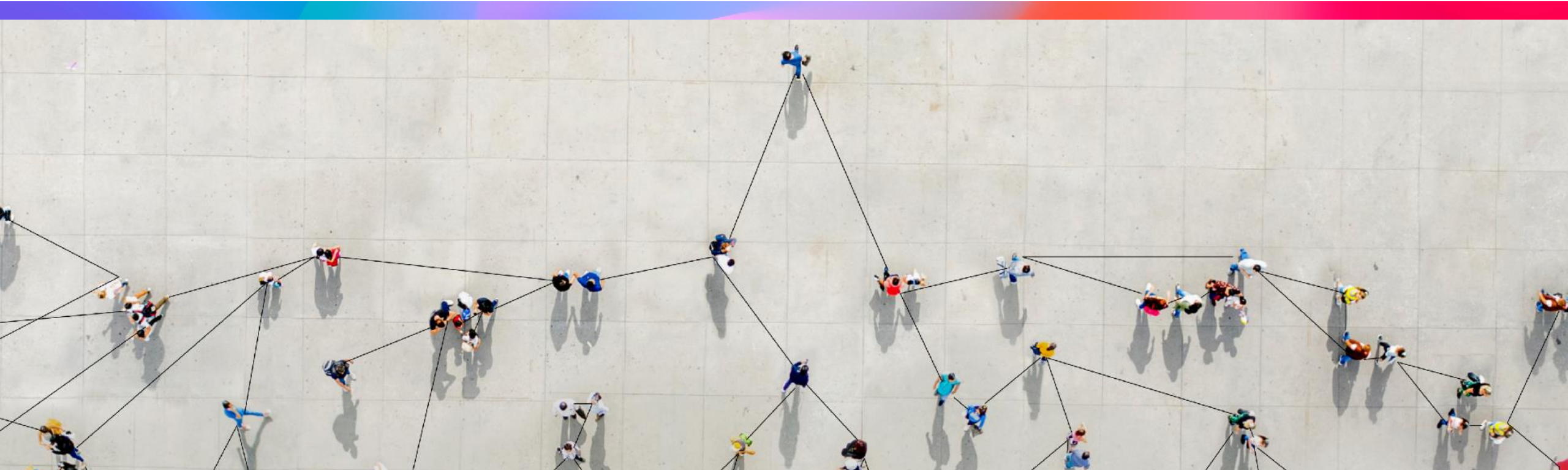




7 Złotych Reguł Inwestowania

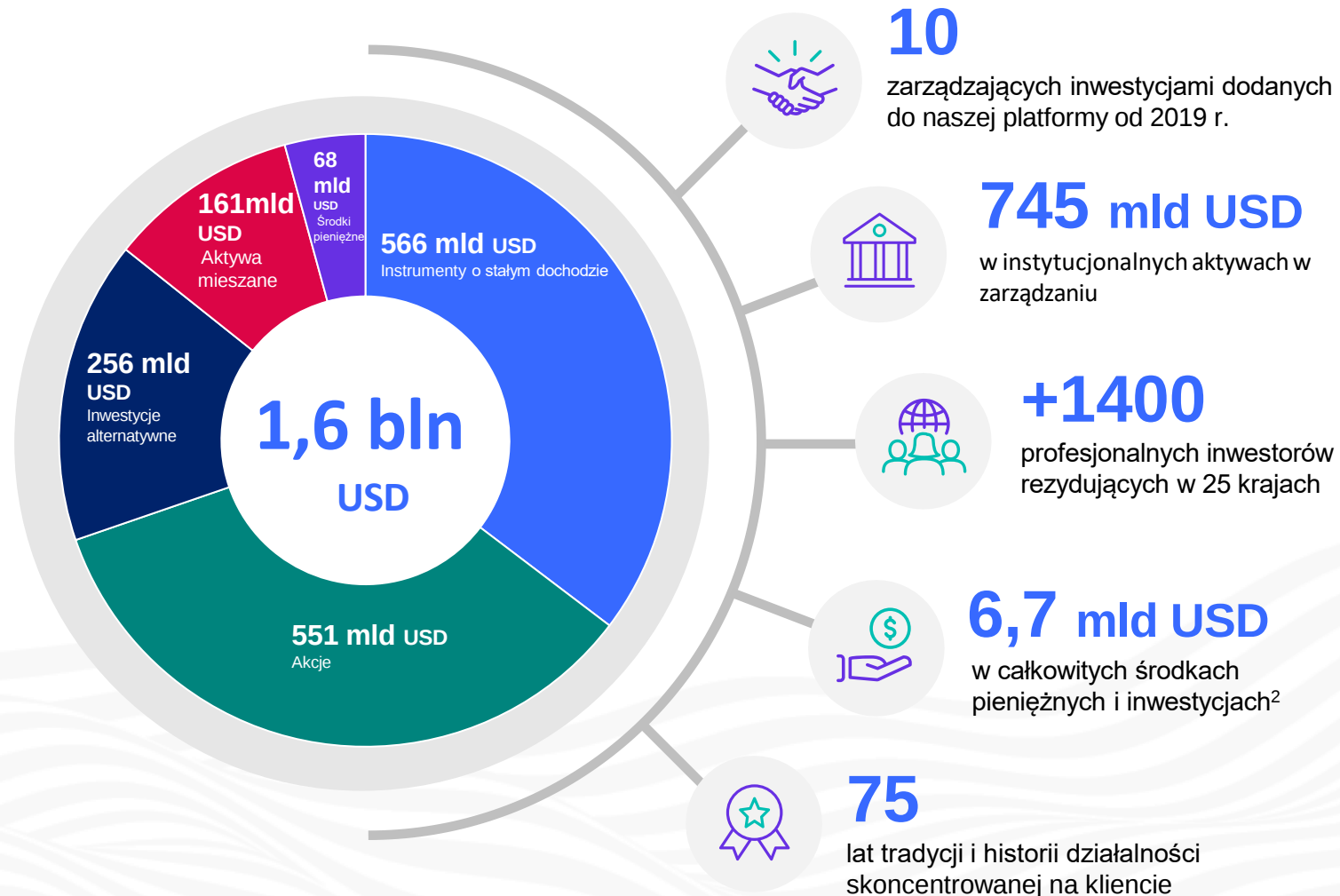
Kamil Mikołajczak – Dyrektor Zarządzający

Łódź, 30 maja 2025 r.

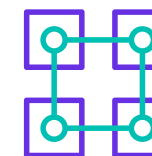


Szeroki wachlarz wyspecjalizowanych zasobów i możliwości

1,6 bln USD w aktywach w zarządzaniu¹



Innowacyjne produkty



Najnowocześniejsze technologie



Głos branży



Klienci w
150 krajach

1. Aktywa w zarządzaniu w USD na dzień 31 stycznia 2025r.

Lokalizacje na całym świecie

Stany Zjednoczone

Andover	Pasadena
Atlanta	Philadelphia
Baltimore	Raleigh
Boston	Rancho Cordova
Chicago	Rochester
Columbus	Salt Lake City
Dallas	San Mateo
Ft. Lauderdale	San Ramon
Greenwich	Short Hills
Jackson	St. Petersburg
Lincoln	Stamford
Los Angeles	Waszyngton, D.C.
Menlo Park	West Palm Beach
Miami	Westport
Nowy Jork	Wilmington

Europa, Bliski Wschód, Afryka (EMEA)

Amsterdam	Luksemburg
Bratysława	Madryt
Bruksela	Mediolan
Bukareszt	Paryż
Budapeszt	Poznań
Kapsztad	Rijad
Douglas	Sztokholm
Dubaj	Tel Awiw
Dublin	Wiedeń
Edynburg	Warszawa
Frankfurt	Zurych
Genewa	
Stambuł	
Leeds	
Londyn	

Azja/Pacyfik

Ahmedabad	Singapur
Bangalore	Sydney
Pekin	Tokio
Brisbane	Visakhapatnam
Madras (Ćennaj)	
Hongkong	
Hajdarabad	
Kolkata	
Kuala Lumpur	
Melbourne	
Bombaj	
New Delhi	
Pune	
Seul	
Szanghaj	

