



Prezentacja wyników scenariuszy

Subfundusz ALIOR Obligacji Uniwersalny (wydzielony w ramach ALIOR SFIO)

Scenariusze wyników:

Ostateczna wartość inwestycji w ten produkt zależy od przyszłych wyników rynkowych. Przyszła sytuacja rynkowa jest niepewna i nie można dokładnie przewidzieć, jak się rozwinie.

Przedstawione scenariusze niekorzystne, umiarkowane i korzystne są ilustracjami wykorzystującymi najgorsze, średnie i najlepsze wyniki z ostatnich 10 lat. W przyszłości sytuacja na rynkach może kształtować się w zgoła odmienny sposób. W danych liczbowych nie uwzględniono Twojej osobistej sytuacji podatkowej, która również może mieć wpływ na wielkość zwrotu.

WRZESIEŃ 2025

Zalecany okres utrzymywania:	3 lata	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po roku	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po zalecanym okresie utrzymywania
Przykładowa inwestycja:	50.000 PLN		
Scenariusze			
Minimum	Oszczędzający może stracić część lub całość swojej inwestycji		
Scenariusz warunków skrajnych	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	33.300 zł	35.420 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-33,4 %	-10,9 %
Scenariusz niekorzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	38.680 zł	37.620 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-22,6 %	-9,0 %
Scenariusz umiarkowany	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	50.740 zł	50.930 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	1,5 %	0,6 %
Scenariusz korzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	61.560 zł	69.290 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	23,1 %	11,5 %



SIERPIEŃ 2025

Zalecany okres utrzymywania:	3 lata	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po roku	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po zalecanym okresie utrzymywania
Przykładowa inwestycja:	50.000 PLN		
Scenariusze			
Minimum			
Oszczędzający może stracić część lub całość swojej inwestycji			
Scenariusz warunków skrajnych	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	33.310 zł	35.420 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-33,4 %	-10,9 %
Scenariusz niekorzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	38.680 zł	37.620 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-22,6 %	-9,0 %
Scenariusz umiarkowany	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	50.690 zł	50.910 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	1,4 %	0,6 %
Scenariusz korzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	61.560 zł	69.290 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	23,1 %	11,5 %

LIPIEC 2025

Zalecany okres utrzymywania:	3 lata	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po roku	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po zalecanym okresie utrzymywania
Przykładowa inwestycja:	50.000 PLN		
Scenariusze			
Minimum			
Oszczędzający może stracić część lub całość swojej inwestycji			
Scenariusz warunków skrajnych	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	33.310 zł	35.420 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-33,4 %	-10,9 %
Scenariusz niekorzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	38.680 zł	37.620 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-22,6 %	-9,0 %
Scenariusz umiarkowany	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	50.680 zł	50.910 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	1,4 %	0,6 %
Scenariusz korzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	61.560 zł	69.290 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	23,1 %	11,5 %



CZERWIEC 2025

Zalecany okres utrzymywania:	3 lata	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po roku	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po zalecany okresie utrzymywania
Przykładowa inwestycja:	50.000 PLN		
Scenariusze			
Minimum	Oszczędzający może stracić część lub całość swojej inwestycji		
Scenariusz warunków skrajnych	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	33.310 zł	35.420 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-33,4 %	-10,9 %
Scenariusz niekorzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	38.680 zł	37.620 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-22,6 %	-9,0 %
Scenariusz umiarkowany	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	50.670 zł	50.910 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	1,3 %	0,6 %
Scenariusz korzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	61.560 zł	69.290 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	23,1 %	11,5 %

MAJ 2025

Zalecany okres utrzymywania:	3 lata	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po roku	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po zalecany okresie utrzymywania
Przykładowa inwestycja:	50.000 PLN		
Scenariusze			
Minimum	Oszczędzający może stracić część lub całość swojej inwestycji		
Scenariusz warunków skrajnych	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	33.310 zł	35.420 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-33,4 %	-10,9 %
Scenariusz niekorzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	38.680 zł	37.620 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-22,6 %	-9,0 %
Scenariusz umiarkowany	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	50.670 zł	50.910 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	1,3 %	0,6 %
Scenariusz korzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	61.560 zł	66.530 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	23,1 %	10,0 %



