

GOLDMAN SACHS FUNDS IV

Société d'Investissement à Capital Variable
R.C.S. Lucembursko, B 47 586

Pololetní zpráva 2023

Více informací získáte na adrese:

Goldman Sachs Asset Management B.V.
P.O. Box 90470
2509 LL Haag
Prinses Beatrixlaan 35
2595 AK Haag
Nizozemsko
e-mail: clientservicingam@gs.com
nebo www.gsam.com/responsible-investing

UPOZORNĚNÍ

Žádný úpis nelze provést pouze na základě účetní závěrky. Úpisy jsou platné pouze tehdy, jsou-li provedeny na základě aktuálního prospektu spolu s poslední výroční zprávou a aktuální pololetní zprávou, pokud byla mezitím publikována.

Prospekty, stanovy, výroční a pololetní zprávy jsou akcionářům k dispozici na webových stránkách společnosti a v sídle společnosti, jehož adresa je uvedena v této zprávě. Tyto informace mohou být také zaslány komukoliv zdarma na vyžádání.

Informace uvedené v této zprávě jsou pouze pro informaci. Nejsou směrodatné pro budoucí výsledky.

OBSAH

ŘEDITELÉ A DALŠÍ INFORMACE	5
VÝKAZ ČISTÝCH AKTIV.....	6
STATISTICKÉ ÚDAJE	9
PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE	12
PŘEHLED INVESTIC	25
DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE AKCIONÁŘŮM	63

ŘEDITELÉ A DALŠÍ INFORMACE

Goldman Sachs Funds IV
Société d'Investissement à Capital Variable
Subjekt kolektivního investování založený podle
zákonů Lucemburského velkovévodství

Představenstvo
Grainne Alexander (od 15. prosince 2023)
Jonathan Beinner (od 19. října 2023)
Dirk Buggenhout
Jan Jaap Hazenberg
Hilary Lopez
Sophie Mosnier

Správcovská společnost
Goldman Sachs Asset Management B.V.
35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, Haag,
Nizozemsko

Auditor
PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative
2, Gerhard Mercator, L-2182 Lucemburk

Správce, depozitář, zástupce pro registraci a převody
a výplatce
Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
80 route d'Esch, L-1470 Lucemburk

Globální distributor
Goldman Sachs Asset Management B.V.
35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, Haag,
Nizozemsko

Investiční správce
Goldman Sachs Asset Management B.V.
35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, Haag,
Nizozemsko

funkce delegována na

China Asset Management (Hong Kong) Limited
Hong Kong, Central,
Garden Rd, 1, Bank of China Tower, 37

Sídlo
80 route d'Esch, L-1470 Lucemburk

VÝKAZ ČISTÝCH AKTIV

Upozornění	Goldman Sachs Central Europe Equity CZK	Goldman Sachs China A-Share Equity (Former NN) USD	Goldman Sachs ING Dinamic EUR	Goldman Sachs Romania Equity RON	Goldman Sachs Czech Crown Bond CZK	Goldman Sachs Czech Crown Short Duration Bond CZK
Aktiva						
Investice v hodnotě bez derivátů	(2) 5 517 811 456,86	42 537 388,58	39 077 997,46	1 212 081 101,08	8 500 293 013,93	598 811 485,20
Nerealizovaný zisk z forwardových měnových kontraktů	(2) –	1 178,70	11 123,13	–	–	–
Nerealizovaný zisk z termínovaných kontraktů	(2) –	–	187 083,14	–	–	–
Hotovostní služby	16 684 162,84	1 153 301,87	1 271 990,87	9 644 982,56	24 991 383,81	3 854 919,87
Poplatky od makléřů	–	–	201 216,60	–	–	–
Pohledávky za prodané investice	–	240 190,13	–	1 081 417,71	–	–
Pohledávky za emitované akcie	931 921,04	28 774,05	130 214,51	3 018 204,65	52 675 800,43	819 662,19
Pohledávky z naběhlých úroků	–	–	–	–	92 931 547,55	4 317 605,68
Pohledávky z naběhlých dividend	58 101 690,86	–	–	5 317 061,13	9,88	–
Aktiva celkem	5 593 529 231,60	43 960 833,33	40 879 625,71	1 231 142 767,13	8 670 891 755,60	607 803 672,94
Závazky						
Nerealizovaná ztráta z forwardových měnových kontraktů	(2) –	43,36	1 289,99	–	6 220 067,52	79 001,49
Nerealizovaná ztráta z termínovaných kontraktů	(2) –	–	5 008,55	–	–	–
Závazky z nákupu investic	6 474 195,95	472 045,76	138,11	3 183 341,53	–	–
Závazky z vyplacených akcií	857 799,48	4 093,63	467 867,30	1 022 950,54	2 221 040,98	2 123 824,82
Poplatek za správu	5 766 879,49	15 613,37	65 167,56	1 278 347,06	5 464 105,20	60 934,12
Splatné náklady	1 600 557,52	23 246,87	4 036,42	374 505,34	1 940 808,70	113 879,48
Závazky celkem	14 699 432,44	515 042,99	543 507,93	5 859 144,47	15 846 022,40	2 377 639,91
Čistá aktiva	5 578 829 799,16	43 445 790,34	40 336 117,78	1 225 283 622,66	8 655 045 733,20	605 426 033,03

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Upozornění	Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index USD	Goldman Sachs Romania RON Bond RON	Goldman Sachs Tri-Income Bond SGD	Hungarian Forint Bond Short Duration HUF	Hungarian Forint Bond HUF	Goldman Sachs ING Conservator EUR
Aktiva						
Investice v hodnotě bez derivátů	(2) 170 159 252,27	1 674 777 504,99	15 994 636,44	29 171 600 687,35	7 661 531 039,35	16 566 836,05
Nerealizovaný zisk z forwardových měnových kontraktů	(2) 3 236 233,91	658 664,68	232 665,01	23 624 510,68	27 230 345,30	4 310,58
Nerealizovaný zisk z termínovaných kontraktů	(2) 550 650,22	–	–	–	–	50 503,12
Nerealizovaný zisk z úrokových swapů	(2) –	2 182 769,78	–	222 472 903,30	–	–
Hotovostní služby	9 906 282,47	6 471 753,68	1 161 800,45	856 030 518,66	42 644 545,02	607 086,18
Poplatky od makléřů	946 053,75	198 996,03	56 638,85	103 198 027,80	–	67 291,52
Pohledávky za prodané investice	1 426,56	–	181,49	–	–	–
Pohledávky za emitované akcie	432,77	603 520,39	–	131 199 098,90	–	59 830,82
Pohledávky z naběhlých úroků	2 436 948,79	47 163 452,21	73 096,14	527 502 263,08	129 459 382,03	30 956,43
Aktiva celkem	187 237 280,74	1 732 056 661,76	17 519 018,38	31 035 628 009,77	7 860 865 311,70	17 386 814,70
Závazky						
Poplatky splatné makléřům	4 440 000,00	–	–	393 691 464,88	–	–
Nerealizovaná ztráta z forwardových měnových kontraktů	(2) 52 222,80	16 537,72	107 769,01	13 874 107,35	481 294,59	476,57
Nerealizovaná ztráta z termínovaných kontraktů	(2) 784 250,00	–	27 948,43	–	–	2 504,28
Nerealizovaná ztráta z úrokových swapů	(2) –	2 044 981,62	–	13 857 890,43	–	–
Závazky z nákupu investic	–	–	–	457 922 000,00	–	10,79
Závazky z vyplacených akcií	500 563,21	669 927,24	7 797,43	–	–	51 159,44
Splatné úroky z investic	–	3 524 422,30	–	46 861 283,95	–	–
Poplatek za správu	16 378,47	787 577,22	14 333,02	10 013 140,47	1 985 895,13	17 782,08
Splatné náklady	29 697,28	281 275,29	5 888,45	4 520 898,65	862 673,39	2 129,10
Závazky celkem	5 823 111,76	7 324 721,39	163 736,34	940 740 785,73	3 329 863,11	74 062,26
Čistá aktiva	181 414 168,98	1 724 731 940,37	17 355 282,04	30 094 887 224,04	7 857 535 448,59	17 312 752,44

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

	Upozornění	Goldman Sachs ING Moderat EUR	Celkem kombinovaně za období končící 31. prosince 2023 EUR
Aktiva			
Investice v hodnotě bez derivátů	(2)	41 187 887,81	1 569 062 392,65
Nerealizovaný zisk z forwardových měnových kontraktů	(2)	11 517,27	3 382 787,02
Nerealizovaný zisk z termínovaných kontraktů	(2)	158 657,68	894 727,83
Nerealizovaný zisk z úrokových swapů	(2)	–	1 020 818,76
Hotovostní služby		1 922 009,54	22 045 283,05
Poplatky od makléřů		177 233,91	1 651 040,32
Pohledávky za prodané investice		4,80	436 231,00
Pohledávky za emitované akcie		236 098,95	3 728 409,55
Pohledávky z naběhlých úroků		32 130,67	17 457 490,76
Pohledávky z naběhlých dividend		–	3 422 170,42
Aktiva celkem		43 725 540,63	1 623 101 351,36
Závazky			
Poplatky splatné makléřům		–	5 049 399,15
Nerealizovaná ztráta z forwardových měnových kontraktů	(2)	1 716,66	420 781,69
Nerealizovaná ztráta z termínovaných kontraktů	(2)	5 008,55	741 655,05
Nerealizovaná ztráta z úrokových swapů	(2)	–	447 316,57
Závazky z nákupu investic		–	2 527 665,52
Závazky z vyplacených akcií		161 289,60	1 693 531,47
Splatné úroky z investic		–	831 045,25
Poplatek za správu		64 887,32	1 090 673,27
Splatné náklady		4 972,55	357 065,33
Závazky celkem		237 874,68	13 159 133,30
Čistá aktiva		43 487 665,95	1 609 942 218,06

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

STATISTICKÉ ÚDAJE

	Měna	Čistá aktiva ke dni			Čistá hodnota aktiv na akcii ke dni			Akcie v oběhu ke dni		
		31. 12. 2023	30. 6. 2023	30. 6. 2022	31. 12. 2023	30. 6. 2023	30. 6. 2022	31. 12. 2023	30. 6. 2023	30. 6. 2022
Goldman Sachs Central Europe Equity	CZK	5 578 829 799,16	4 921 568 049,98	4 390 619 141,46						
Capitalisation I (CZK)	CZK				243 675,34	204 820,70	176 788,37	16 442	17 210	17 413
Capitalisation I (EUR)	EUR				10 121,67	8 840,40	7 329,00	917	976	1 100
Capitalisation P (CZK)	CZK				4 624,00	3 910,90	3 417,79	248 644	262 067	280 995
Capitalisation P (EUR)	EUR				195,04	171,41	143,89	34 582	35 243	36 935
Distribution P (CZK)	CZK				873,52	752,10	683,81	30 880	30 734	30 805
Goldman Sachs China A-Share Equity (Former NN)	USD	43 445 790,34	37 460 686,01	62 251 599,99						
Capitalisation I (USD)	USD				4 908,94	5 495,34	7 459,86	2 326	4	60
Capitalisation O (USD)	USD				2 807,53	3 143,30	4 267,84	2 622	2 822	4 007
Capitalisation P (USD)	USD				237,18	266,72	365,43	203	203	246
Capitalisation R (USD)	USD				243,91	273,14	371,43	220	220	220
Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	EUR				127,31	144,10	202,24	509	550	248
Capitalisation X (USD)	USD				232,63	262,29	361,17	435	488	518
Capitalisation Z (USD)	USD				–	–	7 580,01	–	–	274
Distribution P (USD)	USD				138,28	155,30	211,92	19 866	23 980	42 028
Distribution Z (EUR)	EUR				4 898,48	5 628,07	7 946,91	4 000	4 000	4 000
Goldman Sachs ING Dinamic	EUR	40 336 117,78	40 527 648,66	40 743 155,03						
Capitalisation X (EUR)	EUR				321,81	301,41	288,58	39 117	43 021	42 443
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	RON				1 577,16	1 461,76	1 333,87	87 526	93 503	105 670
Goldman Sachs Romania Equity	RON	1 225 283 622,66	1 064 578 720,60	984 503 344,53						
Capitalisation I (RON)	RON				64 620,09	54 581,28	48 640,12	15 755	16 155	16 628
Capitalisation P (EUR)	EUR				578,25	492,61	445,12	663	692	885
Capitalisation X (RON)	RON				2 188,85	1 863,68	1 688,24	93 795	97 188	102 937
Goldman Sachs Czech Crown Bond	CZK	8 655 045 733,20	6 710 975 298,41	5 098 689 943,85						
Capitalisation I (CZK)	CZK				127 390,78	120 051,19	112 590,44	38 530	38 684	38 066
Capitalisation P (CZK)	CZK				2 563,07	2 422,03	2 283,88	1 456 072	848 766	353 493
Capitalisation X (CZK)	CZK				17 095,17	16 170,35	15 278,54	93	86	21
Distribution P (CZK)	CZK				1 497,83	1 423,15	1 352,68	5 471	3 619	3 521
Distribution X (CZK)	CZK				48 530,84	46 273,10	43 952,75	102	100	10

Pololetní zpráva k 31. prosinci 2023

	Měna	Čistá aktiva ke dni			Čistá hodnota aktiv na akcii ke dni			Akcie v oběhu ke dni		
		31. 12. 2023	30. 6. 2023	30. 6. 2022	31. 12. 2023	30. 6. 2023	30. 6. 2022	31. 12. 2023	30. 6. 2023	30. 6. 2022
Goldman Sachs Czech Crown Short Duration Bond	CZK	605 426 033,03	570 742 068,14	593 347 604,33						
Capitalisation I (CZK)	CZK				142 690,58	137 725,19	132 967,82	3 372	3 268	3 232
Capitalisation P (CZK)	CZK				1 595,27	1 541,66	1 491,37	77 868	78 305	109 683
Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index	USD	181 414 168,98	172 923 152,83	48 032 374,12						
Capitalisation I (USD)	USD				5 824,33	5 492,23	5 226,22	0,33	0,33	0,33
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	EUR				4 180,00	3 976,92	3 887,59	31 608	31 544	2 752
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	EUR				252,20	240,14	235,43	1 970	2 233	2 874
Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	EUR				256,18	243,81	238,21	55 346	54 314	88 929
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	EUR				10,56	10,04	–	25 747	25 747	–
Distribution I (Q) Hedged (i) (EUR)	EUR				4 049,64	3 989,71	–	4 062	4 556	–
Distribution N (Q) Hedged (i) (EUR)	EUR				135,53	133,51	137,51	3 201	3 100	3 298
Distribution O (Q) Hedged (i) (EUR)	EUR				135,62	133,52	137,87	2 008	3 152	93 796
Goldman Sachs Romania RON Bond	RON	1 724 731 940,37	1 651 852 013,27	1 494 131 180,66						
Capitalisation I (RON)	RON				32 885,03	31 168,86	26 770,42	49 087	49 560	51 967
Capitalisation X (RON)	RON				2 129,03	2 026,47	1 754,92	51 910	52 864	58 662
Goldman Sachs Tri-Income Bond	SGD	17 355 282,04	26 048 311,86	65 073 749,33						
Capitalisation I (SGD)	SGD				–	997,89	979,03	–	1 417	1 617
Capitalisation P (SGD)	SGD				98,69	97,33	96,00	16 579	16 579	35 342
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	USD				–	94,03	92,13	–	1 000	2 963
Distribution I (M) (SGD)	SGD				822,14	825,10	843,45	2 498	6 973	9 221
Distribution I (M) Hedged (i) (USD)	USD				840,82	836,31	849,51	479	1 450	20 809
Distribution P (M) (SGD)	SGD				79,87	80,38	82,59	72 243	99 049	210 737
Distribution P (M) Hedged (i) (USD)	USD				81,63	81,46	83,21	68 378	68 378	85 788
Hungarian Forint Bond	HUF	30 094 887 224,04	27 598 732 220,01	26 229 974 348,03						
Capitalisation I (HUF)	HUF				679 650,43	615 778,39	558 309,71	44 280	44 819	46 981
Hungarian Forint Short Duration Bond	HUF	7 857 535 448,59	7 505 975 817,33	7 294 083 353,08						
Capitalisation I (HUF)	HUF				622 566,04	584 550,33	532 970,53	12 621	12 841	13 686

	Měna	Čistá aktiva ke dni			Čistá hodnota aktiv na akcii ke dni			Akcie v oběhu ke dni		
		31. 12. 2023	30. 6. 2023	30. 6. 2022	31. 12. 2023	30. 6. 2023	30. 6. 2022	31. 12. 2023	30. 6. 2023	30. 6. 2022
Goldman Sachs ING Conservator	EUR	17 312 752,44	17 810 071,06	18 592 292,07						
Capitalisation X (EUR)	EUR				244,66	233,11	227,82	27 608	28 643	27 464
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	RON				1 204,47	1 135,56	1 057,54	43 609	48 621	57 697
Goldman Sachs ING Moderat	EUR	43 487 665,95	42 206 614,33	43 643 669,66						
Capitalisation X (EUR)	EUR				276,83	260,71	252,40	51 926	53 775	59 564
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	RON				1 362,25	1 269,46	1 171,01	106 320	110 115	120 851

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

1 Organizace

Goldman Sachs Funds IV (dále jen „fond“ nebo „společnost“) je „investiční společnost s variabilním kapitálem“ („Société d'Investissement à Capital Variable - SICAV“), která byla založena dne 18. května 1994 na dobu neurčitou jako akciová společnost podle části I lucemburského zákona ze dne 17. prosince 2010 o subjektech kolektivního investování, ve znění pozdějších předpisů.

Společenská smlouva a stanovy společnosti byly zveřejněny v Úředním věstníku a na seznamu společností a sdružení (Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations) Lucemburského velkovévodství a jsou uloženy ve spisovně okresního soudu v Lucemburku, kde je možné do listin nahlédnout a po zaplacení správního poplatku z nich pořídit kopie.

Fond je zapsán v lucemburském obchodním rejstříku pod číslem B 47 586.

V současné době nabízí fond investorům tyto třídy akcií:

Název třídy akcií	Popis
Capitalisation I	Kapitalizační akcie určené institucionálním investorům s minimální částkou počátečního úpisu 250,000 EUR a vydávané pouze na jméno.
Capitalisation I Hedged*	Kapitalizační akcie určené institucionálním investorům s minimální částkou počátečního úpisu 250,000 EUR a vydávané pouze na jméno. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Capitalisation N Hedged*	Kapitalizační akcie, které nevyplácejí žádné rabaty a jsou určeny pro individuální investory, kteří mají svůj účet cenných papírů v Nizozemsku u nizozemské regulované finanční instituce vedený v jiné měně, než je referenční měna podfondu. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Capitalisation O	Třída akcií určená pro individuální investory, kteří jsou klienty distributorů, již podepsali (dle uvážení správcovské společnosti) dohodu o třídě akcií O se správcovskou společností ve vztahu k investicím svých klientů do této společnosti. Nejsou vypláceny žádné retrocese ani srážky. Maximální správcovský poplatek pro třídu akcií „O“ je nižší než maximální poplatek pro třídu akcií „P“. Fixní servisní poplatek pro třídu akcií „O“ je roven fixnímu servisnímu poplatku pro třídu akcií „P“. Maximální poplatek za úpis a konverzi pro třídu akcií „O“ je roven maximálnímu poplatku za úpis a konverzi pro třídu akcií „P“.
Capitalisation O Hedged*	Třída akcií určená individuálním investorům, kteří jsou klienty distributorů, se kterými správcovská společnost uzavřela na základě svého uvážení dohodu o správě akcií třídy O vztahující se na investice klientů těchto distributorů do společnosti, a které jsou denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu. Nejsou vypláceny žádné retrocese ani srážky. Maximální správcovský poplatek pro třídu akcií „O“ je nižší než maximální poplatek pro třídu akcií „P“. Fixní servisní poplatek pro třídu akcií „O“ je roven fixnímu servisnímu poplatku pro třídu akcií „P“. Maximální poplatek za úpis a konverzi pro třídu akcií „O“ je roven maximálnímu poplatku za úpis a konverzi pro třídu akcií „P“. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Capitalisation P	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům.

Název třídy akcií	Popis
Capitalisation R	Kapitalizační akcie, které neplatí retrocese ani srážky a jsou určeny pro individuální investory, kteří jsou klienty distributorů, poskytovatelů investičních služeb nebo finančních zprostředkovatelů, kteří poskytují: nezávislé investiční poradenství a/nebo služby spojené se správou portfolia ve smyslu směrnice MiFID II nebo platných vnitrostátních právních předpisů nebo investiční služby a činnosti ve smyslu směrnice MiFID II nebo platných vnitrostátních právních předpisů, mají se svými klienty ve vztahu k těmto službám a činnostem uzavřenou samostatnou dohodu o poplatcích a podle podmínek těchto ujednání o poplatcích nepřijímají nebo nejsou způsobilí přijímat ani zadržet jakoukoli retrocesi nebo rabat z příslušné třídy akcií.
Capitalisation R Hedged*	Kapitalizační akcie, které neplatí retrocese ani srážky a jsou určeny pro individuální investory, kteří jsou klienty distributorů, poskytovatelů investičních služeb nebo finančních zprostředkovatelů, kteří poskytují: nezávislé investiční poradenství a/nebo služby spojené se správou portfolia ve smyslu směrnice MiFID II nebo platných vnitrostátních právních předpisů nebo investiční služby a činnosti ve smyslu směrnice MiFID II nebo platných vnitrostátních právních předpisů, mají se svými klienty ve vztahu k těmto službám a činnostem uzavřenou samostatnou dohodu o poplatcích a podle podmínek těchto ujednání o poplatcích nepřijímají nebo nejsou způsobilí přijímat ani zadržet jakoukoli retrocesi nebo rabat z příslušné třídy akcií. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Capitalisation X	Kapitalizační akcie určené pro soukromé investory, které se liší od třídy akcií P vyšším poplatkem za správu a distribuci v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyššími poplatky.
Capitalisation X Hedged*	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy akcií „P“ vyšším poplatkem za správu a distribuci v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyššími poplatky, a denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Capitalisation Z Hedged*	Kapitalizační akcie vyhrazené pro institucionální investory, kteří dle rozhodnutí správcovské společnosti podepsali zvláštní dohodu o správě („zvláštní dohoda“) se správcovskou společností jdoucí nad rámec jejich dohody o úpisu ve vztahu k jejich investici do společnosti, a denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution I (M)	Distribuční akcie určené institucionálním investorům s minimální částkou počátečního úpisu ve výši 250,000 EUR a vydávané pouze na jméno – měsíční dividenda.
Distribution I (M) Hedged*	Distribuční akcie určené institucionálním investorům, denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu, s minimální částkou počátečního úpisu ve výši 250,000 EUR a vydávané pouze na jméno – měsíční dividenda. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution I (Q) Hedged*	Distribuční akcie určené institucionálním investorům, denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu, s minimální částkou počátečního úpisu ve výši 250,000 EUR a vydávané pouze na jméno – čtvrtletní dividenda. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.

