

**Prezentacja wyników scenariuszy  
dla kwoty inwestycji 400 PLN miesięcznie (4 800 na rok)**

**Investor PPK 2040**

Scenariusz		Scenariusz warunków skrajnych		Scenariusz niekorzystny		Scenariusz umiarkowany		Scenariusz korzystny	
Miesiąc	Wartość	1 rok	5 lat	1 rok	5 lat	1 rok	5 lat	1 rok	5 lat
<b>Czerwiec 2026</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 650	17 420	4 580	24 590	5 550	30 530	6 190	35 130
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-52,1%	-14,8%	-24,0%	-1,3%	9,2%	7,2%	32,7%	12,8%
<b>Maj 2026</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 650	17 420	4 580	24 590	5 550	30 490	6 190	35 130
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-52,1%	-14,8%	-24,0%	-1,3%	9,2%	7,2%	32,7%	12,8%
<b>Kwiecień 2026</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 650	17 420	4 580	24 590	5 550	30 470	6 190	35 130
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-52,1%	-14,8%	-24,0%	-1,3%	9,2%	7,1%	32,7%	12,8%
<b>Marzec 2026</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 650	17 420	4 580	24 590	5 550	30 440	6 190	35 130
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-52,1%	-14,8%	-24,0%	-1,3%	9,2%	7,1%	32,7%	12,8%
<b>Luty 2026</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 650	17 420	4 580	24 590	5 550	30 270	6 190	35 130
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-52,1%	-14,8%	-24,0%	-1,3%	9,2%	6,9%	32,7%	12,8%
<b>Styczeń 2026</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 650	17 420	4 580	24 590	5 550	30 130	6 190	35 130
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-52,1%	-14,8%	-24,0%	-1,3%	9,2%	6,7%	32,7%	12,8%

**Prezentacja wyników scenariuszy  
dla kwoty inwestycji 400 PLN miesięcznie (4 800 na rok)**

**Investor PPK 2040**

Scenariusz		Scenariusz warunków skrajnych		Scenariusz niekorzystny		Scenariusz umiarkowany		Scenariusz korzystny	
Miesiąc	Wartość	1 rok	5 lat	1 rok	5 lat	1 rok	5 lat	1 rok	5 lat
<b>Grudzień 2025</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 650	17 420	4 580	24 590	5 520	30 000	6 190	35 130
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-52,1%	-14,8%	-24,0%	-1,3%	8,3%	6,5%	32,7%	12,8%
<b>Listopad 2025</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 650	17 420	4 580	24 590	5 510	29 950	6 190	35 130
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-52,1%	-14,8%	-24,0%	-1,3%	7,7%	6,4%	32,7%	12,8%
<b>Październik 2025</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 650	17 420	4 580	24 590	5 510	29 690	6 190	35 130
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-52,1%	-14,8%	-24,0%	-1,3%	7,7%	6,1%	32,7%	12,8%
<b>Wrzesień 2025</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 650	17 420	4 580	24 590	5 500	29 420	6 190	34 530
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-52,1%	-14,8%	-24,0%	-1,3%	7,3%	5,7%	32,7%	12,1%
<b>Sierpień 2025</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 650	17 420	4 580	24 590	5 470	29 390	6 190	34 530
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-52,1%	-14,8%	-24,0%	-1,3%	6,4%	5,7%	32,7%	12,1%

**Prezentacja wyników scenariuszy  
dla kwoty inwestycji 400 PLN miesięcznie (4 800 na rok)**

**Investor PPK 2040**

Scenariusz		Scenariusz warunków skrajnych		Scenariusz niekorzystny		Scenariusz umiarkowany		Scenariusz korzystny	
Miesiąc	Wartość	1 rok	5 lat	1 rok	5 lat	1 rok	5 lat	1 rok	5 lat
<b>Lipiec 2025</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 650	17 420	4 580	24 590	5 470	29 180	6 190	34 530
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-52,1%	-14,8%	-24,0%	-1,3%	6,4%	5,4%	32,7%	12,1%
<b>Czerwiec 2025</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 650	17 420	4 580	24 590	5 460	29 180	6 190	34 530
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-52,1%	-14,8%	-24,0%	-1,3%	5,9%	5,4%	32,7%	12,1%
<b>Maj 2025</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 650	17 430	4 580	24 590	5 450	29 150	6 190	34 530
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-52,1%	-14,8%	-24,0%	-1,3%	5,8%	5,4%	32,7%	12,1%
<b>Kwiecień 2025</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 650	17 420	4 580	24 590	5 450	29 070	6 190	34 530
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-52,1%	-14,8%	-24,0%	-1,3%	5,7%	5,3%	32,7%	12,1%
<b>Marzec 2025</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 660	17 420	4 580	24 590	5 420	29 040	6 190	34 530
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-52,1%	-14,8%	-24,0%	-1,3%	4,8%	5,2%	32,7%	12,1%