KWIECIEŃ 2025

Zalecany okres utrzymywania:	3 lata	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po roku	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po zalecanym okresie utrzymywania
Przykładowa inwestycja:	50.000 PLN		
Scenariusze			
Minimum			
Oszczędzający może stracić część lub całość swojej inwestycji			
Scenariusz warunków skrajnych	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	33.300 zł	35.420 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-33,4 %	-10,9 %
Scenariusz niekorzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	38.680 zł	37.620 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-22,6 %	-9,0 %
Scenariusz umiarkowany	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	50.670 zł	50.910 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	1,3 %	0,6 %
Scenariusz korzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	61.560 zł	64.870 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	23,1 %	9,1 %

MARZEC 2025

Zalecany okres utrzymywania:	3 lata	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po roku	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po zalecanym okresie utrzymywania
Przykładowa inwestycja:	50.000 PLN		
Scenariusze			
Minimum			
Oszczędzający może stracić część lub całość swojej inwestycji			
Scenariusz warunków skrajnych	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	33.320 zł	35.420 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-33,4 %	-10,9 %
Scenariusz niekorzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	38.680 zł	37.620 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-22,6 %	-9,0 %
Scenariusz umiarkowany	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	50.670 zł	50.910 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	1,3 %	0,6 %
Scenariusz korzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	61.560 zł	61.810 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	23,1 %	7,3 %



TFI

LUTY 2025

Zalecany okres utrzymywania:	3 lata	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po roku	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po zalecanym okresie utrzymywania
Przykładowa inwestycja:	50.000 PLN		
Scenariusze			
Minimum	Oszczędzający może stracić część lub całość swojej inwestycji		
Scenariusz warunków skrajnych	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	33.290 zł	35.410 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-33,4 %	-10,9 %
Scenariusz niekorzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	38.680 zł	37.620 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-22,6 %	-9,0 %
Scenariusz umiarkowany	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	50.670 zł	50.910 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	1,3 %	0,6 %
Scenariusz korzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	61.560 zł	58.220 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	23,1 %	5,2 %

STYCZEŃ 2025

Zalecany okres utrzymywania:	3 lata	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po roku	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po zalecanym okresie utrzymywania
Przykładowa inwestycja:	50.000 PLN		
Scenariusze			
Minimum	Oszczędzający może stracić część lub całość swojej inwestycji		
Scenariusz warunków skrajnych	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	33.130 zł	35.230 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-33,7 %	-11,0 %
Scenariusz niekorzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	38.480 zł	37.440 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-23,0 %	-9,2 %
Scenariusz umiarkowany	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	50.410 zł	50.660 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	0,8 %	0,4 %
Scenariusz korzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	61.250 zł	56.770 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	22,5 %	4,3 %



GRUDZIEŃ 2024

Zalecany okres utrzymywania:	3 lata	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po roku	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po zalecany okresie utrzymywania
Przykładowa inwestycja:	50.000 PLN		
Scenariusze			
Minimum	Oszczędzający może stracić część lub całość swojej inwestycji		
Scenariusz warunków skrajnych	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	33.130 zł	35.230 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-33,7 %	-11,0 %
Scenariusz niekorzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	38.480 zł	37.440 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-23,0 %	-9,2 %
Scenariusz umiarkowany	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	50.410 zł	50.660 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	0,8 %	0,4 %
Scenariusz korzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	61.250 zł	55.760 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	22,5 %	3,7 %

