

# GOLDMAN SACHS CZECH CROWN BOND

Český dluhopisový

## Konzervativní základ portfolia korunového investora

Český dluhopisový fond Goldman Sachs Czech Crown Bond investuje většinu svého majetku do českých státních dluhopisů, které mohou doplňovat kvalitní firemní dluhopisy investičního stupně.

Základ portfolia fondu tvoří **vysoce kvalitní české státní dluhopisy**, které doplňují české a zahraniční firemní dluhopisy velkých a zavedených společností. V případě, že jde o nekorunové emise, jsou investice plně zajištěny proti měnovému riziku.

Fond Goldman Sachs Czech Crown Bond se řadí mezi dluhopisové fondy nabízené **na českém trhu již od roku 1997**.

Dluhopisové fondy při standardním tržním vývoji obvykle překonávají zhodnocení nástrojů peněžního trhu. V období vyšší kolísavosti akciových trhů představují složku zklidňující výkyvy portfolia.

Na výkonnost portfolia dluhopisů má vliv celá řada faktorů. Náš zkušený tým manažerů všechny veličiny sleduje, vyhodnocuje a pečlivě vybírá dluhopisy s ohledem na kvalitu emitenta, a především řídí průměrnou splatnost dluhopisů v portfoliu s cílem dosáhnout dlouhodobě stabilní výkonnosti.

Celosvětový pokles inflace vedl v průběhu roku 2023 k poklesu dlouhodobých úrokových sazeb a třetímu nejlepšímu výkonu českých státních dluhopisů v novodobé historii. Domníváme se, že současné tržní prostředí by mohlo zůstat pro české státní dluhopisy příznivé i nadále.

### PROČ DO FONDU INVESTOVAT?

- 01 Konzervativní základ portfolia
- 02 Zklidňující složka portfolia v dobách vyšší kolísavosti trhů
- 03 Dlouhá historie fondu od roku 1997

### VÝKONNOST V KALENDRÁRNÍCH LETECH

2023	10,68 %	2018	-1,83 %
2022	-9,90 %	2017	-6,24 %
2021	-9,68 %	2016	0,24 %
2020	3,50 %	2015	0,53 %
2019	3,93 %	2014	8,22 %

Výkonnost v minulosti není spolehlivým indikátorem pro výnosy v budoucnosti. Výkonnost je zobrazena po odečtení všech nákladů a poplatků s výjimkou vstupních a výstupních poplatků, které může uplatňovat distributor.

Zdroj: Goldman Sachs Asset Management, údaje k 31. 12. 2023

### ZÁKLADNÍ INFORMACE

Typ fondu	Dluhopisový
Měna	CZK
ISIN	LU0082087437
Datum založení	27. 10. 1997
Strategie	České státní dluhopisy doplněné o firemní a státní dluhopisy dluhopisy EU
Srovnávací index	ICE BofA Merrill Lynch Czech Republic Government
Poplatek za správu	1,0 % p. a.
Ukazatel rizika	

Tento fond jsme zařadili do třídy 2, což je třída s nízkým rizikem. Potenciální ztráty jsou hodnoceny jako nízké. Je velmi nepravděpodobné, že by špatné tržní podmínky ovlivnily schopnost fondu vyplatit vám vložené peníze. Skutečné riziko může být výrazně vyšší, pokud nedodržíte investiční horizont. Ukazatel rizika předpokládá, že si produkt ponecháte po dobu 5 let.

dle KID: 1 – nejnižší riziko, 7 – nejvyšší riziko

## RIZIKA SPOJENÁ S INVESTOVÁNÍM

- Riziko související s dluhopisy je považováno za střední.
- Hodnota investice může kolísat a není zaručena návratnost investované částky.
- Riziko likvidity související s prodejem podkladových investic může omezit zpětný odkup vaší investice.
- Riziko koncentrace tzn. investice v určitém regionu může být zásadně ovlivněna jedinou událostí.
- Na výkonnost fondu má vliv:
  - vývoj finančních trhů
  - ekonomická kondice emitentů dluhopisů
  - stav světové a lokální ekonomiky
  - politické podmínky v jednotlivých zemích
  - výkyvy měnového kurzu

**S investováním jsou spojena některá rizika. Minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích. Hodnota investice může kolísat a není zaručena návratnost investované částky. Upozorňujeme také na možné kolísání výnosů z důvodu výkyvů měnového kurzu.**

Tuto marketingovou komunikaci zveřejňuje Goldman Sachs Asset Management B.V., a to i prostřednictvím svých poboček (GSAM BV). GSAM BV je autorizována a regulována nizozemským úřadem pro finanční trhy (AFM) jako správce alternativních investičních fondů (AIFM) a subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP). Na základě licence správce AIF je manažer oprávněn poskytovat investiční služby (i) přijímání a předávání pokynů ve finančních nástrojích; (ii) správa portfolia; a (iii) investiční poradenství a na základě licence správce UCITS investiční služby (i) správy portfolia; a (ii) investiční poradenství. Tato marketingová komunikace má pouze informační charakter a nepředstavuje nabídku nebo výzvu ke koupi nebo prodeji cenných papírů nebo k účasti na jakékoli investiční strategii nebo poskytování investičních služeb nebo investičního výzkumu. I když byla věnována zvláštní pozornost obsahu tohoto marketingového sdělení, nelze poskytnout záruku či prohlášení, výslovné nebo implicitní, co se týče správnosti nebo úplnosti těchto informací. Informace uvedené v této komunikaci se mohou kdykoliv změnit nebo aktualizovat bez předchozího upozornění. GSAM BV ani žádná jiná společnost nebo jednotka patřící do skupiny Goldman Sachs Group Inc., ani žádný z jejích ředitelů nebo zaměstnanců nemůže nést přímo ani nepřímo odpovědnost za toto marketingové sdělení.

