

PAPIER WARTOŚCIOWY

Informacja o ofercie
Papierów Wartościowych
emitowanych przez
Goldman Sachs
International

Obligacje strukturyzowane powiązane z koszykiem funduszy: Alior Konserwatywny, PZU FIO Papierów Dłużnych POLONEZ, Schroder ISF EURO Credit Conviction na 2 lata

➤ **Okres przyjmowania zapisów:** do 29 maja 2026 r. włącznie (dystrybutor może zakończyć przyjmowanie zapisów wcześniej)

Podstawowe parametry oferty i podstawowe definicje

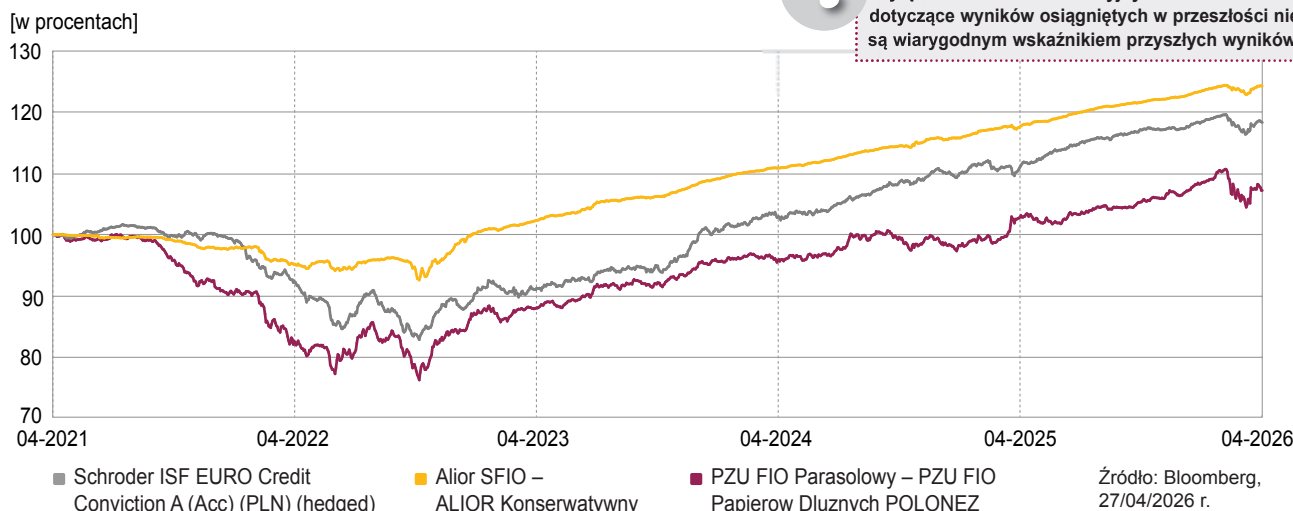
ISIN	XS3240067614
Rodzaj Papieru Wartościowego	obligacja
Emitent	Goldman Sachs International
Emisja	Oferta Publiczna na podstawie Prospektu Podstawowego oraz Ostatecznych Warunków Emisji
Wielkość emisji	do 50 000 000 Papierów Wartościowych
Cena Emisyjna	100% Kwoty Obliczeniowej za jeden Papier Wartościowy
Kwota Obliczeniowa	100 PLN
Waluta Rozliczeniowa	PLN Waluta, w której denominowany jest Papier Wartościowy
Okres inwestycji	2 lata
Ochrona kapitału w dniu zapadalności	100%
Data Emisji	09/06/2026 r.
Początkowa Cena Zamknięcia	w odniesieniu do każdego Aktywa Bazowego, Cena Referencyjna takiego Aktywa Bazowego w dniu 1 czerwca 2026 r.
Końcowa Cena Zamknięcia	w odniesieniu do każdego Aktywa Bazowego, Cena Referencyjna takiego Aktywa Bazowego w dniu 1 czerwca 2028 r.
Cena Referencyjna	w odniesieniu do każdego Aktywa Bazowego, cena zamknięcia takiego Aktywa Bazowego w odpowiedniej dacie.
Dzień ustalenia Początkowej Ceny Zamknięcia	01/06/2026 r.
Dzień ustalenia Końcowej Ceny Zamknięcia	01/06/2028 r.
Data Płatności Odsetek	08/06/2028 r. Termin płatności może się wydłużyć do dwóch dni roboczych.
Data Wykupu	08/06/2028 r.
Daty Uśrednione	1 września 2026 r., 1 grudnia 2026 r., 1 marca 2027 r., 1 czerwca 2027 r., 1 września 2027 r., 1 grudnia 2027 r., 1 marca 2028 r., 1 czerwca 2028 r.
Opłata dystrybucyjna	do 0,50%
Rynek wtórny	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie

Aktywo Bazowe (Akcja)

Identyfikator Bloomberg

1	Schroder ISF EURO Credit Conviction A (Acc) (PLN) (hedged)	SCIECCA LX Equity
2	Alior SFIO – ALIOR Konserwatywny	ALRPIEN PW Equity
3	PZU FIO Parasolowy – PZU FIO Papierow Dlugnych POLONEZ	PZUPDPA PW Equity

Historyczne Wyniki Gieldowe za Okres 5 Lat



Informacje o spółce

Schroder ISF EURO Credit Conviction A (Acc) (PLN) (hedged)

- Fundusz Schroder ISF EURO Credit Conviction inwestuje przede wszystkim w obligacje denominowane w euro, emitowane przez przedsiębiorstwa, rządy oraz instytucje ponadnarodowe z całego świata. W odróżnieniu od standardowych strategii korporacyjnych, fundusz ten charakteryzuje się podejściem typu „conviction”, co oznacza koncentrację na starannie wyselekcjonowanych emitentach o najwyższym potencjale wzrostu wartości, przy jednoczesnym zachowaniu elastyczności w doborze ratingu kredytowego (możliwość inwestowania do 30% aktywów w papiery o ratingu poniżej inwestycyjnego).
- Celem funduszu jest osiągnięcie wzrostu kapitału oraz dochodu przewyższającego wyniki benchmarku (iBoxx EUR Corporates BBB Index) w średnim i długim terminie. Zarządzający aktywnie wykorzystują instrumenty pochodne oraz techniki dźwigni finansowej, aby optymalizować stopy zwrotu i efektywnie zarządzać ryzykiem kredytowym oraz stopą procentową.
- Specyfika klasy jednostek (PLN hedged): Prezentowana klasa jednostek jest wariantem akumulacyjnym (Acc), co oznacza, że wypracowane dochody są reinwestowane w aktywa funduszu. Kluczowym elementem dla polskiego inwestora jest mechanizm hedgingu walutowego (PLN hedged), który ma na celu zminimalizowanie wpływu wahań kursu wymiany między euro (walutą bazową funduszu) a złotym polskim na ostateczny wynik inwestycji.

Źródło: Strony internetowe: PZU, Alior, Schroder na dzień 28/04/2026 r.

Alior SFIO – ALIOR Konserwatywny

- ALIOR Konserwatywny to fundusz o klasycznej budowie. Jego portfel składa się z dwóch filarów, których udział jest dość zbliżony. W pierwszej części portfela znajdziemy obligacje Skarbu Państwa oraz wyemitowane przez instytucje rządowe (np. PFR czy BGK). Co istotne, ryzyko (tzw. stopy procentowej) podejmowane w tej części portfela jest na przeciętnym poziomie. Ciężar budowania przewagi konkurencyjnej spoczywa więc na części korporacyjnej. Skonstruowana jest ona w oparciu o obligacje rodzimych przedsiębiorstw. Liczną reprezentację stanowią podmioty z sektora finansowego, znajdziemy tam również deweloperów czy firmy z branży zarządzania wierzycielnościami.
- Portfel funduszu jest zdywersyfikowany, co ogranicza ryzyko związane z upadłością emitenta. Okresowo pojawiają się w nim również tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych (pełnią drugoplanową rolę).