LISTOPAD 2024

Zalecany okres utrzymywania:	3 lata	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po roku	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po zalecany okresie utrzymywania
Przykładowa inwestycja:	50.000 PLN		
Scenariusze			
Minimum	Oszczędzający może stracić część lub całość swojej inwestycji		
Scenariusz warunków skrajnych	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	32.790 zł	34.880 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-34,4 %	-11,3 %
Scenariusz niekorzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	38.090 zł	37.060 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-23,8 %	-9,5 %
Scenariusz umiarkowany	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	49.910 zł	50.150 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-0,2 %	0,1 %
Scenariusz korzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	60.630 zł	55.010 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	21,3 %	3,2 %

PAŹDZIERNIK 2024



TFI

Zalecany okres utrzymywania:	3 lata	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po roku	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po zalecanym okresie utrzymywania
Przykładowa inwestycja:	50.000 PLN		
Scenariusze			
Minimum	Oszczędzający może stracić część lub całość swojej inwestycji		
Scenariusz warunków skrajnych	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	32.790 zł	34.880 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-34,4 %	-11,3 %
Scenariusz niekorzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	38.090 zł	37.060 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-23,8 %	-9,5 %
Scenariusz umiarkowany	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	49.910 zł	50.150 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-0,2 %	0,1 %
Scenariusz korzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	60.630 zł	53.980 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	21,3 %	2,6 %

WRZESIEŃ 2024

Zalecany okres utrzymywania:	3 lata	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po roku	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po zalecanym okresie utrzymywania
Przykładowa inwestycja:	50.000 PLN		
Scenariusze			
Minimum	Oszczędzający może stracić część lub całość swojej inwestycji		
Scenariusz warunków skrajnych	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	32.790 zł	34.880 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-34,4 %	-11,3 %
Scenariusz niekorzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	38.090 zł	37.060 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-23,8 %	-9,5 %
Scenariusz umiarkowany	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	49.910 zł	50.150 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-0,2 %	0,1 %
Scenariusz korzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	60.630 zł	53.980 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	21,3 %	2,6 %

SIERPIEŃ



TFI

Zalecany okres utrzymywania:	3 lata	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po roku	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po zalecanym okresie utrzymywania
Przykładowa inwestycja:	50.000 PLN		
Scenariusze			
Minimum	Oszczędzający może stracić część lub całość swojej inwestycji		
Scenariusz warunków skrajnych	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	32.790 zł	34.880 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-34,4 %	-11,3 %
Scenariusz niekorzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	38.090 zł	37.060 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-23,8 %	-9,5 %
Scenariusz umiarkowany	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	49.910 zł	50.150 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-0,2 %	0,1 %
Scenariusz korzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	60.630 zł	53.980 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	21,3 %	2,6 %

LIPIEC 2024

Zalecany okres utrzymywania:	3 lata	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po roku	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po zalecanym okresie utrzymywania
Przykładowa inwestycja:	50.000 PLN		
Scenariusze			
Minimum	Oszczędzający może stracić część lub całość swojej inwestycji		
Scenariusz warunków skrajnych	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	32.790 zł	34.880 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-34,4 %	-11,3 %
Scenariusz niekorzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	38.090 zł	37.060 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-23,8 %	-9,5 %
Scenariusz umiarkowany	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	49.910 zł	50.150 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-0,2 %	0,1 %
Scenariusz korzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	60.630 zł	53.980 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	21,3 %	2,6 %



CZERWIEC 2024

Zalecany okres utrzymywania:	3 lata	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po roku	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po zalecany okresie utrzymywania
Przykładowa inwestycja:	50.000 PLN		
Scenariusze			
Minimum	Oszczędzający może stracić część lub całość swojej inwestycji		
Scenariusz warunków skrajnych	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	32.790 zł	34.880 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-34,4 %	-11,3 %
Scenariusz niekorzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	38.090 zł	37.060 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-23,8 %	-9,5 %
Scenariusz umiarkowany	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	49.910 zł	50.160 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-0,2 %	0,1 %
Scenariusz korzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	60.630 zł	53.980 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	21,3 %	2,6 %

