



## 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.

GRUDZIEŃ 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                                       | 35.410 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              | 51.090 zł                                       | 51.050 zł                                                                 |
|                               | Średnia roczna stopa zwrotu                                   | 2,2 %                                           | 0,7 %                                                                     |
| Scenariusz korzystny          | Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów              | 61.560 zł                                       | 72.220 zł                                                                 |
|                               | Średnia roczna stopa zwrotu                                   | 23,1 %                                          | 13,0 %                                                                    |



## LISTOPAD 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              | 50.910 zł                                       | 51.010 zł                                                                |
|                               | Średnia roczna stopa zwrotu                                   | 1,8 %                                           | 0,7 %                                                                    |
| Scenariusz korzystny          | Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów              | 61.560 zł                                       | 72.220 zł                                                                |
|                               | Średnia roczna stopa zwrotu                                   | 23,1 %                                          | 13,0 %                                                                   |

## PAŹDZIERNIK 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              | 50.770 zł                                       | 50.970 zł                                                                |
|                               | Średnia roczna stopa zwrotu                                   | 1,5 %                                           | 0,6 %                                                                    |
| Scenariusz korzystny          | Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów              | 61.560 zł                                       | 72.220 zł                                                                |
|                               | Średnia roczna stopa zwrotu                                   | 23,1 %                                          | 13,0 %                                                                   |



## WRZESIEŃ 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              | 33.300 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 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              | 50.690 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 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              | 50.670 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 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              | 33.300 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 %                                                                     |

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 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                                       | 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

| 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                                                     | 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 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                                       | 53.980 zł                                                                |
|                               | Średnia roczna stopa zwrotu                                   | 21,3 %                                          | 2,6 %                                                                    |

## SIERPIEŃ 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                                       | 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 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                                       | 50.160 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 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                                       | 50.190 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 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                                       | 50.250 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 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                                                     | 50.300 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 %                                                                     |

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 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              | 32.470 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 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              | 32.470 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                                                           |                                                 |                                                                           |
| <b>Scenariusze</b>                   |                                                                      |                                                 |                                                                           |
| <b>Minimum</b>                       | <b>Oszczędzający może stracić część lub całość swojej inwestycji</b> |                                                 |                                                                           |
| <b>Scenariusz warunków skrajnych</b> | <b>Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów</b>              | 33.190 zł                                       | 35.560 zł                                                                 |
|                                      | Średnia roczna stopa zwrotu                                          | -33,6 %                                         | -10,7 %                                                                   |
| <b>Scenariusz niekorzystny</b>       | <b>Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów</b>              | 38.950 zł                                       | 37.890 zł                                                                 |
|                                      | Średnia roczna stopa zwrotu                                          | -22,1 %                                         | -8,8 %                                                                    |
| <b>Scenariusz umiarkowany</b>        | <b>Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów</b>              | 51.030 zł                                       | 51.740 zł                                                                 |
|                                      | Średnia roczna stopa zwrotu                                          | 2,1 %                                           | 1,1 %                                                                     |
| <b>Scenariusz korzystny</b>          | <b>Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów</b>              | 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 zalecanym okresie utrzymywania |
|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| Przykładowa inwestycja:              | 50.000 PLN                                                           |                                                 |                                                                           |
| <b>Scenariusze</b>                   |                                                                      |                                                 |                                                                           |
| <b>Minimum</b>                       | <b>Oszczędzający może stracić część lub całość swojej inwestycji</b> |                                                 |                                                                           |
| <b>Scenariusz warunków skrajnych</b> | <b>Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów</b>              | 33.180 zł                                       | 35.550 zł                                                                 |
|                                      | Średnia roczna stopa zwrotu                                          | -33,6 %                                         | -10,7 %                                                                   |
| <b>Scenariusz niekorzystny</b>       | <b>Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów</b>              | 38.950 zł                                       | 37.890 zł                                                                 |
|                                      | Średnia roczna stopa zwrotu                                          | -22,1 %                                         | -8,8 %                                                                    |
| <b>Scenariusz umiarkowany</b>        | <b>Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów</b>              | 51.030 zł                                       | 51.830 zł                                                                 |
|                                      | Średnia roczna stopa zwrotu                                          | 2,1 %                                           | 1,2 %                                                                     |
| <b>Scenariusz korzystny</b>          | <b>Końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów</b>              | 60.160 zł                                       | 55.190 zł                                                                 |
|                                      | Średnia roczna stopa zwrotu                                          | 20,3 %                                          | 3,3 %                                                                     |



## LIPIEC 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              | 33.170 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 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              | 33.170 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

| 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                                       | 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 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                                       | 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 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                                       | 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 %                                                                     |