Ameryki

Buenos Aires
Calgary
Miasto Meksyk
Montevideo
Montreal
Nassau
Rio de Janeiro
Santiago
Sao Paulo
Toronto

Brama do specjalistów inwestycyjnych



Nasze możliwości inwestycyjne

Akcje ● \$620mld **Obligacje** ● \$470mld

- Emerging / Frontier
- Global
- Preferred / Convertibles
- Sector
- Shariah
- Single Country Equity
- Thematic
- US Equity

- Loans
- Credit
- Emerging Markets
- Government
- Green / Social Bonds
- Multi-Sector
- Securitised
- Sukuk

Alternatywy ● \$249mld **Multi-Asset** ● \$174mld

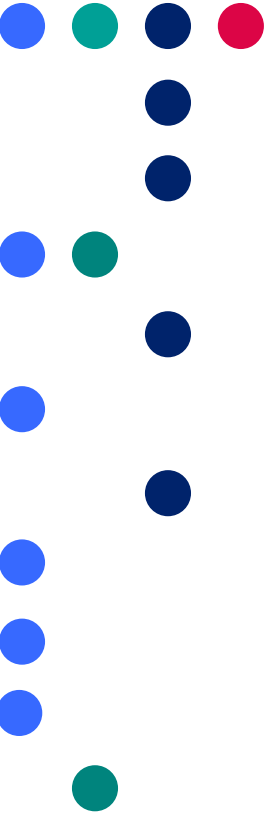
- Alternative Credit
- Digital Assets
- Hedged Strategies
- Private Equity
- Real Estate
- Secondaries
- Venture Capital

- Balanced
- Income
- Managed Volatility
- Model Portfolios
- Target Date
- Target Risk
- Target Volatility

Nasi menedżerowie inwestycyjni

- Franklin Templeton (1947)
- Alcentra (2002)
- Benefit Street Partners (2008)
- Brandywine Global (1986)
- Clarion Partners (1982)
- ClearBridge Investments (2005)
- Lexington Partners (1994)
- Martin Currie (1881)
- Putnam Investments (1937)
- Royce Investment Partners (1972)
- Western Asset (1971)

Klasy aktywów



Uzupełnione o innowacje w zakresie
Zrównoważone i wpływowe inwestowanie, Smart Beta, Custom Indexing, Frontier Risk Alternatives i inne

Stan na dzień 31 grudnia 2024 r. Łączna wartość zarządzanych aktywów w wysokości 1,6 bln USD obejmuje 63 mld USD w zarządzaniu środkami pieniężnymi, które nie są tutaj reprezentowane.

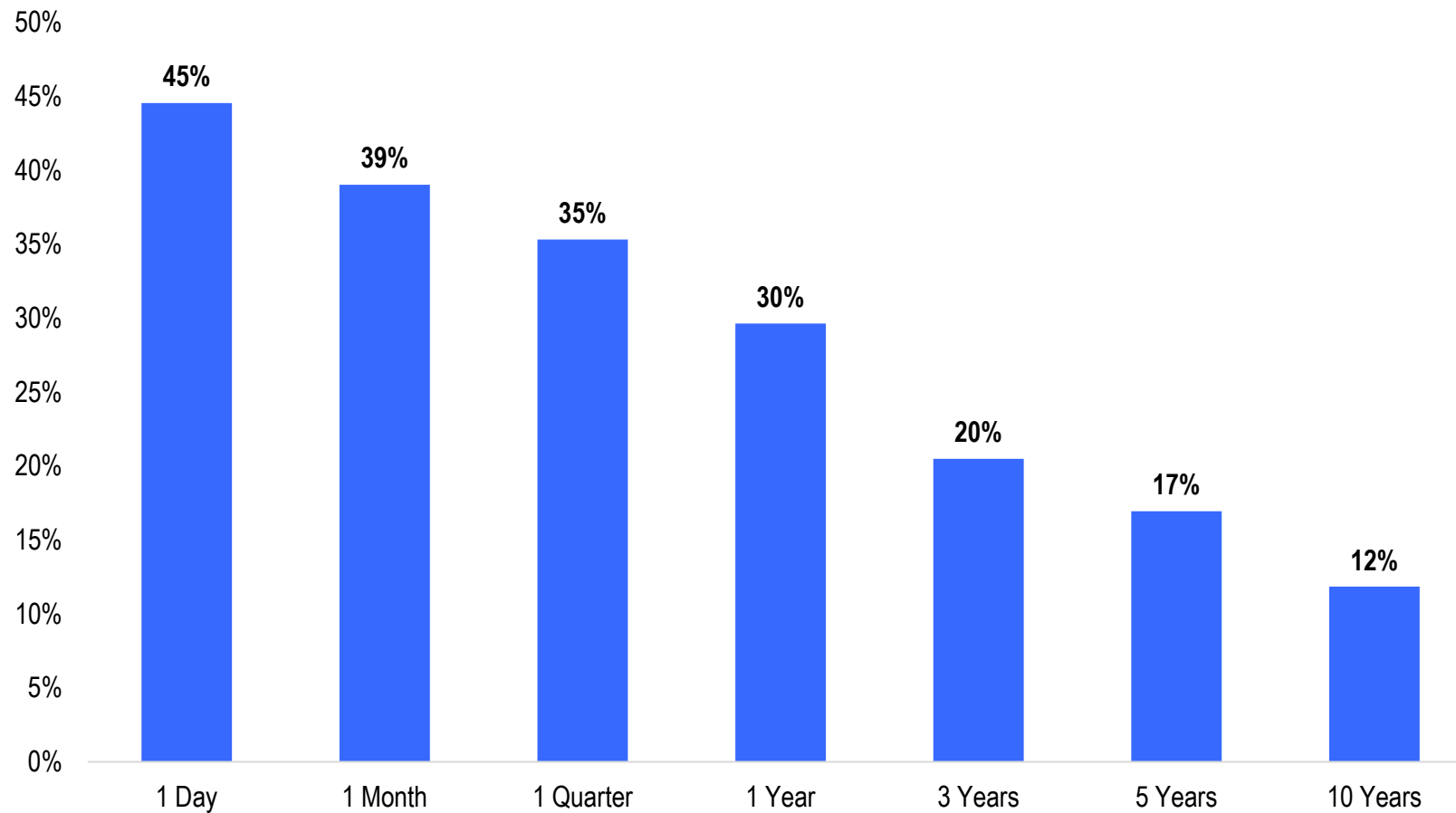
7 Złotych Reguł Inwestowania

#1 Znaj Swój Horyzont Inwestycyjny

Dłuższy horyzont minimalizuje ryzyko straty

Prawdopodobieństwo Ujemnych Stóp Zwrotu

01/01/1929 - 28/02/2025



Źródło: Factset, Franklin Templeton Instytut.

Wyniki historyczne nie wskazują ani nie gwarantują wyników przyszłych. Inwestycje wiążą się z ryzykiem utraty części lub całości kapitału

**Zmienność jest
ryzykiem, które maleje
z upływem czasu.**

Inwestorzy z dłuższym
horyzontem
inwestycyjnym, ponoszą
mniejsze ryzyko
księgowej straty
kapitału.

Dopasuj swój horyzont
inwestycyjny do potrzeb
płynnościowych i
ogranicz w ten sposób
ryzyko utraty kapitału.

#2 “Market Timing” Jest Trudniejszy Niż Myślisz

Kumulatywne 10-letnie Stopy Zwrotu S&P 500

01/01/1930 to 28/02/2025

Dekada	Stopa Zwrotu	Bez 10 najlepszych dni w danej dekadzie	Bez 10 najgorszych dni w danej dekadzie
1930	-42%	-79%	39%
1940	34%	-14%	136%
1950	257%	168%	426%
1960	54%	14%	107%
1970	17%	-21%	59%
1980	227%	110%	572%
1990	316%	186%	526%
2000	-23%	-62%	59%
2010	190%	95%	351%
2020	84%	2%	253%
Od 1930	27,660%	99%	5,976,745%

Nie Próbuj Przechytrzyć Rynku

Inwestycje o dłuższym horyzoncie zazwyczaj radzą sobie znacznie lepiej od krótkoterminowych spekulacji.

