



FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS

TEMPLETON EUROPEAN TOTAL RETURN FUND

Subfundusz luksemburskiej spółki SICAV, Fundusz Zagraniczny

31.03.2012

Cel inwestycyjny

Strategią inwestycyjną funduszu jest osiągnięcie jak najwyższego łącznego zwrotu z inwestycji, w co wchodzi połączenie dochodu z odsetek, wzrostu wartości kapitału i zysków z wymiany walutowej poprzez lokowanie aktywów w portfel papierów dłużnych o oprocentowaniu stałym i zmiennym oraz obligacje emitentów rządowych, związanych z rządem i korporacyjnych w Europie.

Zarządzający, siedziba

John Beck, Londyn, Wielka Brytania
Michael Hasenstab, San Mateo, Kalifornia

Podstawowe dane o funduszu

Waluta podstawowa funduszu: euro
Aktywa: €66,85 mln
Początek działalności: 29.08.2003

Klasy t.u.	Początek działalności	NAV 31.03.2012
A(acc)EUR	29.08.2003	€11,71
N(acc)EUR	29.08.2003	€11,03

Benchmark

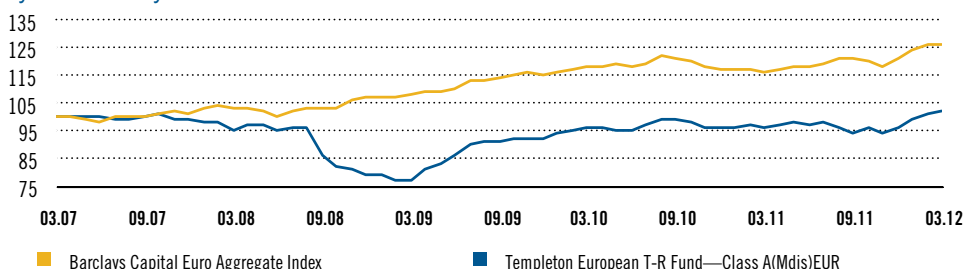
Barclays Capital Euro Aggregate Index

Klasa t.u.	ISIN	Bloomberg
A(acc)EUR	LU0170473374	TEMTRAALX
N(acc)EUR	LU0170474000	TEMTRBLX

Status prawny względem dyrektywy oszczędnościowej Unii Europejskiej (EUSD)

Odkupienie: podlega
Dystrybucja: podlega

Wynik całkowity w EUR 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	6,16	32,46	1,82	-	17,10	1,85
N(acc)EUR	5,45	29,77	-1,60	-	10,30	1,15
Index	8,25	16,51	26,10	63,14	44,17	4,35

Roczna zmiana wartości tytułu uczestnictwa

	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
A(acc)EUR	-0,90	4,23	16,41	-19,75	0,18	0,44	3,95	6,56	-
N(acc)EUR	-1,61	3,54	15,57	-20,36	-0,45	-0,36	3,34	5,79	-

Alokacja aktywów na dzień 31.03.2012

Akcje	Obligacje	Gotówka
-	93,31%	6,69%

Struktura portfela (jako % portfela) na dzień 31.03.2012¹

Dziesięć największych pozycji portfela		Charakterystyka funduszu ²	
Nazwa pozycji	%	Statystyka	
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 4.25%, 9/01/19	8,81	Rentowność SEC	3,28%
Italy Treasury Bond, 4.50%, 3/01/26	6,86	Średni czas trwania	5,03 lata
Italy Treasury Bond, 5.50%, 9/01/22	6,15	Średnia ważona rentowność nominalna	3,86%
Government of Germany, 2.25%, 4/11/14	4,77	Średni okres zapadalności	6,66 lata
Government of the Netherlands, 1.75%, 1/15/13	4,56	Średni rating kredytowy	A-
Government of Slovenia, 5.125%, 3/30/26	4,20	Roczne odchylenie standardowe za 3 lata - fundusz	6,23%
Government of Germany, 3.50%, 1/04/16	4,19	Roczne odchylenie standardowe za 3 lata - indeks	3,89%
Government of Poland, 5.75%, 9/23/22	3,78	Liczba przedsiębiorstw	71
Government of Poland, 5.25%, 10/25/17	3,73		
Government of Mexico, senior note, 4.25%, 7/14/17	2,11		

Podział geograficzny wg krajów

Nazwa kraju	%
Włochy	23,53
Niemcy	12,59
Stany Zjednoczone	9,64
Holandia	9,49
Polska	8,11
Wielka Brytania	7,93
Gotówka i Ekwivalent Gotówkowy	6,69
Słowenia	4,20
Francja	3,72
Hiszpania	2,49

Struktura waluty

Nazwa waluty	%
euro	87,13
złoty polski	8,94
korona norweska	3,93

Zastrzeżenie prawne - Templeton European Total Return 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.

2. Źródło: Franklin Templeton. Średnia jakość kredytowa (ACQ, od ang. „average credit quality”) może zmieniać się z upływem czasu. Portfel nie ma osobnego ratingu kredytowego przyznawanego przez jakąkolwiek niezależną agencję ratingową. Celem ratingu wyrażonego literowo, który może opierać się na ratingach przyznanych obligacjom przez różne agencje, jest odzwierciedlenie średniej jakości kredytowej portfela obligacji; rating ten zwykle mieści się w przedziale od AAA (najwyższy) do D (najniższy). ACQ określa się poprzez przypisanie kolejnych liczb całkowitych wszystkim ratingom kredytowym od AAA do D, biorąc prostą, ważoną aktywnością średnią wszystkich papierów dłużnych wycenionych według wartości rynkowej i zaokrąglając ją do najbliższego ratingu. Ryzyko niewypłacalności emitenta rośnie wraz ze spadkiem ratingu obligacji, a zatem ACQ nie jest statystycznym wskaźnikiem ryzyka niewypłacalności dla całego portfela, ponieważ prosta średnia ważona nie odzwierciedla rosnącego poziomu ryzyka obligacji o niższym ratingu. Dane o ACQ mają charakter wyłącznie informacyjny. ACQ nie obejmuje pozycji instrumentów pochodnych i papierów, które nie podlegają ratingom kredytowym.

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. Wahaniami 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