FRANKLIN TEMPLETON

Franklin Templeton Investment Funds

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund

Karta funduszu

Aktywa mieszane z rynków wschodzących
29.02.2020

Podstawowe informacje

Waluta podstawowa	USD
Łączna wartość aktywów netto (USD)	153 mln
Data uruchomienia	29.04.2011
Liczba emitentów	102
Indeks porównawczy	Blended 50% MSCI Emerging Markets + 50% JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index
Styl inwestycyjny	Całkowitego zwrotu
Kategoria Morningstar™	Global Emerging Markets Allocation

Cele inwestycyjne w skrócie

Celem inwestycyjnym Funduszu jest maksymalizacja wzrostu wartości kapitału i dochodów bieżących, z zachowaniem zasad ostrożnego zarządzania inwestycjami. Fundusz stara się realizować ten cel inwestując przede wszystkim w zdywersyfikowany portfel akcji i papierów dłużnych emitentów zlokalizowanych, zarejestrowanych lub prowadzących kluczową działalność w krajach rozwijających się lub na rynkach wschodzących. Fundusz generalnie inwestuje co najmniej 25% swych aktywów w akcje spółek z rynków wschodzących oraz co najmniej 25% swych aktywów w papiery dłużne.

Zarządzający portfelem

Chetan Sehgal, CFA: Singapur
Michael Hasenstab, PhD: Stany Zjednoczone
Vivek Ahuja: Singapur
Subash Pillai: Singapur

Ratingi - A (acc) USD

Ogólny rating Morningstar Rating™: ★★★★

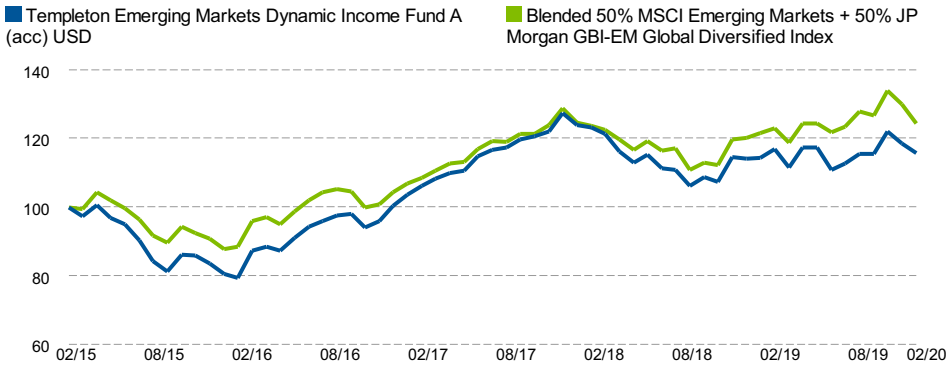
Alokacja aktywów (wartość rynkowa)



	%
Akcje	50,13
Instrumenty o stałym dochodzie	33,71
Gotówka i ekwiwalenty	16,16

Wyniki

Stopa zwrotu za okres ostatnich 5 lat w walucie klasy tytułów uczestnictwa (%)



Roczne stopy zwrotu w walucie klasy tytułów uczestnictwa (%)

	02/19 02/20	02/18 02/19	02/17 02/18	02/16 02/17	02/15 02/16
A (acc) USD	1,42	-7,91	19,60	30,33	-20,44
A (acc) EUR	4,58	-1,15	3,66	34,01	-18,15
N (acc) EUR-H1	-1,95	-11,20	15,53	28,01	-21,14
Indeks porównawczy w USD	3,53	-3,59	16,51	20,87	-11,41

Wyniki w walucie klasy tytułów uczestnictwa (%)

	Skumulowane				Średnioroczne
	1 r.	3 l.	5 l.	Od pocz.	Od pocz.
A (acc) USD	1,42	11,69	15,82	0,30	0,03
A (acc) EUR	4,58	7,17	17,55	34,71	3,43
N (acc) EUR-H1	-1,95	0,59	1,54	-14,50	-1,76
Indeks porównawczy w USD	3,53	16,29	24,53	34,98	3,45

Wyniki historyczne nie wskazują ani gwarantują wyników przyszłych. Wartość tytułów uczestnictwa funduszu oraz generowane przez nie zyski mogą nie tylko rosnąć, ale także spadać, a inwestorzy nie mają gwarancji odzyskania pełnej zainwestowanej kwoty. Wszystkie dane o wynikach przedstawione są we wskazanej walucie, zakładają reinwestycję dywidend i zostały pomniejszone o należne opłaty za zarządzanie. Opłaty, prowizje, podatki i inne koszty poniesione przez inwestora nie są uwzględnione w obliczeniach. Wahania kursów walut także mogą mieć wpływ na wyniki. Aktualne dane o wynikach można znaleźć na stronie internetowej www.franklintempleton.pl.
Odniesienia do indeksów służą wyłącznie analizie porównawczej i odzwierciedleniu środowiska inwestycyjnego w danym okresie. W przypadku konwersji wyników portfela lub benchmarku, możliwe są różnice w kursach wymiany zastosowanych przy konwersji portfela i benchmarku.

