Sprawozdanie z działalności Goldman Sachs Perspektywa Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi subfunduszami (Fundusz) w okresie od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.

Zgodnie z wymogami art. 49 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz.U. z 2021 r., poz. 217) Zarząd Goldman Sachs Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Towarzystwo) przedstawia sprawozdanie z działalności Goldman Sachs Perspektywa Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Sprawozdanie dodatkowo zawiera informacje wymagane przez Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Art. 105).

Istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocena uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń.

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Funduszu, jakie nastąpiły w okresie sprawozdawczym, a także po jego zakończeniu

W okresie sprawozdawczym trwała rozpoczęta dnia 24 lutego 2022 roku rosyjska inwazja na Ukrainę. Towarzystwo przeanalizowało potencjalny możliwy wpływ tych wydarzeń na działalność Towarzystwa oraz Funduszy. W przeprowadzonej analizie Zarząd Towarzystwa wziął pod uwagę między innymi następujące aspekty:

a) ryzyko operacyjne działalności Funduszy i Towarzystwa,
b) jakość portfeli funduszy, w tym przypadki utraty wartości aktywów po dacie bilansowej oraz koncentrację geograficzną aktywów,
c) płynność portfeli, w tym możliwość realizacji zwiększonej skali umorzeń,
d) zmianę wartości aktywów netto po dacie bilansowej wraz z wpływem na limity inwestycyjne oraz przesłanki postawienia funduszy w stan likwidacji.

W związku z możliwą niestabilnością rynków finansowych wzrasta ryzyko wystąpienia zwiększonego zapotrzebowania na płynność, zarówno wśród emitentów instrumentów finansowych, jak również inwestorów. Towarzystwo na bieżąco monitoruje płynność Funduszy oraz poziom obrotów na rynkach finansowych i dnia sporządzenia sprawozdania nie zidentyfikowano w tym zakresie istotnych nieprawidłowości. W ocenie Zarządu Towarzystwa wojna na Ukrainie nie ma istotnego wpływu na działalność operacyjną, jakość portfela oraz założenie o kontynuacji działalności Funduszu.

Powyższe ryzyko jest skutecznie zarządzane przez Zarząd Towarzystwa.

2. Podstawowe dane o Funduszu

Fundusz utworzony na podstawie przepisów ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2021 r., poz. 605). Czas funkcjonowania Funduszu jest nieoznaczony. Fundusz jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym działającym jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi 8 subfunduszami:

Goldman Sachs Perspektywa 2060 (dawniej Perspektywa 2055)
Goldman Sachs Perspektywa 2050
Goldman Sachs Perspektywa 2045
Goldman Sachs Perspektywa 2040
Goldman Sachs Perspektywa 2035
Goldman Sachs Perspektywa 2030
Goldman Sachs Perspektywa 2025
Goldman Sachs Spokojna Perspektywa (dawniej Perspektywa 2020) (Subfundusze).

Poszczególne Subfundusze lokują swoje aktywa w tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych. Poniżej lista funduszy bazowych:

Nazwa Subfunduszu	Nazwa funduszu bazowego
Goldman Sachs Perspektywa 2060	**Wydzielone w ramach Goldman Sachs Parasol FIO:** Goldman Sachs Obligacji Goldman Sachs Krótkoterminowy Obligacji Goldman Sachs Akcji Goldman Sachs Akcji Polskich Plus Goldman Sachs Średnich i Małych Spółek Goldman Sachs Konserwatywny **Wydzielone w ramach Goldman Sachs SFIO:** Goldman Sachs Obligacji Plus Goldman Sachs Obligacji Korporacyjnych **Wydzielone w ramach funduszu zagranicznego: Goldman Sachs Funds III otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV)**
Goldman Sachs Perspektywa 2050	**Wydzielone w ramach Goldman Sachs Parasol FIO:** Goldman Sachs Obligacji Goldman Sachs Krótkoterminowy Obligacji Goldman Sachs Akcji Goldman Sachs Akcji Polskich Plus Goldman Sachs Średnich i Małych Spółek Goldman Sachs Konserwatywny **Wydzielone w ramach Goldman Sachs SFIO:** Goldman Sachs Obligacji Plus Goldman Sachs Obligacji Korporacyjnych **Wydzielone w ramach funduszu zagranicznego: Goldman Sachs Funds III otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV):**
Goldman Sachs Perspektywa 2045	**Wydzielone w ramach Goldman Sachs Parasol FIO:** Goldman Sachs Obligacji
	Goldman Sachs Krótkoterminowy Obligacji