Název třídy akcií	Popis
Distribution N (Q) Hedged*	Distribuční akcie, které nevyplácejí žádné rabaty a jsou určeny pro individuální investory, kteří mají svůj účet cenných papírů v Nizozemsku u nizozemské regulované finanční instituce vedený v jiné měně, než je referenční měna podfondu – čtvrtletní dividenda. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution O (Q) Hedged*	Distribuční akcie určené individuálním investorům, kteří jsou klienty distributorů, se kterými správcovská společnost uzavřela na základě svého uvážení dohodu o správě akcií třídy O vztahující se na investice klientů těchto distributorů do společnosti, a denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu. Nejsou vypláceny žádné retrocese ani srážky. Maximální poplatek za správu pro třídu akcií „O“ je nižší než maximální poplatek pro třídu akcií „P“. Fixní servisní poplatek pro třídu akcií „O“ je roven fixnímu servisnímu poplatku pro třídu akcií „P“. Maximální poplatek za úpis a konverzi pro třídu akcií „O“ je roven maximálnímu poplatku za úpis a konverzi pro třídu akcií „P“ - čtvrtletní dividenda. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution P	Distribuční akcie určené individuálním investorům.
Distribution P (M)	Distribuční akcie určené individuálním investorům – měsíční dividenda.
Distribution P (M) Hedged*	Distribuční akcie určené individuálním investorům a denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu – měsíční dividenda. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution X	Distribuční akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy akcií „P“ vyšším poplatkem za správu a jsou distribuovány v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyšším poplatkem.
Distribution Z	Distribuční akcie vyhrazené pro institucionální investory, kteří dle rozhodnutí správcovské společnosti podepsali zvláštní dohodu o správě („zvláštní dohoda“) se správcovskou společností jdoucí nad rámec jejich dohody o úpisu ve vztahu k jejich investici do společnosti.

*Cílem měnového zajištění (hedgingu) je zajistit zcela nebo zčásti hodnotu čistých aktiv v referenční měně podfondu nebo zajistit měnovou expozici určitých (ale ne nutně všech) aktiv příslušného podfondu buď do referenční měny měnově zajištěné třídy akcií nebo do alternativní měny. Obecně je cílem provést takové zajištění s využitím různých finančních derivátů, zejména uzavřením měnových forwardových kontraktů OTC (mimoburzovních) a dohod o devizových swapech. Zisky a ztráty spojené s těmito zajišťovacími transakcemi budou alokovány příslušné měnově zajištěné třídě, resp. třídám akcií.

Mezi techniky využívané k zajištění třídy akcií patří:

- i. zajišťovací transakce pro snížení dopadu fluktuací směnného kurzu mezi měnou, v níž je denominována třída akcií, a referenční měnou příslušného podfondu („zajištění základní měny“);
- ii. zajišťovací transakce pro snížení efektu fluktuací směnného kurzu mezi expozicí vůči měně, která vyplývá z držby relevantního podfondu, a měně, v níž je denominována třída akcií („zajištění portfolia na úrovni třídy akcií“);
- iii. zajišťovací transakce pro snížení dopadu fluktuací směnného kurzu mezi expozicí vůči měně vyplývající z držby relevantního srovnávacího ukazatele a měnou, v níž je třída akcií denominována („zajištění srovnávacího ukazatele na úrovni třídy akcií“);
- iv. zajišťovací transakce pro snížení dopadu fluktuací směnného kurzu založené na korelacích mezi měnami vyplývajících z držby příslušného podfondu a měnou, v níž je třída akcií denominována („zástupné zajištění na úrovni třídy akcií“).

Ke dni 31. prosince 2023 bylo použito pouze „zajištění základní měny“. Během vykazovaného období končícího dne 31. prosince 2023 bylo použito pouze „zajištění základní měny“.

Upozorňujeme investory, že některé podfondy společnosti nenabízí všechny třídy akcií.

Zásady pro investiční cíle

Informujeme akcionáře, že podrobný popis investičních zásad všech podfondů naleznou v prospektu, který je akcionářům k dispozici na webových stránkách společnosti a v sídle společnosti uvedeném v této zprávě. Prospekt může být také bezplatně zaslán komukoliv na vyžádání.

Následující podfondy jsou investovány do jiných podfondů fondu. K 31. prosince 2023 byly tyto investice následující:

Investující podfond	Podfond, do kterého bylo investováno	Tržní hodnota investice k 31. prosinci 2023
Goldman Sachs ING Dinamic	Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index	8 222,06 EUR
Goldman Sachs ING Dinamic	Goldman Sachs Romania Equity	6 071 290,75 EUR
Goldman Sachs ING Dinamic	Goldman Sachs Romania RON Bond	6 041 842,70 EUR
Goldman Sachs ING Conservator	Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index	4 108,94 EUR
Goldman Sachs ING Conservator	Goldman Sachs Romania RON Bond	2 636 717,48 EUR
Goldman Sachs ING Moderat	Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index	8 222,06 EUR
Goldman Sachs ING Moderat	Goldman Sachs Romania Equity	4 351 907,86 EUR
Goldman Sachs ING Moderat	Goldman Sachs Romania RON Bond	6 510 498,31 EUR

Konsolidované výkazy byly vypočteny na základě agregace výkazů jednotlivých podfondů bez eliminace případných křížových investic. Ke dni 31. prosince 2023 je hodnota křížových investic fondu 25 632 810,16 EUR resp. 1,59 % celkové čisté hodnoty aktiv.

2 Podstatné účetní zásady

2.1 Základ pro sestavení účetní závěrky

Účetní závěrka je sestavena na základě předpokladu nepřetržitého trvání společnosti a je prezentována v souladu s lucemburskými právními a regulačními požadavky týkajícími se sestavení a prezentace účetní závěrky, a to s výjimkou podfondu Goldman Sachs Tri-Income Bond, u nějž neplatí předpoklad nepřetržitého trvání společnosti.

2.2 Investiční transakce a související výnosy z investic

Investiční transakce jsou v účetnictví zachyceny podle data obchodu. Realizované zisky a ztráty jsou založeny na metodě průměrné pořizovací ceny.

Kumulované diskonty a amortizované prémie jsou zaúčtovávány formou opravných položek k úrokům z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů.

2.3 Provozní náklady

Provozní náklady jsou vykazovány na akruální bázi.

2.4 Výnosy z dividend a úrokové výnosy

Dividendy se účtují k datu ex-date. Výnosy z dividend jsou vykazovány v hrubé výši před případnou srážkovou daní.

Úroky jsou připisovány denně.

Úrokové výnosy zahrnují aktualizaci tržního diskontu, diskontu z původní emise a amortizaci prémie a jsou účtovány do výnosů po celou dobu trvání podkladové investice.

2.5 Transakční náklady

Podfondy fondu vynaložily transakční náklady, které zahrnují makléřské poplatky za nákup nebo prodej převoditelných cenných papírů, nástrojů peněžního trhu a finančních derivátů (nebo jiných způsobilých aktiv, s nimiž podfondy obchodují) a případné provize z úpisů nebo odkupů akcií či podílů subjektů SKIPCP resp. SKI.

V případě křížových investic nebo investic do akcií resp. podílů jiných SKIPCP resp. jiných SKI, které jsou spravovány přímo nebo na základě pověření správcovskou společností (dále jen „fondy GSAM“), nelze uplatnit žádné transakční náklady.

Případné transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako provozní náklady, nejsou zahrnuty do výpočtu průběžného poplatku.

Podrobnosti o podfondech, kterým vznikly samostatně identifikovatelné transakční náklady, jsou uvedeny v poznámce 11.

Transakční náklady na investice s pevným výnosem, forwardové měnové kontrakty a ostatní derivátové smlouvy nejsou samostatně identifikovatelné. U těchto investic jsou transakční náklady zahrnuty v nákupní a prodejní ceně a jsou součástí hrubé investiční výkonnosti každého podfondu.

2.6 Finanční investice do cenných papírů a oceňování

2.6.1 Vykazování

Podfondy vykazují finanční aktiva a finanční závazky ke dni, kdy se stanou stranou smluvních ustanovení investice. Nákupy a prodeje finančních aktiv a finančních závazků se vykazují pomocí účtování k datu obchodu. Od data obchodu jsou veškeré zisky a ztráty vyplývající ze změn hodnoty finančních aktiv nebo finančních závazků zachyceny ve výkazu operací.

2.6.2 Zásady oceňování

Hodnota všech cenných papírů a derivátů se stanovuje podle těchto zásad:

Aktiva a závazky kótované na burze

Hodnota finančních investic obchodovaných na burze, včetně převoditelných cenných papírů přijatých k oficiálnímu kótování nebo na jiný regulovaný trh, se oceňuje v posledních známých cenách. Pokud se tyto převoditelné cenné papíry obchodují na více trzích, provede se jejich ocenění podle poslední známé ceny na hlavním trhu, na němž jsou tyto převoditelné cenné papíry kótovány.

Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry, mez které patří dluhopisy, jsou oceňovány v čisté hodnotě (bez úrokových pohledávek). V případě dluhopisů se poslední známou cenou rozumí poptávková cena.

Investice na peněžním trhu

Metodika oceňování fondu v případě investic na peněžním trhu splňuje požadavky nařízení o fondech peněžního trhu (MMFR), které vstoupilo v platnost dne 21. ledna 2019. Oceňovací model stanoví, že ocenění fondu peněžního trhu se provádí denně. Aktiva fondu se oceňují pomocí metody mark-to-market, kdykoli je to možné, a aktiva fondu se oceňují na obezřetnější straně nabídky a poptávky, ledaže lze aktivum uzavřít na střední hodnotě. Fond vypočítá čistou hodnotu aktiv na podílovou jednotku nebo akcii jako rozdíl mezi součtem všech aktiv fondu

peněžního trhu a součtem všech závazků fondu peněžního trhu oceněných metodou mark-to-market nebo mark-to-model, nebo oběma, vydělený počtem podílových jednotek nebo akcií fondu peněžního trhu v oběhu. Pro období končící 31. prosince 2023 fond nepoužívá oceňování podle modelu mark-to-model.

Podíly v systémech kolektivního investování

Hodnota investic do otevřených investičních fondů se oceňuje na základě oficiálních čistých hodnot aktiv na akcii k poslednímu datu, k němuž tyto údaje fondy poskytly, v souladu s pravidly oceňování příslušného fondu uvedenými v jeho prospektu.

Realizované zisky a ztráty z portfolia cenných papírů se vypočítají na základě průměrné pořizovací ceny prodaných cenných papírů.

Deriváty

Derivát je nástroj, jehož reálná hodnota je odvozena od podkladového nástroje, referenčního indexu nebo kombinace těchto faktorů. Derivátové nástroje mohou být soukromě sjednané smlouvy, které se často označují jako mimoburzovní („OTC“) deriváty, nebo mohou být kótované a obchodované na burze. Derivátové kontrakty mohou obsahovat budoucí závazky k nákupu nebo prodeji finančních nástrojů nebo komodit za stanovených podmínek k určitému datu nebo k výměně toků úrokových plateb nebo měn na základě pomyslné nebo smluvní částky.

Derivátové kontrakty se uvádí v reálné hodnotě a ve přehledu čistých aktiv se vykazují jako finanční aktiva a finanční pasiva. Zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty se promítají do výkazu operací jako součást změny nerealizovaného zisku/ztráty. Realizované zisky/ztráty se vykazují při ukončení nebo z pravidelných peněžních toků.

Forwardové měnové kontrakty

Forwardové měnové kontrakty představují závazky nákupu nebo prodeje cizí měny na základě budoucích směnných kurzů pevně stanovených v době uzavření kontraktu. Nevyčerpané forwardové měnové kontrakty se oceňují posledním „forwardovým“ kurzem dostupným ke dni ocenění nebo k rozvahovému dni a vykazují se nerealizované zhodnocení/znehodnocení. Kladné reálné hodnoty forwardových měnových kontraktů se ve výkazu čistých aktiv vykazují jako aktiva a záporné reálné hodnoty jako pasiva. Realizované zisky nebo ztráty a změny nerealizovaných výsledků se vykazují ve výkazu operací.

Termínované kontrakty

Termínované kontrakty se oceňují na základě poslední dostupné tržní ceny. Při uzavírání termínovaných kontraktů se skládají počáteční maržové vklady. Platby variační marže jsou prováděny nebo přijímány v závislosti na denním kolísání tržní hodnoty kontraktu a fond je vykazuje jako nerealizované zhodnocení a znehodnocení. Kladné reálné hodnoty termínovaných nástrojů jsou ve výkazu čistých aktiv vykázány jako aktiva a záporné reálné hodnoty jako pasiva. Realizované zisky nebo ztráty a změny nerealizovaných výsledků se vykazují ve výkazu operací. Pro výpočet čistých podílů u finančních nástrojů podle měn se podíly přepočítávají směnným kurzem platným ke konci roku.

Swapové kontrakty

Swapy jsou obecně smlouvy, kterými se dvě strany zavazují si během určitého období vyměnit dva toky, jeden za druhý, a to na základě nominální hodnoty. Tyto toky mohou být vázány na úrokovou sazbu (sazby), směnný kurz (kurzy), akcii (akcie), index (indexy) nebo úvěrovou událost (události). Swapové kontrakty se oceňují pomocí rozdílu mezi hodnotami předpokládaných toků, které má protistrana zaplatit podfondu, a hodnotami, které podfond dluží svým protistranám. Swapy se oceňují na základě jejich tržní hodnoty, která závisí na různých parametrech (úroveň indexu, tržní úroková sazba, zbývající doba trvání swapu).

Kladné reálné hodnoty swapových nástrojů jsou ve výkazu čistých aktiv vykázány jako aktiva a záporné reálné hodnoty jako pasiva. Realizované zisky nebo ztráty a změny nerealizovaných výsledků se vykazují ve výkazu operací.

Swapy jsou oceňovány v čisté hodnotě (bez úrokových pohledávek/závazků). Výnosové úroky ze swapů jsou zahrnuty pod položku „Pohledávky z naběhlých úroků“. Nákladové úroky ze swapů jsou zahrnuty pod položku „Splátané úroky z investic“.

Všechny cenné papíry a deriváty

Pokud nelze zjistit kótovanou tržní cenu ze služby třetí strany nebo obchodníka s cennými papíry, nebo pokud se má za to, že je kótovaná cena podstatně nepřesná, stanoví se tržní hodnota investice pomocí oceňovacích technik. Oceňovací techniky zahrnují použití nedávných tržních transakcí, odkaz na aktuální tržní hodnotu jiné investice, která je v podstatě stejná, analýzu diskontovaných peněžních toků nebo jiné techniky, které nabízejí spolehlivý odhad cen v rámci skutečných tržních transakcí. Tyto cenné papíry a deriváty se oceňují reálnou hodnotou stanovenou oceňovatelem. Oceňovatele určí správcovská společnost. Oceňovatel je také přímo odpovědný představenstvu za některé funkce oceňování, které se v konečném důsledku promítají do účetní závěrky. Oceňovatelem v období končícím 31. prosince 2023 byla společnost GSAM BV Product Controllers Division („Controllers“).

Investice byly oceněny v souladu s lucemburskými právními a regulatorními požadavky, které mohou vyžadovat použití určitých odhadů a předpokladů pro stanovení hodnoty. Přestože tyto odhady a předpoklady vycházejí z nejlepších dostupných informací, skutečné výsledky se mohou od těchto odhadů podstatně lišit.

2.7 Peněžní prostředky

Peněžní prostředky se oceňují pořizovací cenou, která se blíží tržní hodnotě.

Peněžní prostředky v jiných měnách, než je referenční měna podfondu, se přepočítávají na referenční měnu podle směnného kurzu platného v den ocenění. Kurzové rozdíly vzniklé při přepočtu jsou vykázány ve výkazu operací a v přehledu změn čistých aktiv jako realizované zisky nebo ztráty z dané měny.

2.8 Přepočet cizích měn

Účetní knihy a záznamy všech podfondů jsou vedeny v jejich základní měně. Transakce v cizích měnách jsou přepočítávány směnným kurzem měny platným ke dni transakce. Aktiva a pasiva denominovaná v cizích měnách se přepočítávají na základní měnu podle závěrečného kurzu cizí měny platného ke konci období.

Kurzové rozdíly z přepočtu a realizované zisky a ztráty z prodeje nebo vypořádání aktiv a pasiv se vykazují ve výkazu operací. Kurzové zisky nebo ztráty z investic, derivátových finančních investic a všechny ostatní kurzové zisky nebo ztráty z peněžních položek včetně peněz a peněžních ekvivalentů se promítají do čistého realizovaného zisku/ztráty nebo čisté změny nerealizovaného zisku/ztráty ve výkazu operací.

2.9 Swinging Single Pricing (kolísavé stanovování cen)

V podfondu může dojít k „rozředění“ čisté hodnoty aktiv na akcii, neboť cena, za kterou investor upisuje nebo odkupuje akcie v podfondu nemusí zcela odrážet obchodní a jiné náklady vzniklé při transakcích s cennými papíry, které musí investiční správce provádět, aby kompenzoval přítoky a odtoky peněžních prostředků související s těmito úpisy nebo odkupy.

K minimalizaci tohoto dopadu lze použít oceňovací mechanismus Swinging Single Pricing (SSP), který umožňuje kompenzovat očekávané transakční náklady vyplývající z rozdílu mezi přítoky a odtoky peněžních prostředků. Pokud v kterýkoli den ocenění celkové čisté transakce s akciemi v podfondu překročí předem stanovenou prahovou hodnotu (hranici swingu), může být čistá hodnota aktiv na akcii upravena přičtením resp. odečtením předem stanovené částky, tzv. swing faktoru, s cílem kompenzovat očekávané transakční náklady spojené s čistými přítoky a odtoky kapitálu. Čisté přítoky a odtoky stanoví představenstvo na základě nejnovějších informací, které jsou dostupné v době výpočtu čisté hodnoty aktiv na akcii.

Stanovené hranice a swing faktory jsou pravidelně přezkoumávány a v případě potřeby upraveny. Maximální výše swing faktoru je 1,50 % čisté hodnoty aktiv příslušného podfondu s výjimkou podfondů investujících do nástrojů s pevným výnosem, které mohou uplatňovat maximální swing faktor ve výši 3,00 %.

Za výjimečných okolností může představenstvo v případě velkého objemu žádostí o úpis, odkup nebo konverzi, které mohou mít nepříznivý dopad na zájmy akcionářů, dle svého vlastního uvážení schválit dočasné navýšení swing faktoru nad maximální hodnotu. Výjimečné tržní okolnosti lze charakterizovat mimo jiné jako období zvýšené volatility trhu, nedostatečné likvidity, potíží při zprostředkování, neuspořádaných obchodních podmínek, dislokovaných trhů či rozdílu mezi cenami na trhu a oceněním a mohou být výsledkem vyšší moci (válečné činy, protestní akce v kolektivním vyjednávání, občanské nepokoje, kybernetická sabotáž a další).

Aktuální úrovně prahů a swing faktorů pro každý podfond jsou zveřejňovány a aktualizovány na webových stránkách: www.gsam.com/responsible-investing.

Podfondy, které ve vykazovaném období končícím 31. prosince 2023 použily mechanismus Swinging Single Pricing, jsou uvedeny v následující tabulce:

Podfondy	Hranice swingu	Swing faktor - úpisy	Swing faktor - odkupy
Goldman Sachs China A-Share Equity (Former NN)	2,00 %	0,20 %	0,32 %
Goldman Sachs Tri-Income Bond	1,00 %	0,43 %	0,22 %
Hungarian Forint Short Duration Bond	2,00 %	0,13 %	0,07 %

Zveřejněné swingové faktory jsou aktuálně platné faktory a nemusí odpovídat skutečným faktorům, které byly použity v průběhu období končícího 31. prosince 2023.

Metoda Swinging Single Pricing nebyla během období končícího 31. prosince 2023 uplatněna u podfondů Goldman Sachs Central Europe Equity, Goldman Sachs ING Dinamic, Goldman Sachs Romania Equity, Goldman Sachs Czech Crown Bond, Goldman Sachs Czech Crown Short Duration Bond, Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index, Goldman Sachs Romania RON Bond, Hungarian Forint Bond, Goldman Sachs ING Conservator a Goldman Sachs ING Moderat.

K 31. prosince 2023 nebyla provedena žádná úprava swing pricingu.

3 Zdanění

Společnost podléhá v Lucembursku dani z úpisu („Taxe d'abonnement“) ve výši 0,05 % čistých aktiv ročně, přičemž tato daň je splatná čtvrtletně a vypočítává se z čisté hodnoty aktiv ke konci příslušného kalendářního čtvrtletí. Tato daň je však snížena na 0,01 % ročně splatných z výše čistých aktiv peněžních podfondů a z čistých aktiv podfondů a/nebo tříd akcií, které jsou vyhrazeny pro institucionální investory ve smyslu článku 174 (II) zákona z roku 2010.

Daň z úpisu se nevztahuje na aktiva, která společnost drží v jiných subjektech kolektivního investování, které již v Lucembursku tomuto zdanění podléhají.

Společnost může podléhat dani vybírané srážkou s různými sazbami pro dividendy, úroky a kapitálové zisky, v souladu s daňovými zákony platnými v zemích původu těchto příjmů. Společnost může v některých případech využít snížených sazeb daně na základě smluv o zamezení dvojího zdanění, které Lucembursko uzavřelo s jinými zeměmi.

Vrácení daně je účtováno automaticky podle daně platné pro daný typ subjektu a podle výskytu dividendové činnosti. Otevřené žádosti o vrácení daně z dividend se vykazují v položce Pohledávky z dividend příštích období v přehledu čistých aktiv.

4 Distribuce

Fond hodlá označit v podstatě veškeré případné čisté investiční výnosy každého podfondu za dividendu a vyplácet je nejméně jednou ročně akcionářům držícím distribuční třídy akcií podfondů. Čisté kapitálové a měnové zisky realizované z investic každého podfondu a/nebo kapitálu připadajícího na určité třídy akcií mohou být rovněž rozděleny mezi akcionáře držící distribuční třídy akcií podfondů.

Další podrobnosti o zásadách distribuce najdete v prospektu.

5 Poplatky za správu

V souladu s podmínkami „Smlouvy o správě kolektivního portfolia“ uzavřené mezi společností Goldman Sachs Asset Management B.V. a SICAV vyplácejí podfondy společnosti Goldman Sachs Asset Management B.V. roční poplatek za správu kalkulovaný z průměrné čisté hodnoty aktiv jednotlivých tříd akcií, jak uvedeno v tabulce níže. Tento správcovský poplatek je splatný měsíčně za uplynulé období.