Dziesięć pozycji akcji o największym udziale w portfelu (% całości)

Nazwa emitenta	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	4,51
Tencent Holdings Ltd.	4,23
Samsung Electronics Co., Ltd.	4,13
Alibaba Group Holding Ltd. Sponsored ADR	3,65
ICICI Bank Limited	2,26
NAVER Corp.	1,50
Unilever PLC	1,46
Naspers Limited Class N	1,39
Oil company LUKOIL PJSC Sponsored ADR	1,37
Brilliance China Automotive Holdings Limited	1,31

Wskaźniki

Cena do zysków (na podstawie danych za 12 ostatnich miesięcy)	13,42x
Cena do wartości księgowej	1,71x
Cena do przepływów pieniężnych	7,51x
Średnia jakość kredytowa	BB
Średni czas trwania	2,36 lat
Średni ważony czas zapadalności	3,14 lat
Rentowność do wykupu (YTM)	6,57%
Odchylenie standardowe (5 l.)	11,62%

Informacje o klasie tytułów uczestnictwa (Pełna lista dostępnych klas tytułów uczestnictwa dostępna jest na stronie internetowej www.franklintempleton.pl).

				Dywidendy			Identyfikatory		
Klasa tytułów uczestnictwa	Data uruchomienia	NAV	TER* (%)	Częstotliwość	Data ostatniej wypłaty	Kwota ostatniej wypłaty	ISIN	Bloomberg ID	Kod funduszu TA
A (acc) USD	29.04.2011	10,03 USD	2,11	N/A	N/A	N/A	LU0608807433	TEMBAAU LX	1239
A (acc) EUR	29.04.2011	13,47 EUR	2,11	N/A	N/A	N/A	LU0608807516	TEMBAAE LX	1240
N (acc) EUR-H1	29.04.2011	8,55 EUR	2,55	N/A	N/A	N/A	LU0608810908	TEMNEH1 LX	1256

Telefon +48 22 33713 50
E-mail informacja@franklintempleton.com
Strona www www.franklintempleton.pl

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund

29.02.2020

Skład portfela

Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund

Indeks porównawczy dla akcji: MSCI Emerging Markets Index Indeks porównawczy dla instrumentów o stałym dochodzie: JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index

Alokacja geograficzna (wartość rynkowa)	% całości
Chiny	14,59
Brazylia	12,37
Indie	8,84
Korea Południowa	8,36
Meksyk	5,62
Tajwan	5,27
Indonezja	4,32
Ghana	4,06
Rosja	3,74
Inne	16,66
Gotówka i ekwiwalenty	16,16

Alokacja sektorowa (wartość rynkowa)—Akcje	% akcji
Finanse	24,27 / 23,33
Technologie informatyczne	22,78 / 16,37
Dobra wyższego rzędu	17,87 / 14,80
Usługi komunikacyjne	16,41 / 11,86
Energia	5,78 / 6,63
Dobra podstawowe	4,96 / 6,27
Surowce	4,00 / 6,96
Przemysł	2,14 / 5,13
Ochrona zdrowia	1,78 / 3,20
Inne	0,00 / 5,45

Alokacja sektorowa (wartość rynkowa)—Instrumenty o stałym dochodzie	% instrumentów o stałym dochodzie
Obl. rząd./agencyjne w wal. Lokalnej: Rating inwestycyjny	49,15 / 78,28
Obl. rząd./agencyjne w wal. Lokalnej: Rating niższy niż inwestycyjny	48,09 / 21,72
Instrumenty pochodne: Walutowe instrumenty pochodne	1,36 / 0,00
Obl. rząd./agencyjne w wal. Obcej: Rating niższy niż inwestycyjny	1,24 / 0,00
Obligacje przedsiębiorstw: Rating niższy niż inwestycyjny	0,14 / 0,00
Ponadnarodowe	0,02 / 0,00

Ekspozycja na waluty	% całości
Dolar amerykański	29,43
Jen japoński	12,48
Real brazylijski	9,98
Dolar hongkoński	9,63
Won południowokoreański	8,36
Rupia indyjska	5,76
Dolar tajwański	5,22
Rupia indonezyjska	4,32
Dolar australijski	-4,91
Inne	19,72

