Goldman Sachs | Asset Management

ROCZNE POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Goldman Sachs Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty

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

Za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku
do dnia 31 grudnia 2023 roku

Goldman Sachs Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Połączone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 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 połączone sprawozdanie finansowe Goldman Sachs Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty, na które składa się:

1) wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego;
2) połączone zestawienie lokat wg stanu na dzień 31 grudnia 2023 r. o wartości 18 349 741 tys. złotych
3) połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2023 r., który wykazuje aktywa netto na sumę 18 288 898 tys. złotych
4) połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. wykazujący wynik z operacji w kwocie 2 545 736 tys. złotych
5) połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. wykazujące zmianę stanu wartości aktywów netto o kwotę 5 991 463 tys. złotych

Do połączonego sprawozdania finansowego dołączono jednostkowe sprawozdania finansowe subfunduszy:

1. Goldman Sachs Subfundusz Konserwatywny
2. Goldman Sachs Subfundusz Obligacji
3. Goldman Sachs Subfundusz Krótkoterminowych Obligacji
4. Goldman Sachs Subfundusz Stabilnego Wzrostu
5. Goldman Sachs Subfundusz Zrównoważony
6. Goldman Sachs Subfundusz Akcji
7. Goldman Sachs Subfundusz Średnich i Małych Spółek
8. Goldman Sachs Subfundusz Polski Odpowiedzialnego Inwestowania
9. Goldman Sachs Subfundusz Globalnej Dywersyfikacji
10. Goldman Sachs Subfundusz Indeks Obligacji
11. Goldman Sachs Subfundusz Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania

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-/

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

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Marcin Ostrowski
Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów
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,25 kwietnia 2024 r.

WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa funduszu:	Goldman Sachs Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty Fundusz może używać nazwy w skróconym brzmieniu: Goldman Sachs Parasol FIO do dnia 23 kwietnia 2023 r. działał pod nazwą NN Parasol FIO do dnia 20 lipca 2015 r. działał pod nazwą ING Parasol FIO
Typ funduszu:	Fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami Goldman Sachs Parasol FIO posiada osobowość prawną. Subfundusze istniejące w ramach Funduszu nie posiadają osobowości prawnej.
Data utworzenia:	31 maja 2006 r. decyzja Komisji Papierów Wartościowych i Giełd DFI/W/4033-9/6-1-2095/2006 (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego "KNF") W dniu 1 marca 2009 r. ING Parasol Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (ING Parasol SFIO) został przekształcony w fundusz inwestycyjny otwarty działający pod nazwą ING Parasol Fundusz Inwestycyjny Otwarty (ING Parasol FIO). Decyzją z dnia 8 stycznia 1999 r. KNF udzieliła zgody na utworzenie ING Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Gotówkowego (decyzja nr DFN-409/9-5/99); Decyzją z dnia 8 stycznia 1999 r. KNF udzieliła zgody na utworzenie ING Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji (decyzja nr DFN-409/9-5/99); Decyzją z dnia 4 października 2000 r. KNF udzieliła zgody na utworzenie ING Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Stabilnego Wzrostu (decyzja nr DFN-409/9-42/00); Decyzją z dnia 30 października 1997 r. KNF udzieliła zgody na utworzenie ING Zrównoważonego Funduszu Powierniczego (decyzja nr KPW-4085-25/97); Decyzją z dnia 8 stycznia 1999 r. KNF udzieliła pozwolenia na przekształcenie ING Zrównoważonego Funduszu Powierniczego w ING FIO Zrównoważony (decyzja nr DFN-409/9-5/99); Decyzją z dnia 30 października 1997 r. KNF udzieliła zgody na utworzenie ING Funduszu Powierniczego Akcji (decyzja nr KPW-4085-25/97); Decyzją z dnia 8 stycznia 1999 r. KNF udzieliła pozwolenia na przekształcenie ING Funduszu Powierniczego Akcji w ING FIO Akcji (decyzja nr DFN-409/9-5/99); Decyzją z dnia 28 sierpnia 2001 r. KNF udzieliła zgody na utworzenie ING Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego EuroClick (decyzja nr DFN1-4050/9-91/01); Decyzją z dnia 27 września 2005 r. KNF udzieliła zezwolenia na przekształcenie ING SFIO EuroClick w ING FIO Średnich i Małych Spółek (decyzja nr DFI/W/4033-9/3-10-4238/05); Decyzją nr DFL/4032/22/20/09/10/VI/9-10-1/SP z dnia 25 stycznia 2010 r. KNF udzieliła zezwolenia na przekształcenie ING FIO Gotówkowego, ING FIO Obligacji, ING FIO Stabilnego Wzrostu, ING FIO Zrównoważonego, ING FIO Akcji i ING FIO Średnich i Małych Spółek w nowe subfundusze ING Parasol FIO. Decyzją z dnia 25 sierpnia 2021 r. KNF udzieliła zezwolenia na przekształcenie NN Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji 2 oraz NN Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania Funduszu Inwestycyjnego Otwartego w nowe subfundusze NN Parasol FIO (DFF-FIO.4022.1.186.2018.JG): NN Subfundusz Obligacji 2 oraz NN Subfundusz Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania. W dniu 31 lipca 2018 r. NN Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji 2 (utworzony decyzją Komisji nr DFN1-4050/9-117/01 dnia 19 września 2001 r). został przekształcony w fundusz inwestycyjny otwarty działający pod nazwą NN Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji 2,a NN Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji 2 (utworzony decyzją Komisji nr DFN1-4050/9-107/01 z dnia 19 września 2001 r). został przekształcony w fundusz inwestycyjny otwarty działający pod nazwą NN Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji 2 a następnie od dnia 3 września 2019 roku działał pod zmienioną nazwą NN Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania. W dniu 10 marca 2023 r. na podstawie zezwolenia KNF z dnia 17.01.2023 r. roku (nr DFF.4022.1.102.2022.KS) nastąpiło połączenie NN Subfunduszu Obligacji 2 (subfundusz przejmowany) z Goldman Sachs Subfunduszem Obligacji (subfundusz przejmujący).
Okres na jaki został utworzony:	Fundusz został utworzony na czas nieokreślony
Wpis do rejestru funduszy:	3 czerwca 2006 r. pod numerem RFI 238