Ke dni 31. prosince 2023 byly skutečné sazby poplatku za správu následující:

Podfondy	Sazby poplatku za správu (p.a.)						
	Třída I (v %)	Třída N (v %)	Třída O (v %)	Třída P (v %)	Třída R (v %)	Třída X (v %)	Třída Z* (v %)
Goldman Sachs Central Europe Equity	0,90	-	-	2,00	-	-	-
Goldman Sachs China A-Share Equity (Former NN)	0,73	-	0,60	1,50/ 1,10 ⁽¹⁾	0,75	2,00	0,00
Goldman Sachs ING Dinamic	-	-	-	-	-	2,50	-
Goldman Sachs Romania Equity	1,00	-	-	2,00	-	2,50	-
Goldman Sachs Czech Crown Bond	0,60	-	-	1,00	-	1,20	-
Goldman Sachs Czech Crown Short Duration Bond	0,10	-	-	0,20	-	-	-
Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index	0,25 ⁽²⁾	0,30	0,05	-	-	-	0,00
Goldman Sachs Romania RON Bond	0,50	-	-	-	-	1,20	-

Podfondy	Sazby poplatku za správu (p.a.)						
	Třída I (v %)	Třída N (v %)	Třída O (v %)	Třída P (v %)	Třída R (v %)	Třída X (v %)	Třída Z* (v %)
Goldman Sachs Tri-Income Bond	0,50	-	-	0,90	-	-	-
Hungarian Forint Bond	0,40	-	-	-	-	-	-
Hungarian Forint Short Duration Bond	0,30	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs ING Conservator	-	-	-	-	-	1,50	-
Goldman Sachs ING Moderat	-	-	-	-	-	2,15	-

* U této třídy akcií se poplatek za správu neúčtuje dle třídy akcií. Místo toho vybírá správcovská společnost zvláštní poplatek za správu přímo od akcionářů.

⁽¹⁾ U této třídy akcií existují dvě různé sazby poplatku za správu: u kapitalizačních akcií 1,50 % a u dividendových akcií 1,10 %.

⁽²⁾ U zajištěné třídy akcií byla sazba poplatku za správu 0,08 %.

Pokud podfondy investují do podílových listů / akcií jiných SKIPCP nebo SKI spravovaných přímo nebo nepřímo správcovskou společností nebo jinou společností, se kterou je správcovská společnost spojena společným vedením nebo kontrolou nebo podstatnou přímou nebo nepřímou kapitálovou účastí, poplatek za správu uhrazený těmito SKIPCP nebo SKI se odečte od poplatku za správu, který je hrazen správcovské společnosti.

Podfondy Goldman Sachs ING Dinamic, Goldman Sachs ING Conservator a Goldman Sachs ING Moderat investovaly více než 50 % svých čistých aktiv do jiných SKIPCP/SKI spravovaných přímo nebo v zastoupení stejnou správcovskou společností. Maximální sazba poplatku za správu účtovaná těmito podfondům a SKIPCP/SKI, do kterých jsou investovány, je následující:

Podfondy	Maximální sazba poplatku za správu v %
Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index - I Cap EUR (hedged i)	0,25 %
Goldman Sachs Euro Bond - I Cap EUR	0,36 %
Goldman Sachs Euro Credit - I Cap EUR	0,36 %
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond - I Cap EUR	0,36 %
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity - I Cap EUR	0,60 %
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) - Z Dis EUR (hedged iii) *	-
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) - I Cap EUR	0,60 %
Goldman Sachs Global Sustainable Equity - I Cap EUR	0,60 %
Goldman Sachs Green Bond Short Duration - I Cap EUR	0,36 %
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) - Z Cap EUR*	-
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity - Z Dis EUR*	-
Goldman Sachs Romania Equity - I Cap RON	1,00 %
Goldman Sachs Romania RON Bond - I Cap RON	0,72 %
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities - Z Cap EUR*	-
Goldman Sachs US High Yield - I Cap EUR (hedged i)	0,72 %

* U této třídy akcií se poplatek za správu neúčtuje podle třídy akcií. Místo toho vybírá správcovská společnost zvláštní poplatek za správu přímo od akcionářů.

V případě, že poplatky za správu, které zaplatily tyto fondy, do nichž je investováno, přesáhnou výši poplatků za správu, které mají zaplatit příslušné podfondy fondu, bude rozdíl („přeplatek poplatku za správu“) zaúčtován na účet „Ostatní příjmy“ ve výkazu operací a přehledu změn čistých aktiv.

Společnost Goldman Sachs Asset Management B.V svěřila správu podfondu na vlastní náklady níže uvedeným investičním správcům.

Podfondy	Investiční manažeři
Goldman Sachs China A-Share Equity (Former NN)	China Asset Management (Hong Kong) Limited

6 Fixní servisní poplatky

U všech tříd akcií jednotlivých podfondů je účtován fixní servisní poplatek. Fixní servisní poplatek je vyplácen správcovské společnosti, která příslušnou částku použije jménem společnosti k pokrytí administrativních poplatků, poplatků za úschovu cenných papírů, poplatků zástupci pro převody, belgické daně z úpisu a ostatních průběžných provozních a správních nákladů účtovaných společnosti.

Fixní servisní poplatek je fixní v tom smyslu, že správcovská společnost nese náklady přesahující roční fixní servisní poplatek uhrazený za jednotlivé třídy akcií každého podfondu. Správcovská společnost však bude mít také nárok ponechat si celou částku servisního poplatku u třídy akcií, u níž bude tento poplatek přesahovat skutečné související náklady, které u příslušné třídy akcií vzniknou. Tento poplatek vypočítaný z průměrné čisté hodnoty aktiv jednotlivých tříd akcií je splatný každý měsíc zpětně.

Ke dni 31. prosince 2023 byly platné sazby fixního servisního poplatku pro aktivní třídy akcií následující:

Podfondy	Sazby fixního servisního poplatku (p.a.)						
	Třída I (v %)	Třída N (v %)	Třída O (v %)	Třída P (v %)	Třída R (v %)	Třída X (v %)	Třída Z* (v %)
Goldman Sachs Central Europe Equity	0,25	-	-	0,35	-	-	-
Goldman Sachs China A-Share Equity (Former NN)	0,25	-	0,35	0,35	0,35	0,35	0,25
Goldman Sachs ING Dinamic	-	-	-	-	-	0,12	-
Goldman Sachs Romania Equity	0,25	-	-	0,35	-	0,35	-
Goldman Sachs Czech Crown Bond	0,15	-	-	0,25	-	0,25	-
Goldman Sachs Czech Crown Short Duration Bond	0,15	-	-	0,25	-	-	-
Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index	0,15	0,20	0,20	-	-	-	0,15
Goldman Sachs Romania RON Bond	0,15	-	-	-	-	0,25	-
Goldman Sachs Tri-Income Bond	0,15	-	-	0,25	-	-	-
Hungarian Forint Bond	0,15	-	-	-	-	-	-
Hungarian Forint Short Duration Bond	0,10	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs ING Conservator	-	-	-	-	-	0,12	-
Goldman Sachs ING Moderat	-	-	-	-	-	0,12	-

* U této třídy akcií je účtován servisní poplatek, z něhož jsou hrazeny náklady na administrativu a úschovu a ostatní průběžné provozní a administrativní náklady.

7 Servisní poplatek za daňové služby

Ve snaze optimalizovat výkonnost společnosti a/nebo příslušných podfondů může správcovská společnost za určitých podmínek uplatňovat nárok na vrácení daně nebo úlevy, které nejsou zpracovány depozitářem a které by jinak byly uplatněny. Poskytování těchto specifických služeb musí být považováno za doplňkovou službu správcovské společnosti příslušným podfondům. V případě pozitivního výsledku může být správcovská společnost oprávněna získat poplatek za tyto služby. Tento poplatek je stanovené procento ze získaných daní či jinak ušetřené částky v důsledku poskytnutí těchto služeb a dosahuje maximálně 15 % získané nebo ušetřené daně. V případě, že bude nárok neúspěšný, společnosti a/nebo příslušným podfondům nebudou poplatky za poskytnuté služby účtovány.

8 Směnné kurzy

Ke dni 31. prosince 2023 byly použity následující směnné kurzy:

1 CZK =	0,0405 EUR	1 HUF =	0,0646 CZK	1 SGD =	0,7581 USD
	0,0351 GBP		0,0026 EUR		
	15,4815 HUF		0,0114 PLN		
	0,1759 PLN		0,0130 RON		
	0,2015 RON		0,0854 TRY		
	0,0447 USD		0,0029 USD		
1 EUR =	1,6189 AUD	1 RON =	4,9626 CZK	1 USD =	7,1206 CNH
	1,4566 CAD		0,2010 EUR		7,0922 CNY
	0,8665 GBP		0,1742 GBP		0,9053 EUR
	155,7336 JPY		76,8287 HUF		7,8086 HKD
	4,9749 RON		0,8731 PLN		
	1,1047 USD		0,2220 USD		

9 Přehled o změnách v každém portfoliu

Informace o těchto změnách jsou akcionářům k dispozici v sídle společnosti a u distributorů uvedených v této zprávě. Tyto informace mohou být také zaslány komukoliv zdarma na vyžádání.

10 Informace o peněžním kolaterálu

V níže uvedené tabulce jsou uvedeny zůstatky peněžního kolaterálu splatné makléři / splatné makléřům v souvislosti s následujícími investicemi drženy k 31. prosince 2023:

Podfondy	Měna	Splatné kým / Splatné makléřům	Typ investice	Zůstatek peněžního kolaterálu
Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index	USD	Splatné kým	OTC deriváty	260 000,00
Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index	USD	Splatné komu	OTC deriváty	260 000,00
Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index	USD	Splatné komu	OTC deriváty	4 180 000,00

Podfondy	Měna	Splatné kým / Splatné makléřům	Typ investice	Zůstatek peněžního kolaterálu
Goldman Sachs Romania RON Bond	RON	Splatné kým	OTC deriváty	198 996,03
Hungarian Forint Bond	HUF	Splatné komu	OTC deriváty	290 483 337,51
Hungarian Forint Bond	HUF	Splatné kým	OTC deriváty	103 198 027,80
Hungarian Forint Bond	HUF	Splatné komu	OTC deriváty	103 198 027,80

11 Transakční náklady

V následující tabulce jsou uvedeny transakční náklady vynaložené jednotlivými podfondy za období končící 31. prosince 2023:

Podfondy	Měna	Transakční náklady
Goldman Sachs Central Europe Equity	CZK	1 687 521,72
Goldman Sachs China A-Share Equity (Former NN)	USD	64 574,89
Goldman Sachs ING Dinamic	EUR	814,30
Goldman Sachs Romania Equity	RON	719 407,97
Goldman Sachs Czech Crown Bond	CZK	101,91
Goldman Sachs Czech Crown Short Duration Bond	CZK	-
Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index	USD	2 317,45
Goldman Sachs Romania RON Bond	RON	4 003,89
Goldman Sachs Tri-Income Bond	SGD	22,21
Hungarian Forint Bond	HUF	75 045,79
Hungarian Forint Short Duration Bond	HUF	-
Goldman Sachs ING Conservator	EUR	233,06
Goldman Sachs ING Moderat	EUR	659,78

12 Poplatky za dodatečné funkcionality

Správcovská společnost může být oprávněna získat jednotný poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií v maximální výši 0,04 %, který má být vyplácen z aktiv příslušné třídy akcií a který je založen na skutečných nákladech. Poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií narůstá při každém výpočtu čisté hodnoty aktiv a je stanoven jako maximální hodnota v tom smyslu, že správcovská společnost může rozhodnout o snížení poplatku dodatečné funkcionality tříd akcií, pokud to úspory z rozsahu dovolí.

Poplatek za dodatečné funkcionality je účtován u všech měnově zajištěných tříd akcií. V případě tříd akcií Z a Zz mohou být tyto poplatky specifikovány ve speciální dohodě nebo v dohodě o správě fondu a budou vybírány správcovskou společností přímo od akcionáře a nebudou účtovány přímo příslušné třídě akcií.

Ke dni 31. prosince 2023 činil poplatek za dodatečné funkcionality 0,021 %.

13 Události po účetní závěrce

Dne 22. března 2024 bude zlikvidován podfond Goldman Sachs Tri-Income Bond.

GOLDMAN SACHS CENTRAL EUROPE EQUITY

PŘEHLED INVESTIC

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota CZK	% ČHA	Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota CZK	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 98,91 %					Kmenové akcie – 98,91 % (pokračování)				
Rakousko					Polsko (pokračování)				
520 000	Erste Group Bank AG	EUR	471 540 108,29	8,45	20 000	mBank S.A.	PLN	60 815 221,17	1,09
314 500	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	205 759 971,28	3,69	1 220 549	Orange Polska S.A.	PLN	56 468 745,15	1,01
			677 300 079,57	12,14	585 000	ORLEN S.A.	PLN	217 783 853,94	3,90
Česká republika					1 762 370	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	PLN	86 925 110,22	1,56
350 000	CEZ AS	CZK	335 475 000,00	6,01	1 225 000	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A.	PLN	350 352 510,59	6,28
50 000	Colt CZ Group SE	CZK	26 550 000,00	0,48	725 000	Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A.	PLN	194 783 480,46	3,49
480 000	Komerční Banka AS	CZK	347 760 000,00	6,23	64 000	Santander Bank Polska S.A.	PLN	178 167 000,10	3,19
3 475 000	Moneta Money Bank AS	CZK	325 260 000,00	5,83	3 600 000	Tauron Polska Energia S.A.	PLN	76 402 105,52	1,37
			1 035 045 000,00	18,55	73 000	XTB S.A.	PLN	15 691 804,81	0,28
Řecko								2 362 289 612,10	42,34
305 000	OPAP S.A.	EUR	115 735 894,82	2,08	Romania				
Maďarsko					1 300 000	Aquila Part Prod Com S.A.	RON	5 935 277,33	0,11
720 000	Magyar Telekom Telecommunications PLC	HUF	31 717 827,53	0,57	954 999	Banca Transilvania S.A.	RON	114 975 034,95	2,06
593 000	MOL Hungarian Oil & Gas PLC	HUF	108 246 387,86	1,94	500 000	BRD-Groupe Societe Generale S.A.	RON	44 464 953,92	0,80
225 000	OTP Bank Nyrt	HUF	229 628 700,05	4,12	580 000	MED Life S.A.	RON	11 455 680,76	0,20
180 000	Richter Gedeon Nyrt	HUF	101 734 234,20	1,82	42 000 000	OMV Petrom S.A.	RON	119 742 731,37	2,15
			471 327 149,64	8,45	380 509	Societatea De Producere A Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica S.A.	RON	241 704 502,15	4,33
Lucembursko					179 000	Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ S.A.GDR ^(a)	RON	44 504 158,51	0,80
797 676	Allegro.eu S.A.	PLN	151 086 338,48	2,71	180 000	Societatea Nationala Nuclearelectrica S.A.	RON	43 859 515,93	0,78
Nizozemsko					2 100 000	Teraplast S.A.	RON	5 367 058,89	0,10
100 000	Digi Communications NV	RON	21 835 468,44	0,39				632 008 913,81	11,33
Polsko					Slovensko				
154 000	Alior Bank S.A.	PLN	66 819 218,09	1,20	181 500	GEVORKYAN AS	CZK	51 183 000,00	0,92
91 303	Asseco Poland S.A.	PLN	37 934 200,68	0,68	KMENOVÉ AKCIE CELKEM				
1 220 000	Bank Millennium S.A.	PLN	57 934 171,11	1,04	5 517 811 456,86 98,91				
304 000	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLN	262 717 208,52	4,71	PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ A/ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM				
70 000	CCC S.A.	PLN	24 332 908,87	0,44	5 517 811 456,86 98,91				
70 000	Dino Polska S.A.	PLN	183 292 529,67	3,29					
1 005 000	Enea S.A.	PLN	52 379 808,97	0,94					
17 700	Grupa Kety S.A.	PLN	74 947 655,51	1,34					
155 676	Jastrzebska Spolka Weglowa S.A.	PLN	37 188 577,54	0,67					
220 000	KGHM Polska Miedz S.A.	PLN	153 424 867,31	2,75					
29 500	KRUK S.A.	PLN	79 977 699,50	1,43					
1 021	LPP S.A.	PLN	93 950 934,37	1,68					

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS CENTRAL EUROPE EQUITY

	Tržní hodnota CZK	% ČHA
INVESTICE	5 517 811 456,86	98,91
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	61 018 342,30	1,09
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	5 578 829 799,16	100,00

Alokace portfolia ke dni 31. prosince 2023	% ČHA
Kmenové akcie	
Finance	53,89
Veřejné služby	14,99
Energetika	9,46
Spotřebitelské necyklické	5,31
Komunikace	4,68
Spotřebitelské cyklické	4,20
Základní materiály	4,09
Průmysl	1,61
Technologie	0,68
KMENOVÉ AKCIE CELKEM	98,91

^(a) Cenné papíry v držení jsou obchodovány/drženy v USD. (ADR: American Depositary Receipt – americké depozitní certifikáty / GDR: Global Depositary Receipt – globální depozitní certifikáty).

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS CHINA A-SHARE EQUITY (FORMER NN)

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Kmenové akcie – 97,91 %				
Kajmanské ostrovy				
22 100	Baidu, Inc.	HKD	330 094,76	0,76
46 300	NetEase, Inc.	HKD	835 847,57	1,92
28 533	PDD Holdings, Inc. ADR ^(a)	USD	4 174 663,23	9,61
77 400	Tencent Holdings Ltd.	HKD	2 922 014,66	6,73
			8 262 620,22	19,02
Čína				
2 457 200	Agricultural Bank of China Ltd.	CNH	1 256 502,74	2,89
65 408	Beijing Tongrentang Co. Ltd.	CNH	493 274,39	1,14
16 300	BYD Co. Ltd.	CNH	454 038,79	1,04
1 393 800	China Construction Bank Corp.	CNH	1 274 970,55	2,93
365 700	China Life Insurance Co. Ltd.	CNH	1 457 259,65	3,35
252 525	China Merchants Bank Co. Ltd.	CNH	987 891,23	2,27
1 229 400	China Yangtze Power Co. Ltd.	CNH	4 030 932,85	9,28
28 307	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	CNH	649 837,52	1,50
478 140	East Money Information Co. Ltd.	CNH	944 281,85	2,17
23 300	Huizhou Desay Sv Automotive Co. Ltd.	CNH	424 172,43	0,98
613 300	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	CNH	411 810,72	0,95
129 000	Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd.	CNH	990 973,07	2,28
204 100	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd.	CNH	1 297 631,86	2,99
17 272	Kweichow Moutai Co. Ltd.	CNH	4 189 620,02	9,64
635 916	Lepu Medical Technology Beijing Co. Ltd.	CNH	1 443 795,19	3,32
194 500	Midea Group Co. Ltd.	CNH	1 492 727,54	3,44
30 800	NAURA Technology Group Co. Ltd.	CNH	1 063 404,17	2,45
176 950	Poly Developments & Holdings Group Co. Ltd.	CNH	246 235,54	0,57
56 208	Rigol Technologies Co. Ltd.	CNH	348 020,88	0,80
87 649	Shanghai Aiko Solar Energy Co. Ltd.	CNH	217 162,13	0,50
72 434	Shanghai Junshi Biosciences Co. Ltd.	CNH	425 711,33	0,98
200 200	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd.	CNH	1 776 581,09	4,09
32 215	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.	CNH	1 315 921,60	3,03
19 084	Shenzhen Transsion Holdings Co. Ltd.	CNH	370 927,39	0,85
55 500	Sungrow Power Supply Co. Ltd.	CNH	683 640,31	1,57
144 000	Wanhua Chemical Group Co. Ltd.	CNH	1 555 481,69	3,58
84 100	Wuhan Huazhong Numerical Control Co. Ltd.	CNH	424 164,69	0,98
88 100	WuXi AppTec Co. Ltd.	CNH	901 382,84	2,07
445 400	Yutong Bus Co. Ltd.	CNH	828 799,54	1,91
145 500	ZTE Corp.	CNH	541 203,19	1,25
			32 498 356,79	74,80
Hongkong				
34 300	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	1 176 935,16	2,71
428 000	Lenovo Group Ltd.	HKD	599 476,41	1,38
			1 776 411,57	4,09
KMENOVÉ AKCIE CELKEM			42 537 388,58	97,91
PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ A/NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM			42 537 388,58	97,91
TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ			42 537 388,58	97,91

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS CHINA A-SHARE EQUITY (FORMER NN)

Forwardové měnové kontrakty – 0,00 %

Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaný zisk USD	% ČHA
EUR	56 508	USD	61 356	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	1 104,59	0,00
USD	6 342	EUR	5 711	State Street Bank and Trust Co.	2. ledna 2024	33,42	0,00
EUR	1 391	USD	1 510	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	27,22	0,00
EUR	1 131	USD	1 244	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	5,93	0,00
EUR	125	USD	135	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	3,15	0,00
EUR	129	USD	139	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	2,79	0,00
EUR	125	USD	137	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	0,86	0,00
USD	141	EUR	127	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	0,74	0,00

NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ **1 178,70** **0,00**

Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaná ztráta USD	% ČHA
EUR	127	USD	141	State Street Bank and Trust Co.	3. ledna 2024	(0,75)	(0,00)
USD	819	EUR	749	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(9,36)	(0,00)
EUR	5 711	USD	6 346	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(33,25)	(0,00)

NEREALIZOVANÁ ZTRATA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ **(43,36)** **(0,00)**

	Tržní hodnota USD	% ČHA
INVESTICE	42 538 523,92	97,91
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	907 266,42	2,09
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	43 445 790,34	100,00

Alokace portfolia ke dni 31. prosince 2023	% ČHA
Kmenové akcie	
Spotřebitelské necyklické	23,17
Komunikace	21,37
Finance	15,67
Veřejné služby	9,28
Spotřebitelské cyklické	8,87
Průmysl	8,15
Technologie	5,75
Základní materiály	3,58
Energetika	2,07
KMENOVÉ AKCIE CELKEM	97,91

^(a) Cenné papíry v držení jsou obchodovány/drženy v USD. (ADR: American Depositary Receipt – americké depozitní certifikáty / GDR: Global Depositary Receipt – globální depozitní certifikáty).