	Goldman Sachs Akcji Goldman Sachs Akcji Polskich Plus Goldman Sachs Średnich i Małych Spółek Goldman Sachs Konserwatywny **Wydzielone w ramach Goldman Sachs SFIO:** Goldman Sachs Obligacji Plus Goldman Sachs Obligacji Korporacyjnych **Wydzielone w ramach funduszu zagranicznego: Goldman Sachs Funds III otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV)**
Goldman Sachs Perspektywa 2040	**Wydzielone w ramach Goldman Sachs Parasol FIO:** Goldman Sachs Obligacji Goldman Sachs Krótkoterminowy Obligacji Goldman Sachs Akcji Goldman Sachs Akcji Polskich Plus Goldman Sachs Średnich i Małych Spółek Goldman Sachs Konserwatywny **Wydzielone w ramach Goldman Sachs SFIO:** Goldman Sachs Obligacji Plus Goldman Sachs Obligacji Korporacyjnych **Wydzielone w ramach funduszu zagranicznego: Goldman Sachs Funds III otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV)**
Goldman Sachs Perspektywa 2035	**Wydzielone w ramach Goldman Sachs Parasol FIO:** Goldman Sachs Obligacji Goldman Sachs Krótkoterminowy Obligacji Goldman Sachs Akcji Goldman Sachs Akcji Polskich Plus Goldman Sachs Średnich i Małych Spółek Goldman Sachs Konserwatywny **Wydzielone w ramach Goldman Sachs SFIO:** Goldman Sachs Obligacji Plus Goldman Sachs Obligacji Korporacyjnych **Wydzielone w ramach funduszu zagranicznego: Goldman Sachs Funds III otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV)**
Goldman Sachs Perspektywa 2030	**Wydzielone w ramach Goldman Sachs Parasol FIO:** Goldman Sachs Obligacji Goldman Sachs Krótkoterminowy Obligacji Goldman Sachs Akcji Goldman Sachs Akcji Polskich Plus Goldman Sachs Średnich i Małych Spółek Goldman Sachs Konserwatywny **Wydzielone w ramach Goldman Sachs SFIO:** Goldman Sachs Obligacji Plus Goldman Sachs Obligacji Korporacyjnych **Wydzielone w ramach funduszu zagranicznego: Goldman Sachs Funds III otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV)**
Goldman Sachs Perspektywa 2025	**Wydzielone w ramach Goldman Sachs Parasol FIO:** Goldman Sachs Obligacji Goldman Sachs Krótkoterminowy Obligacji Goldman Sachs Akcji Goldman Sachs Akcji Polskich Plus Goldman Sachs Średnich i Małych Spółek Goldman Sachs Konserwatywny **Wydzielone w ramach Goldman Sachs SFIO:** Goldman Sachs Obligacji Plus Goldman Sachs Obligacji Korporacyjnych **Wydzielone w ramach funduszu zagranicznego: Goldman Sachs Funds III otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV)**
Goldman Sachs Spokojna Perspektywa	**Wydzielone w ramach Goldman Sachs Parasol FIO:** Goldman Sachs Obligacji Goldman Sachs Krótkoterminowy Obligacji Goldman Sachs Akcji Goldman Sachs Akcji Polskich Plus Goldman Sachs Średnich i Małych Spółek Goldman Sachs Konserwatywny **Wydzielone w ramach Goldman Sachs SFIO:** Goldman Sachs Obligacji Plus Goldman Sachs Obligacji Korporacyjnych **Wydzielone w ramach funduszu zagranicznego: Goldman Sachs Funds III otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale (SICAV)**

2.1. Przewidywany rozwój Funduszu

Fundusz będzie kontynuował działalność inwestycyjną zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie dla każdego z Subfunduszy.

