusze utworzone w ramach Funduszu nie posiadają osobowości prawnej.
Data utworzenia:	Decyzja Komisji Nadzoru Finansowego DFI/I/4033/6/9/11/12/U/KM z dnia 9 lutego 2012 r.
Okres na jaki został utworzony:	Fundusz został utworzony na czas nieokreślony
Wpis do rejestru funduszy:	13 marca 2012 r. pod numerem RFi 716

Goldman Sachs Perspektywa SFIO składa się z ośmiu Subfunduszy utworzonych na czas nieokreślony (nazwa/skrót nazwy):

Subfundusze utworzone 06.05.2019 r.

1. Goldman Sachs Subfundusz Perspektywa 2055 / Goldman Sachs Perspektywa 2055
2. Goldman Sachs Subfundusz Perspektywa 2050 / Goldman Sachs Perspektywa 2050

Subfundusze utworzone 13.03.2012 r.

3. Goldman Sachs Subfundusz Perspektywa 2045 / Goldman Sachs Perspektywa 2045
4. Goldman Sachs Subfundusz Perspektywa 2040 / Goldman Sachs Perspektywa 2040
5. Goldman Sachs Subfundusz Perspektywa 2035 / Goldman Sachs Perspektywa 2035
6. Goldman Sachs Subfundusz Perspektywa 2030 / Goldman Sachs Perspektywa 2030
7. Goldman Sachs Subfundusz Perspektywa 2025 / Goldman Sachs Perspektywa 2025
8. Goldman Sachs Subfundusz Spokojna Perspektywa / Goldman Sachs Spokojna Perspektywa, dalej „Subfundusze”

Cel inwestycyjny, specjalizacja i stosowane ograniczenia inwestycyjne Funduszu i poszczególnych Subfunduszy

Subfundusze realizują indywidualną politykę inwestycyjną dzięki czemu Uczestnik, w ramach jednego Funduszu, może realizować różne cele inwestycyjne. Celem inwestycyjnym Subfunduszy jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusze nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Fundusz realizuje cele inwestycyjne Subfunduszy poprzez inwestowanie łącznie do 100% aktywów Subfunduszy w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą (tzw. Fundusze Źródłowe).

Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz, jest wzrost wartości aktywów Subfunduszy w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Przez Datę Docelową rozumie się rok kalendarzowy określony odrębnie dla każdego dla każdego Subfunduszu, w którym zrealizować się mają cele emerytalne dla Uczestników lub inne planowane przez nich cele finansowe. Datą docelową jest w przybliżeniu rok, w którym Uczestnik zamierza wycofać w całości lub części zgromadzone w subfunduszu środki.

Fundusz, w związku z działalnością Subfunduszy, może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Środki Subfunduszy inwestowane są zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

1. dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski (NBP) – do 100% wartości aktywów netto
2. akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne – do 30% wartości aktywów netto,
3. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą - do 100% wartości aktywów,
4. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie aktywów głównie w akcje – od 0% wartości aktywów netto do górnego limitu ustalonego oddzielnie dla każdego Subfunduszu.
5. jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie aktywów głównie w instrumenty dłużne – do 100% wartości aktywów netto,
6. depozyty – do 20% wartości aktywów,
7. dla lokat, o których mowa w pkt 1, 5 i 6 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 5.
8. dla lokat, o których mowa w pkt 2 i 4 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 4.
9. Subfundusze mogą lokować powyżej 35% wartości aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa, z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego co najmniej sześciu emisji a wartość żadnej z tych emisji nie może przekraczać 30% wartości aktywów.
10. Fundusz może lokować do 91% wartości aktywów netto Subfunduszy w jednostki uczestnictwa Goldman Sachs Subfunduszu Obligacji wyodrębnionego w ramach Goldman Sachs Parasol Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

Subfundusze mogą zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Ich aktywa mogą być lokowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (RP) lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w RP lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż RP i państwo członkowskie, jeżeli rynek ten jest wskazany w statucie. Statut wskazuje na giełdę papierów wartościowych w Londynie („London Stock Exchange”, „LSE”).

