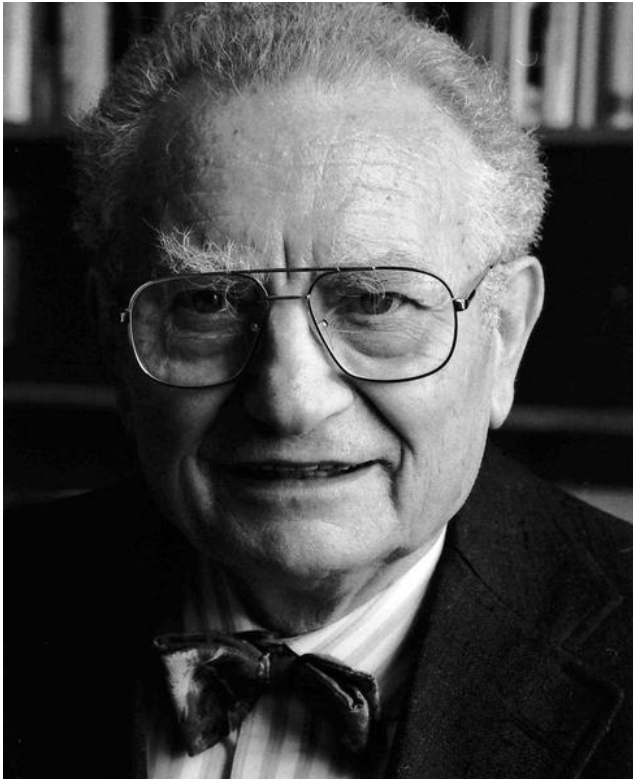


CZY OGLĄDANIE ROSNĄCEJ TRAWY MA SENS?

Fund Forum 2026

Zbigniew Wójtowicz
Prezes Zarządu Investors TFI





Źródło: <https://news.mit.edu/2009/obit-samuelson-1213>.

**Amerykański ekonomista (1915-2009),
laureat Nagrody Banku Szwecji im. Alfreda Nobla
w dziedzinie nauk ekonomicznych (1970).**

Współtwórca teorii rynków efektywnych, autor podręcznika „Economics”, z którego uczyły się pokolenia ekonomistów i inwestorów na całym świecie.





Informacja o ryzyku

Niniejszy materiał stanowi informację reklamową.

Należy pamiętać, iż inwestycje dokonywane w subfundusze Investor Parasol FIO oraz Investor Parasol SFIO obarczone są ryzykiem, a nie stanowią wyłącznie szansy na wzrost wartości inwestycji.