Nazwa Subfunduszu	Cel inwestycyjny	Polityka inwestycyjna, strategia inwestycyjna, rodzaje aktywów i techniki inwestycyjne, ograniczenia inwestycyjne	Opisy rodzajów ryzyka
Goldman Sachs Perspektywa 2060	§ 2 ust. 1 Rozdziału VIII części II statutu Funduszu	Rozdział III.8 pkt 3.8.2 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 9 części I w zw. z § 2-5 Rozdziału VIII części II statutu Funduszu	Rozdział III.8 pkt 3.8.3 prospektu informacyjnego Funduszu
Goldman Sachs Perspektywa 2050	§ 2 ust. 1 Rozdziału VII części II statutu Funduszu	Rozdział III.7 pkt 3.7.2 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 9 części I w zw. z § 2-5 Rozdziału VII części II statutu Funduszu	Rozdział III.7 pkt 3.7.3 prospektu informacyjnego Funduszu
Goldman Sachs Perspektywa 2045	§ 2 ust. 1 Rozdziału I części II statutu Funduszu	Rozdział III.1 pkt 3.1.3 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 9 części I w zw. z § 2-5 Rozdziału I części II statutu Funduszu	Rozdział III.1 pkt 3.1.4 prospektu informacyjnego Funduszu
Goldman Sachs Perspektywa 2040	§ 2 ust. 1 Rozdziału II części II statutu Funduszu	Rozdział III.2 pkt 3.2.3 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 9 części I w zw. z § 2-5 Rozdziału II części II statutu Funduszu	Rozdział III.2 pkt 3.2.4 prospektu informacyjnego Funduszu
Goldman Sachs Perspektywa 2035	§ 2 ust. 1 Rozdziału III części II statutu Funduszu	Rozdział III.3 pkt 3.3.3 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 9 części I w zw. z § 2-5 Rozdziału III części II statutu Funduszu	Rozdział III.3 pkt 3.3.4 prospektu informacyjnego Funduszu
Goldman Sachs Perspektywa 2030	2 ust. 1 Rozdziału IV części II statutu Funduszu	Rozdział III.4 pkt 3.4.3 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 9 części I w zw. z § 2-5 Rozdziału IV części II statutu Funduszu	Rozdział III.4 pkt 3.4.4 prospektu informacyjnego Funduszu
Goldman Sachs Perspektywa 2025	§ 2 ust. 1 Rozdziału V części II statutu Funduszu	Rozdział III.5 pkt 3.5.3 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 9 części I w zw. z § 2-5 Rozdziału V części II statutu Funduszu	Rozdział III.5 pkt 3.5.4 prospektu informacyjnego Funduszu
Goldman Sachs Spokojna Perspektywa	§ 2 ust. 1 Rozdziału VI części II statutu Funduszu	Rozdział III.6 pkt 3.6.3 prospektu informacyjnego Funduszu oraz § 9 części I w zw. z § 2-5 Rozdziału VI części II statutu Funduszu	Rozdział III.6 pkt 3.6.4 prospektu informacyjnego Funduszu

3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W okresie sprawozdawczym Towarzystwo kontynuowało politykę inwestycyjną Funduszu mającą na celu wzrost wartości aktywów Subfunduszy w wyniku wzrostu wartości lokat. W ramach każdego Subfunduszu Goldman Sachs Perspektywa środki inwestowane są w różnorodne fundusze Goldman Sachs. Początkowo portfel Subfunduszy zawiera więcej funduszy akcji.

