



FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS

FRANKLIN GLOBAL REAL ESTATE FUND

Subfundusz luksemburskiej spółki SICAV, Fundusz Zagraniczny

31.03.2012

Cel inwestycyjny

Fundusz nastawiony jest na maksymalizację łącznego zwrotu z inwestycji z uwzględnieniem bieżącej dochodowości i wzrostu wartości kapitału, co osiąga inwestując w trusty specjalizujące się w inwestowaniu w nieruchomości (REIT) i inne podmioty, które w swej podstawowej działalności koncentrują się na rynku nieruchomości. Inwestycje Funduszu spełniają kryterium przenaszalnego papieru wartościowego. Fundusz stara się plasować swe inwestycje w możliwie szerokim spektrum segmentów składających się na rynek nieruchomości i w wielu krajach. Podstawową walutą Funduszu jest dolar amerykański.

Zarządzający, siedziba

Wilson Magee, Nowy Jork , Nowy Jork
Jack Foster, Nowy Jork , Nowy Jork
David Levy, Nowy Jork , Nowy Jork

Podstawowe dane o funduszu

Waluta podstawowa funduszu: dolar amerykański
Aktywa: \$124,76 mln
Początek działalności: 29.12.2005

Klasy t.u.	Początek działalności	NAV 31.03.2012
A(acc)EUR-H1	20.08.2010	€11,75
A(acc)USD	29.12.2005	\$8,88
N(acc)USD	29.12.2005	\$8,47
N(acc)EUR-H1	20.08.2010	€11,61

Benchmark

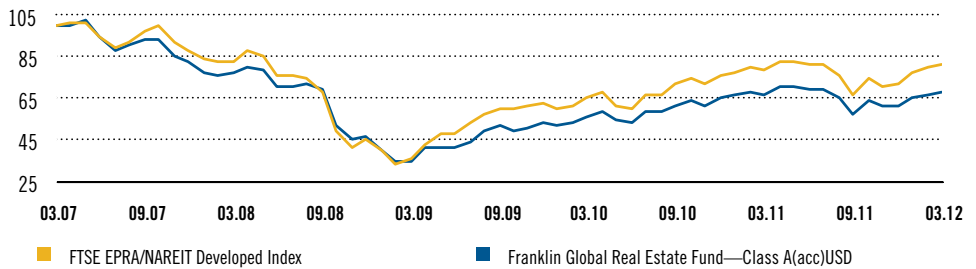
FTSE EPRA/NAREIT Developed Index

Klasa t.u.	ISIN	Bloomberg
A(acc)EUR-H1	LU0523919115	FGREH1ALX
A(acc)USD	LU0229948087	FGREUAALX
N(acc)EUR-H1	LU0523922846	FGREH1NLX
N(acc)USD	LU0229948756	FGREUNALX

Status prawny względem dyrektywy oszczędnościowej Unii Europejskiej (EUSD)

Odkupienie: nie podlega
Dystrybucja: nie podlega

Wynik całkowity w USD na dzień 31.03.2012



Wyniki w walucie klasy t.u. do dnia 31.03.2012

	1-rok	3-lata	5-lat	10-lat	Od pocz. działalności	Od pocz. działaln. rocznie.
A(acc)EUR-H1	1,12	-	-	-	17,50	10,52
A(acc)USD	1,49	96,03	-31,95	-	-11,20	-1,88
N(acc)EUR-H1	0,43	-	-	-	16,10	9,70
N(acc)USD	0,71	91,63	-34,49	-	-15,30	-2,62
Index	3,19	127,21	-18,95	167,62	22,37	3,28

Roczna zmiana wartości tytułu uczestnictwa

	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
A(acc)EUR-H1	-7,46	-	-	-	-	-	-	-	-
A(acc)USD	-7,12	21,73	15,79	-43,81	-12,74	24,00	-	-	-
N(acc)EUR-H1	-8,01	-	-	-	-	-	-	-	-
N(acc)USD	-7,76	20,79	14,98	-44,23	-13,41	23,00	-	-	-

Alokacja aktywów na dzień 31.03.2012

Akcje	Obligacje	Gotówka
97,22%	-	2,78%

Struktura portfela (jako % portfela) na dzień 31.03.2012¹

Dziesięć największych pozycji portfela		Charakterystyka funduszu	
Nazwa pozycji	%	Statystyka	
SIMON PROPERTY GROUP INC	5,35	Wskaźnik cena/zysk	13,29
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	3,29	Wskaźnik cena/wartość księgowa	1,39
UNIBAIL-RODAMCO SE	3,23	Wskaźnik cena/cash flow	16,30
MITSUI FUDOSAN CO LTD	3,16	Roczne odchylenie standardowe za 3 lata - fundusz	20,27%
WESTFIELD GROUP	3,11	Roczne odchylenie standardowe za 3 lata - indeks	22,26%
MITSUBISHI ESTATE CO LTD	2,99	Liczba przedsiębiorstw	104
EQUITY RESIDENTIAL	2,70		
PROLOGIS INC	2,56		
BOSTON PROPERTIES INC	2,25		
HEALTH CARE REIT INC	2,10		

Podział geograficzny wg krajów

Nazwa kraju	%
Stany Zjednoczone	47,11
Japonia	9,19
Hong Kong	9,13
Australia	7,86
Wielka Brytania	5,22
Kanada	4,88
Francja	4,19
Singapur	4,15
Chiny	1,84
Holandia	0,92

Struktura wg gałęzi przemysłu

Sektory gospodarki	%
Nieruchomości	95,11
Usługi konsumenckie	1,69
Usługi finansowe	0,42
Gotówka/ekwiwalent gotówkowy	2,78

Zastrzeżenie prawne - Franklin Global Real Estate Fund

Prawa autorskie © 2012. Franklin Templeton Investments. Wszelkie prawa zastrzeżone. Niniejszy dokument został sporządzony wyłącznie do celów informacyjnych i nie stanowi porady prawnej ani podatkowej ani oferty sprzedaży jakichkolwiek udziałów ani zaproszenia do zapisów na tytuły uczestnictwa jakiegokolwiek funduszu luksemburskiego SICAV Franklin Templeton Investment Funds (zwanego dalej „Funduszem”). Żadnej z części niniejszego dokumentu nie należy traktować jako porady inwestycyjnej.