MAJ 2024

Zalecany okres utrzymywania:	3 lata	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po roku	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po zalecany okresie utrzymywania
Przykładowa inwestycja:	50.000 PLN		
Scenariusze			
Minimum	Oszczędzający może stracić część lub całość swojej inwestycji		
Scenariusz warunków skrajnych	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	32.790 zł	34.880 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-34,4 %	-11,3 %
Scenariusz niekorzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	38.090 zł	37.060 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-23,8 %	-9,5 %
Scenariusz umiarkowany	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	49.910 zł	50.190 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-0,2 %	0,1 %
Scenariusz korzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	60.630 zł	53.980 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	21,3 %	2,6 %



KWIECIEŃ 2024

Zalecany okres utrzymywania:	3 lata	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po roku	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po zalecany okresie utrzymywania
Przykładowa inwestycja:	50.000 PLN		
Scenariusze			
Minimum	Oszczędzający może stracić część lub całość swojej inwestycji		
Scenariusz warunków skrajnych	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	32.790 zł	34.880 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-34,4 %	-11,3 %
Scenariusz niekorzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	38.090 zł	37.060 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-23,8 %	-9,5 %
Scenariusz umiarkowany	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	49.910 zł	50.250 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-0,2 %	0,2 %
Scenariusz korzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	60.630 zł	53.980 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	21,3 %	2,6 %

MARZEC 2024

Zalecany okres utrzymywania:	3 lata	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po roku	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po zalecany okresie utrzymywania
Przykładowa inwestycja:	50.000 PLN		
Scenariusze			
Minimum	Oszczędzający może stracić część lub całość swojej inwestycji		
Scenariusz warunków skrajnych	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	32.790 zł	34.880 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-34,4 %	-11,3 %
Scenariusz niekorzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	38.090 zł	37.060 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-23,8 %	-9,5 %
Scenariusz umiarkowany	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	49.910 zł	50.300 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-0,2 %	0,2 %
Scenariusz korzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	60.630 zł	53.980 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	21,3 %	2,6 %



TFI

LUTY 2024

Zalecany okres utrzymywania:	3 lata	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po roku	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po zalecanym okresie utrzymywania
Przykładowa inwestycja:	50.000 PLN		
Scenariusze			
Minimum	Oszczędzający może stracić część lub całość swojej inwestycji		
Scenariusz warunków skrajnych	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	32.790 zł	34.880 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-34,4 %	-11,3 %
Scenariusz niekorzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	38.090 zł	37.060 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-23,8 %	-9,5 %
Scenariusz umiarkowany	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	49.910 zł	50.340 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-0,2 %	0,2 %
Scenariusz korzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	60.630 zł	53.980 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	21,3 %	2,6 %

STYCZEŃ 2024

Zalecany okres utrzymywania:	3 lata	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po roku	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po zalecanym okresie utrzymywania
Przykładowa inwestycja:	50.000 PLN		
Scenariusze			
Minimum	Oszczędzający może stracić część lub całość swojej inwestycji		
Scenariusz warunków skrajnych	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	32.800 zł	34.880 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-34,4 %	-11,3 %
Scenariusz niekorzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	38.090 zł	37.060 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-23,8 %	-9,5 %
Scenariusz umiarkowany	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	49.910 zł	50.380 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-0,2 %	0,2 %
Scenariusz korzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	60.630 zł	53.980 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	21,3 %	2,6 %



GRUDZIEŃ 2023

Zalecany okres utrzymywania:	3 lata	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po roku		Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po zalecanym okresie utrzymywania
Przykładowa inwestycja:	50.000 PLN			
Scenariusze				
Minimum	Oszczędzający może stracić część lub całość swojej inwestycji			
Scenariusz warunków skrajnych	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	32.470 zł		34.780 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-35,1 %		-11,4 %
Scenariusz niekorzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	38.090 zł		37.060 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-23,8 %		-9,5 %
Scenariusz umiarkowany	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	49.910 zł		50.460 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-0,2 %		0,3 %
Scenariusz korzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	60.630 zł		53.980 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	21,3 %		2,6 %