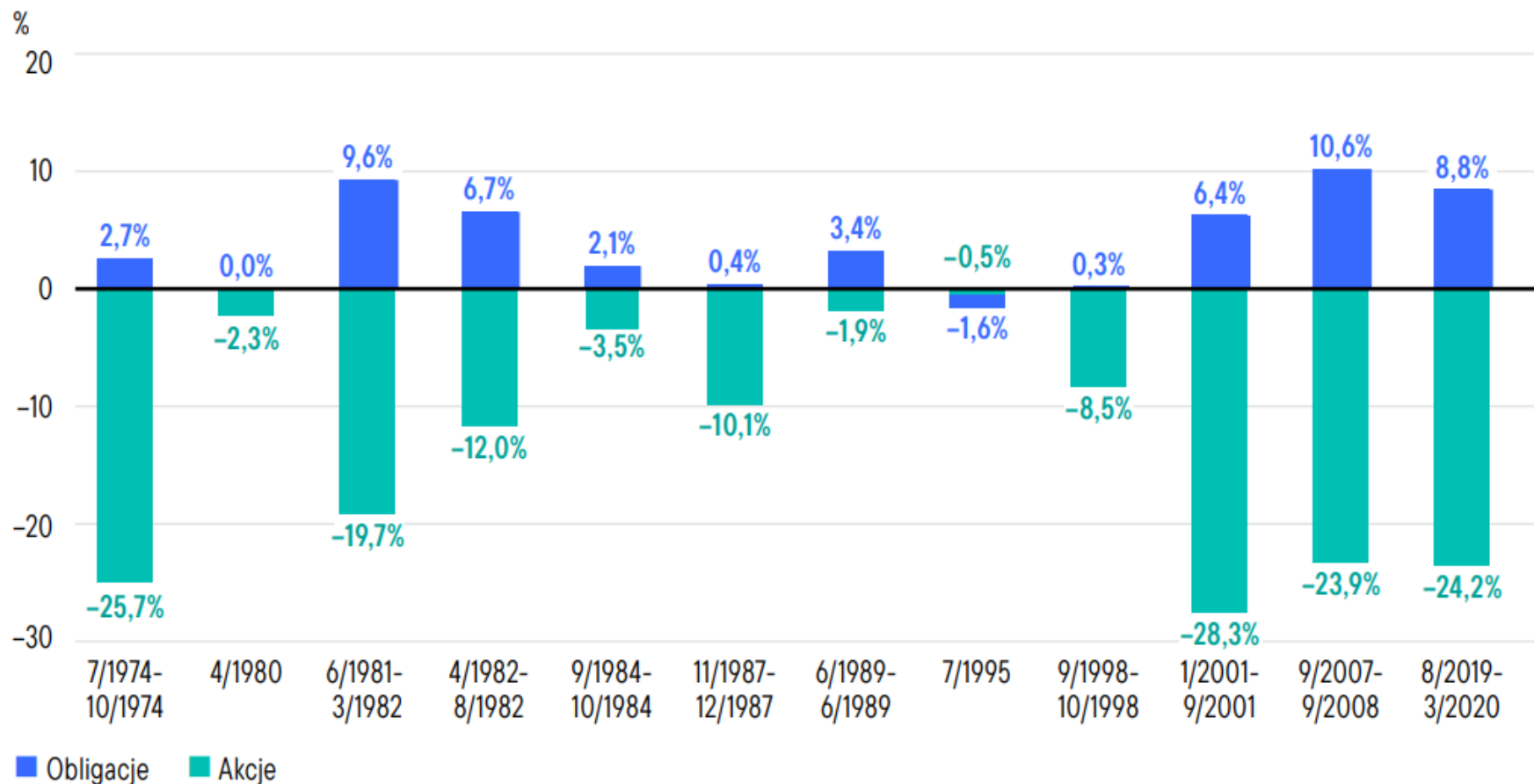
Okresy zwiększonej zmienności cechują się naprzemiennymi ujemnymi i dodatnimi stopami zwrotu.

Będąc cały czas w inwestycji, redukujesz ryzyko ominięcia silnych odbić rynkowych.

Źródło: Factset, Franklin Templeton Instytut.

Wyniki historyczne nie wskazują ani nie gwarantują wyników przyszłych. Inwestycje wiążą się z ryzykiem utraty części lub całości kapitału

#3 Dywersyfikuj



Dywersyfikacja to nie jest tylko teoria – ona istnieje i działa w praktyce.

Obligacje miały lepsze wyniki niż akcje w 11 na 12 korekt po rozpoczęciu obniżek stóp procentowych.

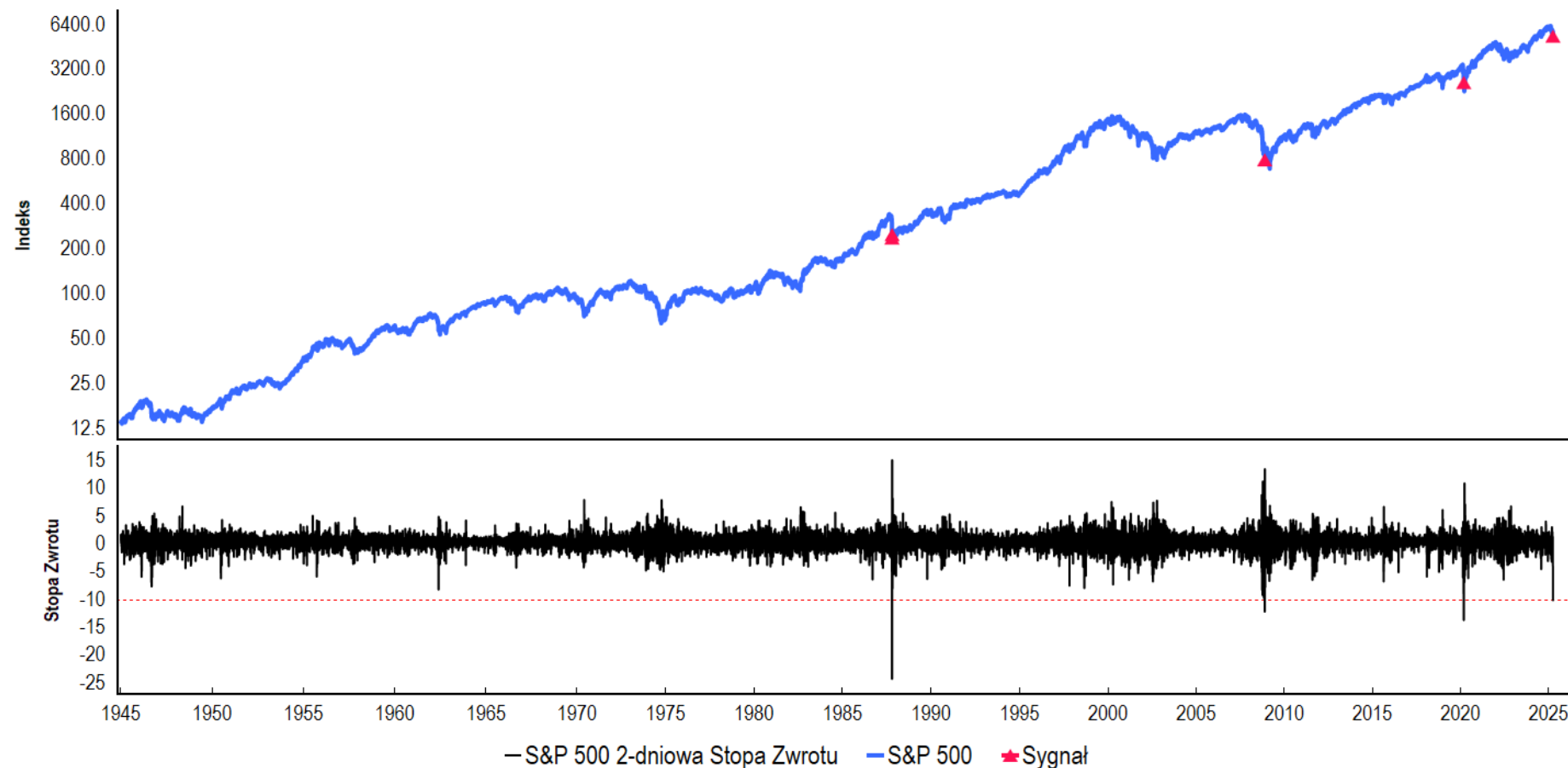
Obligacje potrafią istotnie niwelować spadki cen akcji.