Goldman Sachs Parasol FIO składa się z jedenastu Subfunduszy utworzonych na czas nieokreślony (nazwa/skrót nazwy):

1. *Goldman Sachs Subfundusz Konserwatywny / Goldman Sachs Konserwatywny / Goldman Sachs (PL) Konserwatywny*
   (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Gotówkowy, następnie NN Gotówkowy, następnie NN Oszczędnościowy, następnie NN Konserwatywny)
   Subfundusz przekształcony w dniu 14.04.2010 r. z funduszu inwestycyjnego otwartego

2. *Goldman Sachs Subfundusz Obligacji / Goldman Sachs Obligacji / Goldman Sachs (PL) Obligacji*
   (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Obligacji, następnie NN Subfundusz Obligacji)
   Subfundusz przekształcony w dniu 14.04.2010 r. z funduszu inwestycyjnego otwartego

3. *Goldman Sachs Subfundusz Krótkoterminowych Obligacji / Goldman Sachs Krótkoterminowych Obligacji / Goldman Sachs (PL) Krótkoterminowych Obligacji*
   (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Lokacyjny Plus, następnie NN Lokacyjny Plus, następnie NN Krótkoterminowych Obligacji)
   Subfundusz uruchomiony 04.08.2008 r.

4. *Goldman Sachs Subfundusz Stabilnego Wzrostu / Goldman Sachs Stabilnego Wzrostu / Goldman Sachs (PL) Stabilnego Wzrostu*
   (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Stabilnego Wzrostu, następnie NN Subfundusz Stabilnego Wzrostu)
   Subfundusz przekształcony w dniu 14.04.2010 r. z funduszu inwestycyjnego otwartego

5. *Goldman Sachs Subfundusz Zrównoważony / Goldman Sachs Zrównoważony / Goldman Sachs (PL) Zrównoważony*
   (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Zrównoważony, następnie NN Subfundusz Zrównoważony)
   Subfundusz przekształcony w dniu 14.04.2010 r. z funduszu inwestycyjnego otwartego

6. *Goldman Sachs Subfundusz Akcji / Goldman Sachs Akcji / Goldman Sachs (PL) Akcji*
   (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Akcji, następnie NN Subfundusz Akcji)
   Subfundusz przekształcony w dniu 14.04.2010 r. z funduszu inwestycyjnego otwartego

7. *Goldman Sachs Subfundusz Średnich i Małych Spółek / Goldman Sachs Średnich i Małych Spółek / Goldman Sachs (PL) Średnich i Małych Spółek*
   (działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Średnich i Małych Spółek, następnie NN Subfundusz Średnich i Małych Spółek)
   Subfundusz przekształcony w dniu 14.04.2010 r. z funduszu inwestycyjnego otwartego

8. *Goldman Sachs Subfundusz Polski Odpowiedzialnego Inwestowania / Goldman Sachs Polski Odpowiedzialnego Inwestowania / Goldman Sachs (PL) Polski Odpowiedzialnego Inwestowania*
(działający uprzednio pod nazwą ING Subfundusz Akcji Środkowoeuropejskich, następnie NN Subfundusz Akcji Środkowoeuropejskich, następnie NN Polski Odpowiedzialnego Inwestowania)
Subfundusz uruchomiony 02.07.2008 r.
9. *Goldman Sachs Subfundusz Globalnej Dywersyfikacji / Goldman Sachs Globalnej Dywersyfikacji / Goldman Sachs (PL) Globalnej Dywersyfikacji*
(działający uprzednio pod nazwą NN Subfundusz Globalnej Dywersyfikacji)
Subfundusz uruchomiony 12.06.2020 r.
10. *Goldman Sachs Subfundusz Indeks Obligacji / Goldman Sachs Indeks Obligacji / Goldman Sachs (PL) Indeks Obligacji*
(działający uprzednio pod nazwą NN Subfundusz Indeks Obligacji)
Subfundusz uruchomiony 12.06.2020 r.

Subfundusz przekształcony w dniu 7 grudnia 2021 roku z funduszu inwestycyjnego otwartego:
11. *Goldman Sachs Subfundusz Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania/ Goldman Sachs Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania / Goldman Sachs (PL) Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania*

Wszystkie Subfundusze zostały utworzone na czas nieokreślony. Fundusz, w drodze zmiany statutu, może tworzyć nowe 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.

Goldman Sachs Subfundusz Konserwatywny

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie głównie w krótkoterminowe instrumenty dłużne emitowane przede wszystkim przez Skarb Państwa.

Środki Subfunduszu inwestowane są w papiery wartościowe zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

1. Subfundusz nie inwestuje w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje zamienne.
2. 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) oraz depozyty - co najmniej 70% wartości aktywów netto.
3. dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub NBP - do 30% wartości aktywów.
4. instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w § 9 ust.4 pkt 4) części I Statutu – do 30% wartości aktywów.
5. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 4 pkt 5) części I Statutu - do 5% wartości aktywów.
6. listy zastawne - do 20% wartości aktywów.
7. zagraniczne dłużne papiery wartościowe i zagraniczne instrumenty rynku pieniężnego - do 30% wartości aktywów.
8. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę w Rzeczpospolitej Polskiej i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - do 10% wartości aktywów.
9. depozyty - do 30% wartości aktywów.
10. dla lokat, o których mowa w pkt 2-6 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 2.
11. Subfundusz może 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.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, jeżeli rynek ten jest wskazany w statucie. Statut wskazuje następujące rynki zorganizowane w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie:

giełda papierów wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul),
giełdy papierów wartościowych w Nowym Jorku - „NASDAQ" i „New York Stock Exchange" („NYSE"),
giełda papierów wartościowych w Londynie („London Stock Exchange", „LSE").

a w przypadku umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne:

Chicago Board of Trade („CBOT") oraz Chicago Mercantile Exchange („CME") w USA,
ICE Futures Europe w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej.

