FRANKLIN TEMPLETON

Franklin Templeton Investment Funds

Franklin High Yield Fund

Światowe instrumenty o stałym dochodzie
31.05.2020

Karta funduszu

Podstawowe informacje

Waluta podstawowa	USD
Łączna wartość aktywów netto (USD)	1,33 mld
Data uruchomienia	01.03.1996
Liczba pozycji	179
Indeks porównawczy	ICE BofAML US High Yield Constrained Index
Styl inwestycyjny	Instrumenty o stałym dochodzie – papiery wysokodochodowe
Kategoria Morningstar™	Obligacje o wysokim dochodzie (USD)

Cele inwestycyjne w skrócie

Celem Funduszu jest osiąganie wysokich dochodów bieżących oraz generowanie wzrostu wartości kapitału w sposób zgodny z głównym celem inwestycyjnym związanym z wysokim dochodem, przede wszystkim poprzez inwestowanie, bezpośrednio lub poprzez finansowe instrumenty pochodne, w instrumenty dłużne o stałym dochodzie emitentów ze Stanów Zjednoczonych lub spoza Stanów Zjednoczonych o dowolnym ratingu kredytowym w przypadku emitentów z USA lub ekwiwalentnej jakości kredytowej w przypadku emitentów spoza Stanów Zjednoczonych lub emitentów, którym nie przyznano żadnego ratingu.

Zarządzający portfelem

Patricia O'Connor, CFA: Stany Zjednoczone
Glenn Voyles, CFA: Stany Zjednoczone

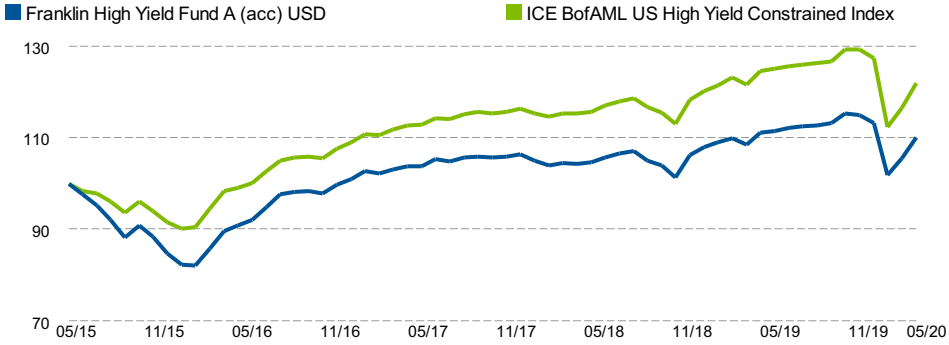
Alokacja aktywów



	%
Instrumenty o stałym dochodzie	96,48
Gotówka i ekwiwalenty	3,08
Akcje	0,44

Wyniki

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



Roczne stopy zwrotu w walucie klasy tytułów uczestnictwa (%)

	05/19 05/20	05/18 05/19	05/17 05/18	05/16 05/17	05/15 05/16
A (acc) USD	1,51	4,05	0,39	14,28	-9,10
N (acc) USD	0,90	3,45	-0,21	13,58	-9,63
Indeks porównawczy w USD	0,30	5,36	2,29	13,84	-0,88

Wyniki w walucie klasy tytułów uczestnictwa (%)

	Skumulowane					Średniorocz ne
	1 r.	3 l.	5 l.	10 l.	Od pocz.	Od pocz.
A (acc) USD	1,51	6,05	10,16	57,66	146,22	4,88
N (acc) USD	0,90	4,15	6,90	48,52	111,82	3,79
Indeks porównawczy w USD	0,30	8,11	21,98	87,66	275,79	7,25

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.