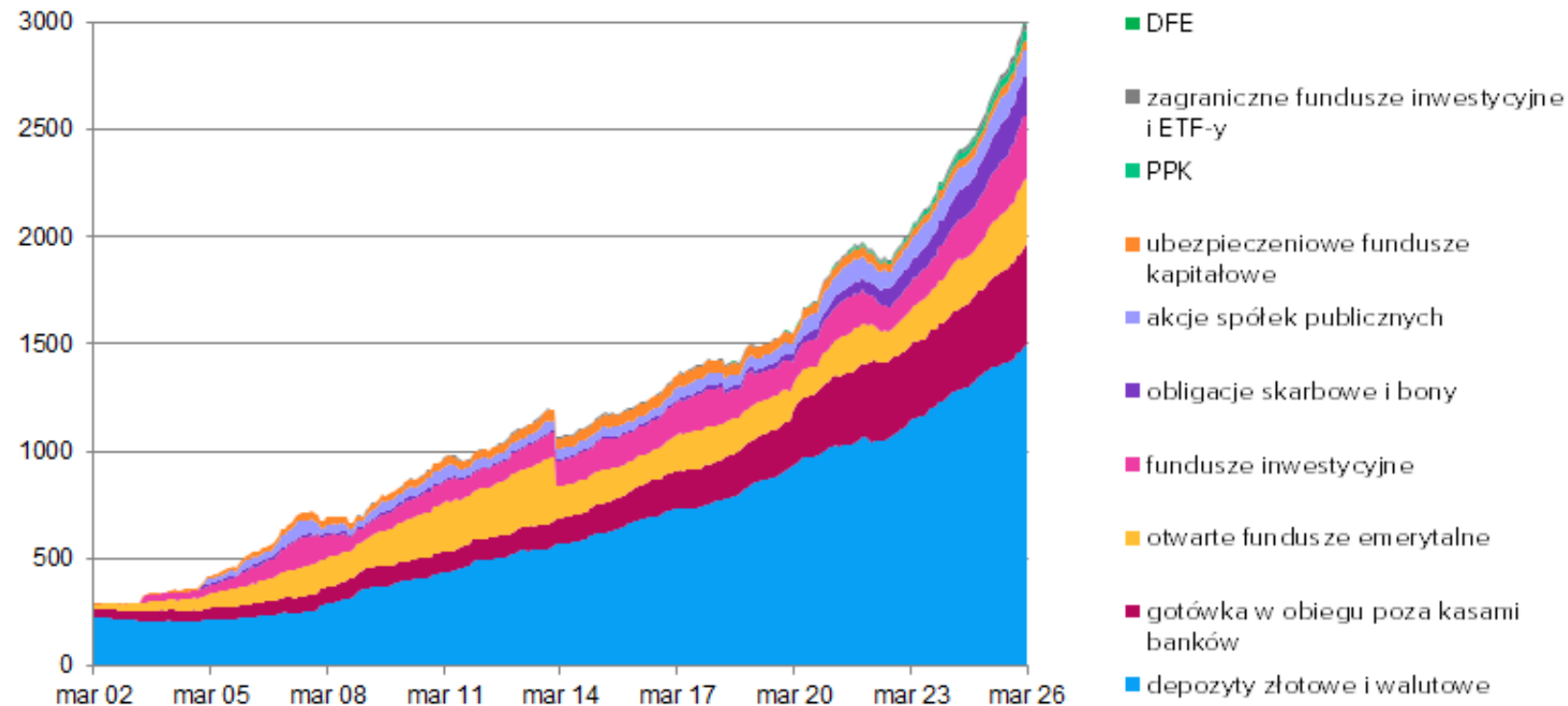
Investors TFI dokłada wszelkich starań, by ograniczyć czynniki ryzyka związane z inwestycją w subfundusze. Tym niemniej inwestując w subfundusze/fundusze należy mieć na uwadze, że korzyściom wynikającym z inwestowania środków w jednostki uczestnictwa towarzyszą również ryzyka, m.in. takie jak: ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wystąpienia okoliczności, na które uczestnik funduszu nie ma wpływu np. operacyjne, a także ryzyko inflacji, płynności lokat, płynności oraz ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych, jak również likwidacja funduszu (subfunduszu). Wśród ryzyk związanych z inwestowaniem należy zwrócić szczególną uwagę na ryzyka dotyczące polityki inwestycyjnej, w tym m.in.: rynkowe, stóp procentowych, kredytowe, instrumentów pochodnych, ryzyko koncentracji, jak również rozliczenia oraz płynności lokat.

Dotychczasowe wyniki subfunduszy inwestycyjnych są wynikami osiągniętymi w konkretnym okresie historycznym i nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.

Przed podjęciem ostatecznych decyzji inwestycyjnych należy zapoznać się z Prospektami Informacyjnymi Investor Parasol FIO, Investor Parasol SFIO oraz z Kluczowymi Informacjami dla Inwestorów (KIID) dostępnymi na stronie investors.pl.

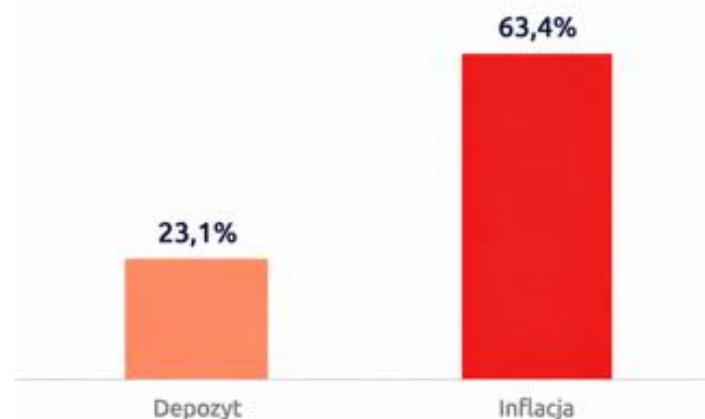
Oszczędności Polaków sięgnęły 3,0 bln zł

Oszczędności finansowe polskich gospodarstw domowych w mld zł



Źródło: Analizy.pl, na podstawie danych NBP, KNF, MF, TFI i PTE

10 lat oszczędzania na lokacie



**Spadek realnej
wartości o 25%**



Źródło: GUS, NBP, obliczenia własne. Dane na 31.07. 2026 r. Rentowność depozytu liczona przy założeniu lokat rocznych, oraz średniego oprocentowania depozytów 6-12 miesięcy dla danego okresu. Po zakończeniu każdego okresu pobierany jest podatek Belki.