**Prezentacja wyników scenariuszy  
dla kwoty inwestycji 400 PLN miesięcznie (4 800 na rok)**

**Investor PPK 2040**

Scenariusz		Scenariusz warunków skrajnych		Scenariusz niekorzystny		Scenariusz umiarkowany		Scenariusz korzystny	
Miesiąc	Wartość	1 rok	5 lat	1 rok	5 lat	1 rok	5 lat	1 rok	5 lat
<b>Luty 2025</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 530	16 890	4 580	24 590	5 410	28 900	6 190	32 850
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-55,7%	-16,0%	-24,0%	-1,3%	4,3%	5,0%	32,7%	10,1%
<b>Styczeń 2025</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 270	16 700	4 580	24 590	5 410	28 690	6 190	31 450
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-62,5%	-16,4%	-24,0%	-1,3%	4,2%	4,7%	32,7%	8,4%
<b>Grudzień 2024</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 270	16 630	4 580	24 590	5 400	28 670	6 190	31 180
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-62,5%	-16,6%	-24,0%	-1,3%	3,9%	4,7%	32,7%	8,1%
<b>Listopad 2024</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 270	16 350	4 580	24 590	5 390	28 430	6 190	31 180
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-62,5%	-17,2%	-24,0%	-1,3%	3,6%	4,4%	32,7%	8,1%
<b>Październik 2024</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 270	16 350	4 580	24 590	5 390	28 200	6 190	31 180
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-62,5%	-17,2%	-24,0%	-1,3%	3,5%	4,1%	32,7%	8,1%

**Prezentacja wyników scenariuszy  
dla kwoty inwestycji 400 PLN miesięcznie (4 800 na rok)**

**Investor PPK 2040**

Scenariusz		Scenariusz warunków skrajnych		Scenariusz niekorzystny		Scenariusz umiarkowany		Scenariusz korzystny	
Miesiąc	Wartość	1 rok	5 lat	1 rok	5 lat	1 rok	5 lat	1 rok	5 lat
<b>Wrzesień 2024</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 270	16 350	4 580	24 590	5 390	28 170	6 190	31 180
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-62,5%	-17,2%	-24,0%	-1,3%	3,4%	4,0%	32,7%	8,1%
<b>Sierpień 2024</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 270	16 350	4 580	24 590	5 390	28 140	6 190	31 180
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-62,5%	-17,2%	-24,0%	-1,3%	3,4%	4,0%	32,7%	8,1%
<b>Lipiec 2024</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 270	16 350	4 580	24 590	5 390	28 120	6 190	31 180
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-62,5%	-17,2%	-24,0%	-1,3%	3,4%	3,9%	32,7%	8,1%
<b>Czerwiec 2024</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 270	16 350	4 580	24 590	5 380	27 950	6 190	31 180
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-62,5%	-17,2%	-24,0%	-1,3%	3,2%	3,7%	32,7%	8,1%
<b>Maj 2024</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 270	16 320	4 580	24 590	5 380	27 900	6 190	31 180
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-62,5%	-17,3%	-24,0%	-1,3%	3,2%	3,6%	32,7%	8,1%

**Prezentacja wyników scenariuszy  
dla kwoty inwestycji 400 PLN miesięcznie (4 800 na rok)**

**Investor PPK 2040**

Scenariusz		Scenariusz warunków skrajnych		Scenariusz niekorzystny		Scenariusz umiarkowany		Scenariusz korzystny	
Miesiąc	Wartość	1 rok	5 lat	1 rok	5 lat	1 rok	5 lat	1 rok	5 lat
<b>Kwiecień 2024</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 270	16 350	4 580	24 590	5 380	27 900	6 190	30 780
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-62,5%	-17,2%	-24,0%	-1,3%	3,2%	3,6%	32,7%	7,5%
<b>Marzec 2024</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 270	16 320	4 580	24 590	5 380	27 900	6 190	30 780
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-62,5%	-17,3%	-24,0%	-1,3%	3,2%	3,6%	32,7%	7,5%
<b>Luty 2024</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 270	16 350	4 580	24 590	5 380	27 850	6 130	30 730
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-62,6%	-17,2%	-24,0%	-1,3%	3,2%	3,6%	30,8%	7,5%
<b>Styczeń 2024</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 270	16 320	4 580	24 590	5 380	27 850	6 120	30 730
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-62,6%	-17,3%	-24,0%	-1,3%	3,2%	3,6%	30,1%	7,5%
<b>Grudzień 2023</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 270	16 320	4 580	24 590	5 380	27 850	6 120	30 730
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-62,6%	-17,3%	-24,0%	-1,3%	3,2%	3,6%	30,1%	7,5%