Źródła: Bloomberg, Macrobond, S&P Global. Analizy instytutu FT Institute. Dane o wynikach zostały obliczone na podstawie dziennych całkowitych zwrotów w USD z indeksów S&P 500 (poziom bazowy = 1970 r.) i Bloomberg US Treasury Total Return Unhedged (USD) Index (w przypadku tego indeksu wykorzystano miesięczne stopy zwrotu za okresy sprzed 25 lutego 1994 r.) Wyniki historyczne nie wskazują ani nie gwarantują wyników przyszłych.

#4 Wykorzystaj Zmienność Na Swoją Korzyść

S&P 500: Spadek o 10% w 2 Dni

Szansa 1 na 10,000



“Bądź chciwy gdy inni się boją.” Warren Buffett

Korekty rynkowe stwarzają długoterminowe okazje.

Bądź gotów, aby dodać dobre jakościowo spółki w niskiej cenie.

Dane na dzień 6/4/2025

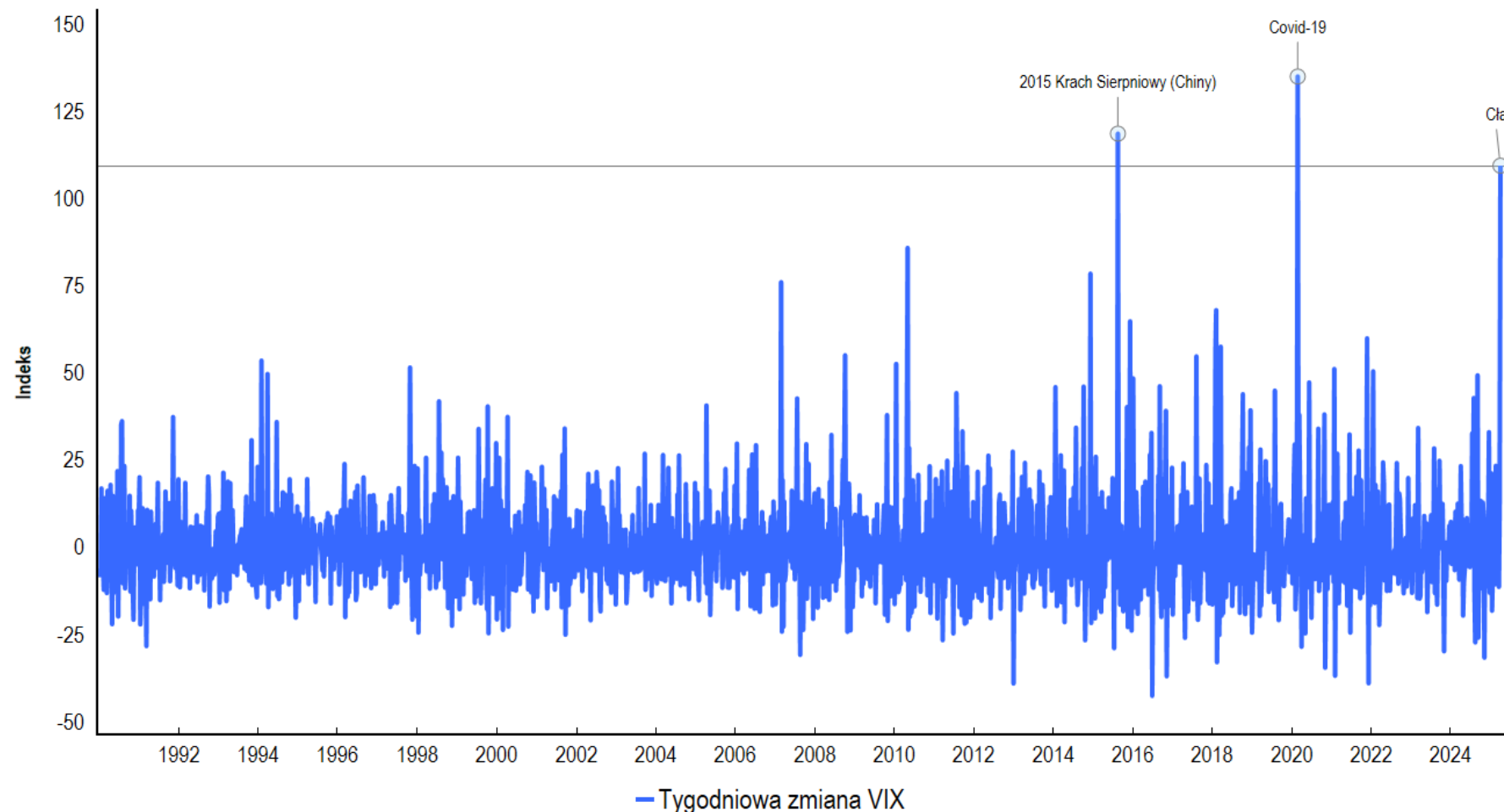
Źródło: Franklin Templeton Instytut, Bloomberg, Macrobond.

Wyniki historyczne nie wskazują ani nie gwarantują wyników przyszłych.

#4 Wykorzystaj Zmienność Na Swoją Korzyść

Dzień Wyzwolenia "Wyzwolił" VIX

Tydzień Wyzwolenia Przyniósł Trzeci Największy Skok Zmienności



Dane na dzień 6/4/2025

Źródło: Franklin Templeton Instytut, Bloomberg, Macrobond.

Wyniki historyczne nie wskazują ani nie gwarantują wyników przyszłych.

VIX wzrósł w kwietniu o 100% – to rzadki skok, który w ostatniej dekadzie zdarzył się tylko dwa razy.

