

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

**Generali Horyzont 2025 (Generali Horyzont SFIO)**

Scenariusz		Scenariusz warunków skrajnych		Scenariusz niekorzystny		Scenariusz umiarkowany		Scenariusz korzystny	
Miesiąc	Wartość	1 rok	2 lata	1 rok	2 lata	1 rok	2 lata	1 rok	2 lata
<b>Marzec 2026</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	4 730	9 490	4 940	9 950	5 460	10 900	5 820	11 810
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-10,6%	-4,1%	-6,6%	-1,9%	3,3%	2,7%	10,0%	6,9%
<b>Luty 2026</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	4 730	9 490	4 940	9 950	5 460	10 860	5 820	11 810
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-10,6%	-4,1%	-6,6%	-1,9%	3,3%	2,6%	10,0%	6,9%
<b>Styczeń 2026</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	4 730	9 490	4 940	9 950	5 460	10 860	5 820	11 810
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-10,6%	-4,1%	-6,6%	-1,9%	3,3%	2,6%	10,0%	6,9%
<b>Grudzień 2025</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	4 730	9 490	4 940	9 950	5 460	10 860	5 820	11 810
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-10,6%	-4,1%	-6,6%	-1,9%	3,3%	2,5%	10,0%	6,9%
<b>Listopad 2025</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	4 730	9 490	4 940	9 950	5 460	10 850	5 820	11 810
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-10,6%	-4,1%	-6,6%	-1,9%	3,2%	2,5%	10,0%	6,9%
<b>Październik 2025</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	4 730	9 490	4 940	9 950	5 460	10 820	5 820	11 810
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-10,6%	-4,1%	-6,6%	-1,9%	3,2%	2,3%	10,0%	6,9%

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

**Generali Horyzont 2025 (Generali Horyzont SFIO)**

Scenariusz		Scenariusz warunków skrajnych		Scenariusz niekorzystny		Scenariusz umiarkowany		Scenariusz korzystny	
Miesiąc	Wartość	1 rok	2 lata	1 rok	2 lata	1 rok	2 lata	1 rok	2 lata
<b>Wrzesień 2025</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	4 730	9 490	4 940	9 950	5 450	10 820	5 820	11 810
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-10,6%	-4,1%	-6,6%	-1,9%	3,1%	2,3%	10,0%	6,9%
<b>Sierpień 2025</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	4 730	9 490	4 940	9 950	5 450	10 820	5 820	11 810
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-10,6%	-4,1%	-6,6%	-1,9%	3,0%	2,3%	10,0%	6,9%
<b>Lipiec 2025</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	4 730	9 490	4 940	9 950	5 450	10 820	5 820	11 810
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-10,6%	-4,1%	-6,6%	-1,9%	3,0%	2,3%	10,0%	6,9%
<b>Czerwiec 2025</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	4 730	9 490	4 940	9 950	5 450	10 800	5 820	11 810
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-10,6%	-4,1%	-6,6%	-1,9%	3,0%	2,3%	10,0%	6,9%
<b>Maj 2025</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	4 730	9 490	4 940	9 950	5 450	10 800	5 820	11 810
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-10,6%	-4,1%	-6,6%	-1,9%	3,0%	2,2%	10,0%	6,9%

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

**Generali Horyzont 2025 (Generali Horyzont SFIO)**

Scenariusz		Scenariusz warunków skrajnych		Scenariusz niekorzystny		Scenariusz umiarkowany		Scenariusz korzystny	
Miesiąc	Wartość	1 rok	2 lata	1 rok	2 lata	1 rok	2 lata	1 rok	2 lata
<b>Kwiecień 2025</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	4 730	9 490	4 940	9 950	5 440	10 800	5 820	11 810
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-10,6%	-4,1%	-6,6%	-1,9%	2,9%	2,2%	10,0%	6,9%
<b>Marzec 2025</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	4 730	9 490	4 940	9 950	5 440	10 790	5 820	11 810
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-10,6%	-4,1%	-6,6%	-1,9%	2,8%	2,2%	10,0%	6,9%
<b>Luty 2025</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	4 730	9 490	4 940	9 950	5 440	10 790	5 820	11 810
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-10,6%	-4,1%	-6,6%	-1,9%	2,8%	2,2%	10,0%	6,9%
<b>Styczeń 2025</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	4 730	9 490	4 940	9 950	5 430	10 780	5 820	11 810
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-10,6%	-4,1%	-6,6%	-1,9%	2,7%	2,2%	10,0%	6,9%
<b>Grudzień 2024</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	4 730	9 490	4 940	9 950	5 430	10 780	5 820	11 810
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-10,6%	-4,1%	-6,6%	-1,9%	2,7%	2,2%	10,0%	6,9%