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS ING DINAMIC

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené Fondy – 96,88 %				
Irsko				
1 547	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	EUR	243 621,56	0,60
Lucembursko				
2	Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index - I Cap EUR (hedged i)	EUR	8 222,06	0,02
2 409	Goldman Sachs Euro Bond - I Cap EUR	EUR	1 297 105,34	3,22
1 143	Goldman Sachs Euro Credit - I Cap EUR	EUR	2 390 104,44	5,93
385	Goldman Sachs Euro Long Duration Bond - I Cap EUR	EUR	2 755 980,00	6,83
119	Goldman Sachs Europe Sustainable Equity - I Cap EUR	EUR	1 341 593,41	3,33
2	Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) - Z Dis EUR (hedged iii)	EUR	7 835,79	0,02
491	Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) - I Cap EUR	EUR	4 266 357,14	10,58
8 431	Goldman Sachs Global Sustainable Equity - I Cap EUR	EUR	5 975 680,16	14,81
3 912	Goldman Sachs Green Bond Short Duration - I Cap EUR	EUR	1 919 383,68	4,76
43	Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) - Z Cap EUR	EUR	509 329,04	1,26
805	Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity - Z Dis EUR	EUR	6 120 895,61	15,17
467	Goldman Sachs Romania Equity - I Cap RON	RON	6 071 290,75	15,05
914	Goldman Sachs Romania RON Bond - I Cap RON	RON	6 041 842,70	14,98
23	Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities – Z Cap EUR	EUR	117 938,71	0,29
2	Goldman Sachs US High Yield - I Cap EUR (hedged i)	EUR	10 817,07	0,03
			38 834 375,90	96,28
OTEVŘENÉ FONDY CELKEM			39 077 997,46	96,88
PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ A/NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM			39 077 997,46	96,88
TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ			39 077 997,46	96,88

Termínované kontrakty – 0,45 %

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
EUR					
(26)	EURO STOXX 50 Index Futures 15. března 2024	krátký	1 181 180,00	9 230,00	0,02
USD					
6	MSCI World Energy Index 15. března 2024	dlouhý	252 688,18	6 333,23	0,02
4	NASDAQ 100 E-mini Index Futures 15. března 2024	dlouhý	1 232 861,09	41 674,30	0,10
5	S&P500 E-mini Index Futures 15. března 2024	dlouhý	1 090 843,25	32 174,24	0,08
43	US Treasury Notes 10YR Futures 19. března 2024	dlouhý	4 394 420,74	97 671,37	0,24
			6 970 813,26	177 853,14	0,44
NEREALIZOVANÝ ZISK Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ				187 083,14	0,46

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS ING DINAMIC

Termínované kontrakty – 0,45 % (pokračování)

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaná ztráta EUR	% ČHA
JPY					
(2)	Japanese Government Bond 10YR Futures 13. března 2024	krátký	1 884 115,41	(5 008,55)	(0,01)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ				(5 008,55)	(0,01)

Forwardové měnové kontrakty – 0,02 %

Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
RON	132 731 768	EUR	26 648 134	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	10 940,02	0,02
EUR	36 393	RON	180 906	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	58,48	0,00
EUR	181 486	RON	903 357	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	47,27	0,00
EUR	167 414	RON	833 303	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	45,76	0,00
RON	161 428	EUR	32 408	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	14,83	0,00
RON	248 612	EUR	49 921	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	12,17	0,00
RON	119 754	EUR	24 048	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	4,54	0,00
RON	13 105	EUR	2 632	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	0,06	0,00
NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						11 123,13	0,02

Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaná ztráta EUR	% ČHA
RON	10 606	EUR	2 132	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(1,67)	(0,00)
EUR	5 614	RON	27 980	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(6,25)	(0,00)
RON	79 536	EUR	15 984	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(8,92)	(0,00)
EUR	19 668	RON	98 002	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(16,03)	(0,00)
EUR	40 048	RON	199 478	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(16,78)	(0,00)
EUR	40 127	RON	199 884	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(19,97)	(0,00)
EUR	88 005	RON	438 332	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(33,89)	(0,00)
RON	823 182	EUR	165 391	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(55,94)	(0,00)
RON	292 079	EUR	58 729	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(65,18)	(0,00)
EUR	74 659	RON	372 057	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(68,64)	(0,00)
RON	581 818	EUR	116 956	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(98,59)	(0,00)
RON	2 791 910	EUR	561 069	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(316,10)	(0,00)
RON	3 199 778	EUR	643 255	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(582,03)	(0,00)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						(1 289,99)	(0,00)

	Tržní hodnota EUR	% ČHA
INVESTICE	39 269 905,19	97,35
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	1 066 212,59	2,65
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	40 336 117,78	100,00

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS ROMANIA EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota RON	% ČHA	Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota RON	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu					Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)				
Kmenové akcie – 97,46 %					Kmenové akcie – 97,46% (pokračování)				
Rakousko					Polsko (pokračování)				
27 500	ANDRITZ AG	EUR	7 716 071,25	0,63	812 063	Orange Polska S.A.	PLN	7 570 641,98	0,62
30 000	BAWAG Group AG	EUR	7 160 872,31	0,58	365 000	ORLEN S.A.	PLN	27 381 216,86	2,23
256 000	Erste Group Bank AG	EUR	46 778 395,91	3,82	1 100 000	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	PLN	10 932 787,62	0,89
81 500	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	10 744 542,16	0,88	880 000	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A.	PLN	50 715 637,04	4,14
			72 399 881,63	5,91	370 000	Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A.	PLN	20 031 151,10	1,63
Česká republika					Romania				
127 500	CEZ AS	CZK	24 625 908,29	2,01	8 750 000	Aquila Part Prod Com S.A.	RON	8 050 000,00	0,66
135 000	Komerční Banka AS	CZK	19 708 887,66	1,61	4 925 000	Banca Transilvania S.A.	RON	119 480 500,00	9,75
1 250 000	Moneta Money Bank AS	CZK	23 576 309,14	1,92	3 320 000	BRD-Groupe Societe Generale S.A.	RON	59 494 400,00	4,86
			67 911 105,09	5,54	95 000	Bursa de Valori Bucuresti S.A.	RON	6 232 000,00	0,51
Řecko					Romania				
350 000	OPAP S.A.	EUR	26 762 479,24	2,19	4 650 000	MED Life S.A.	RON	18 507 000,00	1,51
			928 200,11	4,51	205 000,000	OMV Petrom S.A.	RON	117 772 500,00	9,61
Maďarsko					Romania				
400 000	Magyar Telekom Telecommunications PLC ADR ^(a)	HUF	3 550 757,36	0,29	920 000	Societatea De Producere A Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica S.A.	RON	117 760 000,00	9,61
320 000	MOL Hungarian Oil & Gas PLC	HUF	11 770 604,47	0,96	900 000	Societatea Energetica Electrica S.A.	RON	10 332 000,00	0,84
135 000	OTP Bank Nyrt	HUF	27 763 069,85	2,27	1 338 509	Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ S.A.GDR ^(a)	RON	67 059 300,90	5,47
50 000	Richter Gedeon Nyrt	HUF	5 694 488,07	0,46	745 000	Societatea Nationala Nuclearelectrica S.A.	RON	36 579 500,00	2,99
			48 778 919,75	3,98	75 000	Sphera Franchise Group S.A.	RON	1 927 500,00	0,16
Lucembursko					Romania				
617 480	Allegro.eu S.A.	PLN	23 567 397,89	1,92	14 000 000	Teraplast S.A.	RON	7 210 000,00	0,59
Nizozemsko					Romania				
760 000	Digi Communications NV	RON	33 440 000,00	2,73	136 000	Transelectrica S.A.	RON	4 093 600,00	0,33
Polsko					Romania				
109 000	Alior Bank S.A.	PLN	9 530 095,09	0,78	800 000	Transgaz SA Medias	RON	15 088 000,00	1,23
52 722	Asseco Poland S.A.	PLN	4 413 954,32	0,36	400 000	TTS Transport Trade Services S.A.	RON	10 800 000,00	0,88
806 000	Bank Millennium S.A.	PLN	7 712 587,01	0,63				600 386 300,90	49,00
185 000	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLN	32 216 379,56	2,63					
40 000	CCC S.A.	PLN	2 801 857,53	0,23					
50 000	Dino Polska S.A.	PLN	26 381 944,18	2,15					
875 000	Enea S.A.	PLN	9 189 586,48	0,75					
9 750	Grupa Kety S.A.	PLN	8 319 159,84	0,68					
127 432	Jastrzebska Spolka Weglowa S.A.	PLN	6 134 179,35	0,50					
129 500	KGHM Polska Miedz S.A.	PLN	18 198 387,64	1,49					
20 000	KRUK S.A.	PLN	10 926 144,89	0,89					
710	LPP S.A.	PLN	13 165 088,35	1,07					
11 500	mBank S.A.	PLN	7 046 447,21	0,58					

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS ROMANIA EQUITY

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota RON	% ČHA
-------	----------------------	------	----------------------	----------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Kmenové akcie – 97,46% (pokračování)

Slovensko

201 000	GEVORKYAN as	CZK	11 421 815,00	0,93
---------	--------------	-----	---------------	------

KMENOVÉ AKCIE CELKEM 1 194 185 527,63 97,46

Subjekty kolektivního investování

Uzavřené fondy – 1,46 %

Romania

5 000 000	Evergent Investments S.A.	RON	6 350 000,00	0,52
3 080 441	SIF 5 Oltenia Craiova S.A.	RON	5 852 837,90	0,48
17 462 379	Transilvania Invnt Alliance S.A.	RON	5 692 735,55	0,46

17 895 573,45 1,46

UZAVŘENÉ FONDY CELKEM 17 895 573,45 1,46

PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ A/ NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM 1 212 081 101,08 98,92

	Tržní hodnota RON	% ČHA
INVESTICE	1 212 081 101,08	98,92
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	13 202 521,58	1,08
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	1 225 283 622,66	100,00

Alokace portfolia ke dni 31. prosince 2023

Kmenové akcie

Finance	39,44
Veřejné služby	19,70
Energetika	18,77
Komunikace	5,56
Spotřebitelské necyklické	4,12
Průmysl	3,69
Spotřebitelské cyklické	3,65
Základní materiály	2,17
Technologie	0,36
KMENOVÉ AKCIE CELKEM	97,46

^(a) Cenné papíry v držení jsou obchodovány/drženy v USD. (ADR: American Depositary Receipt – americké depozitní certifikáty / GDR: Global Depositary Receipt – globální depozitní certifikáty).

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS CZECH CROWN BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota CZK	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu						
Dluhopisy – 94,22 %						
Rakousko						
30 000 000	Raiffeisen Bank International AG	CZK	2,070 %	15. září 2024	29 268 300,00	0,34
Česká republika						
8 000 000	Allwyn International AS	CZK	5,200 %	23. září 2024	7 680 000,00	0,09
135 000 000	Czech Republic Government Bond ^(a)	CZK	ZCP	12. prosince 2024	128 628 750,60	1,49
1 358 000 000	Czech Republic Government Bond	CZK	1,250 %	14. února 2025	1 305 560 368,28	15,08
218 000 000	Czech Republic Government Bond	CZK	2,400 %	17. září 2025	210 435 465,40	2,43
370 000 000	Czech Republic Government Bond	CZK	1,000 %	26. června 2026	342 537 786,00	3,96
190 700 000	Czech Republic Government Bond	CZK	0,250 %	10. února 2027	170 081 710,51	1,97
160 000 000	Czech Republic Government Bond ^(b)	CZK	6,790 %	19. listopadu 2027	160 257 152,00	1,85
455 000 000	Czech Republic Government Bond	CZK	2,500 %	25. srpna 2028	431 140 182,20	4,98
50 000 000	Czech Republic Government Bond	CZK	5,750 %	29. března 2029	54 675 439,00	0,63
687 000 000	Czech Republic Government Bond	CZK	2,750 %	23. července 2029	651 774 707,04	7,53
126 000 000	Czech Republic Government Bond	CZK	0,050 %	29. listopadu 2029	101 738 495,88	1,18
245 000 000	Czech Republic Government Bond	CZK	0,950 %	15. května 2030	206 820 420,10	2,39
60 000 000	Czech Republic Government Bond	CZK	5,000 %	30. září 2030	64 456 800,60	0,74
375 700 000	Czech Republic Government Bond	CZK	1,200 %	13. března 2031	316 320 817,88	3,65
50 000 000	Czech Republic Government Bond	CZK	6,200 %	16. června 2031	58 008 797,00	0,67
30 000 000	Czech Republic Government Bond ^(b)	CZK	6,900 %	31. října 2031	30 514 695,60	0,35
420 000 000	Czech Republic Government Bond	CZK	1,750 %	23. června 2032	361 058 321,40	4,17
40 000 000	Czech Republic Government Bond	CZK	4,500 %	11. listopadu 2032	42 190 394,40	0,49
190 000 000	Czech Republic Government Bond	CZK	2,000 %	13. října 2033	162 958 263,30	1,88
417 500 000	Czech Republic Government Bond	CZK	4,900 %	14. dubna 2034	455 837 317,43	5,27
135 000 000	Czech Republic Government Bond	CZK	3,500 %	30. května 2035	130 991 203,35	1,51
380 000 000	Czech Republic Government Bond	CZK	4,200 %	4. prosince 2036	394 502 468,20	4,56
1 080 000 000	Czech Republic Government Bond	CZK	1,500 %	24. dubna 2040	770 723 640,00	8,91
143 000 000	Czech Republic Government Bond ^(b)	CZK	7,090 %	18. srpna 2043	141 864 675,81	1,64
381 200 000	Czech Republic Government Bond	CZK	4,850 %	26. listopadu 2057	428 727 070,62	4,95
30 000 000	EPH Financing CZ AS	CZK	4,500 %	17. března 2025	28 653 000,00	0,33
20 000 000	Moneta Money Bank AS	CZK	8,000 %	15. prosince 2026	21 200 000,00	0,25
6 000 000	NET4GAS sro ^(b)	CZK	8,040 %	28. ledna 2028	5 592 600,00	0,06
51 000 000	NET4GAS sro	CZK	2,745 %	28. ledna 2031	41 202 900,00	0,48
					7 226 133 442,60	83,49
Německo						
4 900 000	Bundesobligation	EUR	2,400 %	19. října 2028	123 483 159,60	1,43
2 800 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,400 %	15. listopadu 2030	71 181 260,56	0,82
23 000 000	Bundesschatzanweisungen	EUR	0,200 %	14. června 2024	559 485 203,34	6,46
					754 149 623,50	4,09
Romania						
2 000 000	Romanian Government International Bond	EUR	6,375 %	18. září 2033	52 190 785,32	0,60
Španělsko						
60 000 000	Banco Santander S.A.	CZK	2,350 %	21. září 2026	56 373 600,00	0,65
Nadnárodní						
36 000 000	Black Sea Trade & Development Bank ^(b)	CZK	7,690 %	23. března 2026	34 876 080,00	0,40
42 000 000	International Investment Bank ^(c)	CZK	1,500 %	26. dubna 2024	2 310 000,00	0,03
					37 186 080,00	0,43
DLUHOPISY CELKEM					8 155 301 831,42	94,22

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS CZECH CROWN BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota CZK	% ČHA			
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu							
Subjekty kolektivního investování							
Otevřené fondy – 3,99%							
Lucembursko							
1 901	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) - Z Dis(Q) EUR (hedged i)	EUR	175 241 951,07	2,03			
1	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) - Z Dis EUR (hedged iv)	EUR	163,93	0,00			
1 732	Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) - Z Dis EUR (hedged iii)	EUR	169 749 067,51	1,96			
			344 991 182,51	3,99			
OTEVŘENÉ FONDY CELKEM			344 991 182,51	3,99			
PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ A/NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM			8 500 293 013,93	98,21			
TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ			8 500 293 013,93	98,21			
Forwardové měnové kontrakty: – (0,07%)							
Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaná ztráta CZK	% ČHA
CZK	38 772 884	EUR	1 580 000	Morgan Stanley Europe SE	16. února 2024	(359 273,72)	(0,00)
CZK	415 894 506	EUR	16 816 000	Deutsche Bank AG	16. února 2024	(590 534,68)	(0,01)
CZK	110 721 825	EUR	4 500 000	Morgan Stanley Europe SE	16. února 2024	(730 522,93)	(0,01)
CZK	96 221 688	EUR	3 930 000	HSBC Continental Europe	22. ledna 2024	(944 904,79)	(0,01)
CZK	72 099 652	EUR	2 950 000	Morgan Stanley Europe SE	16. února 2024	(963 553,86)	(0,01)
CZK	374 414 660	EUR	15 250 000	Deutsche Bank AG	22. ledna 2024	(2 631 277,54)	(0,03)
NEREALIZOVANÁ ZTRATA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						(6 220 067,52)	(0,07)
					Tržní hodnota CZK	% ČHA	
INVESTICE					8 494 072 946,41	98,14	
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA					160 972 786,79	1,86	
ČISTÁ AKTIVA CELKEM					8 655 045 733,20	100,00	

(a) Cenný papír s nulovým kupónem.

(b) Proměnlivé a pohyblivé kupónové sazby jsou sazby platné k 31. prosince 2023.

(c) Cenný papír oceněný reálnou hodnotou.

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS CZECH CROWN SHORT DURATION BOND

Držba	Popis cenného papíru		Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota CZK	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu							
Dluhopisy – 98,91 %							
Rakousko							
6 000 000	Raiffeisen Bank International AG		CZK	2,070 %	15. září 2024	5 853 660,00	0,97
Česká republika							
105 000 000	Czech Republic Government Bond ^(a)		CZK	ZCP	12. prosince 2024	100 044 583,80	16,52
132 000 000	Czech Republic Government Bond		CZK	1,250 %	14. února 2025	126 902 775,12	20,96
60 000 000	Czech Republic Government Bond		CZK	2,400 %	17. září 2025	57 918 018,00	9,57
42 000 000	Czech Republic Government Bond		CZK	1,000 %	26. června 2026	38 882 667,60	6,42
51 000 000	Czech Republic Government Bond		CZK	0,250 %	10. února 2027	45 485 932,02	7,51
161 000 000	Czech Republic Government Bond ^(b)		CZK	6,790 %	19. listopadu 2027	161 258 759,20	26,64
						530 492 735,74	87,62
Finsko							
700 000	Finland Government Bond		EUR	2,000 %	15. dubna 2024	17 208 047,90	2,84
Francie							
1 000 000	French Republic Government Bond OAT ^(a)		EUR	ZCP	25. března 2024	24 489 911,86	4,05
Německo							
800 000	Bundesschatzanweisungen ^(a)		EUR	ZCP	15. března 2024	19 612 129,70	3,24
Nadnárodní							
21 000 000	International Investment Bank ^(c)		CZK	1,500 %	26. dubna 2024	1 155 000,00	0,19
						37 186 080,00	0,43
DLUHOPISY CELKEM						598 811 485,20	98,91
PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ A/NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM						598 811 485,20	98,91
TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ						598 811 485,20	98,91
Forwardové měnové kontrakty: – (0,01%)							
Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaná ztráta CZK	% ČHA
CZK	60 848 282	EUR	2 460 000	J.P. Morgan SE	16. února 2024	(79 001,49)	(0,01)
NEREALIZOVANÁ ZTRATA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						(79 001,49)	(0,01)
						Tržní hodnota CZK	% ČHA
INVESTICE						598 732 483,71	98,90
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA						6 693 549,32	1,10
ČISTÁ AKTIVA CELKEM						605 426 033,03	100,00

^(a) Cenný papír s nulovým kupónem.

^(b) Proměnlivé a pohyblivé kupónové sazby jsou sazby platné k 31. prosince 2023.

^(c) Cenný papír oceněný reálnou hodnotou.

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SOVEREIGN DEBT OPTIMISED INDEX

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota CZK	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu						
Dluhopisy – 93,80 %						
Angola						
820 000	Angolan Government International Bond	USD	8,000 %	26. listopadu 2029	728 678,25	0,40
1 100 000	Angolan Government International Bond	USD	8,750 %	14. dubna 2032	967 061,72	0,53
400 000	Angolan Government International Bond	USD	9,125 %	26. listopadu 2049	325 973,09	0,18
					2 021 713,06	1,11
Arménie						
650 000	Republic of Armenia International Bond	USD	3,950 %	26. září 2029	566 201,59	0,31
993 000	Republic of Armenia International Bond	USD	3,600 %	2. února 2031	810 823,15	0,45
					1 377 024,74	0,76
Ázerbájdžán						
800 000	Republic of Azerbaijan International Bond	USD	3,500 %	1. září 2032	694 112,01	0,38
800 000	Southern Gas Corridor CJSC	USD	6,875 %	24. března 2026	812 481,83	0,45
					1 506 593,84	0,83
Bahrajn						
2 000 000	Bahrain Government International Bond	USD	4,250 %	25. ledna 2028	1 886 055,94	1,04
750 000	Bahrain Government International Bond	USD	5,625 %	30. září 2031	704 562,02	0,39
1 450 000	Bahrain Government International Bond	USD	5,250 %	25. ledna 2033	1 290 766,05	0,71
300 000	Bahrain Government International Bond	USD	6,250 %	25. ledna 2051	248 979,85	0,14
					4 130 363,86	2,28
Bolívie						
700 000	Bolivian Government International Bond	USD	4,500 %	20. března 2028	332 704,51	0,18
Brazílie						
1 100 000	Brazilian Government International Bond	USD	2,875 %	6. června 2025	1 061 830,94	0,58
900 000	Brazilian Government International Bond	USD	4,625 %	13. ledna 2028	891 578,32	0,49
500 000	Brazilian Government International Bond	USD	3,875 %	12. června 2030	457 518,50	0,25
300 000	Brazilian Government International Bond	USD	6,250 %	18. března 2031	311 317,91	0,17
2 050 000	Brazilian Government International Bond	USD	3,750 %	12. září 2031	1 828 839,24	1,01
450 000	Brazilian Government International Bond	USD	6,000 %	20. října 2033	450 092,39	0,25
1 080 000	Brazilian Government International Bond	USD	4,750 %	14. ledna 2050	829 703,98	0,46
					5 830 881,28	3,21
Britské Panenské ostrovy						
600 000	Chinalco Capital Holdings Ltd.	USD	2,125 %	3. června 2026	559 831,16	0,31
600 000	State Grid Overseas Investment BVI Ltd.	USD	3,500 %	4. května 2027	582 886,94	0,32
					1 142 718,10	0,63
Kajmanské ostrovy						
700 000	Gaci First Investment Co.	USD	5,000 %	13. října 2027	707 134,41	0,39
Chile						
1 600 000	Chile Government International Bond	USD	2,550 %	27. ledna 2032	1 374 226,48	0,76
1 100 000	Chile Government International Bond	USD	3,500 %	31. ledna 2034	981 642,07	0,54
255 000	Chile Government International Bond	USD	3,100 %	7. května 2041	193 677,98	0,11
770 000	Chile Government International Bond	USD	3,500 %	25. ledna 2050	584 977,75	0,32
400 000	Chile Government International Bond	USD	4,000 %	31. ledna 2052	328 561,56	0,18
550 000	Chile Government International Bond	USD	3,100 %	22. ledna 2061	367 914,03	0,20
500 000	Corp. Nacional del Cobre de Chile	USD	4,375 %	5. února 2049	403 507,58	0,22
500 000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	USD	3,068 %	18. srpna 2050	303 364,28	0,17
200 000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A.	USD	4,700 %	7. května 2050	164 733,31	0,09
200 000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A.	USD	3,693 %	13. září 2061	133 756,66	0,08
700 000	Empresa Nacional del Petroleo	USD	5,250 %	6. listopadu 2029	676 736,38	0,37
399 000	Empresa Nacional del Petroleo	USD	6,150 %	10. května 2033	400 494,18	0,22
					5 913 592,26	3,26

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SOVEREIGN DEBT OPTIMISED INDEX