Subfundusz dąży do osiągnięcia w dłuższym okresie stopy zwrotu wyższej niż benchmark WIBID 6M.

Goldman Sachs Subfundusz Obligacji

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie aktywów Subfunduszu głównie w średnio- i długoterminowe instrumenty dłużne emitowane przede wszystkim przez Skarb Państwa.

Środki Subfunduszu inwestowane są w papiery wartościowe zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

1. Subfundusz nie inwestuje w akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje zamienne.
2. dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa NBP - co najmniej 70% wartości aktywów netto
3. dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub NBP - do 30% wartości aktywów.
4. instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w § 9 ust.4 pkt 4) części I Statutu – do 30% wartości aktywów.
5. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 4 pkt 5) części I Statutu - do 5% wartości aktywów.
6. listy zastawne - do 20% wartości aktywów.
7. zagraniczne dłużne papiery wartościowe i zagraniczne instrumenty rynku pieniężnego - do 30% wartości aktywów.
8. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę w Rzeczpospolitej Polskiej i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - do 10% wartości aktywów.
9. depozyty - do 30% wartości aktywów.

10. dla lokat, o których mowa w pkt 2-7 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 2.
11. Subfundusz może 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.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, jeżeli rynek ten jest wskazany w statucie. Statut wskazuje następujące rynki zorganizowane w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie:

giełda papierów wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul),
giełdy papierów wartościowych w Nowym Jorku - „NASDAQ" i „New York Stock Exchange" („NYSE"),
giełda papierów wartościowych w Londynie („London Stock Exchange", „LSE").

a w przypadku umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne:

Chicago Board of Trade („CBOT") oraz Chicago Mercantile Exchange („CME") w USA,
ICE Futures Europe w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej.

Od 1 kwietnia 2021 r. Subfundusz dąży do osiągnięcia w dłuższym okresie stopy zwrotu wyższej niż benchmark: G0PL (ICE BofAML Poland Government Index).
Do dnia 31 marca 2021 r. benchmark Subfunduszu był następujący: 30% WIBOR1Y + 70% Bloomberg Barclays Series-E Poland Govt 5+ Yr Bond (BEPD5).

Goldman Sachs Subfundusz Krótkoterminowych Obligacji

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie aktywów Subfunduszu głównie w krótko- i średnioterminowe instrumenty dłużne, emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz emitentów mających siedzibę w Rzeczypospolitej Polskiej. Ekspozycja portfela inwestycyjnego Subfunduszu na walutę polską wynosić będzie od 70% do 100% aktywów netto Subfunduszu.

Środki Subfunduszu inwestowane są w papiery wartościowe zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

1. akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne -0% wartości aktywów
2. akcje zagraniczne - 0% wartości aktywów.
3. dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP – nie mniej niż 15% wartości aktywów netto. W dniu 6 lipca 2023 r. w życie weszła zmiana polityki inwestycyjnej. Uprzednio dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP mogły stanowić od 15% do 100% wartości aktywów netto.
4. dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub NBP - do 85% wartości aktywów.
5. instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w § 9 ust.4 pkt 4) części I Statutu – do 50% wartości aktywów.
6. papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w § 9 ust. 4 pkt 5) części I Statutu - do 10% wartości aktywów.
7. listy zastawne - do 20% wartości aktywów.
8. zagraniczne dłużne papiery wartościowe - do 50% wartości aktywów.
9. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę w Rzeczpospolitej Polskiej i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - do 20% wartości aktywów.
10. depozyty - do 30% wartości aktywów.
11. dla lokat, o których mowa w pkt 5-7 i 9 łącznie - do 50% wartości aktywów.
12. Subfundusz może 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.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, jeżeli rynek ten jest wskazany w statucie. Statut wskazuje następujące rynki zorganizowane w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie:

giełda papierów wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul),
giełdy papierów wartościowych w Nowym Jorku - „NASDAQ" i „New York Stock Exchange" („NYSE"),
giełda papierów wartościowych w Londynie („London Stock Exchange", „LSE").

a w przypadku umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne:

Chicago Board of Trade („CBOT") oraz Chicago Mercantile Exchange („CME") w USA,
ICE Futures Europe w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej.

Subfundusz dąży do osiągnięcia w dłuższym okresie stopy zwrotu wyższej niż benchmark: WIBID 12M.

Goldman Sachs Subfundusz Stabilnego Wzrostu

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie w akcje, głównie dużych spółek o solidnych fundamentach i bardzo dobrych perspektywach wzrostu, i w instrumenty dłużne, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb lub Państwa NBP. Neutralny poziom alokacji aktywów w akcje wynosi 30% a neutralny poziom alokacji aktywów w instrumenty dłużne wynosi 70%.

Środki Subfunduszu inwestowane są w papiery wartościowe zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

1. akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne – od 10% do 50% wartości aktywów netto.
2. zagraniczne akcje - do 30% wartości aktywów.
3. dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP – od 45 do 90% wartości aktywów netto.
4. dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub NBP – do 30% wartości aktywów.
5. listy zastawne - do 20% wartości aktywów.
6. zagraniczne dłużne papiery wartościowe i zagraniczne instrumenty rynku pieniężnego- do 30% wartości aktywów.
7. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę w Rzeczpospolitej Polskiej i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - do 10% wartości aktywów.

8. depozyty - do 30% wartości aktywów
9. dla lokat, o których mowa w pkt 2 i 6 łącznie - do 30% wartości aktywów.
10. dla lokat, o których mowa w pkt 1-2 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 1.
11. dla lokat, o których mowa w pkt 3-6 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 3.
12. Subfundusz może 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.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, jeżeli rynek ten jest wskazany w statucie. Statut wskazuje następujące rynki zorganizowane w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie:

giełda papierów wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul),
giełdy papierów wartościowych w Nowym Jorku - „NASDAQ" i „New York Stock Exchange" („NYSE"),
giełda papierów wartościowych w Toronto („Toronto Stock Exchange", „TSX"),
giełda papierów wartościowych w Zurychu („SIX Swiss Exchange")
giełda papierów wartościowych w Oslo („Oslo Stock Exchange", „Oslo Børs"
giełda papierów wartościowych w Londynie („London Stock Exchange", „LSE").

a w przypadku umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne:

Chicago Board of Trade („CBOT") oraz Chicago Mercantile Exchange („CME") w USA,
ICE Futures Europe w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej.

