

GOLDMAN SACHS KRÓTKOTERMINOWY OBLIGACJI

Dlaczego warto

Niskie ryzyko oraz przewidywalne i systematyczne wyniki

W tym funduszu inwestujemy przede wszystkim w instrumenty dłużne krótkoterminowe. Takie inwestycje charakteryzują się niską wrażliwością na zmiany stóp procentowych, a tym samym niską zmiennością notowań.

Elastyczne podejście do zarządzania funduszem

Ten fundusz ma szerokie możliwości inwestowania, bo dług krótkoterminowy to duża i różnorodna grupa instrumentów. Zarządzający może elastycznie dostosować kluczowe parametry portfela w zależności od sytuacji rynkowej.

Uniwersalny składnik dla każdego portfela inwestycyjnego

W różnorodnym portfelu inwestycyjnym nie powinno zabraknąć obligacji. Fundusz dłużny krótkoterminowy sprawdzi się zarówno jako stabilizator wyniku w odważnym portfelu, jak i trzon portfela ostrożnego.

Aktywnie zarządzany przez zespół specjalistów

Doświadczony zespół zarządzający funduszami stale obserwuje wydarzenia rynkowe, kontroluje ryzyko i pracuje na Twoją stopę zwrotu.

Jak możemy inwestować

Zobacz, jak może inwestować **Goldman Sachs Krótkoterminowy Obligacji**, na przykładzie czterech faz cyklu koniunkturalnego.

Ożywienie gospodarcze

- Inflacja jest pod kontrolą, a w odbiciu gospodarczym pomagają niższe stopy procentowe. Koniec obniżek stóp jest jednak blisko.
- To oznacza, że potencjał do wzrostu cen obligacji, a wraz z tym najlepszy czas dla funduszy obligacji, powoli mija.
- **Nie oznacza to jednak, że trzeba wychodzić z inwestycji. Zarządzający tym funduszem mogą szukać dodatkowej stopy zwrotu na przykład na rynku obligacji korporacyjnych, co powinno pomóc wypracować wynik przewyższający inflację.**

Ekspansja gospodarki

- Gospodarka się rozwija, inflacja pomału rośnie, a bank centralny może zacząć podnosić stopy procentowe.
- Ogólna zasada mówi, że obligacje o stałym oprocentowaniu i długim terminie do wykupu tracą na wartości, gdy stopy procentowe rosną.
- **Zespół zarządzających może się jednak na to przygotować. Może zwiększyć w portfelu udział obligacji zmiennokuponowych i położyć nacisk na papiery o krótszym terminie wykupu. Obie decyzje zmniejszają wrażliwość portfela na podwyżki stóp i pomagają obronić portfel przed spadkiem wartości.**

Recesja gospodarcza

- Recesja to spadek PKB dwa kwartały z rzędu. Inflacja zaczyna wtedy spadać, co pozwala na pierwsze obniżki stóp.
- Dla funduszy obligacji spadki stóp procentowych to czas, kiedy wartość portfeli ma największy potencjał wzrostu.
- **Spodziewając się obniżek stóp, zarządzający funduszem mogą odpowiednio przygotować portfel. W tym funduszu wykorzystują do tego na przykład obligacje stałokuponowe o długim terminie wykupu, których wartość jest bardzo wrażliwa na zmiany stóp.**

Spowolnienie w gospodarce

- W spowolnieniu inflacja zwykle osiąga szczyt, a negatywny wpływ wysokich stóp na gospodarkę zaczyna być odczuwalny.
- Podwyżki stóp negatywnie wpływają również na wyniki funduszy dłużnych. Ale kiedy stopy stabilizują się na wysokim poziomie, pojawiają się nowe możliwości.
- **Zarządzający mają wtedy możliwość zarabiania na wysokich odsetkach. W tym funduszu mogą zwiększyć w portfelu udział obligacji zarówno o stałym, jak i o zmiennym oprocentowaniu.**

Gdzie jesteśmy w cyklu

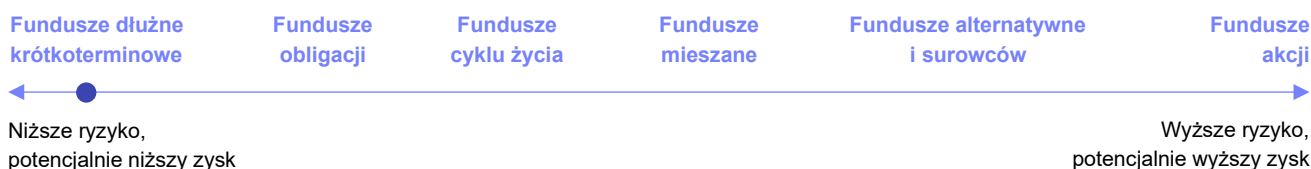
Nie zawsze da się jednoznacznie wskazać, w jakiej fazie cyklu aktualnie jesteśmy. Inflacja w Polsce i na świecie stopniowo wraca na swoje tory, a gospodarka i poziom stóp procentowych wskazują raczej na spowolnienie. Wygląda na to, że tym razem etap recesji w globalnej gospodarce udało się ominąć, a korzystne dla obligacji i gospodarki obniżki stóp kierują nas bliżej ożywienia.

