

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

**Generali Horyzont 2040 (Generali Horyzont SFIO)**

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>Maj 2026</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 990	18 640	4 580	24 730	5 570	30 870	6 150	34 410
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-24,7%	-6,0%	-13,4%	-0,6%	5,2%	3,9%	16,3%	6,2%
<b>Kwiecień 2026</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 990	18 640	4 580	24 730	5 570	30 850	6 150	34 410
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-24,7%	-6,0%	-13,4%	-0,6%	5,2%	3,9%	16,3%	6,2%
<b>Marzec 2026</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 980	18 640	4 580	24 730	5 570	30 830	6 150	34 410
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-24,7%	-6,0%	-13,4%	-0,6%	5,2%	3,9%	16,3%	6,2%
<b>Luty 2026</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 990	18 640	4 580	24 730	5 570	30 780	6 150	34 410
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-24,7%	-6,0%	-13,4%	-0,6%	5,2%	3,9%	16,3%	6,2%
<b>Styczeń 2026</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 990	18 640	4 580	24 730	5 570	30 660	6 150	34 410
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-24,7%	-6,0%	-13,4%	-0,6%	5,2%	3,8%	16,3%	6,2%
<b>Grudzień 2025</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 990	18 640	4 580	24 730	5 570	30 510	6 150	34 410
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-24,7%	-6,0%	-13,4%	-0,6%	5,2%	3,7%	16,3%	6,2%

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

**Generali Horyzont 2040 (Generali Horyzont SFIO)**

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 2025</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 990	18 650	4 580	24 730	5 560	30 370	6 150	34 410
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-24,7%	-6,0%	-13,4%	-0,6%	5,2%	3,6%	16,3%	6,2%
<b>Październik 2025</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 990	18 650	4 580	24 730	5 550	30 240	6 150	34 410
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-24,7%	-6,0%	-13,4%	-0,6%	4,8%	3,5%	16,3%	6,2%
<b>Wrzesień 2025</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 990	18 640	4 580	24 730	5 530	30 210	6 150	34 410
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-24,7%	-6,0%	-13,4%	-0,6%	4,5%	3,5%	16,3%	6,2%
<b>Sierpień 2025</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 990	18 650	4 580	24 730	5 530	30 010	6 150	34 410
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-24,7%	-6,0%	-13,4%	-0,6%	4,5%	3,4%	16,3%	6,2%
<b>Lipiec 2025</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 990	18 650	4 580	24 730	5 500	29 970	6 150	34 410
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-24,7%	-6,0%	-13,4%	-0,6%	4,0%	3,3%	16,3%	6,2%

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

**Generali Horyzont 2040 (Generali Horyzont SFIO)**

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 2025</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 990	18 650	4 580	24 730	5 480	29 920	6 150	34 410
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-24,7%	-6,0%	-13,4%	-0,6%	3,6%	3,3%	16,3%	6,2%
<b>Maj 2025</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 990	18 650	4 580	24 730	5 480	29 890	6 150	34 410
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-24,7%	-6,0%	-13,4%	-0,6%	3,5%	3,3%	16,3%	6,2%
<b>Kwiecień 2025</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 990	18 640	4 580	24 730	5 460	29 880	6 150	34 410
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-24,7%	-6,0%	-13,4%	-0,6%	3,2%	3,3%	16,3%	6,2%
<b>Marzec 2025</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 990	18 650	4 580	24 730	5 450	29 610	6 150	34 410
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-24,6%	-6,0%	-13,4%	-0,6%	2,9%	3,1%	16,3%	6,2%
<b>Luty 2025</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 840	18 400	4 580	24 730	5 440	29 410	6 150	32 890
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-27,4%	-6,3%	-13,4%	-0,6%	2,9%	2,9%	16,3%	5,3%

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

**Generali Horyzont 2040 (Generali Horyzont SFIO)**

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 2025</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 520	18 240	4 580	24 730	5 420	29 330	6 150	31 640
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-33,4%	-6,4%	-13,4%	-0,6%	2,4%	2,9%	16,3%	4,5%
<b>Grudzień 2024</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 520	18 090	4 580	24 730	5 400	29 280	6 150	31 600
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-33,4%	-6,6%	-13,4%	-0,6%	2,1%	2,8%	16,3%	4,4%
<b>Listopad 2024</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 520	17 250	4 580	24 730	5 380	29 040	6 150	31 600
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-33,4%	-7,5%	-13,4%	-0,6%	1,7%	2,7%	16,3%	4,4%
<b>Październik 2024</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 520	17 250	4 580	24 730	5 370	28 870	6 150	31 600
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-33,4%	-7,5%	-13,4%	-0,6%	1,6%	2,6%	16,3%	4,4%
<b>Wrzesień 2024</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 520	17 250	4 580	24 730	5 370	28 690	6 150	31 600
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-33,4%	-7,5%	-13,4%	-0,6%	1,6%	2,4%	16,3%	4,4%