Subfundusz dąży do osiągnięcia w dłuższym okresie stopy zwrotu wyższej niż benchmark: 35% G0PL (ICE BofAML Poland Government Index) + 35% GFPL (ICE BofAML 1-4 Year Poland Government Index) + 30% WIG (Warszawski Indeks Giełdowy).

Goldman Sachs Subfundusz Zrównoważony

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie w akcje i w instrumenty dłużne. Aktywa Subfunduszu inwestowane są zarówno w akcje, głównie dużych spółek o solidnych fundamentach i bardzo dobrych perspektywach wzrostu, jak i w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, głównie emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP. Neutralny poziom alokacji aktywów w akcje wynosi 50% i neutralny poziom alokacji aktywów w instrumenty dłużne wynosi 50%.

Środki Subfunduszu inwestowane są w papiery wartościowe zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

1. akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne – od 30% do 70% wartości aktywów netto.
2. zagraniczne akcje - do 30% wartości aktywów.
3. dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP – od 20% do 70% wartości aktywów.
4. dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub NBP – do 35% wartości aktywów.
5. listy zastawne - do 20% wartości aktywów.
6. zagraniczne dłużne papiery wartościowe - do 30% wartości aktywów.
7. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę w Rzeczpospolitej Polskiej i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - do 20% wartości aktywów.
8. depozyty - do 30% wartości aktywów
9. dla lokat, o których mowa w pkt 2 i 6 łącznie - do 30% wartości aktywów.
10. dla lokat, o których mowa w pkt 1-2 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 1.
11. dla lokat, o których mowa w pkt 3-6 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 3.
12. Subfundusz może 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.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, jeżeli rynek ten jest wskazany w statucie. Statut wskazuje następujące rynki zorganizowane w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie:

giełda papierów wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul),
giełdy papierów wartościowych w Nowym Jorku - „NASDAQ" i „New York Stock Exchange" („NYSE"),
giełda papierów wartościowych w Toronto („Toronto Stock Exchange", „TSX"),
giełda papierów wartościowych w Zurychu („SIX Swiss Exchange")
giełda papierów wartościowych w Oslo („Oslo Stock Exchange", „Oslo Børs"
giełda papierów wartościowych w Londynie („London Stock Exchange", „LSE").

a w przypadku umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne:

Chicago Board of Trade („CBOT") oraz Chicago Mercantile Exchange („CME") w USA,
ICE Futures Europe w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej.

Subfundusz dąży do osiągnięcia w dłuższym okresie stopy zwrotu wyższej niż benchmark 50% WIG (Warszawski Indeks Giełdowy) + 25% G0PL (ICE BofAML Poland Government Index) + 25% GFPL (ICE BofAML 1-4 Year Poland Government Index).

Goldman Sachs Subfundusz Akcji

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie do 100% aktywów Subfunduszu w akcje, głównie dużych spółek o solidnych fundamentach i bardzo dobrych perspektywach wzrostu.

Środki Subfunduszu inwestowane są w papiery wartościowe zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

1. akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne – od 70% do 100% wartości aktywów.
2. zagraniczne akcje - do 30% wartości aktywów.
3. dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub

gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP – do 30% wartości aktywów.

4. dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub NBP – do 20% wartości aktywów.
5. listy zastawne - do 20% wartości aktywów.
6. zagraniczne dłużne papiery wartościowe - do 30% wartości aktywów.
7. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę w Rzeczpospolitej Polskiej i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - do 10% wartości aktywów.
8. depozyty - do 20% wartości aktywów.
9. dla lokat, o których mowa w pkt 2 i 6 łącznie - do 30% wartości aktywów.
10. dla lokat, o których mowa w pkt 1-2 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 1.
11. dla lokat, o których mowa w pkt 3-6 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 3.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, jeżeli rynek ten jest wskazany w statucie. Statut wskazuje następujące rynki zorganizowane w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie:

giełda papierów wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul),
giełdy papierów wartościowych w Nowym Jorku - „NASDAQ" i „New York Stock Exchange" („NYSE"),
giełda papierów wartościowych w Toronto („Toronto Stock Exchange", „TSX"),
giełda papierów wartościowych w Zurychu („SIX Swiss Exchange")
giełda papierów wartościowych w Oslo („Oslo Stock Exchange", „Oslo Børs"
giełda papierów wartościowych w Londynie („London Stock Exchange", „LSE").

a w przypadku umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne:

Chicago Board of Trade („CBOT") oraz Chicago Mercantile Exchange („CME") w USA,
ICE Futures Europe w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej.

Za pośrednictwem instrumentów pochodnych, głównie transakcji terminowych futures, w których instrumentami bazowymi są indeksy giełdowe lub papiery wartościowe, całkowita ekspozycja netto Subfunduszu na akcje może osiągnąć poziom 120% wartości Aktywów Subfunduszu.
Subfundusz dąży do osiągnięcia w dłuższym okresie stopy zwrotu wyższej niż benchmark 100% WIG (Warszawski Indeks Giełdowy)

Goldman Sachs Subfundusz Średnich i Małych Spółek

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie przede wszystkim w akcje, głównie średnich i małych spółek o solidnych fundamentach i bardzo dobrych perspektywach wzrostu notowanych głównie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
Środki Subfunduszu inwestowane są w papiery wartościowe zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

1. akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne – od 70% do 100% wartości aktywów.
2. zagraniczne akcje - do 30% wartości aktywów.
3. dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP – do 30% wartości aktywów.
4. dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub NBP – do 20% wartości aktywów.
5. listy zastawne - do 20% wartości aktywów.
6. zagraniczne dłużne papiery wartościowe - do 30% wartości aktywów.
7. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę w Rzeczpospolitej Polskiej i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - do 10% wartości aktywów.
8. depozyty - do 20% wartości aktywów.
9. dla lokat, o których mowa w pkt 2 i 6 łącznie - do 30% wartości aktywów.
10. dla lokat, o których mowa w pkt 1-2 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 1.
11. dla lokat, o których mowa w pkt 3-6 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 3.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, jeżeli rynek ten jest wskazany w statucie. Statut wskazuje następujące rynki zorganizowane w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie:

giełda papierów wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul),
giełdy papierów wartościowych w Nowym Jorku - „NASDAQ" i „New York Stock Exchange" („NYSE"),
giełda papierów wartościowych w Toronto („Toronto Stock Exchange", „TSX"),
giełda papierów wartościowych w Zurychu („SIX Swiss Exchange")
giełda papierów wartościowych w Oslo („Oslo Stock Exchange", „Oslo Børs"
giełda papierów wartościowych w Londynie („London Stock Exchange", „LSE").

a w przypadku umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne:

Chicago Board of Trade („CBOT") oraz Chicago Mercantile Exchange („CME") w USA,
ICE Futures Europe w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej.

Za pośrednictwem instrumentów pochodnych, głównie transakcji terminowych futures, w których instrumentami bazowymi są indeksy giełdowe lub papiery wartościowe, całkowita ekspozycja netto Subfunduszu na akcje może osiągnąć poziom 120% wartości Aktywów Subfunduszu.
Subfundusz dąży do osiągnięcia w dłuższym okresie stopy zwrotu wyższej niż benchmark 60% mWIG40TR + 40% sWIG80TR.

Goldman Sachs Subfundusz Polski Odpowiedzialnego Inwestowania

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie co najmniej 50% aktywów Subfunduszu w akcje spółek notowanych na GPW, przy czym ekspozycja na te akcje może być realizowana również za pośrednictwem instrumentów pochodnych. Fundusz skupia się na zdywersyfikowanej selekcji niewielkiej liczby spółek. Wpływ każdej pozycji na całkowite ryzyko portfela będzie podobny. Istotnym elementem doboru lokat Subfunduszu jest analiza emitentów instrumentów finansowych pod kątem odpowiedzialnego prowadzenia biznesu, analiza czynników niefinansowych tj. czynników środowiskowych, społecznych i

ładu korporacyjnego (ang. environmental social governance – ESG), w szczególności Subfundusz nie będzie inwestował w akcje spółek, których głównym źródłem dochodu jest produkcja papierosów, alkoholu oraz wydobycie i przetwarzanie węgla brunatnego lub kamiennego.

Środki Subfunduszu inwestowane są w papiery wartościowe zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

1. akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne - od 50% do 100% wartości aktywów.
2. akcje zagraniczne - od 0% do 50% wartości aktywów.
3. dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP - do 30% wartości aktywów.
4. dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub NBP - do 20% wartości aktywów.
5. listy zastawne - 0% wartości aktywów.
6. zagraniczne dłużne papiery wartościowe - do 30% wartości aktywów.
7. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę w RP i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne - do 10% wartości aktywów.
8. depozyty - do 20% wartości aktywów
9. dla lokat, o których mowa w pkt 2 i 6 łącznie - do 100% wartości aktywów.
10. dla lokat, o których mowa w pkt 1-2 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 1.
11. dla lokat, o których mowa w pkt 3-6 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 3.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, jeżeli rynek ten jest wskazany w statucie. Statut wskazuje następujące rynki zorganizowane w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie:

giełda papierów wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul),
giełdy papierów wartościowych w Nowym Jorku - „NASDAQ" i „New York Stock Exchange" („NYSE"),
giełda papierów wartościowych w Toronto („Toronto Stock Exchange", „TSX"),
giełda papierów wartościowych w Zurychu („SIX Swiss Exchange")
giełda papierów wartościowych w Oslo („Oslo Stock Exchange", „Oslo Børs"
giełda papierów wartościowych w Londynie („London Stock Exchange", „LSE").

a w przypadku umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne:

Chicago Board of Trade („CBOT") oraz Chicago Mercantile Exchange („CME") w USA,
ICE Futures Europe w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej.

Za pośrednictwem instrumentów pochodnych, głównie transakcji terminowych futures, w których instrumentami bazowymi są indeksy giełdowe lub papiery wartościowe, całkowita ekspozycja netto Subfunduszu na akcje może osiągnąć poziom 120% wartości Aktywów Subfunduszu.
Subfundusz dąży do osiągnięcia w dłuższym okresie stopy zwrotu wyższej niż benchmark 100% WIG.

Goldman Sachs Subfundusz Globalnej Dywersyfikacji

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez zastosowanie elastycznego podejścia inwestycyjnego polegającego na inwestowaniu do 100 % aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, dających ekspozycję na różne kategorie lokat, w zależności od aktualnej oceny ich potencjału, z uwzględnieniem towarzyszącego im poziomu ryzyka.
Za pośrednictwem instrumentów pochodnych, głównie transakcji terminowych futures, w których instrumentami bazowymi są indeksy giełdowe lub papiery wartościowe, Subfundusz może osiągnąć całkowitą ekspozycję netto na poziomie 200% wartości aktywów. Od dnia 30 kwietnia 2023 r. weszła w życie ogłoszona 30 stycznia 2023 r. zmiana zapisu w statucie, który obecnie brzmi: „Za pośrednictwem Instrumentów Pochodnych, głównie transakcji terminowych futures, w których instrumentami bazowymi są indeksy giełdowe lub papiery wartościowe, Subfundusz może osiągnąć całkowitą ekspozycję netto na instrumenty udziałowe na poziomie od -10% do 200% wartości Aktywów Subfunduszu".