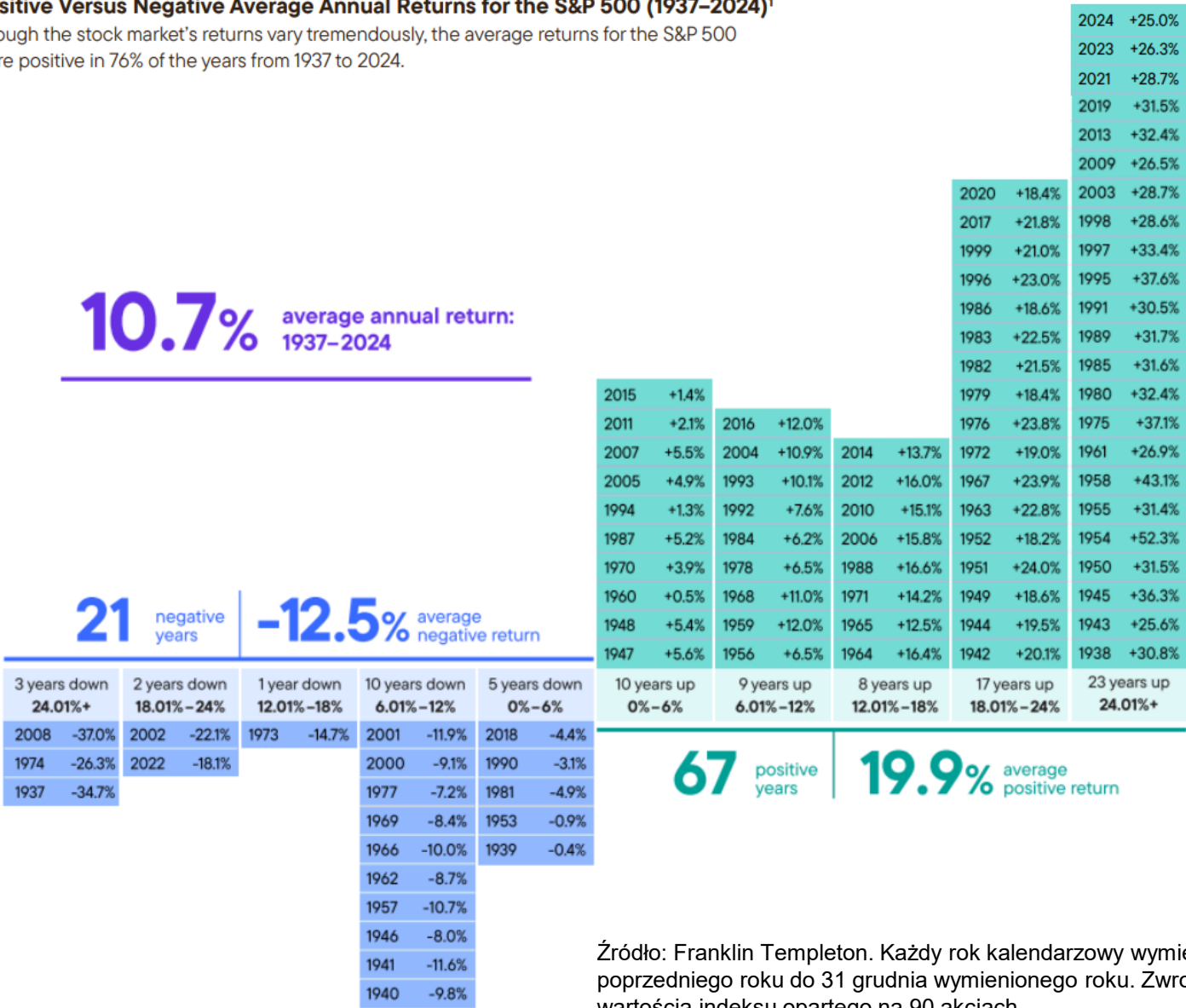
Poprzednie przypadki miały miejsce podczas krachu na chińskim rynku w 2015 roku oraz na początku kryzysu COVID-19 w 2020 roku.

Tak gwałtowne wzrosty zmienności często oznaczają momenty skrajnego strachu - i historycznie poprzedzały silne odbicia na rynku akcji.

#5 Trzymaj Się Planu

Positive Versus Negative Average Annual Returns for the S&P 500 (1937–2024)¹

Though the stock market's returns vary tremendously, the average returns for the S&P 500 were positive in 76% of the years from 1937 to 2024.



Szanse sprzyjały inwestorom myślącym długoterminowo.

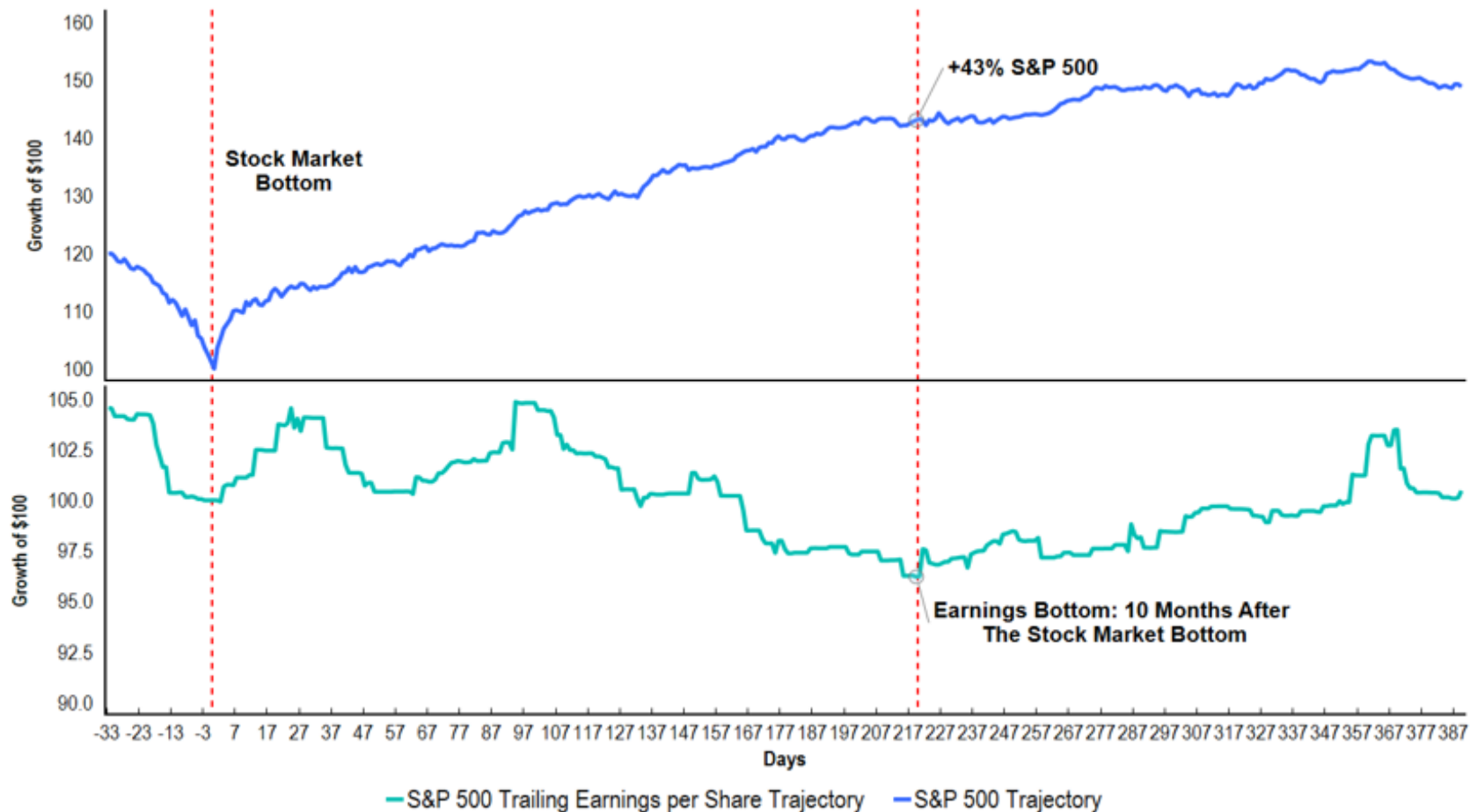
Określ swoją strategię inwestycyjną w spokojnych czasach i trzymaj się jej w momentach zawirowań. Emocjonalne reakcje na zmienność rynku zwykle prowadzą do złych decyzji.

Historycznie , w okresie 1937 - 2024 - akcje amerykańskie rosły przez ponad 75% czasu.

Źródło: Franklin Templeton. Każdy rok kalendarzowy wymieniony na wykresie odzwierciedla średnie roczne wyniki od 31 grudnia poprzedniego roku do 31 grudnia wymienionego roku. Zwroty sprzed 1957 r. są reprezentatywne dla indeksu S&P 90, ważonego wartością indeksu opartego na 90 akcjach. Wyniki historyczne nie wskazują ani nie gwarantują wyników przyszłych.

#5 Trzymaj Się Planu

Do czasu osiągnięcia najniższego poziomu zysków, indeks S&P 500 wzrósł o ponad 40%.
Na dzień 12 kwiecień 2025 r.