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

**Generali Horyzont 2025 (Generali Horyzont SFIO)**

Scenariusz		Scenariusz warunków skrajnych		Scenariusz niekorzystny		Scenariusz umiarkowany		Scenariusz korzystny	
Miesiąc	Wartość	1 rok	2 lata	1 rok	2 lata	1 rok	2 lata	1 rok	2 lata
<b>Listopad 2024</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	4 730	9 490	4 940	9 950	5 430	10 770	5 820	11 810
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-10,6%	-4,1%	-6,6%	-1,9%	2,7%	2,1%	10,0%	6,9%
<b>Październik 2024</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	4 730	9 490	4 940	9 950	5 430	10 770	5 820	11 810
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-10,6%	-4,1%	-6,6%	-1,9%	2,7%	2,1%	10,0%	6,9%
<b>Wrzesień 2024</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	4 730	9 490	4 940	9 950	5 420	10 770	5 820	11 810
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-10,6%	-4,1%	-6,6%	-1,9%	2,5%	2,1%	10,0%	6,9%
<b>Sierpień 2024</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	4 730	9 490	4 940	9 950	5 420	10 770	5 820	11 670
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-10,6%	-4,1%	-6,6%	-1,9%	2,5%	2,1%	10,0%	6,3%
<b>Lipiec 2024</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	4 730	9 490	4 940	9 950	5 420	10 760	5 820	11 670
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-10,6%	-4,1%	-6,6%	-1,9%	2,5%	2,1%	10,0%	6,3%

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

**Generali Horyzont 2025 (Generali Horyzont SFIO)**

Scenariusz		Scenariusz warunków skrajnych		Scenariusz niekorzystny		Scenariusz umiarkowany		Scenariusz korzystny	
Miesiąc	Wartość	1 rok	2 lata	1 rok	2 lata	1 rok	2 lata	1 rok	2 lata
<b>Czerwiec 2024</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	4 730	9 490	4 940	9 950	5 410	10 760	5 820	11 670
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-10,6%	-4,1%	-6,6%	-1,9%	2,3%	2,1%	10,0%	6,3%
<b>Maj 2024</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	4 730	9 490	4 940	9 950	5 410	10 750	5 820	11 470
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-10,6%	-4,1%	-6,6%	-1,9%	2,3%	2,0%	10,0%	5,4%
<b>Kwiecień 2024</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	4 730	9 490	4 940	9 950	5 410	10 750	5 820	11 460
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-10,6%	-4,1%	-6,6%	-1,9%	2,3%	2,0%	10,0%	5,3%
<b>Marzec 2024</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	4 730	9 490	4 940	9 950	5 410	10 750	5 820	11 230
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-10,6%	-4,1%	-6,6%	-1,9%	2,3%	2,0%	10,0%	4,3%
<b>Luty 2024</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	4 730	9 490	4 940	9 950	5 410	10 750	5 820	11 140
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-10,6%	-4,1%	-6,6%	-1,9%	2,3%	2,0%	10,0%	3,8%