Goldman Sachs Czech Crown Bond je podfondem Goldman Sachs Funds IV se sídlem v Lucembursku. Goldman Sachs Funds IV je řádně schválen Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) v Lucemburku. Fond i podfond jsou registrovány u CSSF. Prospekt a dokument Klíčové informace pro investory, informace o aspektech fondu souvisejících s udržitelností (jako je klasifikace SFDR) a další zákonem požadované dokumenty týkající se fondu (obsahující informace o fondu, nákladech a souvisejících rizicích) jsou k dispozici na [www.gsfondy.cz](http://www.gsfondy.cz) (sekce Fondy) v jazyce země, kde je oznámen pro účely uvádění na trh. Společnost GSAM BV se může rozhodnout o ukončení uvádění fondu na trh v souladu s článkem 93a směrnice SKIPCP a článkem 32a směrnice AIFM, jak byla implementována do nizozemského práva v člancích 2:121ca a 2:124.Oa Wf. Informace o právech investorů a mechanismech kolektivního odškodnění jsou k dispozici na [www.gsfondy.cz](http://www.gsfondy.cz) (v části Společnost – Povinně zveřejňované informace).

Investice do cenných papírů s pevným výnosem podléhají rizikům spojeným s dluhopisy obecně, včetně úvěrového rizika, rizika likvidity, úrokové sazby, předčasného splacení a rizika prodloužení. Ceny dluhopisů se mění nepřímo ke změnám úrokových sazeb. Obecný růst úrokových sazeb tedy může mít za následek pokles ceny dluhopisu. Hodnota cenných papírů s proměnlivou a pohyblivou úrokovou sazbou je obecně méně citlivá na změny úrokových sazeb než cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou. Cenné papíry s proměnlivou a pohyblivou úrokovou sazbou mohou klesat na hodnotě, pokud se úrokové sazby nepohybují podle očekávání. Naopak hodnota cenných papírů s proměnlivou a proměnlivou sazbou se obecně nezvyšuje, pokud tržní úrokové sazby klesnou. Úvěrové riziko je riziko, že emitent nebude v prodloužení s platbami úroků a jistiny. Kreditní riziko je vyšší při investování do dluhopisů s vysokým výnosem, známých také jako podřadné dluhopisy. Riziko předčasného splacení je riziko, že emitent cenného papíru může splatit jistinu rychleji, než se původně očekávalo. Riziko prodloužení je riziko, že emitent cenného papíru může splácet jistinu pomaleji, než se původně předpokládalo. Všechny investice s pevným výnosem mohou mít při zpětném odkupu nebo splatnosti nižší hodnotu, než je jejich původní cena.

Investoři by si měli zjistit u svého distributora, zda fondy uvedené v tomto dokumentu patří do kategorie fondů, které jsou pro ně vhodné. Při rozhodování o investování do fondu by měly být zohledněny všechny charakteristiky, cíle a související rizika fondu, jak jsou popsána v prospektu. Propagovaná investice se týká nabytí podílových jednotek nebo akcií fondu, a nikoli podkladového aktiva, do kterého fond investuje.

Tato marketingová komunikace není určena osobám naplňující definici „US Person“, tak jak je definováno v oddíle 902 nařízení S amerického zákona o cenných papírech z roku 1933, a není zamýšlena ani nesmí být používána k prodeji investic nebo úpisu cenných papírů v zemích, kde to příslušné orgány nebo právní předpisy zakazují.

Vezměte prosím na vědomí, že pro účely evropského nařízení o zveřejňování informací o udržitelném financování („SFDR“) není tento produkt produktem podle článku 8 nebo 9. Veďte prosím na vědomí, že tento materiál obsahuje určité informace o postupech společnosti Goldman Sachs v oblasti udržitelnosti a dosa- vadních výsledcích na úrovni organizačního a investičního týmu, které se nemusí nutně odrážet v portfoliu jakéhokoli produktu (produktů), do kterého investujete. Před investicí se seznamte s podrobnostmi o tom, jak a do jaké míry jednotlivé produkty závazně nebo nezávazně zohledňují aspekty ESG v dokumentech týkajících se jednotlivých produktů.

Použití informací obsažených v tomto marketingovém sdělení je na vaše vlastní riziko. Toto marketingové sdělení a informace v něm obsažené nesmí být kopírovány, reprodukovány, distribuovány nebo předávány žádné jiné osobě než příjemci bez předchozího písemného souhlasu společnosti Goldman Sachs Asset Management B.V. Veškeré nároky vyplývající z podmínek tohoto vyloučení odpovědnosti nebo v souvislosti s ním se řídí českým právem.

## SFDR ČLÁNEK 6:

### Neintegruje ESG faktory