JEŚLI AKCEPTUJEMY RYZYKO,
TO CZĘSTO LICZYMY NA SZYBKI ZYSK...

BO TRADING MA BYĆ PROSTY



KOMPLETNA
EDUKACJA

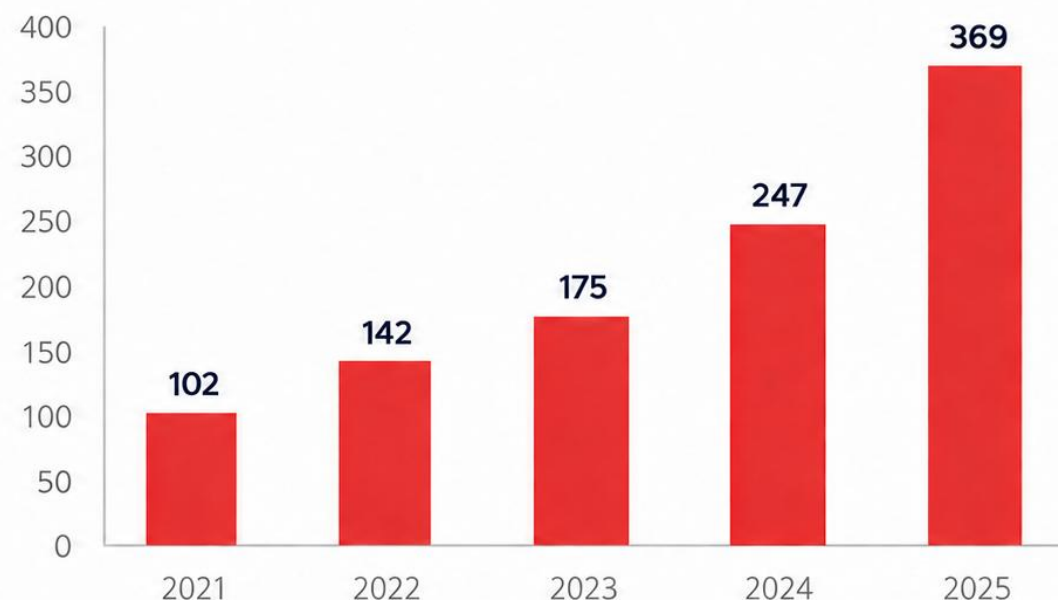


CODZIENNE
ANALIZY LIVE



AKTYWNA
SPOŁECZNOŚĆ

Liczba aktywnych klientów na rynku FOREX
(w tysiącach)