LISTOPAD 2023

Zalecany okres utrzymywania:	3 lata	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po roku	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po zalecanym okresie utrzymywania
Przykładowa inwestycja:	50.000 PLN		
Scenariusze			
Minimum	Oszczędzający może stracić część lub całość swojej inwestycji		
Scenariusz warunków skrajnych	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	32.470 zł	34.780 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-35,1 %	-11,4 %
Scenariusz niekorzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	38.090 zł	37.060 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-23,8 %	-9,5 %
Scenariusz umiarkowany	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	49.910 zł	50.510 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-0,2 %	0,3 %
Scenariusz korzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	60.630 zł	53.980 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	21,3 %	2,6 %



PAŹDZIERNIK 2023

Zalecany okres utrzymywania:	3 lata	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po roku	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po zalecanym okresie utrzymywania
Przykładowa inwestycja:	50.000 PLN		
Scenariusze			
Minimum	Oszczędzający może stracić część lub całość swojej inwestycji		
Scenariusz warunków skrajnych	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	32.470 zł	34.780 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-35,1 %	-11,4 %
Scenariusz niekorzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	38.090 zł	37.060 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-23,8 %	-9,5 %
Scenariusz umiarkowany	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	49.910 zł	50.540 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-0,2 %	0,4 %
Scenariusz korzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	60.630 zł	53.980 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	21,3 %	2,6 %

WRZESIEŃ 2023

Zalecany okres utrzymywania:	3 lata	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po roku	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po zalecanym okresie utrzymywania
Przykładowa inwestycja:	50.000 PLN		
Scenariusze			
Minimum	Oszczędzający może stracić część lub całość swojej inwestycji		
Scenariusz warunków skrajnych	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	33.190 zł	35.560 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-33,6 %	-10,7 %
Scenariusz niekorzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	38.950 zł	37.890 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-22,1 %	-8,8 %
Scenariusz umiarkowany	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	51.030 zł	51.740 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	2,1 %	1,1 %
Scenariusz korzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	60.160 zł	55.190 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	20,3 %	3,3 %



SIERPIEŃ 2023

Zalecany okres utrzymywania: 3 lata		Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po roku	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po zalecany okresie utrzymywania
Przykładowa inwestycja: 50.000 PLN			
Scenariusze			
Minimum		Oszczędzający może stracić część lub całość swojej inwestycji	
Scenariusz warunków skrajnych	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	33.180 zł	35.550 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-33,6 %	-10,7 %
Scenariusz niekorzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	38.950 zł	37.890 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-22,1 %	-8,8 %
Scenariusz umiarkowany	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	51.030 zł	51.830 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	2,1 %	1,2 %
Scenariusz korzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	60.160 zł	55.190 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	20,3 %	3,3 %

LIPIEC 2023



TFI

Zalecany okres utrzymywania:	3 lata	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po roku	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po zalecanym okresie utrzymywania
Przykładowa inwestycja:	50.000 PLN		
Scenariusze			
Minimum	Oszczędzający może stracić część lub całość swojej inwestycji		
Scenariusz warunków skrajnych	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	33.170 zł	35.550 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-33,7 %	-10,7 %
Scenariusz niekorzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	38.950 zł	37.890 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-22,1 %	-8,8 %
Scenariusz umiarkowany	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	51.030 zł	51.930 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	2,1 %	1,3 %
Scenariusz korzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	60.160 zł	55.190 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	20,3 %	3,3 %