Wraz z upływem czasu rośnie udział funduszy obligacji i funduszy gotówkowych. Pozwala to skoncentrować się najpierw na pomnażaniu kapitału, a w miarę zbliżania się do celu (daty docelowej wskazanej w nazwie Subfunduszu) na zwiększeniu bezpieczeństwa inwestycji. W wyniku stosowania nadmienionej polityki inwestycyjnej Subfundusze o dłuższej dacie docelowej posiadają wyższą alokację w funduszach akcyjnych i funduszach o ekspozycji międzynarodowej niż Subfundusze o krótszej dacie docelowej

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Sytuacja finansowa Funduszu jest dobra. Fundusz posiada środki wystarczające do regulowania bieżących zobowiązań. Na przyszłą sytuację Funduszu największy wpływ będzie miała sytuacja na rynkach kapitałowych, w szczególności stopy zwrotu z akcji na rynku polskim oraz na rynkach międzynarodowych. Subfundusze o dalszej dacie docelowej w konsekwencji realizowania polityki inwestycyjnej są bardziej wrażliwe na sytuację na rynkach kapitałowych niż Subfundusze o bliższej dacie docelowej.

5. Udziały własne

Fundusz nie nabywał własnych jednostek uczestnictwa.

6. Posiadane przez Fundusz oddziały

Nie dotyczy.

7. Instrumenty finansowe w zakresie ryzyka (ryzyka zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka) oraz przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

Ryzyko rynkowe związane z inwestowaniem w jednostki i tytuły uczestnictwa polskich i zagranicznych funduszy inwestycyjnych w celu osiągnięcia celu inwestycyjnego jest niskie w przypadku Subfunduszy Goldman Sachs Spokojna Perspektywa, Goldman Sachs Perspektywa 2025, a w przypadku Subfunduszy Goldman Sachs Perspektywa 2030, Goldman Sachs Perspektywa 2035, Goldman Sachs Perspektywa 2040, Goldman Sachs Perspektywa 2045 i Goldman Sachs Perspektywa 2050, Goldman Sachs Perspektywa 2060 jest średnio niskie.
Ryzyko rynkowe jednostek i tytułów uczestnictwa polskich i zagranicznych funduszy inwestycyjnych uzależnione jest m.in od sytuacji na rynkach finansowych, kondycji finansowej emitentów, na których wpływ ma krajowa, a także ogólnoświatowa sytuacja gospodarcza i polityczna. Ryzyko

kredytowe, w tym ryzyko niewypłacalności emitenta dłużnych instrumentów finansowych będących przedmiotem inwestycji jest średnie. Ryzyko płynności jest średnie. Wiąże się ono z trudnością odsprzedaży składowych inwestycji Funduszu przy zachowaniu ceny rynkowej. Ryzyko płynności związane z inwestycjami na rynkach wschodzących jest często wyższe od inwestycji na rynkach rozwiniętych. Wahania kursów walutowych mogą wpłynąć na stopy zwrotu Funduszu. Fundusz nie gwarantuje zwrotu całości zainwestowanych środków. Zabezpieczenie ryzyka zmian kursu walutowego (hedging) może prowadzić do zwiększenia się ryzyka kredytowego lub ryzyka rynkowego.

Ryzyko związane z zawieraniem umów, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne:

W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego lub w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfundusze mogą zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne, pod warunkiem, że zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym danego Subfunduszu.

Przy zastosowaniu limitów inwestycyjnych określonych w Statucie, Fundusz jest obowiązany uwzględniać wartość papierów wartościowych stanowiących bazę instrumentów pochodnych (nie dotyczy to instrumentów pochodnych, których bazę stanowią indeksy). Subfundusze dokładają wszelkich starań, aby zawarte umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne przyczyniały się do realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej i ograniczały jej ryzyko. Do 100% aktywów subfunduszy może być zainwestowane w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które mogą dla realizacji swych celów inwestycyjnych korzystać z finansowych instrumentów pochodnych.