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 93,80 % (pokračování)						
Čína						
1 200 000	China Government International Bond	USD	1,250 %	26. října 2026	1 104 709,73	0,61
1 000 000	China Government International Bond	USD	1,750 %	26. října 2031	860 782,12	0,47
					1 965 491,85	1,08
Kolumbie						
1 800 000	Colombia Government International Bond	USD	3,000 %	30. ledna 2030	1 515 282,08	0,84
2 900 000	Colombia Government International Bond	USD	3,250 %	22. dubna 2032	2 309 101,66	1,27
200 000	Colombia Government International Bond	USD	7,500 %	2. února 2034	211 115,83	0,12
200 000	Colombia Government International Bond	USD	8,000 %	14. listopadu 2035	218 822,98	0,12
200 000	Colombia Government International Bond	USD	6,125 %	18. ledna 2041	181 606,29	0,10
400 000	Colombia Government International Bond	USD	5,000 %	15. června 2045	309 368,67	0,17
800 000	Colombia Government International Bond	USD	3,875 %	15. února 2061	497 322,52	0,27
					5 242 620,03	2,89
Kostarika						
300 000	Costa Rica Government International Bond	USD	4,375 %	30. dubna 2025	296 216,60	0,16
950 000	Costa Rica Government International Bond	USD	6,125 %	19. února 2031	972 180,47	0,54
704 000	Costa Rica Government International Bond	USD	6,550 %	3. dubna 2034	729 775,93	0,40
600 000	Costa Rica Government International Bond	USD	5,625 %	30. dubna 2043	546 368,33	0,30
600 000	Costa Rica Government International Bond	USD	7,000 %	4. dubna 2044	625 818,59	0,35
400 000	Costa Rica Government International Bond	USD	7,300 %	13. listopadu 2054	434 037,45	0,24
1 000 000	Instituto Costarricense de Electricidad	USD	6,375 %	15. května 2043	892 957,38	0,49
					4 497 354,75	2,48
Dominikánská republika						
1 000 000	Dominican Republic International Bond	USD	6,000 %	19. července 2028	1 002 315,59	0,55
500 000	Dominican Republic International Bond	USD	5,500 %	22. února 2029	489 609,09	0,27
2 300 000	Dominican Republic International Bond	USD	4,875 %	23. září 2032	2 097 053,87	1,16
400 000	Dominican Republic International Bond	USD	5,300 %	21. ledna 2041	345 582,61	0,19
500 000	Dominican Republic International Bond	USD	7,450 %	30. dubna 2044	529 481,31	0,29
500 000	Dominican Republic International Bond	USD	6,850 %	27. ledna 2045	497 158,47	0,27
250 000	Dominican Republic International Bond	USD	6,500 %	15. února 2048	238 102,30	0,13
200 000	Dominican Republic International Bond	USD	5,875 %	30. ledna 2060	172 780,69	0,10
					5 372 083,93	2,96
Ekvádor						
1 500 000	Ecuador Government International Bond ^(a)	USD	ZCP	31. července 2030	428 179,74	0,24
2 400 000	Ecuador Government International Bond ^(b)	USD	3,500 %	31. července 2035	857 866,54	0,47
2 200 000	Ecuador Government International Bond ^(b)	USD	2,500 %	31. července 2040	697 305,29	0,38
					1 983 351,57	1,09
Egypt						
700 000	Egypt Government International Bond	USD	5,250 %	6. října 2025	635 367,44	0,35
1 080 000	Egypt Government International Bond	USD	5,800 %	30. září 2027	831 461,57	0,46
500 000	Egypt Government International Bond	USD	7,625 %	29. května 2032	347 450,35	0,19
700 000	Egypt Government International Bond	USD	8,875 %	29. května 2050	446 380,32	0,24
225 000	Egypt Government International Bond	USD	8,750 %	30. září 2051	141 796,24	0,08
800 000	Egypt Government International Bond	USD	8,150 %	20. listopadu 2059	489 992,07	0,27
800 000	Egypt Government International Bond	USD	7,500 %	16. února 2061	466 196,30	0,26
					3 358 644,29	1,85
Gruzie						
1 900 000	Georgian Railway JSC	USD	4,000 %	17. června 2028	1 746 405,12	0,96
Guatemala						
900 000	Guatemala Government Bond	USD	4,375 %	5. června 2027	863 559,75	0,48
200 000	Guatemala Government Bond	USD	5,250 %	10. srpna 2029	196 296,43	0,11
200 000	Guatemala Government Bond	USD	6,600 %	13. června 2036	205 846,87	0,11

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SOVEREIGN DEBT OPTIMISED INDEX

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Díuhopisy – 93,80 % (pokračování)						
Guatemala (pokračování)						
400 000	Guatemala Government Bond	USD	6,125 %	1. června 2050	378 913,82	0,21
					1 644 616,87	0,91
Honduras						
700 000	Honduras Government International Bond	USD	6,250 %	19. ledna 2027	672 341,26	0,37
750 000	Honduras Government International Bond	USD	5,625 %	24. června 2030	669 023,99	0,37
					1 341 365,25	0,74
Hongkong						
1 600 000	CNAC HK Finbridge Co. Ltd.	USD	3,875 %	19. června 2029	1 502 762,72	0,83
Maďarsko						
50 000	Hungary Government International Bond	USD	5,375 %	25. března 2024	49 964,96	0,03
950 000	Hungary Government International Bond	USD	5,250 %	16. června 2029	957 024,31	0,53
1 410 000	Hungary Government International Bond	USD	2,125 %	22. září 2031	1 136 557,66	0,63
500 000	Hungary Government International Bond	USD	6,250 %	22. září 2032	533 880,34	0,29
650 000	Hungary Government International Bond	USD	5,500 %	16. června 2034	661 237,23	0,36
200 000	Hungary Government International Bond	USD	7,625 %	29. března 2041	239 369,60	0,13
1 200 000	Hungary Government International Bond	USD	3,125 %	21. září 2051	811 210,10	0,45
532 000	Hungary Government International Bond	USD	6,750 %	25. září 2052	594 687,96	0,33
281 000	Magyar Export-Import Bank Zrt	USD	6,125 %	4. prosince 2027	286 545,23	0,16
					5 270 477,39	2,91
Indie						
1 100 000	Export-Import Bank of India	USD	3,250 %	15. ledna 2030	1 002 876,62	0,55
600 000	Export-Import Bank of India	USD	2,250 %	13. ledna 2031	502 580,61	0,28
					1 505 457,23	0,83
Indonésie						
500 000	Indonesia Asahan Aluminium PT / Mineral Industri Indonesia Persero PT	USD	5,450 %	15. května 2030	504 815,75	0,28
250 000	Indonesia Asahan Aluminium PT / Mineral Industri Indonesia Persero PT	USD	5,800 %	15. května 2050	242 080,54	0,13
750 000	Indonesia Government International Bond	USD	3,850 %	15. října 2030	715 443,65	0,39
250 000	Indonesia Government International Bond	USD	3,550 %	31. března 2032	231 166,74	0,13
1 200 000	Indonesia Government International Bond	USD	5,250 %	17. ledna 2042	1 247 497,62	0,69
500 000	Pertamina Persero PT	USD	1,400 %	9. února 2026	463 656,55	0,26
400 000	Pertamina Persero PT	USD	2,300 %	9. února 2031	338 796,92	0,19
1 250 000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	2,300 %	23. června 2025	1 203 915,84	0,66
300 000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	4,700 %	6. června 2032	301 782,51	0,17
1 300 000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara	USD	6,150 %	21. května 2048	1 342 929,97	0,74
400 000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara	USD	4,000 %	30. června 2050	312 424,22	0,17
					6 904 510,31	3,81
Jamajka						
300 000	Jamaica Government International Bond	USD	6,750 %	28. dubna 2028	319 686,55	0,17
650 000	Jamaica Government International Bond	USD	8,000 %	15. března 2039	810 498,15	0,45
850 000	Jamaica Government International Bond	USD	7,875 %	28. července 2045	1 035 496,28	0,57
					2 165 680,98	1,19
Jordánsko						
400 000	Jordan Government International Bond	USD	5,750 %	31. ledna 2027	392 632,14	0,22
400 000	Jordan Government International Bond	USD	7,750 %	15. ledna 2028	414 237,69	0,23
305 000	Jordan Government International Bond	USD	7,500 %	13. ledna 2029	309 004,72	0,17
800 000	Jordan Government International Bond	USD	7,375 %	10. října 2047	709 233,55	0,39
					1 825 108,10	1,01

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SOVEREIGN DEBT OPTIMISED INDEX

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 93,80 % (pokračování)						
Kazachstán						
300 000	Kazakhstan Government International Bond	USD	3,875 %	14. října 2024	298 762,13	0,17
750 000	Kazakhstan Government International Bond	USD	4,875 %	14. října 2044	722 772,79	0,40
400 000	Kazakhstan Government International Bond	USD	6,500 %	21. července 2045	455 758,52	0,25
700 000	QazaqGaz NC JSC	USD	4,375 %	26. září 2027	674 379,73	0,37
					2 151 673,17	1,19
Keňa						
400 000	Republic of Kenya Government International Bond	USD	6,875 %	24. června 2024	388 055,15	0,22
200 000	Republic of Kenya Government International Bond	USD	8,000 %	22. května 2032	180 920,93	0,10
1 000 000	Republic of Kenya Government International Bond	USD	6,300 %	23. ledna 2034	801 797,50	0,44
600 000	Republic of Kenya Government International Bond	USD	8,250 %	28. února 2048	496 523,00	0,27
					1 867 296,58	1,03
Kuvajt						
2 100 000	Kuwait International Government Bond	USD	3,500 %	20. března 2027	2 051 542,88	1,13
Malajsie						
800 000	Khazanah Global Sukuk Bhd	USD	4,687 %	1. června 2028	804 707,00	0,44
300 000	Malaysia Wakala Sukuk Bhd	USD	2,070 %	28. dubna 2031	260 019,42	0,14
270 000	Malaysia Wakala Sukuk Bhd	USD	3,075 %	28. dubna 2051	208 005,43	0,11
1 300 000	Petronas Capital Ltd.	USD	3,500 %	21. dubna 2030	1 220 366,25	0,67
500 000	Petronas Capital Ltd.	USD	2,480 %	28. ledna 2032	427 884,03	0,24
300 000	Petronas Capital Ltd.	USD	4,500 %	18. března 2045	275 618,94	0,15
800 000	Petronas Capital Ltd.	USD	4,550 %	21. dubna 2050	734 668,15	0,41
1 000 000	Petronas Capital Ltd.	USD	3,404 %	28. dubna 2061	718 797,66	0,40
					4 650 066,88	2,56
Mexiko						
400 000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500 %	31. července 2047	343 399,38	0,19
800 000	Mexico Government International Bond	USD	4,125 %	21. ledna 2026	793 313,49	0,44
1 200 000	Mexico Government International Bond	USD	3,250 %	16. dubna 2030	1 087 136,50	0,60
500 000	Mexico Government International Bond	USD	4,875 %	19. května 2033	482 069,12	0,27
400 000	Mexico Government International Bond	USD	4,600 %	10. února 2048	330 064,01	0,18
500 000	Mexico Government International Bond	USD	4,500 %	31. ledna 2050	408 238,45	0,22
400 000	Mexico Government International Bond	USD	5,750 %	12. října 2110	357 732,44	0,20
1 000 000	Petroleos Mexicanos	USD	5,950 %	28. ledna 2031	798 099,61	0,44
400 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,375 %	23. ledna 2045	259 363,96	0,14
1 300 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,750 %	21. září 2047	854 359,84	0,47
405 000	Petroleos Mexicanos	USD	6,350 %	12. února 2048	257 771,26	0,14
1 200 000	Petroleos Mexicanos	USD	7,690 %	23. ledna 2050	854 802,59	0,47
					6 826 350,65	3,76
Mongolsko						
900 000	Mongolia Government International Bond	USD	3,500 %	7. července 2027	807 029,33	0,45
1 150 000	Mongolia Government International Bond	USD	4,450 %	7. července 2031	968 296,71	0,53
					1 775 326,04	0,98
Maroko						
600 000	Morocco Government International Bond	USD	2,375 %	15. prosince 2027	538 112,80	0,30
478 000	Morocco Government International Bond	USD	5,950 %	8. března 2028	490 687,64	0,27
1 000 000	Morocco Government International Bond	USD	3,000 %	15. prosince 2032	822 023,21	0,45
410 000	Morocco Government International Bond	USD	5,500 %	11. prosince 2042	372 090,63	0,20

Přípojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SOVEREIGN DEBT OPTIMISED INDEX

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 93,80 % (pokračování)						
Maroko (pokračování)						
450 000	Morocco Government International Bond	USD	4,000 %	15. prosince 2050	322 654,14	0,18
					2 545 568,42	1,40
Namibie						
1 250 000	Namibia International Bonds	USD	5,250 %	29. října 2025	1 232 822,46	0,68
Nigérie						
1 100 000	Nigeria Government International Bond	USD	6,500 %	28. listopadu 2027	1 004 525,42	0,56
300 000	Nigeria Government International Bond	USD	6,125 %	28. září 2028	265 787,49	0,15
600 000	Nigeria Government International Bond	USD	7,375 %	28. září 2033	511 525,10	0,28
1 600 000	Nigeria Government International Bond	USD	7,696 %	23. února 2038	1 311 897,15	0,72
820 000	Nigeria Government International Bond	USD	7,625 %	28. listopadu 2047	650 725,88	0,36
200 000	Nigeria Government International Bond	USD	9,248 %	21. ledna 2049	179 863,72	0,10
1 000 000	Nigeria Government International Bond	USD	8,250 %	28. září 2051	819 448,62	0,45
					4 743 773,38	2,62
Omán						
1 200 000	Oman Government International Bond	USD	4,750 %	15. června 2026	1 185 844,13	0,65
1 000 000	Oman Government International Bond	USD	5,625 %	17. ledna 2028	1 020 014,21	0,56
800 000	Oman Government International Bond	USD	6,500 %	8. března 2047	814 736,83	0,45
1 100 000	Oman Government International Bond	USD	6,750 %	17. ledna 2048	1 149 974,68	0,64
500 000	OQ SAOC	USD	5,125 %	6. května 2028	493 975,71	0,27
					4 664 545,56	2,57
Panama						
1 000 000	Panama Government International Bond	USD	7,125 %	29. ledna 2026	1 022 935,27	0,56
1 600 000	Panama Government International Bond	USD	2,252 %	29. září 2032	1 170 778,37	0,65
750 000	Panama Government International Bond	USD	6,853 %	28. března 2054	701 204,53	0,39
2 000 000	Panama Government International Bond	USD	3,870 %	23. července 2060	1 197 715,22	0,66
200 000	Panama Government International Bond	USD	4,500 %	19. ledna 2063	131 038,64	0,07
					4 223 672,03	2,33
Papua-Nová Guinea						
900 000	Papua New Guinea Government International Bond	USD	8,375 %	4. října 2028	850 502,32	0,47
Paraguay						
1 900 000	Paraguay Government International Bond	USD	4,950 %	28. dubna 2031	1 856 537,65	1,02
500 000	Paraguay Government International Bond	USD	5,400 %	30. března 2050	444 720,17	0,25
					2 301 257,82	1,27
Peru						
1 100 000	Peruvian Government International Bond	USD	2,783 %	23. ledna 2031	958 246,15	0,53
1 500 000	Peruvian Government International Bond	USD	3,000 %	15. ledna 2034	1 265 683,49	0,70
450 000	Peruvian Government International Bond	USD	6,550 %	14. března 2037	501 022,98	0,28
200 000	Peruvian Government International Bond	USD	3,600 %	15. ledna 2072	140 764,31	0,08
600 000	Peruvian Government International Bond	USD	3,230 %	28. července 2121	372 959,79	0,20
1 300 000	Petroleos del Peru S.A.	USD	4,750 %	19. června 2032	929 366,32	0,51
1 000 000	Petroleos del Peru S.A.	USD	5,625 %	19. června 2047	620 583,06	0,34
					4 788 626,10	2,64
Filipíny						
1 600 000	Philippine Government International Bond	USD	2,457 %	5. května 2030	1 417 103,76	0,78
1 000 000	Philippine Government International Bond	USD	1,950 %	6. ledna 2032	826 132,91	0,46
500 000	Philippine Government International Bond	USD	5,000 %	17. července 2033	515 063,10	0,28
800 000	Philippine Government International Bond	USD	2,950 %	5. května 2045	602 099,98	0,33
200 000	Philippine Government International Bond	USD	3,200 %	6. července 2046	154 158,69	0,08
500 000	Philippine Government International Bond	USD	4,200 %	29. března 2047	444 483,73	0,25

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SOVEREIGN DEBT OPTIMISED INDEX

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 93,80 % (pokračování)						
Filipíny (pokračování)						
200 000	Philippine Government International Bond	USD	5,500 %	17. ledna 2048	211 425,69	0,12
					4 170 467,86	2,30
Polsko						
200 000	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	6,250 %	31. října 2028	211 409,28	0,12
200 000	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	5,375 %	22. května 2033	203 248,35	0,11
542 000	Republic of Poland Government International Bond	USD	3,250 %	6. dubna 2026	525 079,05	0,29
621 000	Republic of Poland Government International Bond	USD	5,500 %	16. listopadu 2027	644 597,22	0,36
680 000	Republic of Poland Government International Bond	USD	5,750 %	16. listopadu 2032	734 130,04	0,40
1 550 000	Republic of Poland Government International Bond	USD	4,875 %	4. října 2033	1 569 316,53	0,87
600 000	Republic of Poland Government International Bond	USD	5,500 %	4. dubna 2053	624 638,14	0,34
					4 512 418,61	2,49
Katar						
600 000	Qatar Government International Bond	USD	3,750 %	16. dubna 2030	586 312,73	0,32
500 000	Qatar Government International Bond	USD	5,103 %	23. dubna 2048	507 361,17	0,28
1 000 000	Qatar Government International Bond	USD	4,817 %	14. března 2049	975 126,78	0,54
200 000	Qatar Government International Bond	USD	4,400 %	16. dubna 2050	185 099,50	0,10
2 100 000	QatarEnergy	USD	2,250 %	12. července 2031	1 787 706,56	0,99
1 300 000	QatarEnergy	USD	3,300 %	12. července 2051	949 719,39	0,52
					4 991 326,13	2,75
Romania						
500 000	Romanian Government International Bond	USD	5,250 %	25. listopadu 2027	496 508,10	0,27
300 000	Romanian Government International Bond	USD	6,625 %	17. února 2028	310 564,86	0,17
2 450 000	Romanian Government International Bond	USD	3,000 %	14. února 2031	2 086 736,07	1,15
500 000	Romanian Government International Bond	USD	3,625 %	27. března 2032	431 613,40	0,24
700 000	Romanian Government International Bond	USD	6,000 %	25. května 2034	705 204,10	0,39
200 000	Romanian Government International Bond	USD	5,125 %	15. června 2048	171 235,03	0,09
1 000 000	Romanian Government International Bond	USD	4,000 %	14. února 2051	722 363,92	0,40
					4 924 225,48	2,71
Rwanda						
1 800 000	Rwanda International Government Bond	USD	5,500 %	9. srpna 2031	1 440 245,68	0,79
Saúdská Arábie						
500 000	Saudi Government International Bond	USD	4,500 %	17. dubna 2030	501 658,12	0,28
1 500 000	Saudi Government International Bond	USD	2,750 %	3. února 2032	1 318 555,76	0,73
500 000	Saudi Government International Bond	USD	2,250 %	2. února 2033	415 326,02	0,23
1 800 000	Saudi Government International Bond	USD	4,500 %	26. října 2046	1 595 350,42	0,88
700 000	Saudi Government International Bond	USD	5,000 %	18. ledna 2053	659 548,95	0,36
400 000	Saudi Government International Bond	USD	3,450 %	2. února 2061	281 148,35	0,15
					4 771 587,62	2,63
Senegal						
600 000	Senegal Government International Bond	USD	6,250 %	23. května 2033	535 686,56	0,29
1 800 000	Senegal Government International Bond	USD	6,750 %	13. března 2048	1 413 438,61	0,78
					1 949 125,17	1,07
Srbsko						
2 200 000	Serbia International Bond	USD	2,125 %	1. prosince 2030	1 763 128,69	0,97
600 000	Serbia International Bond	USD	6,500 %	26. září 2033	616 112,50	0,34
					2 379 241,19	1,31

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SOVEREIGN DEBT OPTIMISED INDEX

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota USD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 93,80 % (pokračování)						
Jižní Afrika						
300 000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	4,875 %	14. dubna 2026	295 893,69	0,16
800 000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	4,850 %	30. září 2029	751 453,81	0,41
1 700 000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	5,875 %	20. dubna 2032	1 610 752,30	0,89
1 650 000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	5,750 %	30. září 2049	1 315 376,11	0,73
					3 973 475,91	2,19
Tádžikistán						
1 700 000	Republic of Tajikistan International Bond	USD	7,125 %	14. září 2027	1 466 889,95	0,81
Trinidad						
600 000	Trinidad & Tobago Government International Bond	USD	4,500 %	4. srpna 2026	597 672,27	0,33
600 000	Trinidad & Tobago Government International Bond	USD	4,500 %	26. června 2030	578 704,10	0,32
					1 176 376,37	0,65
Turecko						
700 000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	USD	9,758 %	13. listopadu 2025	743 118,12	0,41
300 000	Turkiye Government International Bond	USD	7,375 %	5. února 2025	305 296,37	0,17
1 000 000	Turkiye Government International Bond	USD	9,875 %	15. ledna 2028	1 110 520,58	0,61
400 000	Turkiye Government International Bond	USD	9,375 %	14. března 2029	442 742,99	0,25
1 500 000	Turkiye Government International Bond	USD	5,250 %	13. března 2030	1 376 385,33	0,76
600 000	Turkiye Government International Bond	USD	5,950 %	15. ledna 2031	565 752,35	0,31
545 000	Turkiye Government International Bond	USD	9,375 %	19. ledna 2033	615 945,26	0,34
300 000	Turkiye Government International Bond	USD	6,000 %	14. ledna 2041	254 236,97	0,14
400 000	Turkiye Government International Bond	USD	4,875 %	16. dubna 2043	291 904,66	0,16
600 000	Turkiye Government International Bond	USD	6,625 %	17. února 2045	528 112,19	0,29
600 000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	USD	6,125 %	3. května 2024	599 630,09	0,33
					6 833 644,91	3,77
Spojené arabské emiráty						
800 000	Abu Dhabi Government International Bond	USD	2,125 %	30. září 2024	779 439,43	0,43
1 200 000	Abu Dhabi Government International Bond	USD	3,125 %	16. dubna 2030	1 130 291,54	0,62
1 400 000	Abu Dhabi Government International Bond	USD	3,125 %	30. září 2049	1 030 331,58	0,57
400 000	Abu Dhabi Government International Bond	USD	3,000 %	15. září 2051	286 939,59	0,16
2 400 000	Finance Department Government of Sharjah	USD	3,625 %	10. března 2033	2 042 377,78	1,13
600 000	MDGH GMTN RSC Ltd.	USD	2,875 %	7. listopadu 2029	547 925,86	0,30
					5 817 305,78	3,21
Uruguay						
1 600 000	Uruguay Government International Bond	USD	4,375 %	23. ledna 2031	1 586 198,05	0,87
1 841 849	Uruguay Government International Bond	USD	5,750 %	28. října 2034	1 995 746,96	1,10
200 000	Uruguay Government International Bond	USD	5,100 %	18. června 2050	200 687,96	0,11
1 850 000	Uruguay Government International Bond	USD	4,975 %	20. dubna 2055	1 804 904,31	1,00
					5 587 537,28	3,08
Uzbekistán						
200 000	Republic of Uzbekistan International Bond	USD	7,850 %	12. října 2028	209 625,81	0,11
400 000	Republic of Uzbekistan International Bond	USD	3,700 %	25. listopadu 2030	337 008,53	0,19
250 000	Republic of Uzbekistan International Bond	USD	3,900 %	19. října 2031	209 830,64	0,12
550 000	Uzbekneftegaz JSC	USD	4,750 %	16. listopadu 2028	459 031,48	0,25
					1 215 496,46	0,67