PZU FIO Parasolowy – PZU FIO Papierow Dlugnych POLONEZ

- Subfundusz inwestuje głównie w średnio- i długoterminowe obligacje skarbowe emitowane w Polsce oraz na rynkach zagranicznych.
- Jest przeznaczony dla osób, które oczekują ochrony realnej wartości swoich oszczędności oraz ich wzrostu. Subfundusz może być też wykorzystywany przez osoby, które aktywnie zarządzają swoim portfelem inwestycyjnym – jako sposób na przechowanie środków w okresie dekonunktury na rynku akcji.

Płatność w Dacie Wykupu

- W dniu 8 czerwca 2028 r. za każdą posiadaną obligację otrzymają Państwo (i) kwotę 102 PLN oraz (ii) 112,00 PLN pomnożone przez wynik koszyka. Jeśli jednak kwota ta przekroczy 117,01 PLN, otrzymają Państwo tylko 117,01 PLN (maksymalna wypłata), a jeśli będzie niższa niż 102,00 PLN, otrzymają Państwo 102,00 PLN (minimalna wypłata).
- Wyniki koszyka są obliczane poprzez zsumowanie ważonych wyników składników koszyka. Ważone wyniki składników koszyka są obliczane poprzez pomnożenie wagi składnika koszyka przez jego wynik. Waga każdego składnika koszyka wynosi 1/3. Wynik składnika koszyka to jego średnia cena zamknięcia podzielona przez jego początkową cenę referencyjną minus jeden. Średnia cena zamknięcia aktywów bazowych jest średnią arytmetyczną wartości aktywów netto danego składnika koszyka, z 1 września 2026 r., 1 grudnia 2026 r., 1 marca 2027 r., 1 czerwca 2027 r., 1 września 2027 r., 1 grudnia 2027 r., 1 marca 2028 r., 1 czerwca 2028 r.

Możliwe Scenariusze w Dniu Zapadalności

➤ 1. KORZYSTNY WARIANT WYKUPU

Poniższe przykłady ilustrują jaki wynik może być uzyskany za jeden Papier Wartościowy (o Kwocie Obliczeniowej 100 PLN).

Fundusz	Przykładowa Początkowa Cena Zamknięcia	Przykładowy Ważony Wynik Funduszu	Kwota Rozliczenia	Odsetki w Dacie Wykupu
Schroder ISF EURO Credit Conviction A (Acc) (PLN) (hedged)	PLN 745	PLN 812 poziom notowań wzrósł o 9%	Za jedną obligację Inwestor otrzyma 117,01 PLN	17,01% Kwoty Obliczeniowej: łączne odsetki to 17,01 PLN
Alior SFIO – ALIOR Konserwatywny	PLN 138	PLN 168 poziom notowań wzrósł o 22%		
PZU FIO Parasolowy – PZU FIO Papierów Dłużnych POLONEZ	PLN 200	PLN 270 poziom notowań wzrósł o 35%		

➤ 2. UMIARKOWANY WARIANT WYKUPU

Fundusz	Przykładowa Początkowa Cena Zamknięcia	Przykładowy Ważony Wynik Funduszu	Kwota Rozliczenia	Odsetki w Dacie Wykupu
Schroder ISF EURO Credit Conviction A (Acc) (PLN) (hedged)	PLN 745	PLN 707 poziom notowań spadł o 5%	Za jedną obligację Inwestor otrzyma 107,16 PLN	7,16% Kwoty Obliczeniowej: łączne odsetki to 7,16 PLN
Alior SFIO – ALIOR Konserwatywny	PLN 138	PLN 149 poziom notowań wzrósł o 8%		
PZU FIO Parasolowy – PZU FIO Papierów Dłużnych POLONEZ	PLN 200	PLN 222 poziom notowań wzrósł o 11%		