Aktywa Subfunduszu mogą być bezpośrednio lokowane również w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego. Ekspozycja na tradycyjne klasy aktywów (takie jak akcje, obligacje oraz gotówka) oraz surowce naturalne może być osiągnięta poprzez inwestowanie aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, a w przypadku ekspozycji na tradycyjne klasy aktywów, również poprzez inwestowanie aktywów bezpośrednio w te klasy aktywów.
Dobór poszczególnych lokat determinowany będzie również założeniami realizowanej strategii inwestycyjnej Subfunduszu opartej na elastycznym podejściu inwestycyjnym mającym na celu dostosowywanie się do zmieniającej się sytuacji na rynku i perspektyw średnioterminowych. W szczególności struktura portfela inwestycyjnego dostosowywana będzie do poziomu zmienności na rynkach finansowych celem utrzymania w ciągu średnioterminowego cyklu inwestycyjnego (tj. w horyzoncie 3 do 5 lat) ryzyka na poziomie odpowiadającym syntetycznemu wskaźnikowi ryzyka i zysku (SRRI) kategorii 5
Środki Subfunduszu inwestowane są w papiery wartościowe zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

1. akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne – do 100% wartości aktywów netto.
2. dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, listy zastawne oraz zagraniczne dłużne papiery wartościowe i zagraniczne instrumenty rynku pieniężnego, oraz depozyty – do 100% wartości aktywów.
3. jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa, o których mowa w § 9 ust. 5 Części I Statutu – do 100% wartości aktywów.
4. tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą – do 30% wartości aktywów.
5. Subfundusz może lokować powyżej 10%, ale nie więcej niż 20% wartości aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania
6. Subfundusz może 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.

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, jeżeli rynek ten jest wskazany w statucie. Statut wskazuje następujące rynki

zorganizowane w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie:

giełda papierów wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul),
giełdy papierów wartościowych w Nowym Jorku - „NASDAQ" i „New York Stock Exchange" („NYSE"),
giełda papierów wartościowych w Toronto („Toronto Stock Exchange", „TSX"),
giełda papierów wartościowych w Zurychu („SIX Swiss Exchange")
giełda papierów wartościowych w Oslo („Oslo Stock Exchange", „Oslo Børs"
giełda papierów wartościowych w Londynie („London Stock Exchange", „LSE").

a w przypadku umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne:

Chicago Board of Trade („CBOT"), Chicago Mercantile Exchange („CME") oraz NASDAQ w USA,
Osaka Exchange, Inc. („OSE") oraz Tokyo Stock Exchange („TSE") w Japonii
ICE Futures Europe w Zjednoczonym Królestwie Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej.

Subfundusz dąży do osiągnięcia w dłuższym okresie stopy zwrotu wyższej niż benchmark WIBOR1Y (Warsaw Interbank Offered Rate 1 rok) + 4%.

Goldman Sachs Subfundusz Indeks Obligacji

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez dążenie do osiągnięcia stopy zwrotu równej stopie zwrotu indeksu Treasury BondSpot Poland, w związku z czym może inwestować do 100% aktywów Subfunduszu w instrumenty dłużne oraz instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa, wchodzące w skład tego indeksu. W celu osiągnięcia stopy zwrotu indeksu Treasury BondSpot Poland Fundusz może inwestować w inne instrumenty finansowe, przy zachowaniu przewidzianych limitów. Dobór poszczególnych kategorii lokat determinowany będzie również wagą poszczególnych instrumentów w składzie indeksu Treasury BondSpot Poland, płynnością poszczególnych instrumentów wchodzących w skład tego indeksu, oraz efektywnym zarządzaniem portfelem Subfunduszu.

Środki Subfunduszu inwestowane są w papiery wartościowe zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

1. akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne – do 100% wartości aktywów netto.
2. dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP – do 100% wartości aktywów.
3. dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub NBP – do 30% wartości aktywów.
4. listy zastawne - do 20% wartości aktywów.
5. jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa - do 10% wartości aktywów.
6. depozyty - do 30% wartości aktywów.
7. Subfundusz może 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.

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

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, jeżeli rynek ten jest wskazany w statucie. W przypadku umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne Statut wskazuje następujące rynki zorganizowane w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Board of Trade („CBOT") oraz Chicago Mercantile Exchange („CME") w USA.

Subfundusz dąży do osiągnięcia w dłuższym okresie stopy zwrotu równej stopie zwrotu indeksu Treasury BondSpot Poland.

Goldman Sachs Subfundusz Indeks Odpowiedzialnego Inwestowania

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez dążenie do odzwierciedlenia składu portfela oraz stopy zwrotu zbliżonej do indeksu WIG-ESG, w związku z czym może inwestować do 100 % aktywów w akcje spółek, które w dniu ich nabycia wchodzą w skład indeksu WIG-ESG, a także w instrumenty pochodne, dla których bazę stanowią akcje spółek wchodzących w skład tego indeksu w dniu nabywania danego instrumentu pochodnego. Fundusz nie lokuje aktywów Subfunduszu w instrumenty finansowe emitowane przez podmioty, które nie spełniają kryteriów określonych w wewnętrznych politykach Towarzystwa i grupy kapitałowej, do której należy Towarzystwo, ograniczających możliwość inwestowania zarządzanych aktywów w instrumenty finansowe emitowane przez podmioty prowadzące działalność negatywnie oddziaływującą na czynniki środowiskowe, społeczne i ładu korporacyjnego.

Środki Subfunduszu inwestowane są w papiery wartościowe zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

1. akcje, prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i obligacje zamienne, oraz zagraniczne akcje – od 70% do 100% wartości aktywów.
2. dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w tym w szczególności papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP – do 30% wartości aktywów.
3. dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, nie będące papierami wartościowymi emitowanymi, poręczonymi lub gwarantowanymi przez Skarb Państwa lub NBP - do 10% wartości aktywów.
4. jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - do 10% wartości aktywów.
5. depozyty - do 10% wartości aktywów.
6. dla lokat, o których mowa w pkt 2 – 5 obowiązuje łącznie limit wskazany w pkt 2.

Fundusz może lokować do 20% wartości aktywów w akcje wyemitowane przez ten sam podmiot. Fundusz może zwiększyć ten limit do 35% wartości aktywów, gdy udział akcji jednego emitenta w indeksie WIG-ESG wzrośnie. Limit ten dotyczy akcji wyłącznie jednego emitenta.