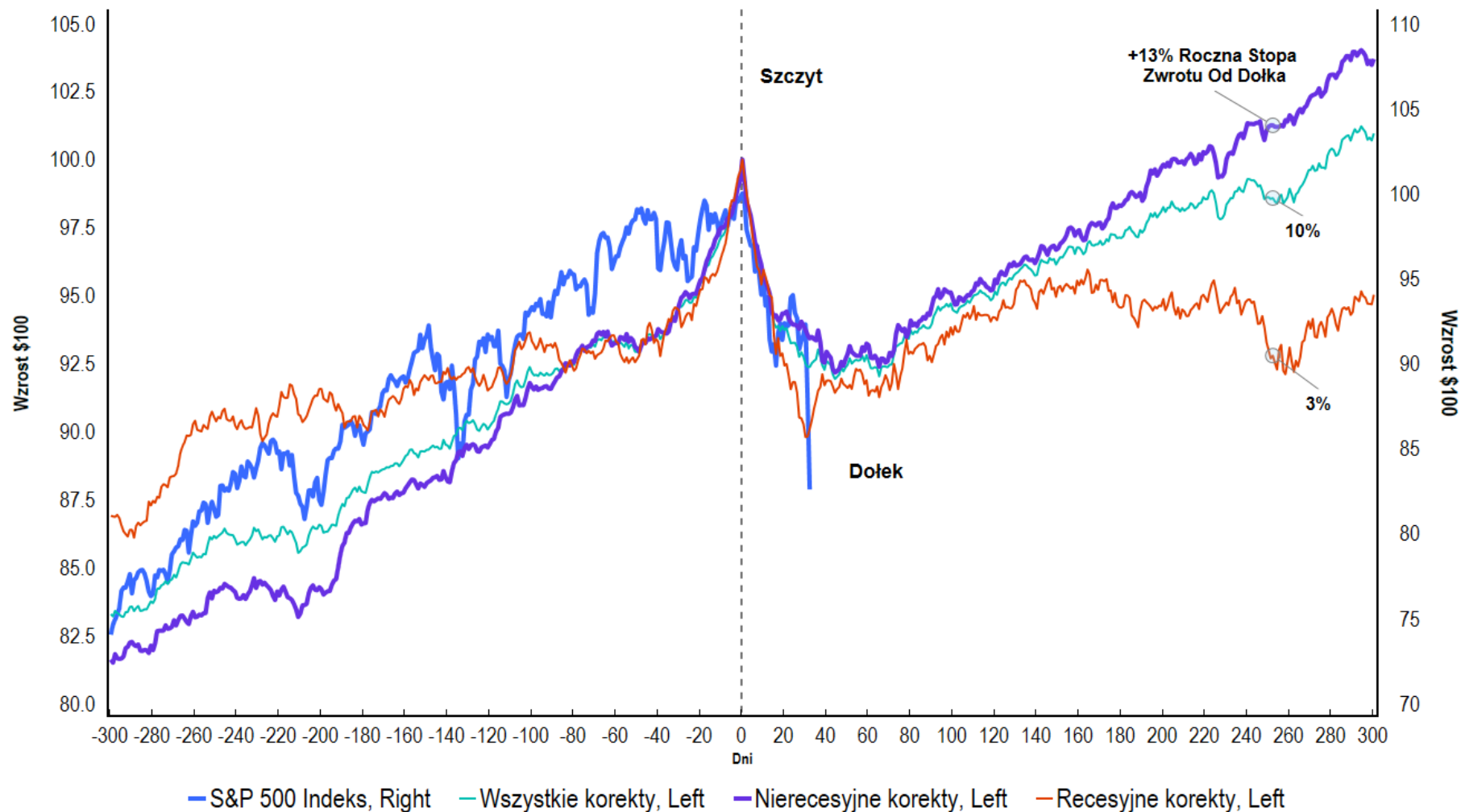


We wszystkich recesjach w USA od 1955 roku pojawia się jeden spójny wzorzec:

- rynek akcji osiąga swoje minimum na długo przed tym, jak zrobią to zyski przedsiębiorstw. Średnio rynek osiąga dołek 10 miesięcy przed najniższym poziomem zysków.

#6 Wyciągaj Wnioski z Historii

Trajektorie Indeksu S&P 500 Po Korektach Rzędu 10%



Dane na dzień 7/4/2025.

Źródło: Franklin Templeton Institute, Bloomberg, Macrobond. Wyniki historyczne nie wskazują ani nie gwarantują wyników przyszłych.

Ważne uwagi i warunki dotyczące podmiotów dostarczających dane można znaleźć na stronie www.franklintempletondatasources.com.

Wyniki historyczne nie wskazują ani nie gwarantują wyników przyszłych.

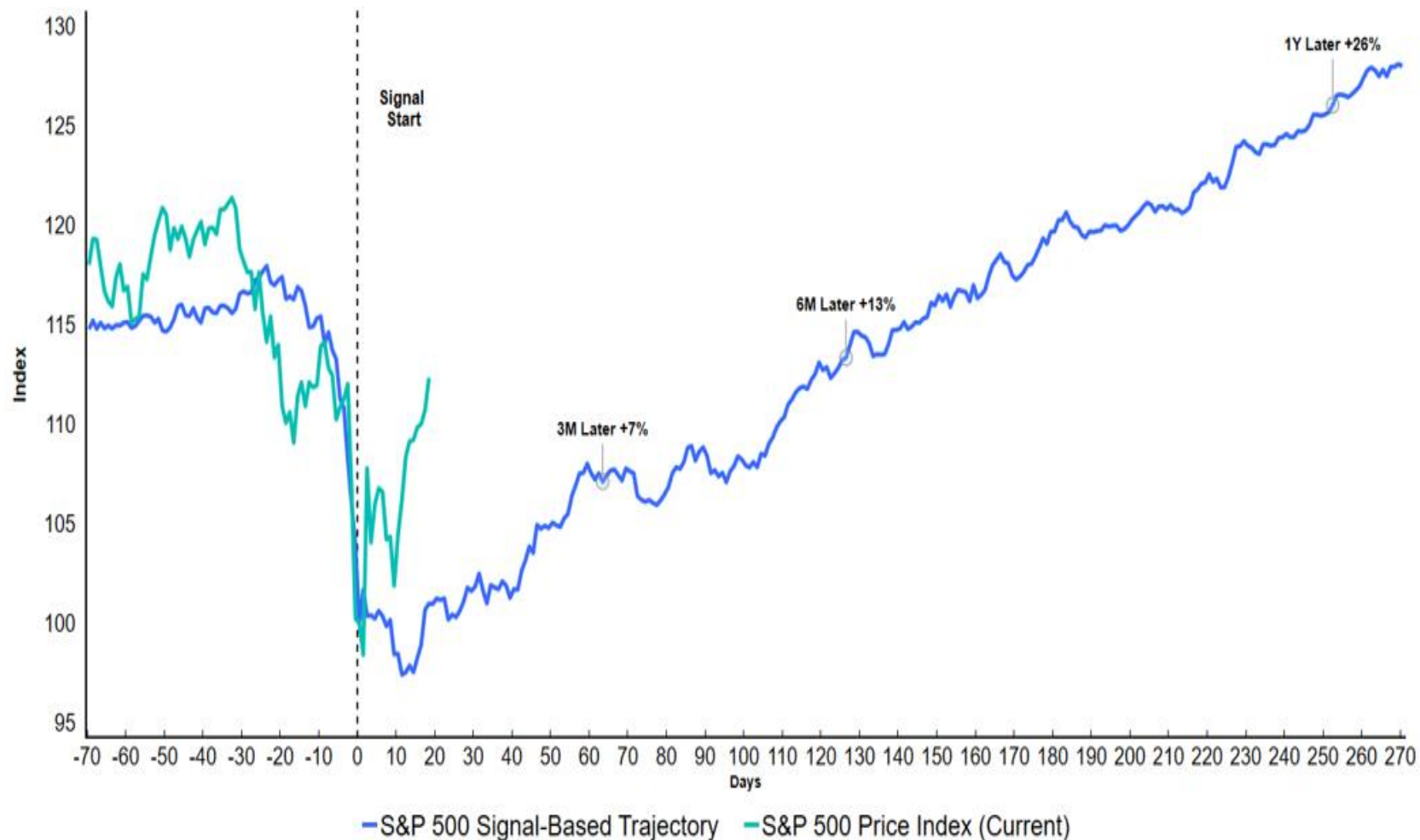
Zmienność na rynku zazwyczaj oznacza okazję.

