Goldman Sachs | Asset Management

Warszawa, 10 kwietnia 2025 r.

Szanowni Państwo,

przekazujemy Państwu sprawozdanie finansowe funduszu Goldman Sachs Perspektywa SFIO za 2024 rok. Dodatkowo, chcielibyśmy skomentować wyniki naszych subfunduszy za ubiegły rok oraz otoczenie gospodarcze, w jakim przyszło nam funkcjonować.

W ujęciu globalnym 2024 rok minął pod znakiem wyborów – ponad połowa ludzkości miała okazję zagłosować. Mimo tej dodatkowej niepewności rok ten był udany dla rynków akcji i obligacji na świecie. Amerykański indeks największych 500 spółek drugi rok z rzędu rósł w tempie przekraczającym 20% i w 2024 roku wzrósł o 23,3%. Podobnie zachował się niemiecki DAX, który w minionym roku zyskał 18,9% po 20% zwyżce rok wcześniej. Silnym motorem wzrostów dla zagranicznych akcji były, między innymi, obniżki stóp procentowych amerykańskiego Fed i Europejskiego Banku Centralnego. Inwestorzy obawiali się recesji. Ta jednak nie przyszła, a wzrost gospodarczy miał się dobrze. Za to pole do obniżek stóp otworzyła systematycznie obniżająca się inflacja. To pozwoliło inwestorom z optymizmem zinterpretować decyzje banków centralnych.

Nie wszędzie jednak było tak samo. Warszawski indeks giełdowy wzrósł w 2024 roku tylko o 1,4%. Na naszym rodzimym rynku stopy procentowe NBP pozostały bez zmian przez cały rok. O ile środowisko wysokich stóp sprzyja wynikom sektora bankowego, tak nie pomaga ono pozostałym spółkom. Notowaniom na GPW ciążyło także ryzyko geopolityczne związane z trwającą wojną w Ukrainie. Z kolei na rynku długu obecny poziom stóp procentowych pozwalał inwestorom zarabiać na wysokich odsetkach. Z drugiej strony dawał on potencjał do wzrostu cen obligacji.

Mimo, że 2024 rok był pełen zmienności i niepewności, to większość funduszy przyniosła pozytywne stopy zwrotu. W przypadku Goldman Sachs Perspektywa SFIO wyniki w 2024 roku wahały się od +3,48% dla subfunduszu Goldman Sachs Perspektywa 2025 (kategoria jednostki uczestnictwa „A") do +8,89% dla subfunduszu Goldman Sachs Perspektywa 2055 (kategoria jednostki uczestnictwa „A"). W załączeniu przedstawiamy szczegółowe dane o wynikach poszczególnych subfunduszy.

Z wyrazami szacunku

Małgorzata Barska	Robert Bohynik	Tomasz Sułek	Łukasz Adaś	Radosław Sosna
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu

Goldman Sachs TFI S.A.
Plac Europejski 1
00-844 Warszawa
T +48 22 108 57 00
F +48 22 108 57 01
www.gstfi.pl
kontakt@gs.com

NIP 954-21-80-836, KRS 0000039430, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, Kapitał zakładowy – 21.000.000,00 zł, Kapitał wpłacony – 21.000.000,00 zł

NAZWA FUNDUSZU/SUBFUNDUSZU	Procentowa zmiana wartości jednostki uczestnictwa
Goldman Sachs Perspektywa SFIO:	
Goldman Sachs Subfundusz Spokojna Perspektywa	**3,93%**
Goldman Sachs Subfundusz Perspektywa 2025	**3,48%**
Goldman Sachs Subfundusz Perspektywa 2030	**5,04%**
Goldman Sachs Subfundusz Perspektywa 2035	**6,16%**
Goldman Sachs Subfundusz Perspektywa 2040	**6,79%**
Goldman Sachs Subfundusz Perspektywa 2045	**7,41%**
Goldman Sachs Subfundusz Perspektywa 2050	**8,09%**
Goldman Sachs Subfundusz Perspektywa 2055	**8,89%**

Goldman Sachs TFI S.A.
Plac Europejski 1
00-844 Warszawa
T +48 22 108 57 00
F +48 22 108 57 01
www.gstfi.pl
kontakt@gs.com

NIP 954-21-80-836, KRS 0000039430, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, Kapitał zakładowy – 21.000.000,00 zł, Kapitał wpłacony – 21.000.000,00 zł