Ponadto mogą zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż RP i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT”), Chicago Mercantile Exchange („CME”), New York Stock Exchange („NYSE”) oraz National Association of Securities Dealers Automated Quotations („NASDAQ”) w USA, Osaka Exchange, Inc. („OSE”) oraz Tokyo Stock Exchange („TSE”) w Japonii a także ICE Futures Europe w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej.

W dniu 30 stycznia 2023 r. opublikowano zmiany w polityce inwestycyjnej Funduszu. Poniższe zmiany weszły w życie w dniu 30 kwietnia 2023 r. W części I statutu Funduszu § 9 ust. 27 punkty 10) i 11)otrzymały następujące brzmienie:

„10) za fundusz o charakterze akcyjnym uważa się fundusz inwestycyjny otwarty, specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz inwestycyjny zamknięty mający siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, który zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną co najmniej 66% jego aktywów lokuje w instrumenty o charakterze udziałowym lub odzwierciedla skład bądź wyniki indeksów akcji,
11) za fundusz o charakterze dłużnym uważa się fundusz inwestycyjny otwarty, specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz inwestycyjny zamknięty mający siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, który zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną co najmniej 66% jego aktywów lokuje w instrumenty dłużne lub odzwierciedla skład bądź wyniki indeksów instrumentów dłużnych,"
Ponadto w postanowieniu § 9 ust. 27 części I statutu Funduszu dodano punkt 13), który otrzymał brzmienie:
„13) za fundusz o charakterze surowcowym i towarowym uważa się fundusz inwestycyjny otwarty, specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz inwestycyjny zamknięty mający siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, a także inne podmioty, które zgodnie ze stosowaną polityką inwestycyjną lub dokumentami regulującymi prowadzoną przez nie działalność, odzwierciedlają skład lub wyniki indeksów rynków surowcowych, towarowych, metali oraz innych materiałów nieprzetworzonych.".

Subfundusze nie mają określonego wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa, odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych.

Goldman Sachs Subfundusz Perspektywa 2055
Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz, jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Przez Datę Docelową rozumie się rok kalendarzowy, w którym zrealizować się mają cele emerytalne dla Uczestników lub inne planowane przez nich cele finansowe. Datą docelową dla Subfunduszu jest rok 2055.
W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 75% Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze akcyjnym, inne instrumenty o charakterze udziałowym, a także fundusze inne niż fundusze o charakterze akcyjnym i fundusze o charakterze dłużnym, w szczególności fundusze o charakterze surowcowym i towarowym, pozostała zaś część Aktywów Subfunduszu inwestowana będzie w fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne.
Subfundusz może lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości aktywów w jednostki uczestnictwa:
a) subfunduszy wyodrębnionych w ramach Goldman Sachs Parasol FIO:
Goldman Sachs Akcji
Goldman Sachs Konserwatywny
Goldman Sachs Średnich i Małych Spółek
Goldman Sachs Krótkoterminowych Obligacji
b) subfunduszu Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income (dawniej: Goldman Sachs (L) Emerging Markets High Dividend) wyodrębnionego w ramach Goldman Sachs Funds III (dawniej: Goldman Sachs (L)) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV);
Alokacja aktywów netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:
w latach 2018 – 2024:
a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty dłużne – od 43% do 75%;
b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 25% do 57%;
w latach 2025 – 2029:
a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 38% do 71%;
b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 29% do 62%;
w latach 2030 – 2034:
a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 34% do 64%;
b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 36% do 66%;
w latach 2035 – 2039:
a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 30% do 57%;
b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 43% do 70%;
w latach 2040– 2044:
a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 23% do 50%;
b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 50% do 77%;
w latach 2045 – 2049:
a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 14% do 42%;
b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 58% do 86%;
w latach 2050 – 2055:
a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 30%;
b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 70% do 100%;
począwszy od 2056 roku:
a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 20%;
b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 80% do 100%.