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

**Generali Horyzont 2025 (Generali Horyzont SFIO)**

Scenariusz		Scenariusz warunków skrajnych		Scenariusz niekorzystny		Scenariusz umiarkowany		Scenariusz korzystny	
Miesiąc	Wartość	1 rok	2 lata	1 rok	2 lata	1 rok	2 lata	1 rok	2 lata
<b>Styczeń 2024</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	4 730	9 490	4 940	9 950	5 410	10 750	5 820	11 100
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-10,6%	-4,1%	-6,6%	-1,9%	2,3%	2,0%	10,0%	3,7%
<b>Grudzień 2023</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	4 730	9 490	4 940	9 950	5 410	10 750	5 820	11 100
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-10,6%	-4,1%	-6,6%	-1,9%	2,3%	2,0%	10,0%	3,7%
<b>Listopad 2023</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	4 730	9 490	4 940	9 950	5 410	10 750	5 820	11 100
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-10,6%	-4,1%	-6,6%	-1,9%	2,3%	2,0%	10,0%	3,7%
<b>Październik 2023</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	4 730	9 490	4 940	9 950	5 410	10 750	5 820	11 100
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-10,6%	-4,1%	-6,6%	-1,9%	2,3%	2,0%	10,0%	3,7%
<b>Wrzesień 2023</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	4 730	9 490	4 940	9 950	5 410	10 750	5 750	11 100
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-10,6%	-4,1%	-6,6%	-1,9%	2,3%	2,0%	8,8%	3,7%

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

**Generali Horyzont 2025 (Generali Horyzont SFIO)**

Scenariusz		Scenariusz warunków skrajnych		Scenariusz niekorzystny		Scenariusz umiarkowany		Scenariusz korzystny	
Miesiąc	Wartość	1 rok	2 lata	1 rok	2 lata	1 rok	2 lata	1 rok	2 lata
<b>Sierpień 2023</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	4 730	9 490	4 940	9 950	5 410	10 760	5 690	11 100
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-10,6%	-4,1%	-6,6%	-1,9%	2,3%	2,0%	7,6%	3,7%
<b>Lipiec 2023</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	4 730	9 490	4 940	9 950	5 410	10 760	5 670	11 100
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-10,6%	-4,1%	-6,6%	-1,9%	2,3%	2,1%	7,3%	3,7%
<b>Czerwiec 2023</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	4 730	9 490	4 940	9 950	5 410	10 760	5 670	11 100
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-10,6%	-4,1%	-6,6%	-1,9%	2,3%	2,1%	7,3%	3,7%
<b>Maj 2023</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	4 730	9 490	4 940	9 950	5 400	10 760	5 630	11 100
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-10,6%	-4,1%	-6,6%	-1,9%	2,1%	2,1%	6,5%	3,7%
<b>Kwiecień 2023</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	4 730	9 490	4 940	9 950	5 400	10 770	5 630	11 100
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-10,6%	-4,1%	-6,6%	-1,9%	2,1%	2,1%	6,5%	3,7%

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

**Generali Horyzont 2025 (Generali Horyzont SFIO)**

Scenariusz		Scenariusz warunków skrajnych		Scenariusz niekorzystny		Scenariusz umiarkowany		Scenariusz korzystny	
Miesiąc	Wartość	1 rok	2 lata	1 rok	2 lata	1 rok	2 lata	1 rok	2 lata
<b>Marzec 2023</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	4 730	9 490	4 940	9 950	5 400	10 770	5 630	11 100
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-10,6%	-4,1%	-6,6%	-1,9%	2,1%	2,1%	6,5%	3,7%
<b>Luty 2023</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	4 730	9 490	4 940	9 950	5 400	10 770	5 630	11 100
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-10,6%	-4,1%	-6,6%	-1,9%	2,1%	2,1%	6,5%	3,7%
<b>Styczeń 2023</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	4 730	9 490	4 940	9 950	5 400	10 780	5 630	11 100
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-10,6%	-4,1%	-6,6%	-1,9%	2,1%	2,2%	6,5%	3,7%
<b>Grudzień 2022</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	4 730	9 490	4 940	9 670	5 400	10 780	5 630	11 100
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-10,6%	-4,1%	-6,6%	-3,3%	2,1%	2,2%	6,5%	3,7%
<b>Listopad 2022</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	4 730	9 490	4 940	9 530	5 410	10 790	5 630	11 100
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-10,6%	-4,1%	-6,6%	-3,9%	2,3%	2,2%	6,5%	3,7%