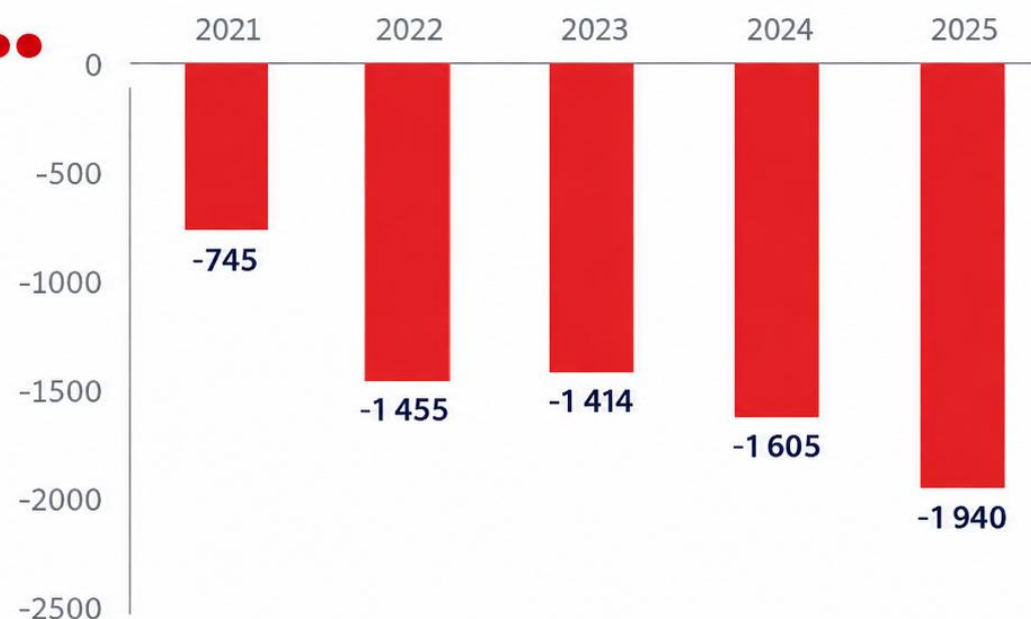


Źródło: Komisja Nadzoru Finansowego.

Bo trading nie jest prosty...



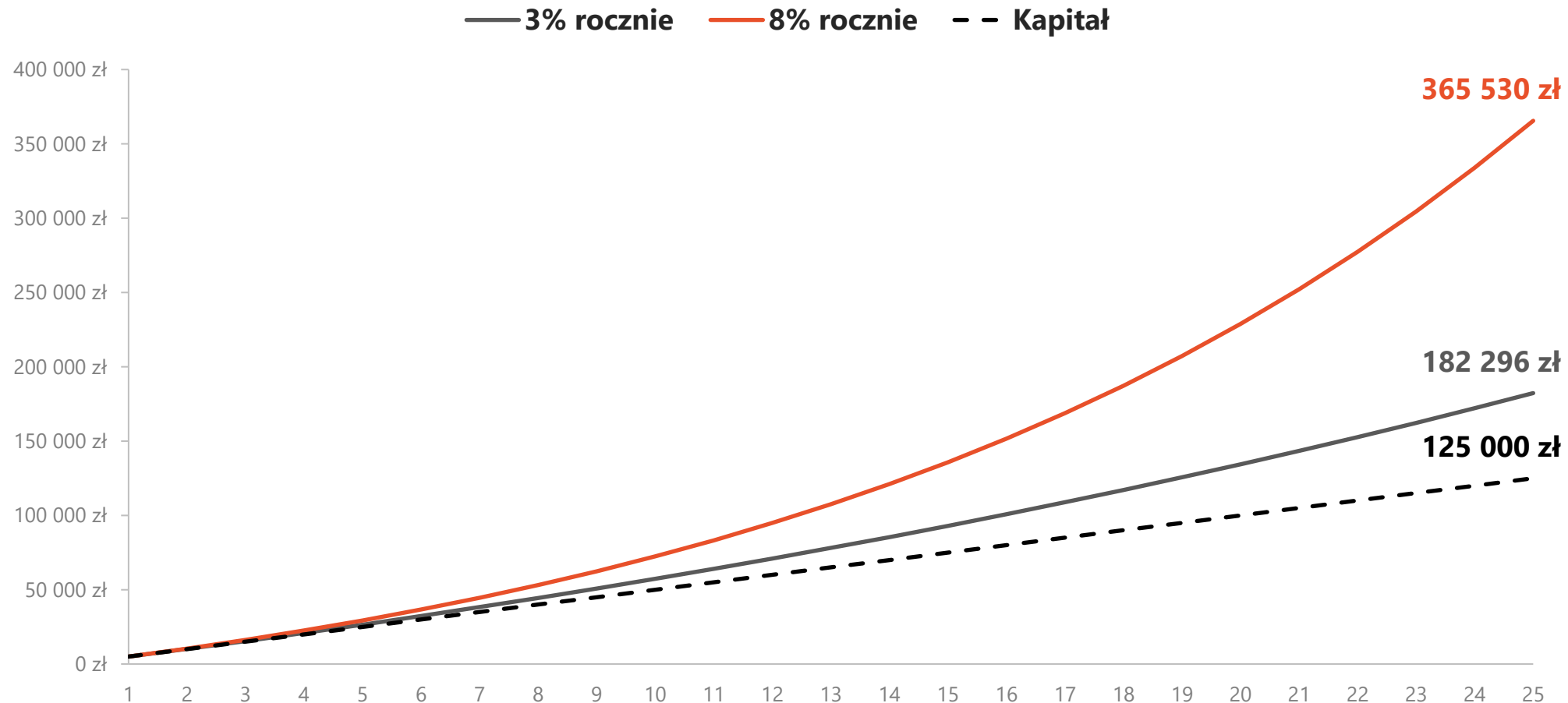
Wynik zrealizowany przez klientów rynku FOREX (mln zł)



Źródło: Komisja Nadzoru Finansowego.