➤ 3. NIEKORZYSTNY WARIANT WYKUPU

Fundusz	Przykładowa Początkowa Cena Zamknięcia	Przykładowy Ważony Wynik Funduszu	Kwota Rozliczenia	Odsetki w Dacie Wykupu
Schroder ISF EURO Credit Conviction A (Acc) (PLN) (hedged)	PLN 745	PLN 506 poziom notowań spadł o 32%	Za jedną obligację Inwestor otrzyma 102 PLN	2% Kwoty Obliczeniowej: łączne odsetki to 2 PLN
Alior SFIO – ALIOR Konserwatywny	PLN 138	PLN 146 poziom notowań wzrósł o 6%		
PZU FIO Parasolowy – PZU FIO Papierów Dłużnych POLONEZ	PLN 200	PLN 194 poziom notowań spadł o 3%		

Powyższe scenariusze nie uwzględniają dodatkowych opłat, które wiążą się z inwestycją. W związku z tym, że stanowią one jedynie przykłady, nie pozwalają one przyjąć założeń dotyczących rzeczywistego wyniku inwestycji.



➤ Emitent

Emitentem Papieru Wartościowego jest Goldman Sachs International (GSI). Podmiot GSI jest ostatecznie odpowiedzialny za zapłatę zwrotu kapitału i zwrotu z inwestycji z tytułu posiadanej obligacji. Inwestorzy powinni zapoznać się z ryzykiem emitenta, na które są narażeni. GSI to spółka w pełni zależna od Grupy Goldman Sachs Inc. (GSG).

Aktualne ratingi kredytowe GSI przedstawiono w poniższej tabeli:

Credit Rating	Fitch	Moody's	S&P
Goldman Sachs International	A+	A1	A+

➤ Grupa Goldman Sachs Inc.

Goldman Sachs Group, Inc. jest wiodącą globalną firmą działającą w obszarze bankowości inwestycyjnej, papierów wartościowych i zarządzania inwestycjami, która świadczy szeroki zakres usług finansowych dla znaczącej i zróżnicowanej bazy klientów, w skład której wchodzi korporacje, instytucje finansowe, rządy i osoby fizyczne. Założona w 1869 roku firma ma siedzibę w Nowym Jorku i utrzymuje biura we wszystkich głównych centrach finansowych na całym świecie.

Aktualne ratingi kredytowe GSG przedstawiono w poniższej tabeli:

Credit Rating	Fitch	Moody's	S&P
Grupa Goldman Sachs Inc.	A	A2	BBB+

Źródło: Bloomberg, 02/04/2024 r.

➤ Główne Zagrożenia Związane z Produktem

Ryzyko kredytowe

Kapitał jest narażony na ryzyko kredytowe Goldman Sachs International jako emitenta Papieru Wartościowego. Jeśli Goldman Sachs International nie wywiąże się ze swoich zobowiązań, Inwestor może ponieść częściową lub całkowitą stratę na kapitale i potencjalnym zwrocie.

Ryzyko nieosiągnięcia zysku z inwestycji

Inwestycja w Papiery Wartościowe nie gwarantuje osiągnięcia zysku w przyszłości.

Ryzyko braku płynności

Inwestor musi być przygotowany na trzymanie Papieru Wartościowego do daty zapadalności. Płynność może nie być zachowana w przypadku wystąpienia nadzwyczajnych warunków rynkowych.

Ryzyko przedterminowego wykupu

Jeżeli Papier Wartościowy zostanie sprzedany przed datą zapadalności, wówczas wartość Papieru Wartościowego może być mniejsza niż pierwotna kwota inwestycji i inwestor może stracić część lub całość zainwestowanej kwoty.

Ryzyko Inflacji

Kwota Rozliczeniowa oraz odsetki zostały podane w wysokości nominalnej, a nie w wysokości realnej, która uwzględnia inflację. Inwestor nabywając produkt jest narażony na wystąpienie ryzyka inflacji. Ryzyko to oznacza, że w wyniku wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych może nastąpić spadek siły nabywczej pieniądza w odniesieniu do siły nabywczej z dnia zakupu produktu (nie będzie możliwe nabycie tego samego koszyka dóbr).