Goldman Sachs Subfundusz Perspektywa 2050
Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz, jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Przez Datę Docelową rozumie się rok kalendarzowy, w którym zrealizować się mają cele emerytalne dla Uczestników lub inne planowane przez nich cele finansowe. Datą docelową dla Subfunduszu jest rok 2050.
W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 75% Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze akcyjnym, inne instrumenty o charakterze udziałowym, a także fundusze inne niż fundusze o charakterze akcyjnym i fundusze o charakterze dłużnym, w szczególności fundusze o charakterze surowcowym i towarowym, pozostała zaś część Aktywów Subfunduszu inwestowana będzie w fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne.

Subfundusz może lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości aktywów, w jednostki uczestnictwa:
a) subfunduszy wyodrębnionych w ramach Goldman Sachs Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty:
Goldman Sachs Akcji
Goldman Sachs Konserwatywny

Goldman Sachs Średnich i Małych Spółek
Goldman Sachs Krótkoterminowych Obligacji

b) subfunduszu Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income (dawniej: Goldman Sachs (L) Emerging Markets High Dividend) wyodrębnionego w ramach Goldman Sachs Funds III (dawniej: Goldman Sachs (L)) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV);

Alokacja aktywów netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:

w latach 2018 – 2019:
a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty dłużne – od 43% do 75%;
b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 25% do 57%;

w latach 2020 – 2024:
a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 38% do 71%;
b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 29% do 62%;

w latach 2025 – 2029:
a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 34% do 64%;
b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 36% do 66%;

w latach 2030 – 2034:
a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 30% do 57%;
b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 43% do 70%;

w latach 2035 – 2039:
a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 23% do 50%;
b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 50% do 77%;

w latach 2040 – 2044:
a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 14% do 42%;
b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 58% do 86%;

w latach 2045 – 2050:
a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 30%;
b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 70% do 100%;

począwszy od 2051 roku:
a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 20%;
b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 80% do 100%.

Goldman Sachs Subfundusz Perspektywa 2045

Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz, jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Przez Datę Docelową rozumie się rok kalendarzowy, w którym zrealizować się mają cele emerytalne dla Uczestników lub inne planowane przez nich cele finansowe. Datą docelową dla Subfunduszu jest rok 2045.

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 71% Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze akcyjnym, inne instrumenty o charakterze udziałowym, a także fundusze inne niż fundusze o charakterze akcyjnym i fundusze o charakterze dłużnym, w szczególności fundusze o charakterze surowcowym i towarowym, pozostała zaś część Aktywów Subfunduszu inwestowana będzie w fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne.

Subfundusz może lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości aktywów, w jednostki uczestnictwa:

a) subfunduszy wyodrębnionych w ramach Goldman Sachs Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty:
Goldman Sachs Akcji
Goldman Sachs Konserwatywny
Goldman Sachs Średnich i Małych Spółek
Goldman Sachs Krótkoterminowych Obligacji

b) subfunduszu Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income (dawniej: Goldman Sachs (L) Emerging Markets High Dividend) wyodrębnionego w ramach Goldman Sachs Funds III (dawniej: Goldman Sachs (L)) otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV);

Alokacja aktywów netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:

w latach 2011 – 2014:
a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty dłużne – od 53% do 65%;
b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 35% do 47%;

w latach 2015 – 2019:
a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 38% do 71%;
b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 29% do 62%;

w latach 2020 – 2024:
a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 34% do 64%;
b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 36% do 66%;

w latach 2025 – 2029:
a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 30% do 57%;
b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 43% do 70%;

w latach 2030 – 2034:
a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 23% do 50%;
b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 50% do 77%;

w latach 2035 – 2039:
a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 14% do 42%;
b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 58% do 86%;

w latach 2040 – 2045:
a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 30%;

b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 70% do 100%;

począwszy od 2046 roku:

a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 20%;

b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 80% do 100%.