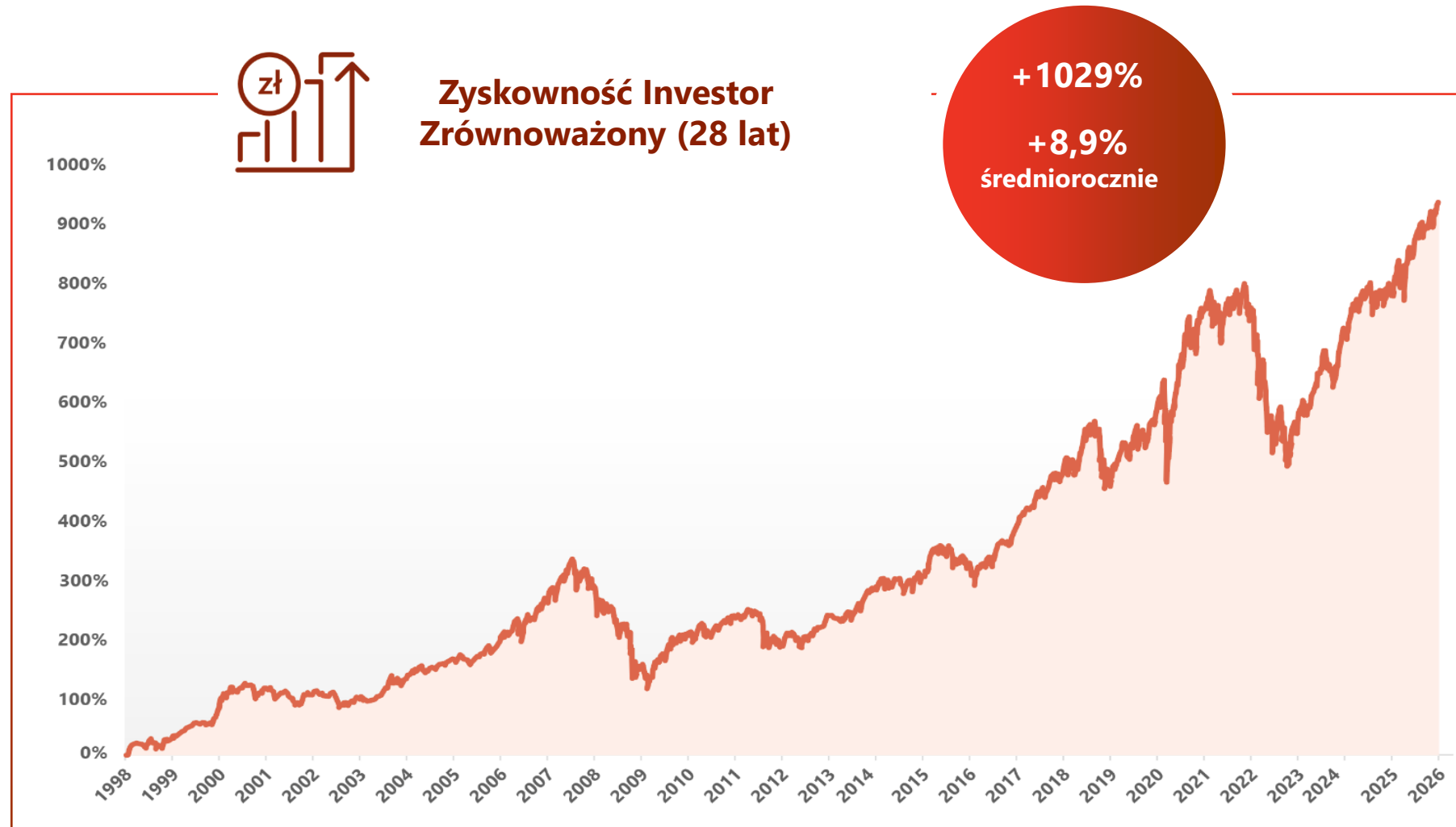
Czy oglądanie rosnącej
trawy ma sens?