Ryzyko zawierania umów mających za przedmiot instrumenty pochodne obejmuje: ryzyko niewłaściwego zabezpieczenia pozycji (w przypadku, gdy Fundusz zastosuje niewłaściwy instrument zabezpieczający lub niewłaściwie go użyje; w takiej sytuacji zastosowana przez Fundusz strategia może przynieść straty); ryzyko wyceny (ryzyko zastosowania przez Fundusz błędnych modeli wyceny instrumentów finansowych lub użycia błędnych danych wejściowych, co może spowodować wykazanie wyceny instrumentów finansowych w portfelu Funduszu nie odzwierciedlającej ich wartości rynkowej co skutkowałoby przejściowym zaniżeniem lub zawyżeniem wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu); ryzyko niedopasowania pozycji zabezpieczanej i zabezpieczającej (z powodu błędnej oceny zależności pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym, w szczególności wynikającą ze zmiany wielkości pozycji zabezpieczanej); ryzyko braku płynności koniecznej do zawarcia transakcji jednocześnie na pozycjach zabezpieczanych i zabezpieczających. Zawarcie umowy mającej za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne wiąże się dodatkowo z ryzykiem kontrahenta

Do zarządzania ryzykiem finansowym za pomocą instrumentów pochodnych, Fundusz nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Ryzyko finansowe Subfunduszy zarządzane jest poprzez system limitów inwestycyjnych. Limity te monitorowane są na bazie dziennej, a ewentualne przekroczenia dostosowywane są niezwłocznie.

8. Kluczowe finansowe i niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki na dzień 31.12.2025 roku;

	Goldman Sachs Perspektywa SFIO							
	Spokojna Perspektywa	2025	2030	2035	2040	2045	2050	2060
Składniki lokat w tys. zł	112 506	320 308	541 372	664 962	647 640	920 848	176 097	204 969
Udział % w wartości aktywów składników lokat, w tym:	96,14%	96,07%	96,97%	97,27%	96,77%	95,21%	88,11%	90,89%
- dłużne papiery wartościowe	1 115	3 232	7 454	10 296	8 415	11 595	2 298	2 855
- instrumenty pochodne	-41	-126	-456	-687	-786	-1 169	-214	-255
- jednostki uczestnictwa	102 942	286 571	374 087	393 077	339 863	426 513	70 739	80 087
- tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	8 449	30 489	159 694	261 347	299 090	482 252	102 938	121 885
Wartość aktywów netto w tys. zł	115 756	330 776	554 954	678 570	663 698	958 639	194 840	222 348
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w zł (kategoria A)	163,07	174,20	186,60	192,33	193,51	197,76	157,28	161,95
Przychody z lokat w tys. zł	868	2 421	4 175	5 159	4 813	7 182	1 248	1 533
Koszty Funduszu netto w tys. zł.	736	2 265	3 109	4 276	4 303	6 407	1 484	2 023
Zrealizowany i niezrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat w tys. zł.	8 557	29 750	65 251	86 982	90 533	140 785	25 560	30 898
Zrealizowany zysk/strata ze zbycia lokat w tys. zł.	808	19 066	15 553	21 416	23 288	40 347	6 689	7 686
Wzrost/spadek niezrealizowanego zysku/straty z wyceny lokat w tys. zł	7 749	10 684	49 698	65 566	67 245	100 438	18 871	23 212
Wynik z operacji w tys. zł.	8 689	29 906	66 317	87 865	91 043	141 560	25 324	30 408
Wynik z operacji na jednostkę uczestnictwa w zł (kategoria A)	12,16	15,60	22,45	25,35	27,15	29,94	20,38	22,16
Procentowa zmiana wartości jednostek uczestnictwa liczona w skali roku (kategoria A)	8,49%	9,80%	13,98%	15,72%	16,80%	17,92%	18,55%	19,31%

Liczba jednostek uczestnictwa (łącznie):