Rozkład kapitalizacji rynkowej w USD	% akcji
<2,0 miliardów	5,74
2,0-5,0 miliardów	9,19
5,0-10,0 miliardów	8,75
10,0-25,0 miliardów	8,38
25,0-50,0 miliardów	14,94
>50,0 miliardów	49,77
N/A	3,22

Dane o ekspozycji portfela na instrumenty pochodne

Dane o wartości rynkowej odzwierciedlają wartość transakcyjną inwestycji. Dane o hipotetycznej ekspozycji mają na celu umożliwienie oszacowania ekspozycji portfela, w tym zabezpieczonej lub zwiększonej ekspozycji na niektóre instrumenty pochodne utrzymywane w portfelu (lub powiązane z nimi aktywa bazowe). Dane o średnim czasie trwania, średnim ważonym czasie wykupu i rentowności do wykupu odzwierciedlają poszczególne instrumenty pochodne w portfelu (lub powiązane z nimi aktywa bazowe). Procentowe wartości udziału w portfelu mogą nie sumować się do 100% i mieć wartość ujemną wskutek zaokrągleń, wykorzystania instrumentów pochodnych, nierozliczonych transakcji i innych czynników.

Jakie są kluczowe czynniki ryzyka?

Wartość tytułów uczestnictwa funduszu oraz generowane przez nie zyski mogą nie tylko rosnąć, ale także spadać, a inwestorzy nie mają gwarancji odzyskania pełnej zainwestowanej kwoty. Wahania kursów walut także mogą mieć wpływ na wyniki. Na inwestycje zagraniczne wpływ mogą mieć wahania kursów walut.
Fundusz inwestuje głównie w dłużne i kapitałowe papiery wartościowe emitowane przez podmioty z siedzibą na rynkach wschodzących. Takie papiery wartościowe podlegały w przeszłości wahaniom cen wynikającym zwykle ze zmian stóp procentowych, czynników rynkowych lub zmian na rynku akcji i obligacji. W związku z tym wyniki Funduszu mogą wykazywać znaczące wahania.
Inne istotne rodzaje ryzyka to: ryzyko kredytowe, ryzyko związane z instrumentami pochodnymi, ryzyko związane z rynkami wschodzącymi, ryzyko płynności czy ryzyko związane z realizacją projektu połączenia rynków w Szanghaju i Hongkongu (Shanghai-Hong Kong Stock Connect).
Szczegółowe omówienie wszelkich czynników ryzyka dotyczącego Funduszu można znaleźć w poświęconej Funduszowi części aktualnego prospektu informacyjnego Franklin Templeton Investment Funds pt. „Analiza ryzyka".

Ważne informacje

Z dniem 2 września 2019 Templeton Emerging Markets Balanced Fund zmieniło nazwę na Templeton Emerging Markets Dynamic Income Fund.
Indeks porównawczy: Z dniem 1 września 2019 r., fundusz otrzymał benchmark mieszany złożony w 50% z indeksu MSCI Emerging Markets oraz w 50% z indeksu JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index. Przedstawione wyniki benchmarku to kombinacja stóp zwrotu mieszanego indeksu złożonego w 50% z indeksu MSCI Emerging Markets i w 50% z indeksu JPMorgan EMBI Global Index od uruchomienia funduszu do dnia 31 sierpnia 2019 r. oraz mieszanego indeksu złożonego w 50% z indeksu MSCI EM i w 50% z indeksu JPMorgan GBI-EM Global Diversified Index od dnia 1 września 2019 r. do bieżącego okresu sprawozdawczego.