125 000 zł wpłat (5 000 zł rocznie) po 25 latach: 182 296 zł przy 3% i 365 530 zł przy 8% rocznie. Symulacja przy założeniu stałej stopy zwrotu i wpłat na koniec każdego roku, bez uwzględnienia podatków i opłat. Nie stanowi prognozy ani gwarancji przyszłych wyników.

INWESTOR ZRÓWNOWAŻONY – 1000 POWODÓW BY INWESTOWAĆ DŁUGOTERMINOWO...



Źródło: Investors TFI, Obliczenia za okres od początku działalności do 30 czerwca 2026 r.
Wyniki historyczne nie stanowią gwarancji uzyskania podobnych w przyszłości!

...POMIMO ŻE CZASEM WYDAWAŁO SIĘ INACZEJ

” *Inwestowanie jest proste, co nie znaczy, że jest łatwe.*

John C. Bogle



Źródło: Investors TFI, Obliczenia za okres od początku działalności do 30 czerwca 2026 r.
Wyniki historyczne nie stanowią gwarancji uzyskania podobnych w przyszłości!

” Największym problemem, a wręcz wrogiem inwestora jest zazwyczaj on sam.

Benjamin Graham



...KTÓRE, CHOĆ UZASADNIONE, SĄ ZŁYM DORADCĄ

Zyskowność Investor **Zrównoważony**



Stopa zwrotu jednostki uczestnictwa Investor Zrównoważony kat. A w okresie 02.01.2019-28.09.2026. Źródło: Investors TFI, opracowanie własne.

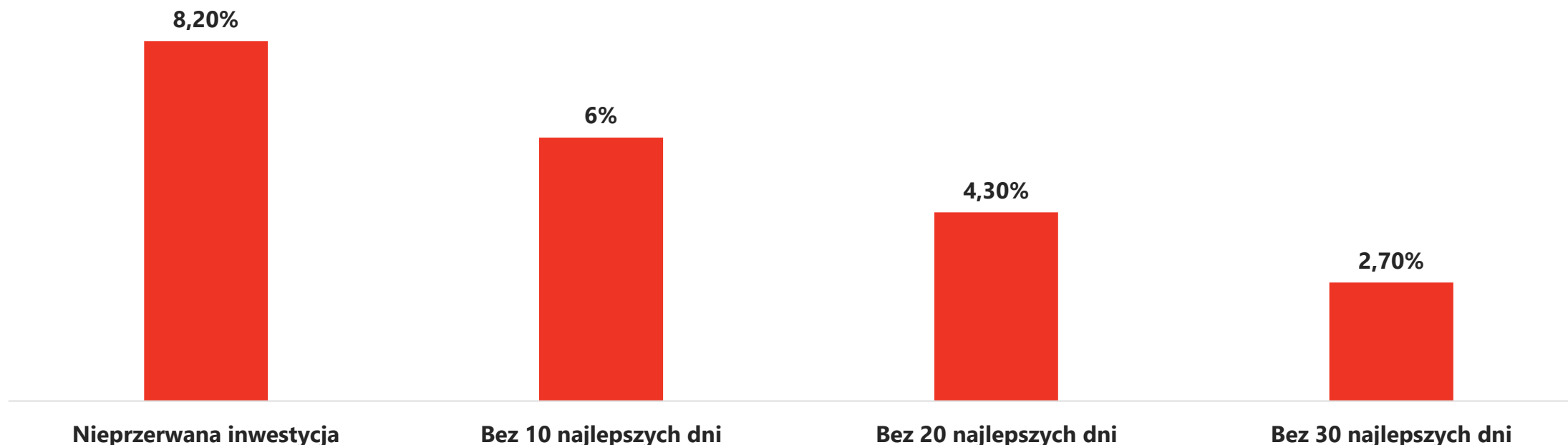
Wyniki historyczne nie stanowią gwarancji uzyskania podobnych w przyszłości! Prezentowane wyniki nie uwzględniają opłat manipulacyjnych ani podatku od dochodów kapitałowych.

AKTYWNA ZMIANA ALOKACJI RÓWNIEŻ NIE GWARANTUJE SUKCESU

” Na giełdzie więcej pieniędzy niż w trakcie spadków stracono próbując przewidzieć je i zabezpieczyć się przed nimi.

Peter Lynch

Średnioroczna stopa zwrotu z WIG od 1 stycznia 2000 r.



