



FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS

TEMPLETON GLOBAL TOTAL RETURN FUND

Subfundusz luksemburskiej spółki SICAV, Fundusz Zagraniczny

31.03.2012

Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiągnięcie maksymalnych łącznych zwrotów z inwestycji, na które składają się przychody z odsetek, wzrost wartości kapitału i zyski z transakcji wymiany walutowej, poprzez inwestowanie przede wszystkim w obligacje i papiery dłużne o stałym lub zmiennym dochodzie emitowane przez rządy, podmioty powiązane z rządami lub przedsiębiorstwa z całego świata, jak również określone instrumenty finansowe wykorzystywane do celów inwestycyjnych. Fundusz może także nabywać papiery oparte na kredytach hipotecznych i aktywach sekurytyzowanych, obligacje zamienne oraz papiery dłużne emitentów ponadnarodowych składających się z rządów lub wspieranych przez rządy kilku różnych krajów.

Zarządzający, siedziba

Michael Hasenstab, San Mateo, Kalifornia
Sonal Desai, San Mateo, Kalifornia

Podstawowe dane o funduszu

Waluta podstawowa funduszu: dolar amerykański
Aktywa: \$24.267,46 mln
Początek działalności: 29.08.2003

Klasy t.u.	Początek działalności	NAV 31.03.2012
A(acc)EUR-H1	10.04.2007	€18,54
A(acc)USD	29.08.2003	\$25,64
A(acc)CHF-H1	14.09.2009	CHF12,92
A(acc)PLN-H1	25.10.2007	zł69,37
N(acc)USD	29.08.2003	\$24,15
N(acc)EUR-H1	10.04.2007	€17,41

Benchmark

Barclays Capital Multiverse Index

Klasa t.u.	ISIN	Bloomberg
A(acc)EUR-H1	LU0294221097	TGRAACHLX
A(acc)USD	LU0170475312	TGTRFAALX
A(acc)CHF-H1	LU0450468185	TGTRACHLX
A(acc)PLN-H1	LU0316493310	TGTAPLHLX
N(acc)EUR-H1	LU0294221253	TGNACEHLX
N(acc)USD	LU0170477797	TGTRFBXLX

Nagrody, ratingi³

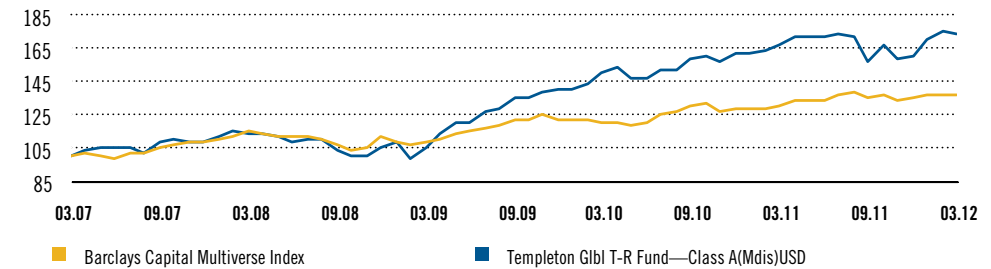
S&P Fund Management Ratings Gold/V5

Status prawny względem dyrektywy oszczędnościowej Unii Europejskiej (EUSD)

Odkupienie: podlega
Dystrybucja: 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	3,52	63,65	-	-	66,74	10,82
A(acc)USD	3,81	65,42	73,37	-	156,42	11,59
A(acc)CHF-H1	2,54	-	-	-	29,20	10,60
A(acc)PLN-H1	5,93	70,95	-	-	66,52	12,19
N(acc)EUR-H1	2,96	60,77	-	-	60,62	9,99
N(acc)USD	3,07	61,96	67,36	-	141,51	10,81
Index	5,28	25,86	36,45	104,70	68,73	6,28

Roczna zmiana wartości tytułu uczestnictwa

	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
A(acc)EUR-H1	-1,32	15,78	32,45	-3,24	-	-	-	-	-
A(acc)USD	-1,08	15,43	33,46	-2,75	10,29	16,86	-2,52	15,22	-
A(acc)CHF-H1	-2,04	14,10	-	-	-	-	-	-	-
A(acc)PLN-H1	1,24	17,04	34,02	-2,11	-	-	-	-	-
N(acc)EUR-H1	-1,82	15,12	31,71	-3,98	-	-	-	-	-
N(acc)USD	-1,76	14,62	32,53	-3,42	9,47	16,07	-3,10	14,25	-

Alokacja aktywów na dzień 31.03.2012

Akcje	Obligacje	Gotówka
-	92,88%	7,12%

Struktura portfela (jako % portfela) na dzień 31.03.2012¹

Nazwa pozycji	%
Korea Treasury Bond, senior bond, 3.00%, 12/10/13	3,39
Korea Treasury Bond, senior bond, 4.00%, 6/10/12	3,01
Government of Sweden, 5.50%, 10/08/12	2,80
Korea Treasury Bond, senior bond, 4.25%, 12/10/12	2,69
Government of Uruguay, senior note, Index Linked, 4.375%, 12/15/28	2,46
Government of Iceland, Reg S, 4.875%, 6/16/16	1,99
Government of Romania, senior note, 5.25%, 6/17/16	1,61
Government of Ireland, senior bond, 5.40%, 3/13/25	1,53
Government of Hungary, D, 6.75%, 8/22/14	1,49
Government of Ireland, 5.00%, 10/18/20	1,39

Charakterystyka funduszu²

Statystyka	
Rentowność SEC	3,99%
Średni czas trwania	1,94 lata
Średnia ważona rentowność nominalna	6,85%
Średni okres zapadalności	4,23 lata
Średni rating kredytowy	BBB
Roczne odchylenie standardowe za 3 lata - fundusz	10,91%
Roczne odchylenie standardowe za 3 lata - indeks	5,95%
Liczba przedsiębiorstw	440

Podział geograficzny wg krajów

Nazwa kraju	%
Korea Południowa	10,83
Stany Zjednoczone	10,24
Węgry	7,53
Republika Irlandii	7,01
Malezja	6,36
Polska	5,96
Gotówka i Ekwivalent Gotówkowy	5,70
Szwecja	4,45
Ukraina	3,50
Urugwaj	3,46

Struktura waluty

Nazwa waluty	%
euro	-34,78
dolar amerykański	28,28
won południowokoreański	15,22
ringgit malezyjski	12,21
korona szwedzka	11,99
złoty polski	11,18
jen japoński	-9,27
dolar australijski	9,08
dolar singapurski	8,42
peso meksykański	6,91

Franklin Templeton Investments
Poland Sp. z o.o.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
Tel: +48 22 33713 50
www.franklintempleton.pl

Zastrzeżenie prawne - Templeton Global 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.

3. Źródło: Standard & Poors Fund Services, www.standardpoors.com marzec 2012.

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. Wahania 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