Goldman Sachs Subfundusz Perspektywa 2040

Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz, jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Przez Datę Docelową rozumie się rok kalendarzowy, w którym zrealizować się mają cele emerytalne dla Uczestników lub inne planowane przez nich cele finansowe. Datą docelową dla Subfunduszu jest rok 2040.

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 64% Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze akcyjnym, inne instrumenty o charakterze udziałowym, a także fundusze inne niż fundusze o charakterze akcyjnym i fundusze o charakterze dłużnym, w szczególności fundusze o charakterze surowcowym i towarowym, pozostała zaś część Aktywów Subfunduszu inwestowana będzie w fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne.

Subfundusz może lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości aktywów, w jednostki uczestnictwa subfunduszy wyodrębnionych w ramach Goldman Sachs Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty:

a) Goldman Sachs Akcji

b) Goldman Sachs Konserwatywny

c) Goldman Sachs Średnich i Małych Spółek

d) Goldman Sachs Krótkoterminowych Obligacji

Alokacja aktywów netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:

w latach 2011 – 2014:

a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty dłużne – od 48% do 59%;

b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 41% do 52%;

w latach 2015 – 2019:

a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 34% do 64%;

b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 36% do 66%;

w latach 2020 – 2024:

a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 30% do 57%;

b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 43% do 70%;

w latach 2025 – 2029:

a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 23% do 50%;

b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 50% do 77%;

w latach 2030 – 2034:

a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 14% do 42%;

b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 58% do 86%;

w latach 2035 – 2040:

a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 30%;

b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 70% do 100%;

począwszy od 2041 roku:

a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 20%;

b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 80% do 100%.

Goldman Sachs Subfundusz Perspektywa 2035

Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz, jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Przez Datę Docelową rozumie się rok kalendarzowy, w którym zrealizować się mają cele emerytalne dla Uczestników lub inne planowane przez nich cele finansowe. Datą docelową dla Subfunduszu jest rok 2035.

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 57% Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze akcyjnym, inne instrumenty o charakterze udziałowym, a także fundusze inne niż fundusze o charakterze akcyjnym i fundusze o charakterze dłużnym, w szczególności fundusze o charakterze surowcowym i towarowym, pozostała zaś część Aktywów Subfunduszu inwestowana będzie w fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne.

Subfundusz może lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości aktywów, w jednostki uczestnictwa subfunduszy wyodrębnionych w ramach Goldman Sachs Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty:

a) Goldman Sachs Akcji

b) Goldman Sachs Konserwatywny

c) Goldman Sachs Średnich i Małych Spółek

d) Goldman Sachs Krótkoterminowych Obligacji

Alokacja aktywów netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:

w latach 2011 – 2014:

a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty dłużne – od 42% do 54%;

b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 46% do 58%;

w latach 2015 – 2019:

a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 30% do 57%;

b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 43% do 70%;

w latach 2020 – 2024:

a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 23% do 50%;

b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 50% do 77%;

w latach 2025 – 2029:

a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 14% do 42%;

b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 58% do 86%;
w latach 2030 – 2035:
a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 30%;
b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 70% do 100%;
począwszy od 2036 roku:
a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 20%;
b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 80% do 100%.

Goldman Sachs Subfundusz Perspektywa 2030

Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz, jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Przez Datę Docelową rozumie się rok kalendarzowy, w którym zrealizować się mają cele emerytalne dla Uczestników lub inne planowane przez nich cele finansowe. Datą docelową dla Subfunduszu jest rok 2030.

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 50% Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze akcyjnym, inne instrumenty o charakterze udziałowym, a także fundusze inne niż fundusze o charakterze akcyjnym i fundusze o charakterze dłużnym, w szczególności fundusze o charakterze surowcowym i towarowym, pozostała zaś część Aktywów Subfunduszu inwestowana będzie w fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne.