Od 1950 roku indeks S&P 500 doświadczył 38 korekt, definiowanych jako spadki o 10% lub więcej.

Średnia korekta trwała 44 dni, po czym rynek zazwyczaj wracał do trendu wzrostowego.

#6 Wyciągaj Wnioski z Historii

Zachowanie się indeksu S&P 500 po panicznej wyprzedaży



**Zmienność na rynku
zazwyczaj oznacza
okazję.**

Podobnie tym razem, po
panicznej wyprzedaży
nastąpiło odbicie.

Po miesiącu rynek wraca
do trendu wzrostowego.

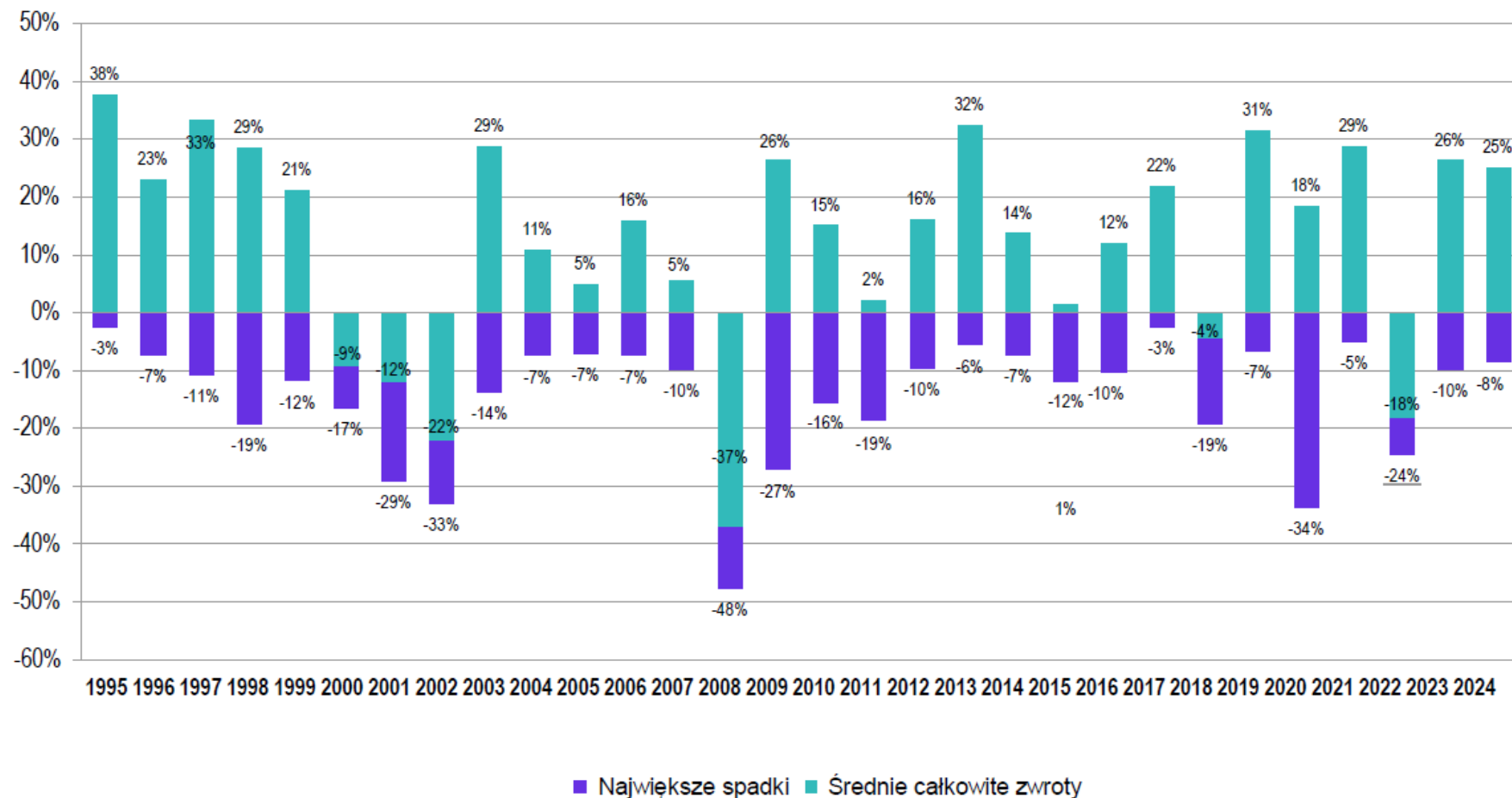
Źródła: Franklin Templeton Institute

Wyniki historyczne nie wskazują ani nie gwarantują wyników przyszłych.

#7 Zachowaj Dyscyplinę

Największe spadki rynku akcji w Stanach Zjednoczonych w ciągu roku a całkowite zwroty na koniec roku

1 stycznia 1995 r. — 31 grudnia 2024 r.



*„Kupowanie, gdy inni
w desperacji sprzedają,
i sprzedawanie, gdy inni
chciwie kupują, wymaga
największej odwagi
– i przynosi największe
nagrody.”*
– Sir John Templeton

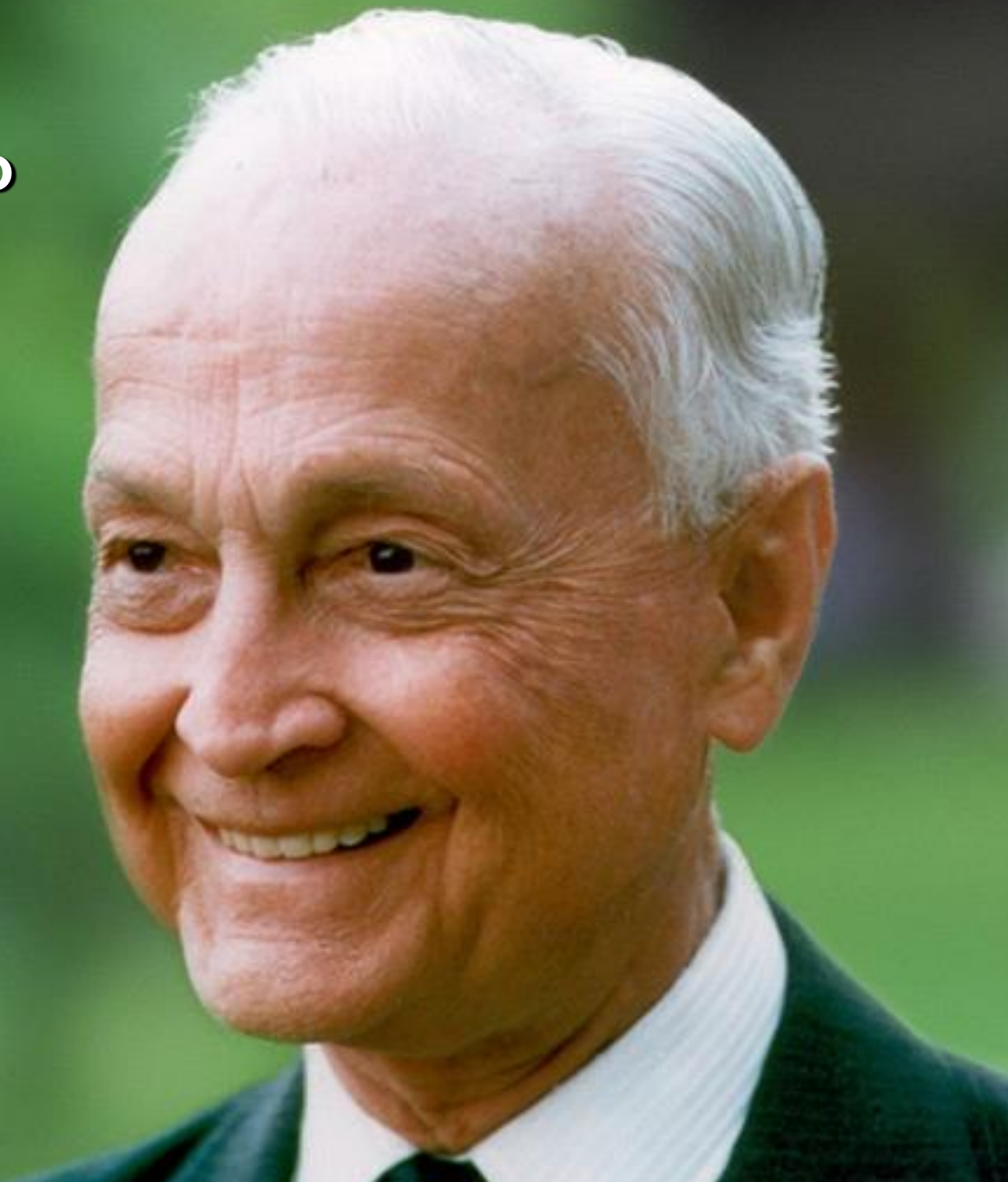
Choć podczas krótkoterminowej zmienności może kusić, by wycofać się z rynku akcji, inwestorzy ryzykują, że przegapią potencjalne odbicie i okazję do zysków, pozostając z boku.