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SOVEREIGN DEBT OPTIMISED INDEX

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota USD	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	-------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Dluhopisy – 93,80 % (pokračování)

Vietnam

1 000 000	Vietnam Government International Bond	USD	4,800 %	19. listopadu 2024	988 207,13	0,55
DLUHOPISY CELKEM					170 159 252,27	93,80
PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ A/NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM					170 159 252,27	93,80
TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ					170 159 252,27	93,80

Termínované kontrakty: – (0,13 %)

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku USD	Nerealizovaný zisk USD	% ČHA
USD					
34	US 2 Year Note (CBT) Futures 28. března 2024	dlouhý	7 001 078,11	65 343,73	0,03
82	US 5 Year Note (CBT) Futures 28. března 2024	dlouhý	8 919 421,92	178 853,36	0,10
15	US Treasury Long Bond Futures 19. března 2024	dlouhý	1 874 062,50	126 562,50	0,07
21	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19. března 2024	dlouhý	2 805 468,75	179 890,63	0,10
				20 600 031,28	0,30
NEREALIZOVANÝ ZISK Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ				550 650,22	0,30

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku USD	Nerealizovaná ztráta USD	% ČHA
EUR					
(229)	US Treasury Notes 10YR Futures 19. března 2024	krátký	25 851 953,13	(784 250,00)	(0,43)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ				(784 250,00)	(0,43)

Forwardové měnové kontrakty – 1,76 %

Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaný zisk USD	% ČHA
EUR	124 092 066	USD	134 737 924	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	2 425 697,66	1,34
EUR	15 944 517	USD	17 312 397	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	311 676,47	0,17
EUR	13 493 368	USD	14 650 964	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	263 762,49	0,15
EUR	3 062 155	USD	3 308 410	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	76 304,51	0,04
EUR	2 957 705	USD	3 211 388	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	57 875,09	0,03
EUR	2 761 899	USD	3 018 861	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	33 970,16	0,02
EUR	458 191	USD	497 499	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	8 956,52	0,01
EUR	331 807	USD	358 490	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	8 268,14	0,00
EUR	399 127	USD	433 369	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	7 801,98	0,00
EUR	388 703	USD	422 042	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	7 605,97	0,00
EUR	569 014	USD	622 059	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	6 892,78	0,00
EUR	347 379	USD	377 181	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	6 790,41	0,00
EUR	321 402	USD	348 968	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	6 289,05	0,00
EUR	251 605	USD	273 191	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	4 918,27	0,00
EUR	296 762	USD	324 372	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	3 650,04	0,00

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SOVEREIGN DEBT OPTIMISED INDEX

Forwardové měnové kontrakty – 1,76% (pokračování)

Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaná zisk USD	% ČHA
EUR	61 065	USD	65 713	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	1 783,79	0,00
EUR	69 972	USD	75 634	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	1 708,55	0,00
EUR	11 328	USD	12 247	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	273,53	0,00
EUR	9 859	USD	10 659	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	238,06	0,00
EUR	11 399	USD	12 377	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	223,04	0,00
EUR	8 645	USD	9 347	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	208,74	0,00
EUR	9 581	USD	10 403	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	187,49	0,00
EUR	9 518	USD	10 334	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	186,24	0,00
USD	34 454	EUR	31 007	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	180,54	0,00
EUR	6 215	USD	6 715	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	154,88	0,00
EUR	11 600	USD	12 682	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	140,52	0,00
EUR	10 105	USD	11 047	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	122,40	0,00
EUR	5 991	USD	6 505	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	117,24	0,00
EUR	7 056	USD	7 713	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	85,47	0,00
EUR	5 642	USD	6 166	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	69,39	0,00
EUR	6 640	USD	7 305	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	34,82	0,00
EUR	790	USD	853	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	19,85	0,00
EUR	1 271	USD	1 390	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	15,73	0,00
USD	1 992	EUR	1 793	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	10,48	0,00
EUR	245	USD	264	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	6,54	0,00
USD	560	EUR	504	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	2,95	0,00
EUR	130	USD	141	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	2,83	0,00
USD	150	EUR	136	State Street Bank and Trust Co.	3. ledna 2024	0,80	0,00
EUR	20	USD	21	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	0,49	0,00

NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ **3 236 233,91** **1,76**

Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaná ztráta USD	% ČHA
EUR	136	USD	151	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(0,80)	(0,00)
EUR	504	USD	560	State Street Bank and Trust Co.	3. ledna 2024	(2,97)	(0,00)
USD	143	EUR	132	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(3,19)	(0,00)
USD	263	EUR	243	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(5,28)	(0,00)
USD	293	EUR	270	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(5,29)	(0,00)
USD	547	EUR	501	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(6,19)	(0,00)
EUR	1 793	USD	1 991	State Street Bank and Trust Co.	3. ledna 2024	(10,58)	(0,00)
USD	7 037	EUR	6 384	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(19,42)	(0,00)
USD	5 613	EUR	5 110	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(35,60)	(0,00)
USD	24 363	EUR	22 102	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(67,22)	(0,00)
USD	18 832	EUR	17 119	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(89,78)	(0,00)
USD	5 817	EUR	5 358	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(105,12)	(0,00)
USD	17 580	EUR	16 006	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(111,52)	(0,00)
USD	8 018	EUR	7 385	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(144,91)	(0,00)
EUR	31 007	USD	34 434	State Street Bank and Trust Co.	2. ledna 2024	(181,39)	(0,00)
USD	55 865	EUR	50 744	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(224,27)	(0,00)
USD	21 954	EUR	20 089	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(251,05)	(0,00)
USD	71 740	EUR	65 221	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(351,71)	(0,00)
USD	91 373	EUR	83 071	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(447,97)	(0,00)
USD	41 770	EUR	38 585	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(878,63)	(0,00)
USD	50 894	EUR	46 876	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(919,83)	(0,00)
USD	193 575	EUR	175 987	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(949,02)	(0,00)
USD	43 704	EUR	40 427	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(981,10)	(0,00)

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SOVEREIGN DEBT OPTIMISED INDEX

Forwardové měnové kontrakty – 1,76% (pokračování)

Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaná ztráta USD	% ČHA
USD	59 046	EUR	54 490	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(1 183,93)	(0,00)
USD	431 102	EUR	391 095	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(1 189,55)	(0,00)
USD	56 566	EUR	52 332	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(1 277,80)	(0,00)
USD	51 082	EUR	47 468	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(1 386,62)	(0,00)
USD	69 935	EUR	64 700	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(1 579,81)	(0,00)
USD	64 493	EUR	59 795	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(1 600,57)	(0,00)
USD	95 445	EUR	88 081	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(1 913,77)	(0,00)
USD	191 433	EUR	175 170	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(2 189,03)	(0,00)
USD	103 211	EUR	95 485	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(2 331,51)	(0,00)
USD	111 586	EUR	103 076	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(2 347,19)	(0,00)
USD	127 250	EUR	117 708	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(2 856,60)	(0,00)
USD	157 075	EUR	144 955	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(3 149,52)	(0,00)
USD	171 843	EUR	159 325	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(4 264,75)	(0,00)
USD	244 918	EUR	226 817	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(5 790,99)	(0,00)
USD	528 518	EUR	483 618	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(6 043,56)	(0,00)
USD	309 786	EUR	286 890	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(7 324,76)	(0,00)
NEREALIZOVANÁ ZTRATA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						(52 222,80)	(0,00)

	Tržní hodnota USD	% ČHA
INVESTICE	173 109 663,60	95,43
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	8 304 505,38	4,57
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	181 414 168,98	100,00

^(a) Cenný papír s nulovým kupónem.

^(b) Tento cenný papír má stupňovitý kupón, který ke stanovenému datu v budoucnu přechází na druhou sazbu.

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS ROMANIA RON BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota RON	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu						
Dluhopisy – 92,91 %						
Bulharsko						
2 935 000	Bulgaria Government International Bond	EUR	4,500 %	27. ledna 2033	15 360 357,42	0,89
Maďarsko						
2 000 000 000	Hungary Government Bond	HUF	4,750 %	24. listopadu 2032	23 993 409,86	1,39
100 000	Hungary Government International Bond	EUR	1,125 %	28. dubna 2026	467 353,78	0,03
81 000	Hungary Government International Bond	EUR	5,000 %	22. února 2027	420 133,26	0,02
5 000 000	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt	USD	6,500 %	29. června 2028	23 223 926,37	1,35
4 890 000	MOL Hungarian Oil & Gas PLC	EUR	1,500 %	8. října 2027	22 011 452,64	1,28
					70 116 275,91	4,07
Polsko						
990 000	ORLEN S.A.	EUR	1,125 %	27. května 2028	4 441 998,00	0,26
35 000 000	Republic of Poland Government Bond	PLN	7,500 %	25. července 2028	44 123 941,59	2,56
15 000 000	Republic of Poland Government Bond	PLN	6,000 %	25. října 2033	18 213 755,54	1,05
					66 779 695,13	3,87
Romania						
6 500 000	Banca Comerciala Romana S.A.	RON	5,350 %	16. prosince 2026	6 092 580,00	0,35
2 500 000	Banca Comerciala Romana S.A.(a)	EUR	7,625 %	19. května 2027	13 131 737,40	0,76
7 000 000	Banca Comerciala Romana S.A.	RON	3,900 %	21. května 2028	5 958 400,00	0,35
3 000 000	City of Bucharest Romania	RON	5,100 %	4. května 2025	2 927 876,40	0,17
2 500 000	Romania Government Bond	RON	4,500 %	17. června 2024	2 481 592,28	0,14
2 000 000	Romania Government Bond	RON	3,700 %	25. listopadu 2024	1 960 434,00	0,11
43 695 000	Romania Government Bond	RON	4,750 %	24. února 2025	43 097 802,96	2,50
45 000 000	Romania Government Bond	RON	3,650 %	28. července 2025	43 453 098,45	2,52
40 000 000	Romania Government Bond	RON	3,500 %	25. listopadu 2025	38 208 669,60	2,22
70 000 000	Romania Government Bond	RON	4,850 %	22. dubna 2026	68 208 409,50	3,96
45 000 000	Romania Government Bond	RON	3,250 %	24. června 2026	42 095 002,95	2,44
40 000 000	Romania Government Bond	RON	7,200 %	28. října 2026	40 953 912,00	2,38
15 000 000	Romania Government Bond	RON	7,200 %	31. května 2027	15 406 656,75	0,89
148 500 000	Romania Government Bond	RON	5,800 %	26. července 2027	146 758 418,73	8,51
50 000 000	Romania Government Bond	RON	2,500 %	25. října 2027	43 877 887,00	2,54
45 000 000	Romania Government Bond	RON	4,150 %	26. ledna 2028	41 826 825,90	2,43
80 000 000	Romania Government Bond	RON	8,750 %	30. října 2028	88 183 867,20	5,11
85 000 000	Romania Government Bond	RON	5,000 %	12. února 2029	80 429 750,60	4,66
45 000 000	Romania Government Bond	RON	8,000 %	29. dubna 2030	48 910 803,75	2,84
90 000 000	Romania Government Bond	RON	4,150 %	24. října 2030	79 854 365,70	4,63
74 000 000	Romania Government Bond	RON	7,350 %	28. dubna 2031	78 289 327,12	4,54
53 925 000	Romania Government Bond	RON	3,650 %	24. září 2031	45 412 678,29	2,63
75 000 000	Romania Government Bond	RON	6,700 %	25. února 2032	76 783 202,25	4,45
105 000 000	Romania Government Bond	RON	8,250 %	29. září 2032	118 552 388,85	6,87
23 000 000	Romania Government Bond	RON	7,200 %	30. října 2033	24 536 833,78	1,42
5 000 000	Romania Government Bond	RON	7,100 %	31. července 2034	5 266 542,95	0,31
83 930 000	Romania Government Bond	RON	4,750 %	11. října 2034	73 872 739,44	4,28
60 000 000	Romania Government Bond	RON	4,250 %	28. dubna 2036	49 549 687,20	2,87
37 000 000	Romania Government Bond	RON	7,900 %	24. února 2038	42 629 602,17	2,47
5 000 000	Romanian Government International Bond	EUR	5,500 %	18. září 2028	25 547 561,93	1,48
286 000	Romanian Government International Bond	EUR	6,625 %	27. září 2029	1 520 358,81	0,09
75 000	Romanian Government International Bond	EUR	3,624 %	26. května 2030	342 838,28	0,02
60 000	Romanian Government International Bond	USD	7,125 %	17. ledna 2033	291 453,19	0,02
5 000 000	Romanian Government International Bond	EUR	6,375 %	18. září 2033	26 292 017,04	1,53
1 500 000	Romanian Government International Bond	EUR	3,750 %	7. února 2034	6 414 236,11	0,37
3 500 000	Romanian Government International Bond	EUR	3,875 %	29. října 2035	14 821 730,52	0,86

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS ROMANIA RON BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota RON	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	-------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)

Dluhopisy – 92,91 % (pokračování)

Rumunsko (pokračování)

1 500 000	Romanian Government International Bond	EUR	4,625 %	3. dubna 2049	6 263 886,79	0,36
					1 450 205 175,89	84,08
DLUHOPISY CELKEM					1 602 461 504,35	92,91

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota RON	% ČHA
-------	----------------------	------	-------------------	-------

Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu

Subjekty kolektivního investování

Otevřené fondy – 0,13%

Lucembursko

10	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) - Z Dis EUR (hedged iv)	EUR			165 275,16	0,01
10	Goldman Sachs Euro Credit - Z Cap EUR	EUR			368 140,18	0,02
325	Liquid Euribor 3M - Z Cap EUR	EUR			1 663 121,05	0,10
					2 196 536,39	0,13
OTEVŘENÉ FONDY CELKEM					2 196 536,39	0,13

PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI

NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ A/NEBO

OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM

1 604 658 040,74

93,04

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota RON	% ČHA
-------	----------------------	------	---------------	------------------	-------------------	-------

Jiné převoditelné cenné papíry

Dluhopisy – 4,06 %

Romania

75 000 000	Romania Government Bond	RON	4,850 %	25. července 2029	70 119 464,25	4,06
DLUHOPISY CELKEM					70 119 464,25	4,06

JINÉ PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY CELKEM

70 119 464,25

4,06

TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ

1 674 777 504,99

97,10

Forwardové měnové kontrakty – 0,04 %

Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaný zisk RON	% ČHA
RON	20 766 416	USD	4 500 000	BofA Securities Europe SA	16. ledna 2024	497 240,86	0,03
RON	34 959 778	EUR	7 000 000	HSBC Continental Europe	6. února 2024	70 725,19	0,01
RON	34 901 482	EUR	7 000 000	HSBC Continental Europe	8. ledna 2024	68 506,12	0,00
RON	7 488 717	EUR	1 500 000	Barclays Bank Ireland PLC	18. ledna 2024	20 419,92	0,00
RON	4 980 910	EUR	1 000 000	HSBC Continental Europe	19. ledna 2024	1 772,59	0,00
NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						658 664,68	0,04

Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaná ztráta RON	% ČHA
RON	24 387 431	EUR	4 900 000	J.P. Morgan SE.	12. ledna 2024	(748,87)	(0,00)

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS ROMANIA RON BOND

Forwardové měnové kontrakty – 0,04% (pokračování)

Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaná ztráta USD	% ČHA
RON	27 355 702	EUR	5 500 000	Deutsche Bank AG	10. ledna 2024	(15 788,85)	(0,00)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						(16 537,72)	(0,00)

Terminované kontrakty – 0,01%

Pomyslná hodnota	Zaplatit	Obdržet	Měna	Datum splatnosti	Protistrana	Nerealizovaný zisk RON	% ČHA
Úrokové swapy							
230 000 000	Plovoucí	5,190 %	CZK	10. srpna 2025	Citigroup Global Markets Europe AG	376 482,17	0,02
7 000 000	Plovoucí	3,678 %	EUR	4. září 2025	BNP Paribas SA	394 602,57	0,02
250 000 000	Plovoucí	5,000 %	CZK	17. října 2025	Citigroup Global Markets Europe AG	412 721,93	0,03
5 000 000 000	Plovoucí	7,610 %	HUF	1. prosince 2025	J.P. Morgan SE	900 730,70	0,05
100 000 000	Plovoucí	4,072 %	CZK	15. prosince 2026	Citigroup Global Markets Europe AG	98 232,41	0,01
NEREALIZOVANÝ ZISK Z ÚROKOVÝCH SWAPŮ						2 182 769,78	0,13
CELKOVÝ NEREALIZOVANÝ ZISK ZE SWAPOVÝCH KONTRAKTŮ						2 182 769,78	0,13

Pomyslná hodnota	Zaplatit	Obdržet	Měna	Datum splatnosti	Protistrana	Nerealizovaná ztráta RON	% ČHA
Úrokové swapy							
2 450 000	3,185 %	Plovoucí	EUR	4. září 2028	BNP Paribas SA	(392 046,01)	(0,02)
45 000 000	4,380 %	Plovoucí	CZK	17. října 2033	Citigroup Global Markets Europe AG	(670 982,30)	(0,04)
2 170 000 000	6,600 %	Plovoucí	HUF	1. prosince 2028	J.P. Morgan SE	(981 953,31)	(0,06)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z ÚROKOVÝCH SWAPŮ						(2 044 981,62)	(0,12)
CELKOVÁ NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA ZE SWAPOVÝCH KONTRAKTŮ						(2 044 981,62)	(0,12)
CELKEM ZE SWAPOVÝCH KONTRAKTŮ						137 788,16	0,01

	Tržní hodnota RON	% ČHA
INVESTICE	1 675 557 420,11	97,15
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	49 174 520,26	2,85
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	1 724 731 940,37	100,00

^(a) Proměnlivé a pohyblivé kupónové sazby jsou sazby platné k 31. prosince 2023.

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS TRI-INCOME BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota SGD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu						
Dluhopisy – 89,31 %						
Austrálie						
300 000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd./ United Kingdom ^{(a),(b)}	USD	6,750 %	Perp.	396 905,81	2,29
500 000	Lendlease Finance Ltd.	SGD	3,900 %	27. dubna 2027	492 144,01	2,83
200 000	QBE Insurance Group Ltd. ^(a)	USD	5,875 %	17. června 2046	258 150,39	1,49
250 000	Westpac Banking Corp. ^(a)	SGD	4,650 %	7. září 2032	251 390,96	1,45
					1 398 591,17	8,06
Kajmanské ostrovy						
300 000	CK Hutchison International 23 Ltd.	USD	4,875 %	21. dubna 2033	396 270,68	2,28
200 000	Geely Automobile Holdings Ltd. ^{(a),(b)}	USD	4,000 %	Perp.	255 599,80	1,47
200 000	JD.com, Inc.	USD	3,375 %	14. ledna 2030	239 047,17	1,38
200 000	Meituan ^(c)	USD	ZCP	27. dubna 2028	228 621,02	1,32
					1 119 538,67	6,45
Francie						
500 000	Credit Agricole S.A. ^(a)	SGD	3,800 %	30. dubna 2031	487 106,23	2,81
250 000	Societe Generale S.A. ^{(a),(b)}	SGD	6,125 %	Perp.	248 306,95	1,43
					735 413,18	4,24
Hongkong						
200 000	Far East Horizon Ltd.	USD	2,625 %	3. března 2024	260 547,27	1,50
200 000	Huaxin Cement International Finance Co. Ltd.	USD	2,250 %	19. listopadu 2025	241 874,61	1,39
200 000	Lenovo Group Ltd.	USD	3,421 %	2. listopadu 2030	233 229,65	1,35
					735 651,53	4,24
Indie						
300 000	Adani Electricity Mumbai Ltd.	USD	3,867 %	22. července 2031	307 099,96	1,77
201 250	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125 %	18. května 2031	230 980,18	1,33
250 000	REC Ltd.	USD	5,625 %	11. dubna 2028	335 238,46	1,93
					873 318,60	5,03
Japonsko						
200 000	Asahi Mutual Life Insurance Co. ^{(a),(b)}	USD	4,100 %	Perp.	224 294,75	1,29
270 000	Mizuho Financial Group, Inc.	USD	2,564 %	13. září 2031	290 376,58	1,67
200 000	Nippon Life Insurance Co. ^(a)	USD	2,900 %	16. září 2051	218 481,97	1,26
250 000	Sumitomo Life Insurance Co. ^(a)	USD	3,375 %	15. dubna 2081	282 866,30	1,63
300 000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	USD	3,040 %	16. července 2029	360 250,56	2,08
					1 376 270,16	7,93
Mauricius						
180 000	Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd.	USD	4,250 %	25. března 2027	216 257,52	1,25
200 000	Network i2i Ltd. ^{(a),(b)}	USD	3,975 %	Perp.	244 918,56	1,41
					461 176,08	2,66
Mexiko						
200 000	Grupo KUO SAB De CV	USD	5,750 %	7. července 2027	234 442,02	1,35
200 000	Trust Fibra Uno	USD	4,869 %	15. ledna 2030	239 440,80	1,38
					473 882,82	2,73
Nizozemsko						
185 000	Greenko Dutch BV	USD	3,850 %	29. března 2026	226 921,41	1,31
200 000	Minejesa Capital BV	USD	4,625 %	10. srpna 2030	250 666,07	1,44
400 000	Prosus NV	USD	3,680 %	21. ledna 2030	460 709,49	2,65
					938 296,97	5,40
Peru						
265 882	Fenix Power Peru S.A.	USD	4,317 %	20. září 2027	328 320,45	1,89
Filipíny						
200 000	Globe Telecom, Inc.	USD	3,000 %	23. července 2035	196 385,54	1,13
Singapur						
250 000	Ascendas Pte Ltd.	SGD	3,265 %	6. září 2025	247 016,31	1,42