➤ Rynek Wtórny

Złożony zostanie wniosek o dopuszczenie Papieru Wartościowego do obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Goldman Sachs Bank Europe SE jako Dealer dokłada wszelkich starań, aby utworzyć rynek wtórny dla produktu, zakładając że spełnione zostaną normalne warunki rynkowe. Nie ma żadnej gwarancji, że płynność będzie dostępna w momencie, gdy Inwestor postanowi dokonać spieniężenia. Wszelkie wskazane ceny będą uzależnione od szeregu czynników, w tym od pozostałego czasu do daty zapadalności, ryzyka kredytowego gwaranta, wyników i zmienności instrumentu bazowego, stóp procentowych, kursów walutowych, spreadów kredytowych i wszelkich kosztów pobocznych.

W związku z tym Inwestorzy będą mogli w normalnych warunkach rynkowych sprzedać Papier Wartościowy w dowolnym momencie okresu trwania inwestycji. Cena, po której produkt może zostać sprzedany, będzie wartością wolnorynkową, która uwzględni opłaty i prowizje i może być niższa niż kwota początkowa zainwestowana lub kwota chronionego kapitału. Potrącenia z tytułu opłat i należności nie są dokonywane jednocześnie przez cały okres ważności papieru dłużnego, ale w okresie początkowym. Jeśli inwestor wycofa się z inwestycji w wczesnym okresie, będzie miało to wpływ na kwotę, jaką otrzyma.

➤ Zastrzeżenia prawne

Niniejszy materiał ma wyłącznie charakter marketingowo – informacyjny i jest upowszechniany w celu reklamy produktów i usług inwestycyjnych. Materiał jest dystrybuowany przez Alior Bank S.A. – Biuro Maklerskie z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Chmielna 69 00-801 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS: 0000305178, o kapitale zakładowym 1 305 539 910 zł w całości opłaconym, posiadający numer statystyczny REGON 141387142 i numer identyfikacji podatkowej (NIP) 107-001-07-31. Biuro Maklerskie jest wydzieloną organizacyjnie jednostką w strukturach Alior Bank SA.

Pełne warunki emisji zawarte są w opublikowanych: Prospekcie Emisji Podstawowym, oraz Warunkach Ostatecznych Emisji, które można otrzymać bezpłatnie w placówce Alior Banku świadczącej usługi maklerskie. Niniejszy materiał, wraz z informacjami w nim zawartymi, nie stanowi porady inwestycyjnej ani oferty w rozumieniu art. 66 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks Cywilny. Informacji w nim zawartych nie można traktować jako zaproszenia do składania ofert czy rekomendacji zawarcia transakcji. Jakakolwiek decyzja inwestycyjna powinna zostać podjęta na podstawie: Prospektu Podstawowego, Warunków Ostatecznych Emisji, Dokumentu zawierającego kluczowe informacje, Informacji o kosztach i opłatach związanych z usługą i instrumentem finansowym oraz Informacji o głównych czynnikach ryzyka.

Okres przyjmowania zapisów na Papiery Wartościowe może zostać skrócony przez Emitenta bez podania przyczyny. Emitent zastrzega sobie prawo do zamknięcia okresu ważności oferty (okres przyjmowania zapisów) przed wyznaczonym terminem jej wygaśnięcia z dowolnej przyczyny. Emitent zastrzega sobie prawo do wycofania oferty oraz unieważnienia emisji Papierów Wartościowych z dowolnej przyczyny w dowolnym terminie w dacie emisji (Data Emisji) lub wcześniej.

Zapisy na Papiery Wartościowe mogą obejmować nie mniej niż 10 i nie więcej niż 50 000 000 Papierów Wartościowych.

Alior Bank otrzyma od Goldman Sachs Bank Europe SE jednorazową opłatę dystrybucyjną w wysokości do 2 PLN za każdy Papier Wartościowy sprzedany za pośrednictwem Alior Bank. Opłata ta jest już uwzględniona w Kwocie Obliczeniowej.