5 z 10 najlepszych dni przypadało na okres silnych spadków na GPW!



Źródło: The New York Times.

” *Giełda to miejsce transferu pieniędzy od aktywnych do cierpliwych.*

Warren Buffett



Źródło: Forbes.

” *Inwestowanie nie polega na kupowaniu i sprzedawaniu, tylko na czekaniu.*

Charles Thomas Munger



Źródło: The National Constitution Center.

” *Czas jest Twoim przyjacielem, a impuls wrogiem.*

John C. Bogle

”

Uwielbiam cytaty, ale w końcowym rozrachunku wiedza musi być przełożona na działania. W przeciwnym wypadku jest bezużyteczna.

Tony Robbins

(znany amerykański mówca motywacyjny, autor i przedsiębiorca)



**25 lat w PPE
z Investors TFI**



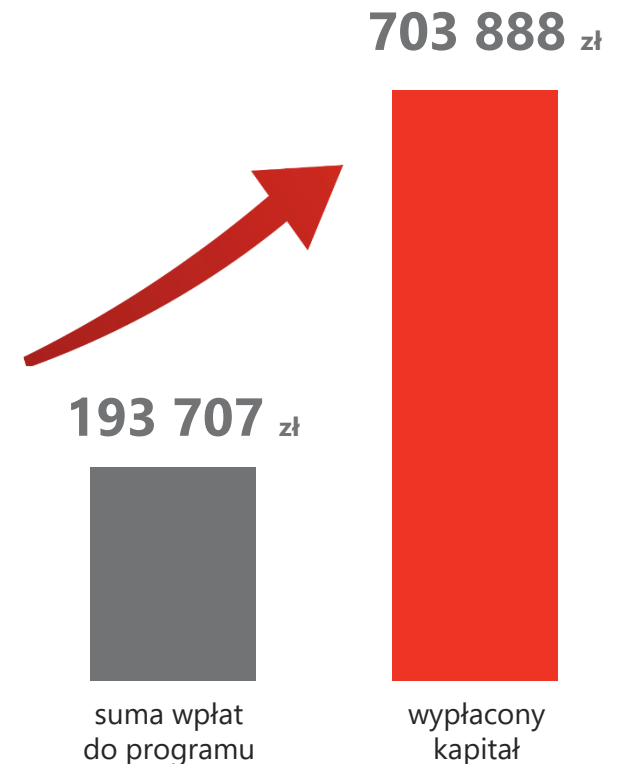
Pan Emeryt, uczestnik PPE
z funduszami Investors



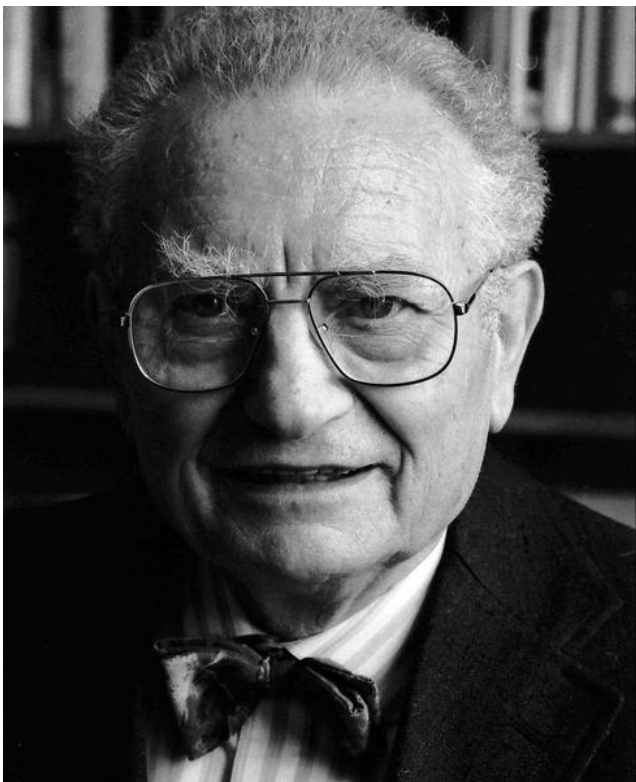
Data przystąpienia
do PPE: lipiec 2001 r.



Wypłata środków:
Kwiecień 2026 r.