**Prezentacja wyników scenariuszy  
dla kwoty inwestycji 400 PLN miesięcznie (4 800 na rok)**

**Investor PPK 2040**

Scenariusz		Scenariusz warunków skrajnych		Scenariusz niekorzystny		Scenariusz umiarkowany		Scenariusz korzystny	
Miesiąc	Wartość	1 rok	5 lat	1 rok	5 lat	1 rok	5 lat	1 rok	5 lat
<b>Listopad 2023</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 270	16 280	4 580	24 590	5 380	27 750	6 120	30 730
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-62,6%	-17,4%	-24,0%	-1,3%	3,2%	3,4%	30,1%	7,5%
<b>Październik 2023</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 270	16 250	4 580	24 590	5 380	27 740	6 120	30 730
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-62,6%	-17,5%	-24,0%	-1,3%	3,2%	3,4%	30,1%	7,5%
<b>Wrzesień 2023</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 260	16 270	4 580	24 590	5 380	27 740	6 120	30 730
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-62,6%	-17,4%	-24,0%	-1,3%	3,2%	3,4%	30,0%	7,5%
<b>Sierpień 2023</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 260	16 250	4 580	24 590	5 380	27 740	6 120	30 730
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-62,6%	-17,5%	-24,0%	-1,3%	3,2%	3,4%	30,0%	7,5%
<b>Lipiec 2023</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 260	16 250	4 580	24 590	5 380	27 740	6 120	30 730
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-62,6%	-17,5%	-24,0%	-1,3%	3,2%	3,4%	30,0%	7,5%

**Prezentacja wyników scenariuszy  
dla kwoty inwestycji 400 PLN miesięcznie (4 800 na rok)**

**Investor PPK 2040**

Scenariusz		Scenariusz warunków skrajnych		Scenariusz niekorzystny		Scenariusz umiarkowany		Scenariusz korzystny	
Miesiąc	Wartość	1 rok	5 lat	1 rok	5 lat	1 rok	5 lat	1 rok	5 lat
<b>Czerwiec 2023</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 260	16 270	4 580	24 590	5 380	27 740	6 120	30 730
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-62,6%	-17,4%	-24,0%	-1,3%	3,2%	3,4%	30,0%	7,5%
<b>Maj 2023</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 260	16 270	4 580	24 100	5 380	27 740	6 120	30 730
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-62,7%	-17,4%	-24,0%	-2,1%	3,2%	3,4%	30,0%	7,5%
<b>Kwiecień 2023</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 260	16 270	4 580	24 060	5 380	27 740	6 120	30 730
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-62,7%	-17,4%	-24,0%	-2,2%	3,2%	3,4%	30,0%	7,5%
<b>Marzec 2023</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 260	16 270	4 580	19 300	5 380	27 850	6 120	30 730
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-62,7%	-17,4%	-24,0%	-10,8%	3,2%	3,6%	30,0%	7,5%
<b>Luty 2023</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 260	16 250	4 580	18 810	5 390	27 900	6 120	30 730
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-62,7%	-17,5%	-24,0%	-11,8%	3,4%	3,6%	30,0%	7,5%

**Prezentacja wyników scenariuszy  
dla kwoty inwestycji 400 PLN miesięcznie (4 800 na rok)**

**Investor PPK 2040**

Scenariusz		Scenariusz warunków skrajnych		Scenariusz niekorzystny		Scenariusz umiarkowany		Scenariusz korzystny	
Miesiąc	Wartość	1 rok	5 lat	1 rok	5 lat	1 rok	5 lat	1 rok	5 lat
<b>Styczeń 2023</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 260	16 250	4 580	18 960	5 390	27 940	6 120	30 730
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-62,7%	-17,5%	-24,0%	-11,5%	3,4%	3,7%	30,0%	7,5%
<b>Grudzień 2022</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 260	16 250	4 580	16 870	5 390	27 950	6 120	30 730
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-62,7%	-17,5%	-24,0%	-16,0%	3,5%	3,7%	30,0%	7,5%
<b>Listopad 2022</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 260	16 180	4 580	16 180	5 390	27 970	6 120	30 730
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-62,7%	-17,6%	-24,0%	-17,6%	3,6%	3,7%	30,0%	7,5%