Franklin Templeton Investment Funds ('Fundusz') to spółka SICAV z siedzibą w Luksemburgu. O ile nie zaznaczono inaczej, źródłem danych i informacji zawartych w niniejszym dokumencie jest Franklin Templeton, a dane są aktualne na dzień wydania niniejszego dokumentu. Niniejszy dokument nie stanowi porady prawnej, podatkowej ani inwestycyjnej ani oferty tytułów uczestnictwa Funduszu. Decyzje o zapisach na tytuły uczestnictwa Funduszu należy podejmować wyłącznie w oparciu o informacje zawarte w aktualnym prospekcie Funduszu oraz w „Kluczowych informacjach dla inwestorów" (o ile taki dokument jest dostępny), a także w ostatnim poddanym audytowi sprawozdaniu rocznym lub półrocznym, które można znaleźć na naszej stronie internetowej www.franklintempleton.pl lub otrzymać bezpłatnie od Templeton Asset Management (Poland) TFI S.A., Rondo ONZ 1; 00-124 Warszawa, tel.: 48 22 337 13 50, faks: 48 22 337 13 70. Tytuły uczestnictwa Funduszu nie mogą być bezpośrednio ani pośrednio oferowane ani sprzedawane rezydentom Stanów Zjednoczonych Ameryki. Tytuły uczestnictwa Funduszu mogą nie być dopuszczone do obrotu pod niektórymi jurysdykcjami, a inwestor zainteresowany tym Funduszem powinien sprawdzić ich dostępność u lokalnego przedstawiciela Franklin Templeton przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Inwestowanie w tytuły uczestnictwa Funduszu wiąże się z ryzykiem opisanym w prospekcie informacyjnym oraz w „Kluczowych informacjach dla inwestorów" (o ile taki dokument jest dostępny). Szczególne ryzyko może być związane z inwestycjami Funduszu w określone typy instrumentów, klasy aktywów, sektory, rynki, waluty czy kraje, a także z wykorzystywaniem przez Fundusz instrumentów pochodnych. Ryzyka te są szczegółowo opisane w prospekcie Funduszu oraz w „Kluczowych informacjach dla inwestorów" (o ile taki dokument jest dostępny), a klient powinien dokładnie zapoznać się z tymi informacjami przed podjęciem decyzji o zainwestowaniu swych środków. Przedstawione informacje są danymi historycznymi i mogą nie odzwierciedlać aktualnej lub przyszłej charakterystyki portfela. Wszystkie pozycje portfela mogą ulegać zmianom. Dokument wydany przez Franklin Templeton International Services, S.à r.l. – Pod nadzorem Commission de Surveillance du Secteur Financier (Luksemburg).
O ile nie zaznaczono inaczej, dane dotyczące indeksów porównawczych pochodzą od FactSet i są aktualne na dzień wydania niniejszego dokumentu.

Wszystkie dane MSCI przekazane są w niezmienionej formie ('as is'). Fundusz opisany w niniejszym dokumencie nie jest w żaden sposób finansowany ani wspierany przez MSCI. MSCI, podmioty powiązane z MSCI ani podmioty dostarczające dane MSCI nie ponoszą żadnej odpowiedzialności związanej z danymi MSCI lub omawianym funduszem. Powielanie lub dalsze rozpowszechnianie danych MSCI jest zabronione.

Ważne informacje (ciąg dalszy)

Zarządzający funduszem: CFA® i Chartered Financial Analyst® to zastrzeżone znaki handlowe stanowiące własność CFA Institute.

Ratingi: © Morningstar, Inc. Wszelkie prawa zastrzeżone. Informacje zawarte w niniejszym dokumencie: (1) stanowią własność Morningstar i/lub podmiotów dostarczających dane Morningstar; (2) nie mogą być powielane ani rozprowadzane oraz (3) mogą nie być precyzyjne, kompletne lub aktualne. Morningstar ani podmioty dostarczające dane Morningstar nie ponoszą żadnej odpowiedzialności za jakiekolwiek szkody lub straty wynikające z jakiegokolwiek wykorzystywania tych informacji.

Dziesięć pozycji akcji o największym udziale w portfelu: Tabela największych pozycji przedstawia największe pozycje w portfelu funduszu na wskazany dzień. Pozycje ujęte w rankingu nie reprezentują wszystkich papierów kupionych, sprzedanych ani rekomendowanych klientom korzystającym z usług doradczych. Nie należy zakładać, że inwestycje w którekolwiek z ujętych w rankingu papierów były lub będą opłacalne.

Wskaźniki Funduszu: Średnia jakość kredytowa (ACQ, od ang. „average credit quality") może zmieniać się z upływem czasu. Portfel nie ma osobnego ratingu kredytowego przyznanego 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). W przypadku obligacji, którym nie przyznano żadnego ratingu, ratingi mogą być przypisane na podstawie ratingów emitenta lub innych istotnych czynników. Średnią jakość kredytową określa się poprzez przypisanie kolejnych liczb całkowitych wszystkim ratingom kredytowym od AAA do D, biorąc prostą, ważoną aktywami 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 średnia jakość kredytowa nie jest statystycznym wskaźnikiem ryzyka niewypłacalności dla całego portfela, ponieważ prosta średnia ważona nie odzwierciedla rosnącego poziomu ryzyka obligacji o niższym ratingu. Dane o średniej jakości kredytowej mają charakter wyłącznie informacyjny. Średnia jakość kredytowa nie obejmuje pozycji instrumentów pochodnych.

Informacje o klasie tytułów uczestnictwa: *Wskaźnik kosztów całkowitych (TER)

© 2020 Franklin Templeton. Wszelkie prawa zastrzeżone.