Subfundusz może lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości aktywów, w jednostki uczestnictwa subfunduszy wyodrębnionych w ramach Goldman Sachs Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty:

a) Goldman Sachs Akcji
b) Goldman Sachs Konserwatywny
c) Goldman Sachs Średnich i Małych Spółek
d) Goldman Sachs Krótkoterminowych Obligacji

Alokacja aktywów netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:
w latach 2011 – 2014:
a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty dłużne – od 36% do 47%;
b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 53% do 64%;
w latach 2015 – 2019:
a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 23% do 50%;
b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 50% do 77%;
w latach 2020 – 2024:
a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 14% do 42%;
b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 58% do 86%;
w latach 2025 – 2030:
a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 30%;
b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 70% do 100%;
począwszy od 2031 roku:
a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 20%;
b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 80% do 100%.

Goldman Sachs Subfundusz Perspektywa 2025

Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz, jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Przez Datę Docelową rozumie się rok kalendarzowy, w którym zrealizować się mają cele emerytalne dla Uczestników lub inne planowane przez nich cele finansowe. Datą docelową dla Subfunduszu jest rok 2025.

W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 42% Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze akcyjnym, inne instrumenty o charakterze udziałowym, a także fundusze inne niż fundusze o charakterze akcyjnym i fundusze o charakterze dłużnym, w szczególności fundusze o charakterze surowcowym i towarowym, pozostała zaś część Aktywów Subfunduszu inwestowana będzie w fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne

Subfundusz może lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości aktywów, w jednostki uczestnictwa subfunduszy wyodrębnionych w ramach Goldman Sachs Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty:

a) Goldman Sachs Akcji
b) Goldman Sachs Konserwatywny
c) Goldman Sachs Średnich i Małych Spółek
d) Goldman Sachs Krótkoterminowych Obligacji

Alokacja aktywów netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:
w latach 2011 – 2014:
a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty dłużne – od 30% do 40%;
b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 60% do 70%;
w latach 2015 – 2019:
a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 14% do 42%;
b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 58% do 86%;
w latach 2020 – 2025:
a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 30%;
b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 70% do 100%;
począwszy od 2026 roku:
a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 20%;
b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 80% do 100%.

Goldman Sachs Subfundusz Spokojna Perspektywa

Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz, jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w horyzoncie inwestycyjnym wyznaczonym Datą Docelową. Przez Datę Docelową rozumie się rok kalendarzowy, w którym zrealizować się mają cele emerytalne dla Uczestników lub inne planowane przez nich cele finansowe. Datą docelową

dla Subfunduszu jest rok 2020.
W początkowym okresie funkcjonowania Subfunduszu do 33% Aktywów Netto Subfunduszu będzie inwestowane w fundusze o charakterze akcyjnym, inne instrumenty o charakterze udziałowym, a także fundusze inne niż fundusze o charakterze akcyjnym i fundusze o charakterze dłużnym, w szczególności fundusze o charakterze surowcowym i towarowym, pozostała zaś część Aktywów Subfunduszu inwestowana będzie w fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne.
Subfundusz może lokować powyżej 20%, ale nie więcej niż 50% wartości aktywów, w jednostki uczestnictwa subfunduszy wyodrębnionych w ramach Goldman Sachs Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty:

a) Goldman Sachs Akcji
b) Goldman Sachs Konserwatywny
c) Goldman Sachs Średnich i Małych Spółek
d) Goldman Sachs Krótkoterminowych Obligacji

Alokacja aktywów netto Subfunduszu pomiędzy poszczególne klasy aktywów będzie zmienna w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie następująca:

w latach 2011 – 2014:
a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty dłużne – od 19% do 33%;
b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 67% do 81%;

w latach 2015 – 2020:
a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 30%;
b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 70% do 100%;

począwszy od 2021 roku:
a) fundusze o charakterze akcyjnym oraz inne instrumenty o charakterze udziałowym – od 0% do 20%;
b) fundusze o charakterze dłużnym oraz inne instrumenty dłużne i depozyty – od 80% do 100%.

