

GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Fond dluhopisů rozvíjejících se trhů

Investice do státních a firemních dluhopisů na rozvíjejících se trzích

Rozvíjející se trhy představují pro investory atraktivní investiční příležitost, díky které se mohou podílet na vyšším ekonomickém růstu, než jaký nabízí trhy rozvinuté. Zatímco v současné době stojí za růstem rozvíjejících se trhů především export komodit, do budoucna bude hnacím motorem spotřebitelská poptávka jejich vlastních obyvatel.

Fond dluhopisů rozvíjejících se trhů Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) investuje do státních i firemních dluhopisů, pokladničních poukázek nebo depozitních certifikátů. Ty musí být denominovány v měnách hospodářsky vyspělých a politicky stabilních zemí, které jsou zároveň členy OECD.

Manažeři fondu investují pouze v zemích, kde jsou schopni vyhodnotit specifická politická a ekonomická rizika. Zároveň jde o země, které prošly hospodářskými reformami. Regionálně se fond zaměřuje na Latinskou Ameriku, Asii, Afriku, Blízký východ, střední a východní Evropu. Specializovaný tým profesionálů řídí fond již od roku 1993.

Mnoho investorů dluhopisy rozvíjejících se zemí zatím přehlíží. Částečně to může být tím, že tyto země jsou ve světových dluhopisových indexech zastoupeny poměrně málo.

Mezinárodní měnový fond i Světová banka navíc několikrát demonstrovaly svoji politickou vůli pomoci rozvíjejícím se zemím v případě, že by čelily neschopnosti splatit své závazky. Dluhopisy těchto zemí se často dají pořídit za velmi atraktivní ceny.

Fond se hodí pro **dynamičtější investory**, kteří jsou ochotni tolerovat vyšší míru kolísavosti a sledovat výnosy na delším horizontu. Vzhledem k vyšší míře kolísání nedoporučujeme investorům časovat trh a snažit se koupit „levně“ při poklesech. Ideální strategií jsou pravidelné investice, které zajistí efektivní eliminaci rizik spojených se špatným načasováním. Doporučený investiční horizont je 7 let.

PROČ DO FONDU INVESTOVAT?

- 01** Nabízí potenciál vyššího výnosu
- 02** Atraktivní ocenění dluhopisů rozvíjejících se zemí
- 03** Jeden z největších takto zaměřených fondů na světě s historií od roku 1993

VÝKONNOST V KALENDRÁRNÍCH LETECH

	CZK	USD		CZK	USD
2022	-16,14 %	-18,34 %	2017	n/a	10,64 %
2021	-3,84 %	-3,76 %	2016	n/a	11,27 %
2020	3,82 %	5,94 %	2015	n/a	0,06 %
2019	n/a	14,02 %	2014	n/a	4,04 %
2018	n/a	-6,47 %	2013	n/a	-4,83 %

Vzhledem ke krátké historii CZK třídy uvádíme také výkonnost USD třídy fondu.

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. 2022

ZÁKLADNÍ INFORMACE

Typ fondu	Dluhopisový
Měna	CZK
ISIN	LU2007298628
Datum založení	4. 9. 2019
Strategie	Dluhové cenné papíry rozvíjejících se trhů
Srovnávací index	-
Poplatek za správu	1,2 % p.a.
Ukazatel rizika	● ● ● ● ● ● ●

Tento fond jsme zařadili do třídy 3, což je třída se středně nízkým rizikem. Potenciální ztráty jsou hodnoceny jako střední. Je nepravděpodobné, že by špatné tržní podmínky ovlivnily schopnost fondu vyplácet vám vložené peníze. Skutečné riziko může být výrazně vyšší, pokud nedodržíte investiční horizont. Ukazatel rizika předpokládá, že si produkt ponecháte po dobu 7 let.

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

RIZIKA SPOJENÁ S INVESTOVÁNÍM

- Riziko související s tímto typem dluhopisů je považováno za vysoké.
- Hodnota investice může kolísat a není zaručena návratnost investované částky.
- 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.

Toto marketingové sdělení zveřejňuje Goldman Sachs Asset Management B.V., Czech Branch, správcovská společnost SKIPCP/AIF se sídlem v Nizozemsku. 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. Goldman Sachs Asset Management B.V. 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. 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.

Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) je podfondem Goldman Sachs Funds III se sídlem v Lucembursku. Goldman Sachs Funds III 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 (sekce Fondy) v jazyce země, kde je oznámen pro účely uvádění na trh. Společnost Goldman Sachs Asset Management B.V. 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 článcích 2:121ca a 2:124.0a Wft. Informace o právech investorů a mechanismech kolektivního odškodnění jsou k dispozici na www.gsfondy.cz (v části Společnost – Povinné zveřejňované informace).

Investice na rozvíjejících se trzích mohou být méně likvidní a podléhají většímu riziku než investice na rozvinutých trzích, a to zejména jako důsledek nepřiměřené regulace, nestálého trhu s cennými papíry, nepříznivých směnných kurzů a sociálního, politického, vojenského, regulačního, ekonomického nebo environmentálního vývoje nebo přírodní katastrofy.

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 nezvýší, 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. Veškeré nároky vyplývající z podmínek tohoto vyloučení odpovědnosti nebo v souvislosti s ním se řídí českým právem.

Vezměte prosím na vědomí, že pro účely evropského nařízení o zveřejňování informací o udržitelném financování („SFDR“) je produkt v souladu s článkem 8, který podporuje environmentální a sociální vlastnosti. Vezměte prosím na vědomí, že tento materiál obsahuje určité informace o postupech a výsledcích společnosti Goldman Sachs v oblasti udržitelnosti na úrovni organizačních a investičních týmů, které se nemusí nutně odrazit v portfoliu. 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.

Strategie v oblasti životního prostředí, sociálních věcí a oblasti řízení („ESG“) mohou podstupovat rizika nebo eliminovat expozice nalezené v jiných strategiích nebo širokých tržních referenčních hodnotách, které mohou způsobit odchylku výkonnosti od výkonnosti těchto jiných strategií nebo tržních benchmarků. Strategie ESG budou podléhat rizikům spojeným s třídami aktiv jejich podkladových investic. Dále pak poptávka na určitých trzích nebo odvětvích, na které se strategie ESG zaměřuje, se nemusí vyvíjet podle prognóz nebo se může vyvíjet pomaleji, než se očekávalo.

SFDR ČLÁNEK 8:

Integruje ESG faktory