Goldman Sachs Spokojna Perspektywa	690 030,927835
Goldman Sachs Perspektywa 2025	1 823 839,392087
Goldman Sachs Perspektywa 2030	2 831 053,333035
Goldman Sachs Perspektywa 2035	3 313 582,010226
Goldman Sachs Perspektywa 2040	3 177 046,109384
Goldman Sachs Perspektywa 2045	4 444 066,063978
Goldman Sachs Perspektywa 2050	1 171 346,556256
Goldman Sachs Perspektywa 2060	1 306 560,340680

9. Przegląd działań inwestycyjnych podjętych w 2025 roku oraz przegląd portfela Funduszu na koniec 2025 roku.

Subfundusze Goldman Sachs Perspektywa realizowały niezmiennie swoją statutową politykę inwestycyjną polegającą na inwestowaniu swoich aktywów zgodnie z ideą inwestowania zgodnego z cyklem życia – tj. ekspozycja na rynki akcyjne oraz bardziej agresywne obligacje stopniowo, wraz ze zbliżaniem się Subfunduszu do swojej daty docelowej, maleje na rzecz ekspozycji w skarbowe instrumenty dłużne. W 2025 r. zrewidowana została modelowa alokacja poszczególnych Subfunduszy i w jej wyniku, w przypadku Subfunduszy o bardziej odległych datach docelowych, zwiększona została ekspozycja na rynki akcyjne. Polityka inwestycyjna Subfunduszy Goldman Sachs Perspektywa nadal jest realizowana poprzez inwestycje w inne fundusze inwestycyjne o zróżnicowanej ekspozycji na klasy aktywów (akcje i obligacje) oraz rynki (Polska, Europa czy inwestycje o zasięgu globalnym). Subfundusze Goldman Sachs Perspektywa o bliższej dacie docelowej cechuje większy poziom bezpieczeństwa inwestycji i mniejsze ryzyko rynkowe (ale również mniejszy potencjał osiągania wyższych stóp zwrotu).

Na koniec 2025 roku Subfundusze miały następującą ekspozycję:

	dłużne papiery wartościowe	instrumenty pochodne	jednostki uczestnictwa papiery wartościowe	tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą
Goldman Sachs Spokojna Perspektywa	0,95%	-0,04%	88,00%	7,23%
Goldman Sachs Perspektywa 2025	0,97%	-0,04%	85,99%	9,15%
Goldman Sachs Perspektywa 2030	1,34%	-0,08%	67,08%	28,63%
Goldman Sachs Perspektywa 2035	1,51%	-0,10%	57,58%	38,28%
Goldman Sachs Perspektywa 2040	1,26%	-0,12%	50,86%	44,77%
Goldman Sachs Perspektywa 2045	1,20%	-0,12%	44,18%	49,95%
Goldman Sachs Perspektywa 2050	1,15%	-0,11%	35,46%	51,61%
Goldman Sachs Perspektywa 2060	1,27%	-0,11%	35,58%	54,15%

10. Przegląd wyników osiągniętych przez AFI w danym roku lub okresie;

Subfundusze Goldman Sachs Perspektywa (dla kategorii jednostek uczestnictwa A) osiągnęły w 2025 roku stopy zwrotu od +8,49% (dla najbardziej zaangażowane w instrumenty dłużne portfela Goldman Sachs Spokojna Perspektywa) do +19,31% (dla portfela Goldman Sachs Perspektywa 2060 o wyższym udziale akcji w portfelu). Za pozytywny wynik Subfunduszy odpowiadały zarówno część akcyjna jak i dłużna, choć istotnie wyższe stopy zwrotu notowały rynki akcyjne, wśród których pozytywnie wyróżniały się akcje polskie.

11. Istotne zmiany, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

Nie wystąpiły żadne istotne zmiany wymienione w Art. 23 dyrektywy 2011/61/UE, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

Warszawa, 24 marca 2026 r.

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