Wyniki po odliczeniu opłat bieżących (w tym opłaty za zarządzanie)
oraz wszelkich innych kosztów pobieranych z aktywów Subfunduszu.
Wyniki historyczne nie są gwarancją osiągnięcia podobnych w przyszłości.



Źródło: <https://news.mit.edu/2009/obit-samuelson-1213>.

”

***Inwestowanie powinno być jak oglądanie
schnącej farby lub rosnącej trawy.***

***Jeśli chcesz emocji, weź 800 dolarów i ruszaj do Las
Vegas.***

Paul Samuelson



INVESTOR ZRÓWNOWAŻONY

1000 powodów
by inwestować
długoterminowo



**Odpowiedzialnie i efektywnie
zarządzamy powierzonymi
nam pieniędzmi.**

Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych jest podmiotem prowadzącym działalność na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego udzielonego decyzją nr DFI/W/4034-30/1N-1-3432/05 z dnia 12 lipca 2005 r. w zakresie tworzenia funduszy inwestycyjnych i zarządzania nimi oraz zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych.

Niniejszy materiał nie ma charakteru reklamowego, lecz jest materiałem przeznaczonym wyłącznie dla dystrybutorów. Opracowany został przez Investors TFI w związku z zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi. Materiał oraz zawarte w nim prognozy stanowią wyłącznie wyraz poglądów jego autora i oparte zostały na stanie wiedzy aktualnym na dzień jego sporządzenia. Przy sporządzeniu materiału i zawartych w nim prognoz oparto się na informacjach pozyskanych z powszechnie dostępnych i uznanych za wiarygodne źródła, dokładając należytej staranności, aby informacje zamieszczone w niniejszym materiale były rzetelne, niemniej jednak nie można zagwarantować ich poprawności, kompletności i aktualności. Investors TFI zastrzega sobie możliwość zmiany przedstawionych opinii, w tym w przypadku zmiany sytuacji rynkowej, bez konieczności powiadamiania o niej adresatów niniejszego materiału. Investors TFI nie gwarantuje ziszczenia się scenariuszy lub prognoz zamieszczonych w niniejszym materiale, w szczególności przedstawione informacje (historyczne i prognozowane) nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Materiał niniejszy nie stanowi oferty publicznej ani publicznego oferowania w zakresie nabycia lub sprzedaży jakichkolwiek papierów wartościowych ani oferty w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny.

Wnioski wyciągnięte na podstawie przedstawionych komentarzy i prognoz nie powinny stanowić samodzielnej podstawy jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych. Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie reklamowy oraz nie zawiera pełnych informacji niezbędnych do oceny ryzyka związanego z inwestycją w jednostki uczestnictwa funduszy. Decyzje inwestycyjne co do inwestowania w fundusze inwestycyjne powinny być podejmowane w oparciu o informacje obejmujące w szczególności: opis czynników ryzyka, zasady sprzedaży jednostek uczestnictwa, tabelę opłat manipulacyjnych oraz szczegółowe informacje podatkowe zawarte w Prospekcie Informacyjnym funduszu dostępnym w punktach dystrybucji funduszu, w siedzibie Investors TFI oraz na stronie investors.pl. Dotychczasowe wyniki funduszy inwestycyjnych są wynikami osiągniętymi w konkretnym okresie historycznym i nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Investors TFI ani zarządzane przez nie fundusze nie gwarantują osiągnięcia założonych celów inwestycyjnych funduszy. Przedstawiony wynik funduszu nie jest tożsamy z wynikiem inwestycyjnym uczestnika funduszu, gdyż nie uwzględnia pobieranej opłaty manipulacyjnej i podatków. Przy nabyciu jednostek uczestnictwa funduszu pobierana jest opłata manipulacyjna na zasadach i w wysokości określonej w Prospekcie Informacyjnym funduszu. Prezentowane stopy zwrotu z inwestycji nie uwzględniają opłat manipulacyjnych pobieranych przy nabyciu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych lub konwersji jednostek uczestnictwa. Wartość jednostek uczestnictwa może cechować się dużą zmiennością, w związku z czym uczestnik funduszu powinien liczyć się z możliwością utraty części wpłaconego kapitału. Zyski osiągnięte z inwestycji w jednostki uczestnictwa funduszy obciążone są podatkiem od dochodów kapitałowych, na podstawie Ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j.: Dz.U. z 2012361 z późn. zm.).