Fundusz na tle naszej oferty

Dzięki temu, że Goldman Sachs Krótkoterminowy Obligacji skupia się na instrumentach o krótkim terminie wykupu, zmienność jego notowań jest zbliżona do najbardziej stabilnych strategii konserwatywnych. Jednak ze względu na bardziej elastyczną politykę i większy zbiór instrumentów, w które może inwestować, może przynieść wyższe stopy zwrotu. Fundusz ten powinien mieć niższą zmienność niż fundusze nastawione na obligacje długoterminowe. Jednak ze względu na niższą wrażliwość na zmiany stóp procentowych, w środowisku luźnej polityki monetarnej może przynieść niższe stopy zwrotu.

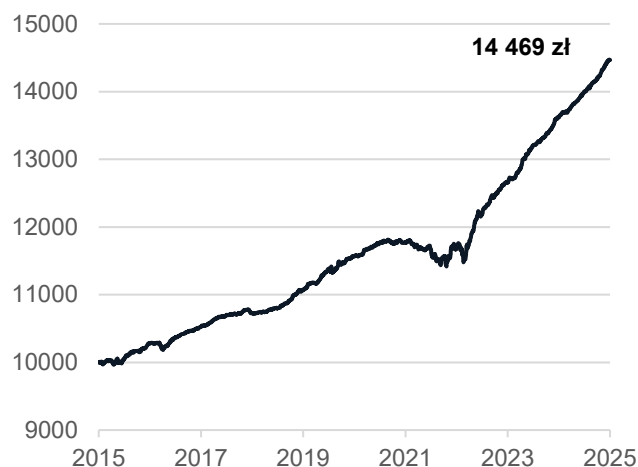
Goldman Sachs Krótkoterminowy Obligacji

Na osi potencjalnego zysku i ryzyka **fundusz ten mieści się w gronie strategii o niższym ryzyku**. Może sprawdzić się zarówno jako osobna inwestycja dla osób o niskiej tolerancji ryzyka, jak i uzupełnienie do akcji dla osób, które budują zdywersyfikowany portfel.

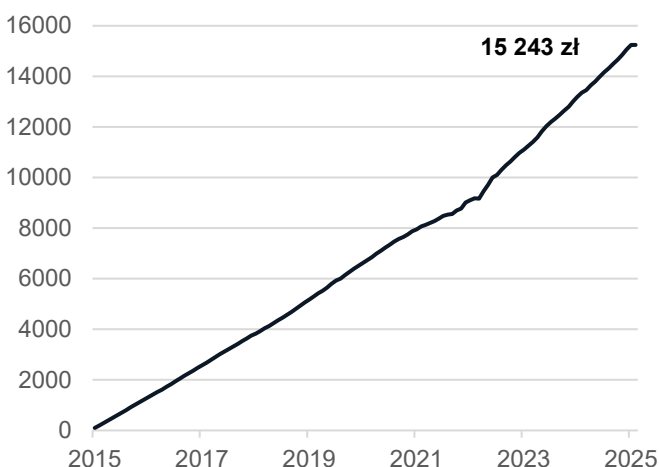


Zobacz przykładową inwestycję

10 tys. zł zainwestowane 10 lat temu



100 zł inwestowane co miesiąc przez 10 lat



Źródło: Goldman Sachs TFI, opracowanie własne. Dane w zł dla j.u. kat A za okres 10 lat rozpoczęty 1 września 2015 r.

Po lewej przedstawiliśmy, jak na przestrzeni 10 lat zmieniała się wartość jednorazowej inwestycji 10 tys. złotych w Goldman Sachs Krótkoterminowy Obligacji. Po prawej pokazujemy efekty regularnego inwestowania 100 zł co miesiąc przez 10 lat w ten sam fundusz. Analiza takich przykładów może pomóc Ci wybrać odpowiednie podejście. Na wykresach widać, jak w długim terminie inwestycje regularnie rosły. Przejściowy okres spadków w jednorazowej inwestycji (lewy wykres) to czas, kiedy NBP rozpoczął cykl podwyżek stóp procentowych, żeby opanować inflację po pandemii. Regularne inwestowanie (prawy wykres) pozwala minimalizować ryzyko, że zainwestujesz w najgorszym momencie, i lepiej chroni przed spadkami.

