



FRANKLIN TEMPLETON  
INVESTMENTS

# TEMPLETON LATIN AMERICA FUND

Subfundusz luksemburskiej spółki SICAV, Fundusz Zagraniczny

31.03.2012

## Cel inwestycyjny

Celem Funduszu jest osiągnięcie długoterminowego wzrostu wartości kapitału poprzez inwestowanie przede wszystkim w akcje spółek zarejestrowanych lub prowadzących kluczową działalność w krajach Ameryki Łacińskiej.

## Zarządzający, siedziba

Mark Mobius, Singapur

## Podstawowe dane o funduszu

Waluta podstawowa funduszu: dolar amerykański

Aktywa: \$3.244,68 mln

Początek działalności: 28.02.1991

Klasy t.u.	Początek działalności	NAV 31.03.2012
A(acc)EUR	18.03.2011	€10,20
A(acc)USD	14.05.2001	\$87,39
N(acc)EUR	18.03.2011	€10,14
N(acc)USD	30.09.1996	\$45,92
N(acc)PLN-H1	20.11.2009	zł10,77

## Benchmark

MSCI EM Latin America Index

Klasa t.u.	ISIN	Bloomberg
A(acc)EUR	LU0592650328	TEMLAAELX
A(acc)USD	LU0128526570	TEMLATALX
N(acc)EUR	LU0592650591	TEMLNAELX
N(acc)USD	LU0094040077	TEMLABILX
N(acc)PLN-H1	LU0465790201	TEMLNH1LX

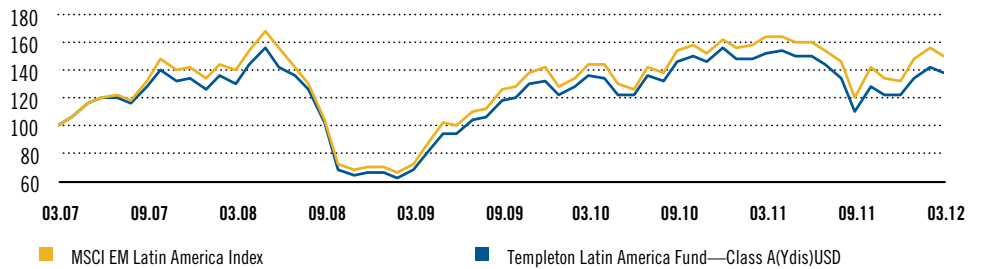
## Nagrody, ratingi<sup>3</sup>

S&P Fund Management Ratings Gold

## 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<sup>1</sup>

	1-rok	3-lata	5-lat	10-lat	Od pocz. działalności	Od pocz. działaln. rocznie.
A(acc)EUR	-2,86	-	-	-	2,00	1,93
A(acc)USD	-8,48	105,00	38,85	475,72	519,82	18,25
N(acc)EUR	-3,43	-	-	-	1,40	1,35
N(acc)USD	-8,94	101,94	35,43	447,37	336,73	9,98
N(acc)PLN-H1	-7,55	-	-	-	7,70	3,19
Index	-8,12	107,33	50,56	499,39	652,36	13,91

## Roczna zmiana wartości tytułu uczestnictwa

	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
A(acc)USD	-22,53	18,23	101,26	-50,64	39,68	53,91	37,77	50,08	71,00
N(acc)USD	-22,93	17,63	100,35	-50,91	39,00	53,12	37,08	49,28	70,28
N(acc)PLN-H1	-21,55	16,59	-	-	-	-	-	-	-

## Alokacja aktywów na dzień 31.03.2012

Akcje	Obligacje	Gotówka
99,19%	-	0,81%

## Struktura portfela (jako % portfela) na dzień 31.03.2012<sup>2</sup>

Dziesięć największych pozycji portfela		Charakterystyka funduszu	
Nazwa pozycji	%	Statystyka	
CIA DE BEBIDAS DAS AMERICAS (AMBEV)	9,37	Wskaźnik cena/zysk	12,24
ITAUSA - INVESTIMENTOS ITAU SA	9,31	Wskaźnik cena/wartość księgowa	2,20
AMERICA MOVIL SAB DE CV	6,62	Wskaźnik cena/cash flow	6,57
BRADESCAR SA	6,19	Roczne odchylenie standardowe za 3 lata - fundusz	27,15%
CREDECORP LTD	5,64	Roczne odchylenie standardowe za 3 lata - indeks	27,85%
PETROLEO BRASILEIRO SA (PETROBRAS)	5,46	Liczba przedsiębiorstw	36
VALE SA	4,62		
ANTOFAGASTA PLC	4,02		
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	3,67		
LOCALIZA RENT A CAR	3,25		

## Podział geograficzny wg krajów

Nazwa kraju	%
Brazylia	59,44
Meksyk	10,68
Chile	10,23
Peru	8,30
Argentyna	4,48
Kolumbia	3,11
Panama	2,96

## Struktura wg gałęzi przemysłu

Sektory gospodarki	%
Materiały produkcyjne	24,77
Banki	19,90
Żywność, napoje i tytoń	17,87
Energia	13,85
Transport	9,42
Usługi telekomunikacyjne	7,14
Przedsiębiorstwa użyteczności publicznej	4,08
Software i usługi	1,23
Przemysł art. gospodarstwa domowego i osobistego użytku	0,68
Usługi finansowe	0,25
Gotówka/ekwiwalent gotówkowy	0,81



### Zastrzeżenie prawne - Templeton Latin America 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](http://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. Wyniki Funduszu osiągnięte do września 1996 roku nie są objęte niniejszą analizą ze względu na ówczesnie stosowaną, odmienną strategię inwestycyjną.
2. Zarządzający portfelem Funduszu zastrzega sobie prawo do wstrzymania publikacji informacji odnośnie inwestycji, które w innym przypadku są uwzględniane na liście 10 największych inwestycji.
3. Źródło: Standard & Poors Fund Services, [www.standardpoors.com](http://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. 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](http://www.franklintempleton.pl)