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS TRI-INCOME BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota SGD	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Dluhopisy – 89,31 % (pokračování)						
Singapur (pokračování)						
250 000	CapitaLand Treasury Ltd. ^{(a),(b)}	SGD	3,650 %	Perp.	246 648,86	1,42
250 000	CMT MTN Pte Ltd.	SGD	2,100 %	8. března 2028	233 676,92	1,35
200 000	Continuum Energy Aura Pte Ltd.	USD	9,500 %	24. února 2027	268 436,84	1,55
500 000	First Real Estate Investment Trust	SGD	3,250 %	7. dubna 2027	487 542,13	2,81
250 000	Housing & Development Board	SGD	3,948 %	29. ledna 2029	262 003,23	1,51
52 432	JGC Ventures Pte Ltd. ^(c)	USD	ZCP	30. června 2025	4 841,41	0,03
263 816	JGC Ventures Pte Ltd.	USD	3,000 %	30. června 2025	41 759,96	0,24
500 000	Keppel Corp. Ltd.	SGD	3,660 %	7. května 2029	493 681,20	2,84
250 000	Mapletree Treasury Services Ltd.	SGD	3,150 %	3. září 2031	237 523,91	1,37
250 000	MPACT Treasury Co. Pte Ltd.	SGD	3,050 %	22. listopadu 2029	236 422,34	1,36
500 000	Nexus International School Singapore Pte Ltd.	SGD	3,150 %	3. prosince 2031	482 450,39	2,78
250 000	SingTel Group Treasury Pte Ltd. ^{(a),(b)}	SGD	3,300 %	Perp.	232 388,58	1,34
250 000	Suntec REIT MTN Pte Ltd.	SGD	2,950 %	5. února 2027	238 099,65	1,37
500 000	United Overseas Bank Ltd. ^{(a),(b)}	SGD	2,550 %	Perp.	459 425,80	2,65
					4 171 917,53	24,04
Jižní Korea						
300 000	Hanwha Life Insurance Co. Ltd. ^(a)	USD	3,379 %	4. února 2032	364 509,76	2,10
200 000	Korea Southern Power Co. Ltd.	USD	5,375 %	21. září 2026	266 951,60	1,54
200 000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	4,000 %	23. dubna 2029	246 421,72	1,42
200 000	SK Broadband Co. Ltd.	USD	4,875 %	28. června 2028	264 690,84	1,52
200 000	SK On Co. Ltd.	USD	5,375 %	11. května 2026	265 413,82	1,53
200 000	Tongyang Life Insurance Co. Ltd. ^{(a),(b)}	USD	5,250 %	Perp.	240 422,52	1,39
					1 648 410,26	9,50
Thajsko						
300 000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong	USD	9,025 %	15. března 2029	457 064,24	2,63
Spojené království						
250 000	HSBC Holdings PLC ^(a)	SGD	5,250 %	27. června 2032	258 479,08	1,49
Spojené státy americké						
300 000	Resorts World Las Vegas LLC/RWLV Capital, Inc.	USD	4,625 %	6. dubna 2031	328 086,57	1,89
DLUHOPISY CELKEM					15 500 802,85	89,31
PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ A/NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM					15 500 802,85	89,31
Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota SGD	% ČHA
Jiné převoditelné cenné papíry						
Dluhopisy – 2,85 %						
Singapur						
250 000	BOC Aviation Ltd.	SGD	3,930 %	11. května 2025	248 109,12	1,43
250 000	Singapore Airlines Ltd.	SGD	3,130 %	17. listopadu 2026	245 724,47	1,42
					493 833,59	2,85
DLUHOPISY CELKEM					493 833,59	2,85
JINÉ PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY CELKEM					493 833,59	2,85
TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ					15 994 636,44	92,16

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS TRI-INCOME BOND

Termínované kontrakty: – (0,16 %)

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku SGD	Nerealizovaná ztráta SGD	% ČHA
USD					
(6)	US Treasury Notes 10YR Futures 19. března 2024	krátký	893 484,09	(27 948,43)	(0,16)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ				(27 948,43)	(0,16)

Forwardové měnové kontrakty – 0,72 %

Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaný zisk SGD	% ČHA
SGD	10 967 610	USD	8 150 000	J.P. Morgan SE	22. ledna 2024	226 980,89	1,31
SGD	154 515	USD	115 815	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	1 854,19	0,01
SGD	80 523	USD	60 000	J.P. Morgan SE	22. ledna 2024	1 450,91	0,01
SGD	86 669	USD	65 000	J.P. Morgan SE	22. ledna 2024	1 007,16	0,01
SGD	57 152	USD	43 000	HSBC Continental Europe	22. ledna 2024	483,77	0,00
SGD	50 488	USD	38 000	J.P. Morgan SE	22. ledna 2024	408,93	0,00
SGD	24 658	USD	18 462	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	322,42	0,00
SGD	11 150	USD	8 357	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	133,81	0,00
SGD	1 754	USD	1 313	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	22,93	0,00
NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						232 665,01	1,34

Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaný zisk SGD	% ČHA
USD	117 699	SGD	156 110	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(966,77)	(0,00)
USD	205 000	SGD	274 468	HSBC Continental Europe	22. ledna 2024	(4 305,09)	(0,02)
USD	430 000	SGD	573 071	HSBC Continental Europe	22. ledna 2024	(6 387,83)	(0,04)
USD	405 879	SGD	541 509	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(6 504,58)	(0,04)
USD	5 591 247	SGD	7 459 629	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(89 604,74)	(0,52)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						(107 769,01)	(0,62)

	Tržní hodnota SGD	% ČHA
INVESTICE	16 091 584,01	92,72
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	1 263 698,03	7,28
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	17 355 282,04	100,00

(a) Proměnlivé a pohyblivé kupónové sazby jsou sazby platné k 31. prosince 2023.

(b) Cenný papír je časově neomezený.

(c) Cenný papír s nulovým kupónem.

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

HUNGARIAN FORINT BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota HUF	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu						
Dluhopisy – 96,92 %						
Česká republika						
30 000 000	Czech Republic Government Bond	CZK	1,750 %	23. června 2032	399 266 128,18	1,33
Maďarsko						
381 940 000	Hungary Government Bond	HUF	3,000 %	26. června 2024	375 100 982,36	1,25
790 000 000	Hungary Government Bond	HUF	2,500 %	24. října 2024	761 604 240,00	2,53
1 998 340 000	Hungary Government Bond	HUF	5,500 %	24. června 2025	1 975 289 148,10	6,56
1 800 000 000	Hungary Government Bond	HUF	1,000 %	26. listopadu 2025	1 636 603 200,00	5,44
2 550 000 000	Hungary Government Bond	HUF	1,500 %	22. dubna 2026	2 299 250 850,00	7,64
1 500 000 000	Hungary Government Bond	HUF	1,500 %	26. srpna 2026	1 337 898 000,00	4,44
1 800 000 000	Hungary Government Bond	HUF	9,500 %	21. října 2026	1 950 307 200,00	6,48
1 227 220 000	Hungary Government Bond	HUF	2,750 %	22. prosince 2026	1 116 694 112,36	3,71
500 000 000	Hungary Government Bond ^(a)	HUF	11,980 %	22. dubna 2027	508 896 890,00	1,69
2 474 890 000	Hungary Government Bond	HUF	3,000 %	27. října 2027	2 253 377 445,44	7,49
350 000 000	Hungary Government Bond	HUF	4,500 %	23. března 2028	333 402 650,00	1,11
529 480 000	Hungary Government Bond	HUF	6,750 %	22. října 2028	549 879 275,96	1,83
1 995 090 000	Hungary Government Bond	HUF	2,000 %	23. května 2029	1 664 641 248,21	5,53
500 000 000	Hungary Government Bond ^(a)	HUF	11,080 %	22. srpna 2029	504 813 535,00	1,68
2 145 290 000	Hungary Government Bond	HUF	3,000 %	21. srpna 2030	1 836 966 775,91	6,10
2 450 000 000	Hungary Government Bond	HUF	3,250 %	22. října 2031	2 082 775 429,00	6,92
650 000 000	Hungary Government Bond	HUF	4,500 %	27. května 2032	591 152 250,00	1,96
300 000 000	Hungary Government Bond ^(a)	HUF	10,820 %	25. srpna 2032	297 800 337,00	0,99
950 000 000	Hungary Government Bond	HUF	4,750 %	24. listopadu 2032	875 606 450,00	2,91
1 000 000 000	Hungary Government Bond	HUF	2,250 %	20. dubna 2033	755 798 000,00	2,51
375 000 000	Hungary Government Bond	HUF	2,250 %	22. června 2034	272 708 625,00	0,91
917 910 000	Hungary Government Bond	HUF	7,000 %	24. října 2035	974 204 502,39	3,24
1 359 600 000	Hungary Government Bond	HUF	3,000 %	27. října 2038	951 449 439,60	3,16
820 000 000	Hungary Government Bond	HUF	3,000 %	25. dubna 2041	552 906 057,60	1,84
200 000 000	Hungary Government Bond	HUF	4,000 %	28. dubna 2051	138 882 600,00	0,46
300 000 000	Magyar Export-Import Bank Zrt	HUF	10,500 %	21. října 2025	305 808 600,00	1,02
33 900 000	MBH Mortgage Bank Co. PLC	HUF	3,000 %	22. října 2031	24 255 619,50	0,08
200 000 000	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt	HUF	1,900 %	22. dubna 2026	175 504 130,00	0,58
300 000 000	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt	HUF	9,200 %	21. října 2026	307 572 651,00	1,02
400 000	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt	EUR	5,500 %	29. června 2027	155 280 772,90	0,52
300 000 000	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt	HUF	3,000 %	27. října 2027	255 081 741,00	0,85
1 000 000	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt	USD	6,500 %	29. června 2028	356 852 588,33	1,18
250 000 000	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt	HUF	3,900 %	22. října 2028	212 827 130,00	0,71
150 000 000	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt	HUF	4,600 %	24. října 2029	129 289 665,00	0,43
300 000 000	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt	HUF	4,200 %	20. dubna 2033	235 562 844,00	0,78
					28 756 044 985,66	95,55
Nadnárodní						
250 000 000	International Investment Bank ^(b)	HUF	2,250 %	28. září 2023	13 750 000,00	0,04
DLUHOPISY CELKEM					29 169 061 113,84	96,92

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

HUNGARIAN FORINT BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota HUF	% ČHA
Převoditelné cenné papíry přijaté ke kotaci na oficiální burze cenných papírů a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené fondy – 0,01 %				
Lucembursko				
2	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) - Z Dis EUR (hedged iv)	EUR	2 539 573,51	0,01
OTEVŘENÉ FONDY CELKEM			2 539 573,51	0,01
PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍ BURZE CENNÝCH PAPIRŮ A/NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM			29 171 600 687,35	96,93
TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ			29 171 600 687,35	96,93

Forwardové měnové kontrakty – 0,03 %

Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaný zisk HUF	% ČHA
PLN	5 000 000	HUF	429 826 500	Morgan Stanley Europe SE	26. ledna 2024	11 518 720,23	0,04
PLN	3 620 000	HUF	311 304 796	Morgan Stanley Europe SE	29. ledna 2024	8 342 003,12	0,03
HUF	351 502 220	USD	1 000 000	J.P. Morgan SE	26. února 2024	3 191 526,86	0,01
HUF	396 991 301	CZK	25 550 000	Morgan Stanley Europe SE	22. ledna 2024	572 260,47	0,00
NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						23 624 510,68	0,08
Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaná ztráta HUF	% ČHA
HUF	315 401 912	PLN	3 620 000	Morgan Stanley Europe SE	29. ledna 2024	(4 244 887,12)	(0,02)
HUF	431 716 000	PLN	5 000 000	HSBC Continental Europe	26. ledna 2024	(9 629 220,23)	(0,03)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						(13 874 107,35)	(0,05)

Termínované kontrakty – 0,69 %

Pomyslná hodnota	Zaplatit	Obdržet	Měna	Datum splatnosti	Protistrana	Nerealizovaný zisk HUF	% ČHA
Úrokové swapy							
2 000 000 000	Plovoucí	8,635 %	HUF	3. května 2028	Morgan Stanley Europe SE	207 114 400,00	0,69
100 000 000	Plovoucí	4,975 %	CZK	4. prosince 2025	Morgan Stanley Europe SE	15 358 503,30	0,05
NEREALIZOVANÝ ZISK Z ÚROKOVÝCH SWAPŮ						222 472 903,30	0,74
CELKOVÝ NEREALIZOVANÝ ZISK ZE SWAPOVÝCH KONTRAKTŮ						222 472 903,30	0,74
Pomyslná hodnota	Zaplatit	Obdržet	Měna	Datum splatnosti	Protistrana	Nerealizovaná ztráta HUF	% ČHA
Úrokové swapy							
40 000 000	4,085 %	Plovoucí	CZK	4. prosince 2028	Morgan Stanley Europe SE	(13 857 890,43)	(0,05)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z ÚROKOVÝCH SWAPŮ						(13 857 890,43)	(0,05)
CELKOVÁ NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA ZE SWAPOVÝCH KONTRAKTŮ						(13 857 890,43)	(0,05)
CELKEM ZE SWAPOVÝCH KONTRAKTŮ						208 615 012,87	0,69

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

HUNGARIAN FORINT BOND

	Tržní hodnota HUF	% ČHA
INVESTICE	29 389 966 103,55	97,65
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	704 921 120,49	2,35
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	30 094 887 224,04	100,00

^(a) Proměnlivé a pohyblivé kupónové sazby jsou sazby platné k 31. prosince 2023.

^(b) Cenný papír oceněný reálnou hodnotou.

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

HUNGARIAN FORINT SHORT DURATION BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota HUF	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiální burze a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu						
Dílhopisy – 50,51 %						
Rakousko						
300 000	Erste Group Bank AG	EUR	0,375 %	16. dubna 2024	113 427 249,47	1,44
Francie						
300 000	Pernod Ricard S.A.	EUR	2,125 %	27. září 2024	113 235 320,25	1,44
200 000	Societe Generale S.A.	EUR	1,250 %	15. února 2024	76 183 948,86	0,97
					189 419 269,11	2,41
Německo						
200 000 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	HUF	9,000 %	8. července 2024	199 954 948,00	2,55
50 000 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	HUF	11,500 %	23. srpna 2024	51 025 782,50	0,65
200 000	Volkswagen Bank GmbH	EUR	1,250 %	10. června 2024	75 503 629,24	0,96
					326 484 359,74	4,16
Maďarsko						
950 000 000	Hungary Government Bond	HUF	3,000 %	26. června 2024	932 989 300,00	11,87
1 000 000 000	Hungary Government Bond	HUF	2,500 %	24. října 2024	964 056 000,00	12,27
150 000 000	Hungary Government Bond	HUF	5,500 %	24. června 2025	148 269 750,00	1,89
600 000	Hungary Government International Bond	USD	5,375 %	25. března 2024	207 457 783,27	2,64
75 000 000	Magyar Export-Import Bank Zrt	HUF	10,500 %	21. října 2025	76 452 150,00	0,97
50 000 000	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt	HUF	1,900 %	22. dubna 2026	43 876 032,50	0,56
150 000	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt	EUR	5,500 %	29. června 2027	58 230 289,84	0,74
60 000 000	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt	HUF	8,200 %	23. března 2028	60 904 399,80	0,78
					2 492 235 705,41	31,72
Itálie						
400 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,500 %	1. března 2024	153 047 601,98	1,95
Španělsko						
200 000	Banco Santander S.A.	EUR	0,250 %	19. června 2024	75 129 490,53	0,96
200 000	CaixaBank S.A.	EUR	0,875 %	25. března 2024	75 903 510,13	0,97
400 000	CaixaBank S.A.	EUR	1,125 %	17. května 2024	151 282 040,43	1,92
					302 315 041,09	3,85
Nadnárodní						
400 000 000	European Bank for Reconstruction & Development	HUF	0,840 %	26. června 2024	386 167 136,00	4,91
100 000 000	International Investment Bank ^(a)	HUF	2,250 %	28. září 2023	5 500 000,00	0,07
					391 667 136,00	4,98
DLUHOPISY CELKEM					3 968 596 362,80	50,51

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota HUF	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiální burze a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu						
Nástroje peněžního trhu – 47,00 %						
Rakousko						
300 000	Austria Treasury Bill ^(b)	EUR	ZCP	29. února 2024	113 992 824,35	1,45
Maďarsko						
450 000 000	Hungary Treasury Bills ^(b)	HUF	ZCP	24. ledna 2024	447 910 200,00	5,70
500 000 000	Hungary Treasury Bills ^(b)	HUF	ZCP	21. února 2024	494 673 000,00	6,30
700 000 000	Hungary Treasury Bills ^(b)	HUF	ZCP	20. března 2024	690 699 800,00	8,79
200 000 000	Hungary Treasury Bills ^(b)	HUF	ZCP	30. dubna 2024	196 041 000,00	2,49
400 000 000	Hungary Treasury Bills ^(b)	HUF	ZCP	21. srpna 2024	383 822 000,00	4,88
440 000 000	Hungary Treasury Bills ^(b)	HUF	ZCP	30. října 2024	416 863 040,00	5,31
200 000 000	Magyar Export-Import Bank Zrt	HUF	16,000 %	17. ledna 2024	200 505 514,00	2,55
300 000 000	Magyar Export-Import Bank Zrt	HUF	16,000 %	17. dubna 2024	303 574 500,00	3,86

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

HUNGARIAN FORINT SHORT DURATION BOND

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota HUF	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiální burze a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu (pokračování)						
Nástroje peněžního trhu – 47,00 % (pokračování)						
Maďarsko (pokračování)						
250 000 000	Magyar Export-Import Bank Zrt	HUF	11,000 %	28. srpna 2024	250 292 000,00	3,19
100 000 000	Magyar Export-Import Bank Zrt	HUF	11,000 %	2. října 2024	100 246 500,00	1,28
					3 484 627 554,00	44,35
Nadnárodní						
250 000	European Union Bill ^(b)	EUR	ZCP	10. května 2024	94 314 298,20	1,20
NÁSTROJE PENĚŽNÍHO TRHU CELKEM					3 692 934 676,55	47,00
PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY A NÁSTROJE PENĚŽNÍHO TRHU PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍM BURZE A/NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM					7 661 531 039,35	97,51
TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ					7 661 531 039,35	97,51

Forwardové měnové kontrakty – 0,34 %

Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaný zisk HUF	% ČHA
HUF	235 002 836	EUR	585 000	J.P. Morgan SE	20. února 2024	9 569 309,99	0,12
HUF	112 238 859	USD	305 000	Deutsche Bank AG	25. března 2024	5 744 445,59	0,07
HUF	111 871 408	USD	305 000	Deutsche Bank AG	25. března 2024	5 376 994,59	0,07
HUF	153 966 478	EUR	390 000	BNP Paribas SA	1. března 2024	3 503 515,04	0,05
HUF	59 147 556	EUR	150 000	BNP Paribas SA	12. ledna 2024	1 720 297,19	0,02
HUF	101 358 317	EUR	260 000	BNP Paribas SA	25. března 2024	739 121,95	0,01
HUF	308 326 493	EUR	790 000	HSBC Continental Europe	28. května 2024	574 253,03	0,01
HUF	97 203 030	EUR	250 000	Morgan Stanley Europe SE	10. května 2024	2 407,92	0,00
NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						27 230 345,30	0,35

Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaná ztráta HUF	% ČHA
HUF	115 710 651	EUR	300 000	Morgan Stanley Europe SE	29. února 2024	(30 089,74)	(0,00)
HUF	76 560 732	EUR	200 000	Deutsche Bank AG	15. února 2024	(451 204,85)	(0,01)
NEREALIZOVANÁ ZTRATA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						(481 294,59)	(0,01)

	Tržní hodnota HUF	% ČHA
INVESTICE	7 688 280 090,06	97,85
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	169 255 358,53	2,15
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	7 857 535 448,59	100,00

^(a) Cenný papír oceněný reálnou hodnotou.

^(b) Cenný papír s nulovým kupónem.