Zapisy na tytuły uczestnictwa mogą być dokonywane wyłącznie w oparciu o aktualny, pełny lub skrócony prospekt informacyjny Funduszu, ostatnie roczne sprawozdanie finansowe opatrzone opinią biegłego rewidenta oraz ostatnie półroczne sprawozdanie finansowe, o ile zostało opublikowane później niż sprawozdanie roczne.

Ceny tytułów uczestnictwa i dochody uzyskiwane z tytułów uczestnictwa mogą ulec zmniejszeniu lub zwiększeniu, a inwestorzy mogą nie odzyskać całej zainwestowanej kwoty. Wyniki historyczne nie gwarantują wyników przyszłych. Zmiany kursów walut mogą wpływać na wartość inwestycji zagranicznych. Inwestowanie w fundusz denominowany w walucie obcej także wiąże się z ryzykiem zmian kursów wymiany.

Inwestowanie w tytuły uczestnictwa Funduszu wiąże się z ryzykiem opisanym w pełnym i skróconym prospekcie informacyjnym Funduszu. Ryzyko związane z inwestycjami na rynkach wschodzących może być większe niż ryzyko na rynkach rozwiniętych. Inwestycje w instrumenty pochodne wiążą się z określonym rodzajem ryzyka szczegółowo opisanym w prospekcie informacyjnym Funduszu.

Tytuły uczestnictwa Funduszu nie mogą być bezpośrednio ani pośrednio oferowane ani sprzedawane obywatelom ani rezydentom Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej. Tytuły uczestnictwa Funduszu nie są dostępne na każdym terytorium podlegającym dowolnej jurysdykcji, a osoby ubiegające się o pozyskanie tytułów uczestnictwa powinny sprawdzić możliwość nabycia tytułów uczestnictwa u lokalnego przedstawiciela Franklin Templeton przed planowaniem inwestycji.

Wszelkie badania i analizy uwzględnione w niniejszym dokumencie zostały opracowane na potrzeby i do wyłącznych celów Franklin Templeton Investments i są udostępniane w niniejszym dokumencie wyłącznie do celów informacyjnych. Odniesienia do konkretnych gałęzi przemysłu, sektorów czy spółek mają charakter ogólnych informacji i nie muszą odzwierciedlać rzeczywistego zaangażowania funduszu w jakimkolwiek momencie.

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych, zalecamy skonsultowanie się z doradcą finansowym. Kopię najnowszej wersji prospektu informacyjnego, rocznego sprawozdania finansowego lub półrocznego sprawozdania finansowego, o ile zostało opublikowane po publikacji ostatniego sprawozdania rocznego, można znaleźć na naszej stronie internetowej www.franklintempleton.pl lub otrzymać za darmo od Franklin Templeton Investments Poland Sp. z o.o.; Rondo ONZ1; 00-124 Warsaw Tel: +48 22 337 13 50; Fax: +48 22 337 13 70. Dokument wydany przez Franklin Templeton Investments Poland Sp. z o.o.

1. Zarządzający portfelem Funduszu zastrzega sobie prawo do wstrzymania publikacji informacji odnośnie inwestycji, które w innym przypadku są uwzględniane na liście 10 największych inwestycji.

Niniejsza analiza została sporządzona przez Franklin Templeton Investments dla własnych celów i tylko w tym zakresie może być wykorzystywana. Analiza nie stanowi porady inwestycyjnej i zamieszczono ją tu jedynie w celach pomocniczych. Raport ten nie jest częścią oferty na tytuły uczestnictwa ani nie stanowi zaproszenia do zapisów na tytuły uczestnictwa. Zapisy na tytuły uczestnictwa Franklin Templeton Investment Funds SICAV mogą być dokonywane jedynie w oparciu o najnowsze broszury i prospekt. Cena tytułów uczestnictwa i dochody z nich mogą zarówno wzrastać jak i maleć i inwestor może nie odzyskać pełnej zainwestowanej kwoty. Dotychczasowe wyniki nie są gwarancją osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Wahanie kursów walut wpływają na wartość inwestycji zagranicznych. Inwestowanie Franklin Templeton Investment Funds SICAV niesie za sobą ryzyko opisane w prospekcie. Tytuły uczestnictwa SICAV nie mogą być oferowane lub sprzedawane obywatelom i rezydentom Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej. Rynki rozwijające się cechować się mogą wyższym ryzykiem niż rynki rozwinięte. Prosimy o skonsultowanie się z profesjonalnym doradcą przed podjęciem decyzji o inwestycji. Badania i analizy zawarte w niniejszym dokumencie pozyskane zostały przez Franklin Templeton Investments dla własnych celów i mogą być wykorzystywane dla takich celów, natomiast udostępnienie ich tutaj inwestorowi ma charakter ilustracyjny. Egzemplarze najnowszych broszur, prospektu oraz skrótu prospektu można otrzymać kontaktując się z Franklin Templeton Investments Poland Sp. z o.o., Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa. Tel: 48-22-3371350 Fax: 48-22-3371370 Strona: www.franklintempleton.pl