Organ Funduszu

Firma:	Goldman Sachs Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna (Towarzystwo)
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. W-wy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr KRS:	0000039430
Data wpisu:	3 września 2001 r.
Kapitał zakładowy:	21.000.000 PLN

Towarzystwo jest spółką akcyjną prawa polskiego. Podmiotem dominującym z 55% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy jest Goldman Sachs Asset Management International Holdings B.V. (uprzednio NN Investment Partners International Holdings B.V.) z siedzibą w Hadze w Holandii będący częścią Sachs Asset Management. Pozostałe 45% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy jest w posiadaniu ING Investment Holding (Polska) S.A. z siedzibą w Katowicach w Polsce, podmiot z Grupy Kapitałowej ING Banku Śląskiego S.A.
Do dnia 23 kwietnia 2023 roku Towarzystwo działało pod firmą NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Okres sprawozdawczy

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r.
Dane porównywalne obejmują dane na dzień 31 grudnia 2023 r. (bilans i zestawienie lokat), okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. oraz od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r. (rachunek wyniku z operacji), okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. (zestawienie zmian w aktywach netto).
Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2024 r.
Połączone sprawozdanie finansowe sporządza się sumując poszczególne pozycje jednostkowych sprawozdań finansowych poszczególnych Subfunduszy.

Założenie kontynuowania działalności przez Fundusz

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusze w dającej się przewidzieć przyszłości, tzn. w ciągu co najmniej 12 miesięcy od 30 czerwca 2024 r. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszy. Fundusz może zawiesić zbywanie jednostek uczestnictwa każdego z Subfunduszy jeżeli wartość aktywów netto tego Subfunduszu przekroczy 800.000.000 złotych

Podmiot, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., ul. Polna 11 , 00-633 Warszawa
PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. jest firmą audytorską wpisaną na listę prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 144.

Kategorie jednostek uczestnictwa i określenie cech je różnicujących

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii A, A1, A2

- zbywane w ramach oferty podstawowej Funduszu. Jednostki kategorii A zbywane są za pośrednictwem wszystkich dystrybutorów, kategorii A1 bezpośrednio przez Fundusz, kategorii A2 bezpośrednio przez Fundusz na rzecz osób i podmiotów, które nie zawarły umowy o premię inwestycyjną, o której mowa w Statucie w §36, jednakże spełniają określone w Statucie warunki do jej otrzymania
- minimalna wysokość wpłat w przypadku pierwszego nabycia wynosi 200 zł oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia
- w związku z nabywaniem, konwersją oraz zamianą jednostek uczestnictwa kategorii A pobierane mogą być: opłata dystrybucyjna, opłata za konwersję, opłata za zamianę.

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii E

- zbywane bezpośrednio przez Fundusz w ramach Pracowniczego Programu Inwestycyjnego (PPI) lub Pracowniczego Programu Emerytalnego (PPE) pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE oraz w ramach IKE lub IKZE pod warunkiem zawarcia odpowiednio umowy IKE lub

umowy IKZE. Warunki zbywania w ramach IKE lub IKZE może być uzależnione od spełnienia dodatkowych warunków określonych w umowie. Warunki zbywania w ramach PPI lub PPE określają odpowiednio umowa PPI lub PPE.
- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia kategorii E wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że umowy IKE lub IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia a w przypadku każdego następnego nabycia jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii F
- zbywane bezpośrednio przez Fundusz w ramach PPI lub PPE pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE oraz w ramach IKE lub IKZE pod warunkiem zawarcia odpowiednio umowy IKE lub umowy IKZE. Warunki zbywania w ramach IKE lub IKZE może być uzależnione od spełnienia dodatkowych warunków określonych w umowie. Warunki zbywania w ramach PPI lub PPE określają odpowiednio umowa PPI lub PPE.
- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia kategorii F wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że umowy IKE lub IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia a w przypadku każdego następnego nabycia jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł

Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa kategorii K
- zbywane wyłącznie w ramach IKE (pod warunkiem zawarcia umowy IKE w wariancie drugim lub trzecim) lub IKZE pod warunkiem zawarcia umowy IKZE w wariancie pierwszym. Zbywane za pośrednictwem wybranych dystrybutorów. Warunki zbywania jednostek uczestnictwa kategorii K określają umowy IKE lub umowy IKZE.
- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że umowa IKE lub IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłaty w przypadku pierwszego nabycia. W przypadku każdego następnego nabycia jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.
- w związku z nabywaniem, konwersją oraz zamianą jednostek uczestnictwa kategorii K pobierane mogą być: opłata dystrybucyjna, opłata za konwersję, opłata za zamianę.

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii S
- zbywane bezpośrednio przez Fundusz w ramach PPI lub PPE pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE oraz w ramach IKE lub IKZE pod warunkiem zawarcia odpowiednio umowy IKE lub umowy IKZE. Warunki zbywania w ramach IKE lub IKZE może być uzależnione od spełnienia dodatkowych warunków określonych w umowie. Warunki zbywania w ramach PPI lub PPE określają odpowiednio umowa PPI lub PPE.
- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że umowa IKE lub umowa IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia a w przypadku każdego następnego nabycia jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii T
- zbywane bezpośrednio przez Fundusz w ramach PPI lub PPE, pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE oraz w ramach IKE lub IKZE pod warunkiem zawarcia odpowiednio umowy IKE w wariancie czwartym lub umowy IKZE w wariancie drugim. Warunki zbywania, określają odpowiednio umowa IKE oraz umowa IKZE.
- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że umowa IKE lub IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłaty w przypadku pierwszego nabycia. W przypadku każdego następnego nabycia jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii U:
- zbywane w ramach oferty podstawowej Funduszu za pośrednictwem dystrybutorów wskazanych w Prospekcie.
- po pierwszym nabyciu jednostek uczestnictwa kategorii U, będące w posiadaniu uczestnika jednostki uczestnictwa innych kategorii mogą zostać na jego wniosek wymienione na jednostki uczestnictwa kategorii U
- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia 200 zł z zastrzeżeniem, że jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem pierwszego nabycia do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 15 000 000 zł, przy czym warunek ten nie ma zastosowania do uczestników posiadających w dniu pierwszego nabycia kategorii U jednostki uczestnictwa Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo innych kategorii o łącznej wartości co najmniej w kwocie 15 000 000 zł.

Charakterystyka jednostek uczestnictwa kategorii W
- zbywane bezpośrednio przez Fundusz w ramach PPI lub PPE pod warunkiem oferowania określonego programu przez Fundusz i zawarcia umowy PPI lub PPE oraz w ramach IKE lub IKZE pod warunkiem zawarcia odpowiednio umowy IKE lub umowy IKZE. Warunki zbywania w ramach IKE lub IKZE może być uzależnione od spełnienia dodatkowych warunków określonych w umowie. Warunki zbywania w ramach PPI lub PPE określają odpowiednio umowa PPI lub PPE.
- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że umowa IKE lub umowa IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat tytułem pierwszego nabycia a w przypadku każdego następnego nabycia jednorazowa minimalna łączna wpłata do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 50 zł.
- jednostki kategorii W różnią się od pozostałych kategorii jednostek rodzajem i wysokością kosztów obciążających aktywa Subfunduszy (szczegółowa informacja została zaprezentowana w sprawozdaniach jednostkowych Subfunduszy w notach objaśniających - NOTA 11).

Wysokość wynagrodzenia Towarzystwa w podziale na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa jest zaprezentowana w sprawozdaniach jednostkowych Subfunduszy w notach objaśniających - NOTA 11.

1. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT

1) Tabela główna (w tys. złotych)

SKŁADNIKI LOKAT	30-06-2024			31-12-2023		
	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	-	-	-	-	-	-
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	40 027	40 118	1,63%	31 194	31 546	1,45%
Instrumenty pochodne	-	-14 374	-0,59%	-	8 036	0,37%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	1 426 437	1 621 878	66,06%	1 287 607	1 450 052	66,53
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	582 866	747 038	30,43%	562 407	646 750	29,67%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	**2 049 330**	**2 394 660**	**97,53%**	**1 881 208**	**2 136 384**	**98,02%**

Zestawienie lokat należy analizować z notami objaśniającymi i informacją dodatkową zawartymi w sprawozdaniach finansowych poszczególnych Subfunduszy, które zostały dołączone do niniejszego połączonego sprawozdania finansowego

2. POŁĄCZONY BILANS

sporządzony na dzień 30 czerwca 2024 r. (w tys. złotych)

POŁĄCZONY BILANS	30-06-2024	31-12-2023
I. Aktywa	**2 455 267**	**2 179 679**
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 862	41 135
2) Należności	16 096	1 911
3) Transakcje reverse repo/buy-sell back	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	700 427	597 236
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 708 882	1 539 397
6) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	**19 950**	**18 939**
1) Zobowiązania własne subfunduszy	19 950	18 939
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu/subfunduszu	-	-
III. Aktywa netto (I - II)	**2 435 317**	**2 160 740**
IV. Kapitał funduszu	**1 988 227**	**1 823 291**
1) Kapitał wpłacony	3 356 037	3 102 570
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 367 810	-1 279 279
V. Dochody zatrzymane	**102 071**	**82 684**
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-29 009	-31 606
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	131 080	114 290
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**345 019**	**254 765**
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**2 435 317**	**2 160 740**

Bilans należy analizować z notami objaśniającymi i informacją dodatkową zawartymi w sprawozdaniach finansowych poszczególnych Subfunduszy, które zostały dołączone do niniejszego połączonego sprawozdania finansowego

3. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. złotych)

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2023 30.06.2023
I. Przychody z lokat	**12 518**	**6 858**	**3 140**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	2 138	352	-
Przychody odsetkowe	1 639	1 847	1 060
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	5 828	-	-
Pozostałe	2 913	4 659	2 080
II. Koszty funduszu	**10 610**	**28 610**	**12 871**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	8 701	14 199	6 656
- stała część wynagrodzenia	8 701	14 199	6 656
- zmienna część wynagrodzenia	-	-	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	208	416	208
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	318	639	317
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Opłaty za usługi w zakresie rachunkowości	1 271	2 041	1 002
Opłaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Opłaty za usługi prawne	1	4	2
Opłaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	63	100	22
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	11 108	4 621
Pozostałe	48	103	43
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	**689**	**1 209**	**618**
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	**9 921**	**27 401**	**12 253**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**2 597**	**-20 543**	**-9 113**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**107 044**	**286 283**	**153 019**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	16 790	99 510	38 110
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	90 254	186 773	114 909
- z tytułu różnic kursowych	7 095	*-38 534*	*-18 917*
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	**109 641**	**265 740**	**143 906**
VIII. Podatek dochodowy	**-**	**-**	**-**

Rachunek wyniku z operacji należy analizować z notami objaśniającymi i informacją dodatkową zawartymi w sprawozdaniach finansowych poszczególnych Subfunduszy, które zostały dołączone do niniejszego połączonego sprawozdania finansowego

4. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO (w tys. złotych)

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 31.12.2023
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	2 160 740	1 547 951
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	109 641	265 740
a) przychody z lokat netto	2 597	-20 543
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	16 790	99 510
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	90 254	186 773
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	109 641	265 740
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) subfunduszy (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)	164 936	347 049
a) zmiana kapitału wpłaconego subfunduszy (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	253 467	540 403
b) zmiana kapitału wypłaconego subfunduszy (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-88 531	-193 354
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	274 577	612 789
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 435 317	2 160 740
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	2 293 667	1 810 071

Zmiany w aktywach należy analizować z notami objaśniającymi i informacją dodatkową zawartymi w sprawozdaniach finansowych poszczególnych Subfunduszy, które zostały dołączone do niniejszego połączonego sprawozdania finansowego