CZERWIEC 2023

Zalecany okres utrzymywania:	3 lata	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po roku	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po zalecanym okresie utrzymywania
Przykładowa inwestycja:	50.000 PLN		
Scenariusze			
Minimum	Oszczędzający może stracić część lub całość swojej inwestycji		
Scenariusz warunków skrajnych	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	33.170 zł	35.550 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-33,7 %	-10,7 %
Scenariusz niekorzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	38.950 zł	37.890 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-22,1 %	-8,8 %
Scenariusz umiarkowany	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	51.030 zł	52.050 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	2,1 %	1,4 %
Scenariusz korzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	60.160 zł	55.190 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	20,3 %	3,3 %

MAJ 2023



TFI

Zalecany okres utrzymywania:	3 lata	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po roku	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po zalecanym okresie utrzymywania
Przykładowa inwestycja:	50.000 PLN		
Scenariusze			
Minimum	Oszczędzający może stracić część lub całość swojej inwestycji		
Scenariusz warunków skrajnych	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	33.180 zł	35.550 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-33,6 %	-10,7 %
Scenariusz niekorzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	38.950 zł	37.890 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-22,1 %	-8,8 %
Scenariusz umiarkowany	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	51.030 zł	52.200 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	2,1 %	1,4 %
Scenariusz korzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	58.160 zł	55.190 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	16,3 %	3,3 %

KWIECIEŃ 2023

Zalecany okres utrzymywania:	3 lata	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po roku	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po zalecanym okresie utrzymywania
Przykładowa inwestycja:	50.000 PLN		
Scenariusze			
Minimum	Oszczędzający może stracić część lub całość swojej inwestycji		
Scenariusz warunków skrajnych	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	33.180 zł	35.550 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-33,6 %	-10,7 %
Scenariusz niekorzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	38.950 zł	37.890 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-22,1 %	-8,8 %
Scenariusz umiarkowany	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	51.030 zł	52.320 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	2,1 %	1,5 %
Scenariusz korzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	56.260 zł	55.190 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	12,5 %	3,3 %



MARZEC 2023

Zalecany okres utrzymywania:	3 lata	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po roku	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po zalecany okresie utrzymywania
Przykładowa inwestycja:	50.000 PLN		
Scenariusze			
Minimum			
Oszczędzający może stracić część lub całość swojej inwestycji			
Scenariusz warunków skrajnych	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	33.180 zł	26.120 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-33,6 %	-19,5 %
Scenariusz niekorzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	38.950 zł	26.120 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-22,1 %	-19,5 %
Scenariusz umiarkowany	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	51.030 zł	52.420 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	2,1 %	1,6 %
Scenariusz korzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	53.780 zł	55.190 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	7,6 %	3,3 %

LUTY 2023

Zalecany okres utrzymywania:	3 lata	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po roku	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po zalecany okresie utrzymywania
Przykładowa inwestycja:	50.000 PLN		
Scenariusze			
Minimum			
Oszczędzający może stracić część lub całość swojej inwestycji			
Scenariusz warunków skrajnych	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	33.180 zł	25.020 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-33,6 %	-20,6 %
Scenariusz niekorzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	38.950 zł	25.020 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-22,1 %	-20,6 %
Scenariusz umiarkowany	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	51.030 zł	52.560 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	2,1 %	1,7 %
Scenariusz korzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	53.710 zł	55.190 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	7,4 %	3,3 %



STYCZEŃ 2023

Zalecany okres utrzymywania: 3 lata		Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po roku	Jeżeli oszczędzający wyjdzie z programu po zalecany okresie utrzymywania
Przykładowa inwestycja: 50.000 PLN			
Scenariusze			
Minimum		Oszczędzający może stracić część lub całość swojej inwestycji	
Scenariusz warunków skrajnych	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	33.180 zł	25.730 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-33,6 %	-19,9 %
Scenariusz niekorzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	38.950 zł	25.730 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	-22,1 %	-19,9 %
Scenariusz umiarkowany	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	51.030 zł	52.620 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	2,1 %	1,7 %
Scenariusz korzystny	Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów	53.710 zł	55.190 zł
	Średnia roczna stopa zwrotu	7,4 %	3,3 %