Aktywa Funduszu 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 następujące rynki zorganizowane w państwach należących do OECD innych niż RP i państwo członkowskie: giełda papierów wartościowych w Stambule (Borsa Istanbul), w Nowym Jorku „NASDAQ" i „New York Stock Exchange" („NYSE"), a w przypadku umów mających za przedmiot instrumenty pochodne: Chicago Board of Trade („CBOT") oraz Chicago Mercantile Exchange („CME") w USA.

Subfundusz dąży do osiągnięcia stopy zwrotu wyższej niż benchmark indeks WIG-ESG.

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 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.
Dane porównywalne obejmują dane na dzień 31 grudnia 2022 r. (bilans i zestawienie lokat) oraz okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. (rachunek wyniku z operacji i zestawienie zmian w aktywach netto).
Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2023 r.
Połączone sprawozdanie finansowe sporządza się sumując poszczególne pozycje jednostkowych sprawozdań finansowych poszczególnych Subfunduszy.
Dane porównawcze w rocznym połączonym sprawozdaniu finansowym funduszu Goldman Sachs FIO zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2022 r. nie stanowią sumy pozycji okresów porównawczych z rocznym jednostkowych sprawozdań finansowych subfunduszy wchodzących w skład funduszu parasolowego istniejących na dzień 31 grudnia 2022 r., ponieważ dane porównawcze uwzględniają dane NN Subfunduszu Obligacji 2, który został połączony z Goldman Sachs Subfunduszem Obligacji w dniu 10 marca 2023 r. (szczegóły opisano poniżej w punkcie *Założenie kontynuowania działalności przez Fundusz*).

W roku obrotowym, Zarząd Towarzystwa dokonał zmiany prezentacji przychodów odsetkowych od obligacji skarbowej IZ0823 (PL0000105359) polegającej na przeniesieniu wpływu regularnej indeksacji nominału z pozycji „Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat" do pozycji "Przychody odsetkowe". Konsekwentnie taką samą zmianę prezentacji dokonano w odniesieniu do obligacji zbytych w okresie w przypadku których przeniesiono wpływ regularnej indeksacji nominału z pozycji „Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat" do pozycji "Przychody odsetkowe". Dane porównawcze zostały przekształcone, a wpływ tej zmiany przedstawiono w poniższych tabelach. Wskazana wyżej zmiana nie ma wpływu na wartość aktywów netto, wynik z operacji oraz sumę bilansową, przez co nie wpływa na kwotę aktywów netto przypadającą na jednostkę uczestnictwa.

POŁĄCZONY BILANS	UPRZEDNIO OPUBLIKOWANE na dzień 31-12-2022	ZMIANA	PO ZMIANIE na dzień 31-12-2022
V. Dochody zatrzymane	**5 249 742**	41 121	**5 290 863**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	3 372 286	41 121	3 413 407
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 877 456	-	1 877 456
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**-74 435**	-41 121	**-115 556**

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	UPRZEDNIO OPUBLIKOWANE od 01-01-2022 do 31-12-2022	ZMIANA	PO ZMIANIE od 01-01-2022 do 31-12-2022
I. Przychody z lokat	**567 894**	31 913	**599 807**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	127 790	-	127 790
Przychody odsetkowe	413 018	31 913	444 931
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	4 464	-	4 464
Pozostałe	22 622	-	22 622
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	**212 188**	-	**212 188**
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	**1 665**	-	**1 665**
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	**210 523**	-	**210 523**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**357 371**	31 913	**389 284**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**-1 324 898**	-31 913	**-1 356 811**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-364 633	0	-364 633
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-960 265	-31 913	-992 178
- z tytułu różnic kursowych	-32 988	-	-32 988
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	**-967 527**	-	**-967 527**

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	UPRZEDNIO OPUBLIKOWANE od 01-01-2022 do 31-12-2022	ZMIANA	PO ZMIANIE od 01-01-2022 do 31-12-2022
I. Zmiana wartości aktywów netto			
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	**16 465 901**	-	**16 465 901**
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	**-967 527**	-	**-967 527**
a) przychody z lokat netto	357 371	31 913	389 284
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-364 633	-	-364 633
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-960 265	-31 913	-992 178
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	**-967 527**	-	**-967 527**

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 31 grudnia 2023 r. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu oraz Subfunduszy.

W dniu 24 stycznia 2023 roku Towarzystwo opublikowało ogłoszenie o zamiarze połączenia wewnętrznego wydzielonych w ramach Goldman Sachs Parasol FIO Subfunduszu Obligacji 2 z Goldman Sachs Subfunduszem Obligacji, gdzie subfunduszem przejmowanym był NN Obligacji 2, a subfunduszem przejmującym Goldman Sachs Obligacji. Podstawę połączenia stanowiło zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego udzielone decyzją z dnia 17 stycznia 2023 r. (nr DFF.4022.1.102.2022.KS). W dniu 10 marca 2023 r. nastąpił skutek prawny w postaci połączenia NN Subfunduszu Obligacji 2 (subfunduszu przejmowanego) z Goldman Sachs Subfunduszem Obligacji (subfunduszem przejmującym). Opis trybu połączenia znajduje się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym subfunduszu Goldman Sachs Obligacji w Informacji dodatkowej.

Podmiot, który przeprowadził badanie 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.
- minimalna wysokość wpłat w przypadku pierwszego nabycia wynosi 200 zł oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia.
- jednostki uczestnictwa kategorii A2 są zbywane bezpośrednio przez Fundusz na rzecz osób i podmiotów, które nie zawarły umowy o premię inwestycyjną, jednakże spełniają określone w Statucie warunki do jej otrzymania. Po ich spełnieniu jednostki kategorii A lub A1 mogą zostać na wniosek uczestnika wymienione na jednostki uczestnictwa kategorii A2,
- 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 I

- zbywane wyłącznie w ramach IKE pod warunkiem zawarcia umowy IKE w wariancie pierwszym. Zbywane za pośrednictwem wybranych dystrybutorów. Warunki zbywania jednostek uczestnictwa kategorii I określa umowa IKE.
- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia wynosi 0,01 zł, z zastrzeżeniem, że jednorazowa minimalna łączna wpłata tytułem nabycia jednostek uczestnictwa kategorii I do Funduszu i innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo wynosi 100 zł.
- w związku z nabywaniem, konwersją oraz zamianą jednostek uczestnictwa kategorii I pobierane mogą być: opłata dystrybucyjna, opłata za konwersję, opłata za zamianę.