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

**Generali Horyzont 2040 (Generali Horyzont SFIO)**

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>Sierpień 2024</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 520	17 250	4 580	24 730	5 360	28 340	6 150	31 600
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-33,4%	-7,5%	-13,4%	-0,6%	1,3%	2,2%	16,3%	4,4%
<b>Lipiec 2024</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 520	17 250	4 580	24 730	5 360	28 320	6 150	31 460
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-33,4%	-7,5%	-13,4%	-0,6%	1,3%	2,2%	16,3%	4,3%
<b>Czerwiec 2024</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 520	17 250	4 580	24 730	5 360	28 200	6 150	31 460
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-33,4%	-7,5%	-13,4%	-0,6%	1,3%	2,1%	16,3%	4,3%
<b>Maj 2024</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 520	17 240	4 580	24 730	5 360	28 120	6 150	31 460
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-33,4%	-7,5%	-13,4%	-0,6%	1,3%	2,0%	16,3%	4,3%
<b>Kwiecień 2024</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 520	17 250	4 580	24 730	5 360	28 010	6 150	31 460
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-33,4%	-7,5%	-13,4%	-0,6%	1,3%	1,9%	16,3%	4,3%

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

**Generali Horyzont 2040 (Generali Horyzont SFIO)**

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>Marzec 2024</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 520	17 240	4 580	24 730	5 360	27 920	6 150	31 460
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-33,4%	-7,5%	-13,4%	-0,6%	1,3%	1,9%	16,3%	4,3%
<b>Luty 2024</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 520	17 250	4 580	24 730	5 360	27 890	6 150	31 460
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-33,4%	-7,5%	-13,4%	-0,6%	1,3%	1,8%	16,3%	4,3%
<b>Styczeń 2024</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 520	17 240	4 580	24 730	5 360	27 890	6 150	31 460
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-33,4%	-7,5%	-13,4%	-0,6%	1,3%	1,8%	16,3%	4,3%
<b>Grudzień 2023</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 520	17 240	4 580	24 730	5 360	27 860	6 150	31 460
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-33,4%	-7,5%	-13,4%	-0,6%	1,3%	1,8%	16,3%	4,3%
<b>Listopad 2023</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 520	17 210	4 580	24 730	5 360	27 850	6 150	31 460
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-33,4%	-7,5%	-13,4%	-0,6%	1,3%	1,8%	16,3%	4,3%

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

**Generali Horyzont 2040 (Generali Horyzont SFIO)**

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>Październik 2023</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 520	17 200	4 580	24 730	5 360	27 830	6 150	31 460
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-33,4%	-7,5%	-13,4%	-0,6%	1,3%	1,8%	16,3%	4,3%
<b>Wrzesień 2023</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 520	17 210	4 580	24 730	5 360	27 830	6 100	31 460
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-33,4%	-7,5%	-13,4%	-0,6%	1,3%	1,8%	15,3%	4,3%
<b>Sierpień 2023</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 520	17 190	4 580	24 730	5 360	27 830	6 080	31 460
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-33,4%	-7,5%	-13,4%	-0,6%	1,3%	1,8%	15,0%	4,3%
<b>Lipiec 2023</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 520	17 190	4 580	24 730	5 360	27 830	6 080	31 460
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-33,4%	-7,5%	-13,4%	-0,6%	1,3%	1,8%	15,0%	4,3%
<b>Czerwiec 2023</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 520	17 210	4 580	24 730	5 360	27 830	6 080	31 460
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-33,4%	-7,5%	-13,4%	-0,6%	1,3%	1,8%	15,0%	4,3%

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

**Generali Horyzont 2040 (Generali Horyzont SFIO)**

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>Maj 2023</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 520	17 210	4 580	24 430	5 360	27 830	6 080	31 460
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-33,4%	-7,5%	-13,4%	-0,8%	1,3%	1,8%	15,0%	4,3%
<b>Kwiecień 2023</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 520	17 210	4 580	24 350	5 360	27 830	6 080	31 460
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-33,4%	-7,5%	-13,4%	-0,9%	1,3%	1,8%	15,0%	4,3%
<b>Marzec 2023</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 520	17 210	4 580	23 770	5 360	27 830	6 080	31 460
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-33,4%	-7,5%	-13,4%	-1,4%	1,3%	1,8%	15,0%	4,3%
<b>Luty 2023</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 520	17 190	4 580	19 700	5 370	27 850	6 080	31 460
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-33,4%	-7,5%	-13,4%	-5,0%	1,6%	1,8%	15,0%	4,3%
<b>Styczeń 2023</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 520	17 190	4 580	19 910	5 370	27 890	6 080	31 460
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-33,4%	-7,5%	-13,4%	-4,8%	1,6%	1,8%	15,0%	4,3%

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

**Generali Horyzont 2040 (Generali Horyzont SFIO)**

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 2022</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 520	17 190	4 580	17 470	5 380	27 920	6 080	31 460
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-33,4%	-7,5%	-13,4%	-7,2%	1,7%	1,9%	15,0%	4,3%
<b>Listopad 2022</b>	końcowa wartość inwestycji po odliczeniu kosztów (PLN)	3 520	16 950	4 580	16 950	5 380	28 010	6 080	31 460
	średnia roczna stopa zwrotu (%)	-33,4%	-7,8%	-13,4%	-7,8%	1,8%	1,9%	15,0%	4,3%