Zobacz inne materiały Goldman Sachs TFI

1. [Przegląd rynków Goldman Sachs TFI, czyli pomysły inwestycyjne na trzeci kwartał 2025 roku](#)
2. [Kwitnąca Wiśnia w portfelu, czyli dlaczego Japonia może być ciekawym kierunkiem inwestycyjnym](#)
3. [Raport Miłość i Pieniądze, czyli jaka jest finansowa recepta na udany związek?](#)

Nota prawna

Ten materiał został przygotowany przez Goldman Sachs Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej Goldman Sachs TFI) i jest upowszechniany w celu reklamy lub promocji świadczonych przez nie usług. Goldman Sachs TFI posiada zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności.

Ten materiał nie stanowi oferty zawarcia umowy, doradztwa inwestycyjnego ani rekomendacji kupna lub sprzedaży instrumentów finansowych, nie zwalnia adresata z konieczności dokonania własnej oceny. Informacje zawarte w materiale nie mogą stanowić podstawy do podejmowania decyzji inwestycyjnych. Ten materiał został przygotowany przez Goldman Sachs TFI przy dołożeniu należytej staranności i zgodnie z jego najlepszą wiedzą oraz przekonaniami.

Wszelkie informacje zawarte w tym materiale pochodzą ze źródeł własnych Goldman Sachs TFI lub źródeł zewnętrznych uznanych przez Goldman Sachs TFI za wiarygodne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Goldman Sachs TFI nie może jednak zagwarantować poprawności i kompletności informacji zawartych w tym materiale i nie ponosi żadnej odpowiedzialności za szkody powstałe w wyniku jego wykorzystania niezgodnie z jej przeznaczeniem. Wszelkie opinie i oceny wyrażane w tym materiale są opiniami i ocenami Goldman Sachs TFI lub jej doradców będącymi wyrazem ich najlepszej wiedzy popartej informacjami z kompetentnych rynkowych źródeł, obowiązującymi w chwili jej sporządzania. Mogą one podlegać zmianie w każdym momencie, bez uprzedniego powiadomienia.

Przedstawione wyniki mają charakter historyczny (źródło: Goldman Sachs TFI) i dotyczą jednostek uczestnictwa kategorii A. Goldman Sachs TFI i Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez Goldman Sachs TFI nie gwarantują osiągnięcia celów inwestycyjnych funduszy i subfunduszy ani uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Inwestycje w Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez Goldman Sachs TFI są obciążone ryzykiem inwestycyjnym, a Uczestnik musi liczyć się z istnieniem możliwości utraty części zainwestowanych środków.

Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji nie jest tożsama z wynikiem inwestycyjnym Funduszu i jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych opłat manipulacyjnych i należnych podatków. Tabele Opłat znajdują się na stronie www.gstfi.pl.

Ten materiał nie jest dokumentem informacyjnym wymagany na mocy przepisów prawa, nie zawiera informacji wystarczających do podjęcia decyzji inwestycyjnej.

Informacje o Funduszach Inwestycyjnych zarządzanych przez Goldman Sachs TFI oraz o ich ryzyku inwestycyjnym sporządzone w języku polskim zawarte są w Prospektach Informacyjnych dostępnych w siedzibie Goldman Sachs TFI i na stronie www.gstfi.pl oraz w Kluczowych Informacjach i Informacjach dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego dostępnych w siedzibie Goldman Sachs TFI, u Dystrybutorów i na stronie www.gstfi.pl (<https://www.gstfi.pl/informacje-i-dokumenty/dokumenty-funduszy/prospekty-informacyjne>). Informacje o prawie inwestorów sporządzone w języku polskim znajdują się w Prospektach Informacyjnych dostępnych w siedzibie Goldman Sachs TFI u Dystrybutorów i na stronie www.gstfi.pl (<https://www.gstfi.pl/informacje-i-dokumenty/dokumenty-funduszy/prospekty-informacyjne>).

Goldman Sachs Subfundusz Krótkoterminowy Obligacji, będący subfunduszem Goldman Sachs Parasol FIO może lokować powyżej 35% wartości swoich aktywów w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa.

Materiał aktualny na: 10.09.2025 r.

Kod nadzoru zgodności: 454612-OTU-2354232