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 umowy IKE lub IKZE mogą przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłaty w przypadku pierwszego nabycia. W przypadku każdego następnego nabycia kategorii K 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 P
- zbywane za pośrednictwem wybranych dystrybutorów w ramach programów inwestycyjnych innych niż programy, które przewidują zadeklarowanie przez uczestnika sumy wpłat w ramach danego programu inwestycyjnego, pod warunkiem oferowania programu przez Fundusz i dystrybutora oraz zawarcia przez uczestnika umowy dodatkowej, oraz w ramach oferty specjalnej za pośrednictwem wybranych dystrybutorów wskazanych w warunkach oferty specjalnej. Warunki zbywania w ramach programów inwestycyjnych i oferty specjalnej określają odpowiednio umowa dodatkowa lub warunki oferty specjalnej.
- minimalna wysokość wpłat tytułem nabycia: 200 zł w przypadku pierwszego nabycia w ramach danego programu, z zastrzeżeniem zdania drugiego, oraz 50 zł w przypadku każdego następnego nabycia. Umowa danego programu inwestycyjnego może przewidywać wyższą minimalną wysokość wpłat w przypadku pierwszego nabycia, nie wyższą jednak niż 3.000 zł.
- w związku z nabywaniem, konwersją oraz zamianą jednostek uczestnictwa kategorii P 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 tytułem nabycia 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 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 T 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 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 Subfunduszu (szczegółowa informacja została zaprezentowana 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

Tabela główna (w tys. złotych)

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	31-12-2023			31-12-2022		
	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	3 326 492	5 190 011	27,02%	3 077 197	3 702 041	25,70%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	163 403	164 600	0,86%	78 458	78 269	0,54%
Dłużne papiery wartościowe	12 460 425	12 830 252	66,80%	10 486 909	9 897 739	68,70%
Instrumenty pochodne *)	-	53 164	0,28%	-	17 759	0,12%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	-	-	-	-	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	112 347	111 714	0,58%	85 791	84 131	0,59%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	**16 062 667**	**18 349 741**	**95,54%**	**13 728 355**	**13 779 939**	**95,65%**

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 31 grudnia 2023 r. (w tys. złotych)

POŁĄCZONY BILANS	31-12-2023	dane przekształcone na dzień 31-12-2022 (*)
I. Aktywa	**19 207 499**	**14 407 199**
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	290 180	248 861
2. Należności	77 324	27 248
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	481 887	342 884
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	14 872 188	9 956 844
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	3 485 920	3 831 362
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	**918 601**	**337 240**
1) Zobowiązania własne subfunduszy	918 601	337 240
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu/subfunduszu	-	-
III. Aktywa netto (I - II)	**18 288 898**	**14 069 959**
IV. Kapitał Funduszu	**12 296 312**	**8 894 652**
1. Kapitał wpłacony	97 358 493	95 814 906
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-85 062 181	-86 920 254
V. Dochody zatrzymane	**3 896 198**	**5 290 863**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	2 487 381	3 413 407
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 408 817	1 877 456
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**2 096 388**	**-115 556**
VII. Kapitał Funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**18 288 898**	**14 069 959**

(*) Opis korekt w okresie porównawczym, wraz z ich uzasadnieniem, został zaprezentowany w Wprowadzeniu do Połączonego Sprawozdania Finansowego.
.

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	od 01-01-2023 do 31-12-2023	dane przekształcone na dzień od 01-01-2022 do 31-12-2022(*)
I. Przychody z lokat	**786 352**	**599 807**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	144 357	127 790
Przychody odsetkowe	620 658	444 931
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	-	4 464
Pozostałe	21 337	22 622
II. Koszty Funduszu	**302 472**	**212 188**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	152 828	150 933
- stała część wynagrodzenia	138 657	133 743
- zmienna część wynagrodzenia	14 171	17 190
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-
Opłaty dla Depozytariusza	743	1 051
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	3 892	3 525
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-
Opłaty za usługi w zakresie rachunkowości	11 331	9 923
Opłaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-
Opłaty za usługi prawne	-	4
Opłaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-
Koszty odsetkowe	85 361	42 365
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	45 736	671
Pozostałe	2 581	3 716
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	**2 164**	**1 665**
IV. Koszty Funduszu netto (II-III)	**300 308**	**210 523**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**486 044**	**389 284**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**2 059 692**	**-1 356 811**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	12 375	-364 633
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	2 047 317	-992 178
- z tytułu różnic kursowych	-71 068	-32 988
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	**2 545 736**	**-967 527**
VIII. Podatek dochodowy	**-**	**-**

(*) Opis korekt w okresie porównawczym, wraz z ich uzasadnieniem, został zaprezentowany w Wprowadzeniu do Połączonego Sprawozdania Finansowego.

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	od 01-01-2023 do 31-12-2023	dane przekształcone na dzień od 01-01-2022 do 31-12-2022(*)
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	12 297 435	16 465 901
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	2 545 736	-967 527
a) przychody z lokat netto	486 044	389 284
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	12 375	-364 633
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	2 047 317	-992 178
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	2 545 736	-967 527
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), w tym:	3 445 727	-1 428 415
a) zmiana kapitału wpłaconego subfunduszy (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	7 468 431	5 172 858
b) zmiana kapitału wypłaconego subfunduszy (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-4 022 704	-6 601 273
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	5 991 463	-2 395 942
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	18 288 898	14 069 959
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	15 809 007	14 178 054

(*) Opis korekt w okresie porównawczym, wraz z ich uzasadnieniem, został zaprezentowany w Wprowadzeniu do Połączonego Sprawozdania Finansowego.

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