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS ING CONSERVATOR

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiální burze a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu						
Dluhopisy – 9,12 %						
Romania						
1 600 000	Romania Government Bond	RON	3,250 %	29. dubna 2024	318 713,06	1,84
2 000 000	Romania Government Bond	RON	4,500 %	17. června 2024	399 057,88	2,30
2 600 000	Romania Government Bond	RON	3,700 %	25. listopadu 2024	512 284,31	2,96
1 000 000	Romania Government Bond	RON	4,750 %	24. února 2025	198 261,72	1,15
500 000	Romania Government Bond	RON	4,850 %	22. dubna 2026	97 932,17	0,57
250 000	Romania Government Bond	RON	7,200 %	28. října 2026	51 450,65	0,30
					1 577 699,79	9,12
DLUHOPISY CELKEM					1 577 699,79	9,12
Nástroje peněžního trhu – 3,42 %						
Romania						
1 000 000	Romania Treasury Bill ^(a)	RON	ZCP	31. ledna 2024	199 997,41	1,15
2 000 000	Romania Treasury Bill ^(a)	RON	ZCP	29. května 2024	392 212,22	2,27
					592 209,63	3,42
NÁSTROJE PENĚŽNÍHO TRHU CELKEM					592 209,63	3,42

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené fondy – 83,15%				
Irsko				
189	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	EUR	29 763,72	0,17
Lucembursko				
1	Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index - I Cap EUR (hedged i)	EUR	4 108,94	0,02
4 224	Goldman Sachs Euro Bond - I Cap EUR	EUR	2 274 326,26	13,14
1 528	Goldman Sachs Euro Credit - I Cap EUR	EUR	3 194 835,67	18,45
300	Goldman Sachs Euro Long Duration Bond - I Cap EUR	EUR	2 145 607,62	12,39
15	Goldman Sachs Europe Sustainable Equity - I Cap EUR	EUR	166 012,84	0,96
1	Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) - Z Dis EUR (hedged iii)	EUR	3 917,90	0,02
1 050	Goldman Sachs Global Sustainable Equity - I Cap EUR	EUR	744 240,00	4,30
4 675	Goldman Sachs Green Bond Short Duration - I Cap EUR	EUR	2 293 742,00	13,25
5	Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) - Z Cap EUR	EUR	59 202,37	0,34
100	Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity - Z Dis EUR	EUR	762 126,75	4,40
399	Goldman Sachs Romania RON Bond - I Cap RON	RON	2 636 717,48	15,23
15	Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities - Z Cap EUR	EUR	76 916,55	0,45

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS ING CONSERVATOR

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
Subjekty kolektivního investování (pokračování)				
Otevřené fondy – 83,15 % (pokračování)				
Lucembursko (pokračování)				
1	Goldman Sachs US High Yield - I Cap EUR (hedged i)	EUR	5 408,53	0,03
			14 367 162,91	82,98
OTEVŘENÉ FONDY CELKEM			14 396 926,63	83,15
PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY A NÁSTROJE PENĚŽNÍHO TRHU PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍM BURZE A/NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM			16 566 836,05	95,69
TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ			16 566 836,05	95,69

Termínované kontrakty – 0,28 %

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku USD	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
EUR					
(9)	EURO STOXX 50 Index Futures 15. března 2024	krátký	408 870,00	3 195,00	0,02
USD					
2	MSCI World Energy Index 15. března 2024	dlouhý	84 229,39	2 111,08	0,01
1	NASDAQ 100 E-mini Index Futures 15. března 2024	dlouhý	308 215,27	10 418,58	0,06
1	S&P500 E-mini Index Futures 15. března 2024	dlouhý	218 168,65	6 434,84	0,04
13	US Treasury Notes 10YR Futures 19. března 2024	dlouhý	1 328 545,81	28 343,62	0,16
			1 939 159,12	47 308,12	0,27
NEREALIZOVANÝ ZISK Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ				50 503,12	0,29
Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku USD	Nerealizovaná ztráta EUR	% ČHA
JPY					
(1)	Japanese Government Bond 10YR Futures 13. března 2024	krátký	942 057,70	(2 504,28)	(0,01)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ				(2 504,28)	(0,01)

Forwardové měnové kontrakty – 0,02 %

Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
RON	51 163 397	EUR	10 271 912	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	4 216,97	0,02
EUR	40 629	RON	202 062	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	45,10	0,00
RON	237 506	EUR	47 685	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	18,36	0,00
EUR	17 772	RON	88 433	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	9,91	0,00
RON	83 243	EUR	16 711	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	8,32	0,00
RON	65 938	EUR	13 238	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	6,06	0,00
EUR	11 601	RON	57 743	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	3,02	0,00
EUR	8 392	RON	41 769	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	2,84	0,00
NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						4 310,58	0,02

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS ING CONSERVATOR

Forwardové měnové kontrakty – 0,02% (pokračování)

Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaná ztráta EUR	% ČHA
EUR	326	RON	1 625	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(0,30)	(0,00)
RON	3 391	EUR	682	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(0,53)	(0,00)
EUR	43 418	RON	216 174	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(0,89)	(0,00)
RON	32 811	EUR	6 592	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(1,80)	(0,00)
EUR	1 644	RON	8 194	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(1,83)	(0,00)
EUR	17 366	RON	86 483	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(4,23)	(0,00)
RON	42 365	EUR	8 516	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(7,18)	(0,00)
EUR	27 222	RON	135 589	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(11,40)	(0,00)
EUR	95 426	RON	475 201	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(18,03)	(0,00)
RON	84 883	EUR	17 076	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(27,44)	(0,00)
EUR	49 871	RON	248 505	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(40,66)	(0,00)
RON	1 075 670	EUR	216 189	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(141,77)	(0,00)
RON	1 212 259	EUR	243 702	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(220,51)	(0,00)
NEREALIZOVANÁ ZTRATA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						(476,57)	(0,00)

	Tržní hodnota EUR	% ČHA
INVESTICE	16 618 668,90	95,99
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	694 083,54	4,01
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	17 312 752,44	100,00

^(a) Cenný papír s nulovým kupónem.

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS ING MODERAT

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiální burze a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu						
Dílhopisy – 3,67 %						
Romania						
2 000 000	Romania Government Bond	RON	3,250 %	29. dubna 2024	398 391,32	0,92
2 000 000	Romania Government Bond	RON	4,500 %	17. června 2024	399 057,88	0,92
2 500 000	Romania Government Bond	RON	3,700 %	25. listopadu 2024	492 581,06	1,13
1 000 000	Romania Government Bond	RON	4,750 %	24. února 2025	198 261,72	0,46
500 000	Romania Government Bond	RON	4,850 %	22. dubna 2026	97 932,17	0,22
50 000	Romania Government Bond	RON	7,200 %	28. října 2026	10 290,13	0,02
					1 596 514,28	3,67
DLUHOPISY CELKEM					1 596 514,28	3,67

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Úroková sazba	Datum splatnosti	Tržní hodnota EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiální burze a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu						
Nástroje peněžního trhu – 0,54 %						
Romania						
200 000	Romania Treasury Bill ^(a)	RON	ZCP	31. ledna 2024	39 999,48	0,09
1 000 000	Romania Treasury Bill ^(a)	RON	ZCP	29. května 2024	196 106,11	0,45
					236 105,59	0,54
NÁSTROJE PENĚŽNÍHO TRHU CELKEM					236 105,59	0,54

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiální burze a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené fondy – 90,50%				
Irsko				
946	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	EUR	148 976,08	0,34
Lucembursko				
2	Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index - I Cap EUR (hedged i)	EUR	8 222,06	0,02
10 038	Goldman Sachs Euro Bond - I Cap EUR	EUR	5 404 358,82	12,43
2 903	Goldman Sachs Euro Credit - I Cap EUR	EUR	6 070 405,24	13,96
678	Goldman Sachs Euro Long Duration Bond - I Cap EUR	EUR	4 853 597,87	11,16
73	Goldman Sachs Europe Sustainable Equity - I Cap EUR	EUR	824 417,76	1,90
2	Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) - Z Dis EUR (hedged iii)	EUR	7 835,79	0,02
5 188	Goldman Sachs Global Sustainable Equity - I Cap EUR	EUR	3 677 313,23	8,46
6 669	Goldman Sachs Green Bond Short Duration - I Cap EUR	EUR	3 272 078,16	7,52
26	Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) - Z Cap EUR	EUR	307 828,72	0,71
495	Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity - Z Dis EUR	EUR	3 763 433,41	8,65

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS ING MODERAT

Držba	Popis cenného papíru	Měna	Tržní hodnota EUR	% ČHA
Subjekty kolektivního investování (pokračování)				
Otevřené fondy – 90,50 % (pokračování)				
Lucembursko (pokračování)				
335	Goldman Sachs Romania Equity - I Cap RON	RON	4 351 907,86	10,01
985	Goldman Sachs Romania RON Bond - I Cap RON	RON	6 510 498,31	14,97
28	Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities - Z Cap EUR	EUR	143 577,56	0,33
2	Goldman Sachs US High Yield - I Cap EUR (hedged i)	EUR	10 817,07	0,02
			39 206 291,86	90,16
OTEVŘENÉ FONDY CELKEM			39 355 267,94	90,50
PŘEVODITELNÉ CENNÉ PAPIRY A NÁSTROJE PENĚŽNÍHO TRHU PŘIJATÉ KE KOTACI NA OFICIÁLNÍM BURZE A/NEBO OBCHODOVANÉ NA JINÉM REGULOVANÉM TRHU CELKEM			41 187 887,81	94,71
TRŽNÍ HODNOTA INVESTIC BEZ DERIVÁTŮ			41 187 887,81	94,71

Termínované kontrakty – 0,35 %

Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
EUR					
(24)	EURO STOXX 50 Index Futures 15. března 2024	krátký	1 090 320,00	8 520,00	0,02
USD					
5	MSCI World Energy Index 15. března 2024	dlouhý	210 573,48	5 277,69	0,01
3	NASDAQ 100 E-mini Index Futures 15. března 2024	dlouhý	924 645,82	31 255,73	0,07
4	S&P500 E-mini Index Futures 15. března 2024	dlouhý	872 674,60	25 739,39	0,06
39	US Treasury Notes 10YR Futures 19. března 2024	dlouhý	3 985 637,42	87 864,87	0,20
			5 993 531,32	150 137,68	0,34
NEREALIZOVANÝ ZISK Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ				158 657,68	0,36
Počet kontraktů	Popis cenného papíru	Funkce	Tržní hodnota závazku EUR	Nerealizovaná ztráta EUR	% ČHA
JPY					
(2)	Japanese Government Bond 10YR Futures 13. března 2024	krátký	1 884 115,41	(5 008,55)	(0,01)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z TERMÍNOVANÝCH KONTRAKTŮ				(5 008,55)	(0,01)

Forwardové měnové kontrakty – 0,02 %

Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaný zisk EUR	% ČHA
RON	139 125 007	EUR	27 931 684	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	11 466,96	0,02
RON	173 314	EUR	34 794	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	15,92	0,00
RON	180 795	EUR	36 299	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	13,98	0,00
EUR	45 060	RON	224 285	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	12,32	0,00
RON	40 364	EUR	8 100	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	6,61	0,00
EUR	5 683	RON	28 287	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	1,48	0,00
NEREALIZOVANÝ ZISK Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						11 517,27	0,02

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

GOLDMAN SACHS ING MODERAT

Forwardové měnové kontrakty – 0,02% (pokračování)

Měna	Nakoupená částka	Měna	Prodaná částka	Protistrana	Datum splatnosti	Nerealizovaná ztráta EUR	% ČHA
EUR	254	RON	1 267	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(0,06)	(0,00)
EUR	44 145	RON	219 794	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(0,91)	(0,00)
RON	18 808	EUR	3 780	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(2,11)	(0,00)
RON	97 618	EUR	19 613	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(6,64)	(0,00)
RON	46 270	EUR	9 301	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(7,29)	(0,00)
EUR	12 472	RON	62 152	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(11,47)	(0,00)
EUR	30 527	RON	152 055	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(12,79)	(0,00)
EUR	26 161	RON	130 314	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(13,02)	(0,00)
RON	73 137	EUR	14 706	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(16,32)	(0,00)
EUR	110 630	RON	550 916	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(20,90)	(0,00)
RON	152 884	EUR	30 756	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(49,42)	(0,00)
EUR	47 659	RON	237 551	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(53,10)	(0,00)
RON	631 267	EUR	126 896	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(106,97)	(0,00)
RON	3 062 931	EUR	615 534	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(346,78)	(0,00)
RON	2 997 808	EUR	603 176	State Street Bank and Trust Co.	18. ledna 2024	(1 068,88)	(0,00)
NEREALIZOVANÁ ZTRÁTA Z FORWARDOVÝCH MĚNOVÝCH KONTRAKTŮ						(1 716,66)	(0,00)

	Tržní hodnota EUR	% ČHA
INVESTICE	41 351 337,55	95,08
OSTATNÍ AKTIVA A PASIVA	2 136 328,40	4,92
ČISTÁ AKTIVA CELKEM	43 487 665,95	100,00

^(a) Cenný papír s nulovým kupónem.

Připojená příloha tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE AKCIONÁŘŮM

Etický kodex ALFI

Potvrzujeme, že společnost Goldman Sachs Funds IV se řídí zásadami Etického kodexu Asociace lucemburských investičních fondů (ALFI).

Obrátkovost portfolia

Obrátkovost portfolia je ukazatel relevance dodatečných nákladů, které fond vynaloží na nákup a prodej investic podle své investiční strategie.

Ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítá takto:

$$\text{Obrátkovost} = \frac{[(\text{Úhrn 1} - \text{Úhrn 2})/M] \cdot 100}{}$$

Úhrn 1 = Úhrn transakcí s cennými papíry za období = X + Y

X = nákupy

Y = prodej

Úhrn 2 = Úhrn kapitálových transakcí za období = S + R

S = úpisy

R = zpětné odkupy

M = průměrná čistá aktiva

Ukazatel obrátkovosti portfolia je vyjádřen v procentech. Do výpočtu ukazatele obrátkovosti portfolia nejsou zahrnuty transakce zadané fondem Goldman Sachs Funds VI (dříve známý jako NN (L) Liquid), které souvisejí s řízením hotovostních prostředků.

Ke dni 31. prosince 2023 je ukazatel obrátkovosti portfolia:

Podfondy	Ukazatel obrátkovosti portfolia (%)
Goldman Sachs Central Europe Equity	69,12
Goldman Sachs China A-Share Equity (Former NN)	151,10
Goldman Sachs ING Dinamic	(5,30)
Goldman Sachs Romania Equity	56,13
Goldman Sachs Czech Crown Bond	48,25
Goldman Sachs Czech Crown Short Duration Bond	122,02
Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index	3,00
Goldman Sachs Romania RON Bond	116,03
Goldman Sachs Tri-Income Bond	29,95
Hungarian Forint Bond	32,45
Hungarian Forint Short Duration Bond	34,81
Goldman Sachs ING Conservator	(4,57)
Goldman Sachs ING Moderat	(1,57)

Průběžné poplatky

Průběžné poplatky se počítají za posledních dvanáct měsíců. Průběžné poplatky jsou anualizovány, pokud se vztahují k období kratšímu než jeden rok.

Ke dni 31. prosince 2023 jsou průběžné poplatky následující:

Podfondy	Třídy akcií	Průběžné poplatky (%)
Goldman Sachs Central Europe Equity	Capitalisation I (CZK)	1,16
Goldman Sachs Central Europe Equity	Capitalisation I (EUR)	1,16
Goldman Sachs Central Europe Equity	Capitalisation P (CZK)	2,40
Goldman Sachs Central Europe Equity	Capitalisation P (EUR)	2,40
Goldman Sachs Central Europe Equity	Distribution P (CZK)	2,39
Goldman Sachs China A-Share Equity (Former NN)	Capitalisation I (USD)	0,99
Goldman Sachs China A-Share Equity (Former NN)	Capitalisation O (USD)	1,00
Goldman Sachs China A-Share Equity (Former NN)	Capitalisation P (USD)	1,89
Goldman Sachs China A-Share Equity (Former NN)	Capitalisation R (USD)	1,15
Goldman Sachs China A-Share Equity (Former NN)	Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	1,17
Goldman Sachs China A-Share Equity (Former NN)	Capitalisation X (USD)	2,40
Goldman Sachs China A-Share Equity (Former NN)	Distribution P (USD)	1,50
Goldman Sachs China A-Share Equity (Former NN)	Distribution Z (EUR)	0,26
Goldman Sachs ING Dinamic	Capitalisation X (EUR)	2,87
Goldman Sachs ING Dinamic	Capitalisation X Hedged (i) (RON)	2,89
Goldman Sachs Romania Equity	Capitalisation I (RON)	1,26
Goldman Sachs Romania Equity	Capitalisation P (EUR)	2,40
Goldman Sachs Romania Equity	Capitalisation X (RON)	2,90
Goldman Sachs Czech Crown Bond	Capitalisation I (CZK)	0,76
Goldman Sachs Czech Crown Bond	Capitalisation P (CZK)	1,30
Goldman Sachs Czech Crown Bond	Capitalisation X (CZK)	1,50
Goldman Sachs Czech Crown Bond	Distribution P (CZK)	1,29
Goldman Sachs Czech Crown Bond	Distribution X (CZK)	1,50
Goldman Sachs Czech Crown Short Duration Bond	Capitalisation I (CZK)	0,26
Goldman Sachs Czech Crown Short Duration Bond	Capitalisation P (CZK)	0,50
Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index	Capitalisation I (USD)	0,41
Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	0,26
Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	0,57
Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index	Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	0,32
Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	0,18
Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index	Distribution I (Q) Hedged (i) (EUR)	0,26
Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index	Distribution N (Q) Hedged (i) (EUR)	0,57
Goldman Sachs Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt Optimised Index	Distribution O (Q) Hedged (i) (EUR)	0,29
Goldman Sachs Romania RON Bond	Capitalisation I (RON)	0,66
Goldman Sachs Romania RON Bond	Capitalisation X (RON)	1,49
Goldman Sachs Tri-Income Bond	Capitalisation P (SGD)	1,20
Goldman Sachs Tri-Income Bond	Distribution I (M) (SGD)	0,66
Goldman Sachs Tri-Income Bond	Distribution I (M) Hedged (i) (USD)	0,68

Podfondy (pokračování)	Třídy akcií	Průběžné poplatky (%)
Goldman Sachs Tri-Income Bond	Distribution P (M) (SGD)	1,19
Goldman Sachs Tri-Income Bond	Distribution P (M) Hedged (i) (USD)	1,22
Hungarian Forint Bond	Capitalisation I (HUF)	0,56
Hungarian Forint Short Duration Bond	Capitalisation I (HUF)	0,41
Goldman Sachs ING Conservator	Capitalisation X (EUR)	1,78
Goldman Sachs ING Conservator	Capitalisation X Hedged (i) (RON)	1,80
Goldman Sachs ING Moderat	Capitalisation X (EUR)	2,47
Goldman Sachs ING Moderat	Capitalisation X Hedged (i) (RON)	2,50

Informace akcionářům

Podle belgického zákona o financích ze dne 22. prosince 2003, který vstoupil v platnost 1. ledna 2004, se na všechny finanční prostředky pocházející z Belgie, které byly převedeny do společnosti k 31. prosinci předcházejícího roku, vztahuje roční daň ve výši 0,06 %. Sazba této daně byla v roce 2005 zvýšena na 0,07 %, v roce 2007 na 0,08 %, v roce 2013 na 0,0965 % a v roce 2014 byla snížena na 0,0925 %.

Společnost podala na belgický stát stížnost u Evropské komise, neboť se domnívá, že tato daň odporuje právu Evropské unie. Evropská komise tuto stížnost zamítla. Na základě další stížnosti, kterou společnost podala u belgických soudů, vydal soud prvního stupně v Bruselu kladné rozhodnutí odsuzující belgický stát k vrácení neoprávněně vybraných částek. Belgický stát se však proti tomuto rozhodnutí odvolal. Dne 29. listopadu 2018 vydal odvolací soud v Bruselu své rozhodnutí. Toto rozhodnutí potvrdilo rozsudek soudu prvního stupně v Bruselu, kterým bylo belgickému státu nařízeno vrátit belgickou roční daň vybranou od lucemburského fondu. Belgický stát podal odvolání k Nejvyššímu soudu Belgie. Dne 13. dubna 2022 bylo zveřejněno rozhodnutí belgického Nejvyššího soudu: Nejvyšší soud zrušil kladné rozhodnutí bruselského odvolacího soudu, čímž v podstatě zamítl vrácení peněz žalobcům. Odvolací soud v Lutychu nyní musí učinit konečné rozhodnutí, na které se v současné době čeká. My, jakožto správcovská společnost fondu, jsme předložili odvolacímu soudu další argumenty.

Nařízení o obchodech zajišťujících financování („SFTR“)

Nařízení o obchodech zajišťujících financování (dále jen „SFTR“) zavádí požadavky na podávání zpráv o obchodech zajišťujících financování (dále jen „SFT“) a o swapech na celkový výnos v rámci zvýšení transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití finančních nástrojů.

Obchod zajišťující financování (SFT) je definován v čl. 3 odst. 11 SFTR jako:

- repo obchod;
- půjčky cenných papírů nebo komodit a výpůjčky cenných papírů nebo komodit;
- koupě se současným sjednáním zpětného prodeje nebo prodej se současným sjednáním zpětné koupě;
- maržový obchod.

Fond ke dni 31. prosince 2023 držel půjčky cenných papírů spadající do působnosti nařízení SFTR.

Celkové údaje

Celkový objem aktiv využitých v rámci všech druhů SFT ke dni 31. prosince 2023 je:

Podfond	Druh aktiva	Měna	Tržní hodnota	% z AUM	% ze zapůjčitelných aktiv
Goldman Sachs Central Europe Equity	Půjčování cenných papírů	CZK	14 391 177,53	0,26	0,26

Údaje o opětovném použití kolaterálu

Během období končícího dne 31. prosince 2023 nedošlo k opětovnému použití kolaterálu.

Údaje o koncentraci

Nejvýznamnější emitenti obdrženého kolaterálu cenných papírů v rámci všech SFT ke dni 31. prosince 2023:

Podfond	Emitent kolaterálu	Měna	Tržní hodnota obdrženého kolaterálu
Goldman Sachs Central Europe Equity	Vláda Švédska	CZK	15 857 569,35
	Vláda Německa	CZK	6 130,91
	Vláda Spojených států	CZK	2 158,57
	Vláda Francie	CZK	23,63

Nejvýznamnější protistrany u jednotlivých druhů SFT ke dni 31. prosince 2023:

Podfond	Druh cenného papíru	Protistrana	Měna	Tržní hodnota obdrženého kolaterálu
Goldman Sachs Central Europe Equity	Půjčování cenných papírů	Barclays Capital Securities Ltd. London	CZK	15 865 882,46

Úschova obdrženého kolaterálu

Veškerý obdržený kolaterál je ke dni 31. prosince 2023 držen jediným depozitářem, kterým je společnost Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

Souhrnné údaje o obchodech

Souhrnné údaje o obchodech pro kolaterál (včetně peněžních prostředků) obdrženého v rámci všech druhů SFT ke dni 31. prosince 2023:

Druh kolateralizovaného cenného papíru	Druh kolaterálu	Měna	Tržní hodnota obdrženého kolaterálu	Kvalita	Profil splatnosti kolaterálu	Měna kolaterálu	Země založení protistrany (ne kolaterálu)	Mechanismy vypořádání a clearingů
Goldman Sachs Central Europe Equity								
Půjčování cenných papírů								
Barclays Capital Securities Ltd. London	Státní Bond	CZK	15 857 569,35	AAA	Déle než jeden rok	SEK	Spojené království	Trojstranné
Barclays Capital Securities Ltd. London	Státní Bond	CZK	6 130,91	AAA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné
Barclays Capital Securities Ltd. London	Státní Bond	CZK	2 158,57	AAA	Tři měsíce až jeden rok	USD	Spojené království	Trojstranné
Barclays Capital Securities Ltd. London	Státní Bond	CZK	23,63	AA	Déle než jeden rok	EUR	Spojené království	Trojstranné

Splatnost SFT a zapůjčených cenných papírů ke dni 31. prosince 2023:

Druh cenného papíru	Splatnost	Měna	Tržní hodnota obdrženého kolaterálu
Půjčování cenných papírů	Déle než jeden rok	EUR	642 555,69
Půjčování cenných papírů	Tři měsíce až jeden rok	EUR	87,43

K 31. prosince 2023 mají všechny obchody spočívající v půjčkách cenných papírů otevřenou splatnost.

Úschova poskytnutého kolaterálu

Kolaterál je poskytován formou převedení vlastnického práva a společnost může tento kolaterál kdykoli získat zpět. Smluvní strana má pouze povinnost vrátit společnosti stejnou částku, přičemž společnost nemůže požadovat vrácení této částky „kdykoli“, pokud existuje expozice vůči podkladové transakci.

Během období končícího dne 31. prosince 2023 nedošlo k poskytnutí kolaterálu.

Výnosy/náklady

Výnosy a náklady za každý druh SFT za období končící 31. prosince 2023:

Výnosy	Měna	Částka	Poměr k celkovým výnosům (%)
Goldman Sachs Central Europe Equity			
Půjčování cenných papírů			
Podfond:	CZK	78 225,20	100 %
Goldman Sachs Romania Equity			
Půjčování cenných papírů			
Podfond:	RON	6 966,06	100 %

Náklady*	Měna	Částka	Poměr k celkovým výnosům (%)
Goldman Sachs Central Europe Equity			
Půjčování cenných papírů			
Podfond:	CZK	6 800,69	100 %
Goldman Sachs Romania Equity			
Půjčování cenných papírů			
Podfond:	RON	606,04	100 %

*Náklady spojené s půjčkami cenných papírů jsou součástí fixního servisního poplatku.