Źródło: © 2025 r., Morningstar. Wszelkie prawa zastrzeżone. Ważne uwagi i warunki dotyczące podmiotów dostarczających dane można znaleźć na stronie www.franklintempleton.com. Akcje spółek ze Stanów Zjednoczonych są reprezentowane przez indeks S&P 500 —wazony kapitalizacją rynkową indeks 500 spółek, którego celem jest mierzenie całkowitych wyników rynku akcji w Stanach Zjednoczonych. Akcje światowe są reprezentowane przez indeks MSCI EAFE Index —indeks wazony kapitalizacją rynkową według akcji dostępnych w wolnym obrocie („Free Float”), którego celem jest mierzenie wyników rynków akcji na światowych rynkach rozwiniętych poza Stanami Zjednoczonymi i Kanadą. Indeksy nie są zarządzane, a bezpośrednia inwestycja w indeks nie jest możliwa. Dane o stopach zwrotu indeksów nie uwzględniają żadnych opłat, kosztów ani obciążeń naliczanych przy sprzedaży.

„ Historia dowodzi, że kluczem do sukcesu inwestycji jest upływający czas, a nie wyczucie odpowiedniego czasu.”

— SIR JOHN TEMPLETON

Założyciel oraz były prezes
Templeton Funds



Informacje natury prawnej

Niniejsze materiały marketingowe mają charakter wyłącznie informacyjny i nie powinny być traktowane jako źródło porad prawnych ani podatkowych ani jako oferta sprzedaży lub zachęta do kupna tytułów uczestnictwa przedsiębiorstwa SICAV Franklin Templeton Investment Funds z siedzibą w Luksemburgu („Fundusz” lub „FTIF”). Należy pamiętać, że podejmując decyzję o dokonaniu inwestycji, inwestor kupuje jednostki uczestnictwa/tytuły uczestnictwa funduszu, a nie inwestuje bezpośrednio w aktywa zgromadzone w portfelu funduszu.

Wartość tytułów uczestnictwa Funduszu oraz generowane przez nie zyski mogą nie tylko rosnąć, ale także spadać, a inwestorzy nie mają gwarancji odzyskania pełnej zainwestowanej kwoty. Wyniki historyczne nie zapowiadają wyników przyszłych. Na inwestycje zagraniczne wpływ mogą mieć wahania kursów walut. Inwestując w fundusz, którego tytuły uczestnictwa denominowane są w obcej walucie, należy pamiętać, że wahania kursów walut będą mieć wpływ na zwrot z takiej inwestycji.

Franklin Templeton („FT”) nie ponosi żadnej odpowiedzialności wobec odbiorców niniejszego dokumentu ani żadnych innych osób czy podmiotów z tytułu nieścisłości, błędów lub pominięć w treści niniejszego dokumentu, niezależnie od przyczyn takich nieścisłości, błędów lub pominięć. Wszelkie przedstawione opinie reprezentują punkt widzenia autora na dzień publikacji i mogą ulec zmianie bez odrębnego powiadomienia. Wszelkie badania i analizy uwzględnione w niniejszych materiałach marketingowych zostały opracowane na potrzeby i do wyłącznych celów FT i mają charakter informacji pobocznych. Dane pochodzące z zewnętrznych źródeł mogły zostać wykorzystane na potrzeby opracowania niniejszego dokumentu. Takie dane nie zostały odrębnie zweryfikowane, potwierdzone ani poddane kontroli przez FT. Odniesienia do określonych branż, sektorów czy spółek mają charakter wyłącznie informacyjny i nie muszą w żadnym momencie odzwierciedlać aktualnej struktury portfela Funduszu.

Tytuły uczestnictwa Funduszu nie mogą być bezpośrednio ani pośrednio oferowane ani sprzedawane rezydentom Stanów Zjednoczonych Ameryki. Tytuły uczestnictwa Funduszu mogą nie być dopuszczone do obrotu publicznego pod niektórymi jurysdykcjami, a potencjalny inwestor powinien skonsultować się ze swoim doradcą finansowym przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Fundusz może wykorzystywać finansowe instrumenty pochodne lub inne instrumenty, z którymi związane jest określone ryzyko szczegółowo opisane w Prospekcie Funduszu oraz we właściwym dokumencie zawierającym kluczowe informacje/dokumencie zawierającym kluczowe informacje dla inwestorów lub innym odpowiednim dokumencie ofertowym.

Decyzje o zapisach na tytuły uczestnictwa Funduszu należy podejmować wyłącznie w oparciu o informacje zawarte w aktualnym Prospekcie Funduszu oraz we właściwym dokumencie zawierającym kluczowe informacje/dokumencie zawierającym kluczowe informacje dla inwestorów (lub innym odpowiednim dokumencie ofertowym), a także w ostatnim poddanym audytowi sprawozdaniu rocznym lub półrocznym (o ile było opublikowane później). Dokumenty te można znaleźć na naszej stronie internetowej www.ftidocuments.com, otrzymać bezpłatnie od lokalnego przedstawiciela FT lub uzyskać za pośrednictwem „Serwisu rozwiązań europejskich” FT pod adresem <https://www.eifs.lu/franklintempleton>. Dokumentacja Funduszu jest dostępna w wersji angielskiej, arabskiej, francuskiej, niemieckiej, włoskiej, polskiej i hiszpańskiej.

Ponadto podsumowanie praw inwestora dostępne jest na stronie internetowej franklintempleton.lu. Podsumowanie jest dostępne w wersji angielskiej.

Subfundusze FTIF są zgłoszone do obrotu w różnych państwach członkowskich UE na mocy Dyrektywy UCITS. FTIF może wycofać takie zgłoszenie dla dowolnej klasy tytułów uczestnictwa i/albo dowolnego subfunduszu w dowolnym momencie zgodnie z procedurą opisaną w art. 93a Dyrektywy UCITS.

Franklin Templeton International Services S.à r.l. podlegająca nadzorowi Commission de Surveillance du Secteur Financier — 8A, rue Albert Borschette, L-1246 Luksemburg — Tel.: +352 46 66 67-1 — Faks: +352 46 66 76.

Wydane przez Franklin Templeton International Services S.à r.l. Inwestorzy mogą także otrzymać te dokumenty bezpłatnie od dowolnego spośród lokalnych autoryzowanych przedstawicieli FTI

Polska: Templeton Asset Management (Poland) TFI S.A.; Rondo ONZ 1; 00-124 Warszawa. Na stronie www.franklinresources.com można znaleźć przekierowanie na lokalną stronę internetową Franklin Templeton.

Ważne uwagi i warunki dotyczące podmiotów dostarczających dane można znaleźć na stronie www.franklintempletondatasources.com.



Templeton Asset Management (Poland) TFI S.A.

Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
tel.: +48 22 337 13 50
faks: +48 22 337 13 70.
Franklintempleton.pl