Największe pozycje w portfelu (% całości)

Nazwa emitenta	
CSC HOLDINGS LLC	2,92
HCA INC	2,66
SPRINT COMMUNICATIONS INC	2,45
CCO HLDGS LLC/CAP CORP	2,22
CENTENE CORP	2,07
CRESTWOOD MIDSTR	1,75
ENERGY TRANSFER OPERATNG	1,70
ALTICE FRANCE	1,68
BAUSCH HEALTH COS INC	1,64
ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	1,52

Wskaźniki

Średnia jakość kredytowa	BB-
Średni czas trwania	3,30 lat
Średni ważony czas zapadalności	4,20 lat
Rentowność do wykupu (YTM)	6,17%
Odchylenie standardowe (5 l.)	8,28%

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	02.07.2001	18,76 USD	1,52	N/A	N/A	N/A	LU0131126228	TEMFHAC LX	0750
N (acc) USD	03.04.2000	19,08 USD	2,12	N/A	N/A	N/A	LU0109402817	TEMFHXA LX	0729

Skład portfela

Franklin High Yield Fund ICE BofAML US High Yield Constrained Index

Alokacja sektorowa	% całości	
Energia	14,25	/ 12,90
Ochrona zdrowia	11,69	/ 8,34
Finanse	9,09	/ 8,86
Kablowa Satelitarna	7,96	/ 7,33
Opakowania	7,61	/ 2,71
Bezprzewodowa	5,32	/ 4,49
Usługi komunalne	5,24	/ 2,50
Budownictwo	4,61	/ 3,65
Technologie	4,36	/ 6,49
Inne	26,79	/ 42,73
Środki pieniężne i ekwiwalenty	3,08	/ 0,00

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 papiery wartościowe dowolnej jakości emitowane przede wszystkim przez spółki z siedzibą w Stanach Zjednoczonych. Takie papiery wartościowe podlegały w przeszłości wahaniom cen wynikającym zwykle ze zmian stóp procentowych lub zmian na rynku obligacji. W związku z tym wyniki Funduszu mogą wykazywać wahania.
Fundusz może dokonywać wypłat bieżącego dochodu liczonego w ujęciu brutto. Może to skutkować zwiększeniem dochodu podlegającego wypłacie, ale może również prowadzić do zmniejszenia kapitału.
Inne istotne rodzaje ryzyka to: ryzyko kredytowe, ryzyko związane z instrumentami pochodnymi i ryzyko płynności.
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

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.
Dane dotyczące indeksu, do których odnosi się niniejszy dokument, stanowią własność Intercontinental Exchange ("ICE") i/albo podmiotów, które udzieliły licencję na korzystanie z tych danych, a Franklin Templeton została udzielona licencja na korzystanie z tych danych. ICE i podmioty, które udzieliły BofAML licencję na korzystanie z danych nie ponoszą żadnej odpowiedzialności z tytułu wykorzystania tych danych. Pełną treść informacji natury prawnej można znaleźć na stronie internetowej www.franklintempletondatasources.com.
Zarządzający funduszem: CFA® i Chartered Financial Analyst® to zastrzeżone znaki handlowe stanowiące własność CFA Institute.
Największe pozycje 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 (lub na ratingach wewnętrznych w przypadku obligacji, którym nie przyznano żadnego ratingu lub środków pieniężnych i ich ekwiwalentów), jest odzwierciedlenie średniej jakości kredytowej portfela inwestycyjnego; rating ten zwykle mieści się w przedziale od AAA (najwyższy) do D (najniższy). W przypadku obligacji, którym nie przyznano żadnego ratingu lub środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, ratingi mogą być przypisane na podstawie ratingów emitenta, ratingów aktywów bazowych w przypadku produktów wspólnego inwestowania 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 inwestycji 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. Średnia jakość kredytowa może być niższa po wyłączeniu z obliczeń środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Dane o średniej jakości kredytowej mają charakter wyłącznie informacyjny. Średnia jakość kredytowa nie obejmuje pozycji instrumentów pochodnych.
Dane o rentowności nie stanowią wskaźnika dochodu, jaki można uzyskać z danej inwestycji. Dane o rentowności opracowane zostały na podstawie pozycji utrzymywanych w portfelu i nie odzwierciedlają zysków otrzymywanych przez inwestorów.
Informacje o klasie tytułów uczestnictwa: *Wskaźnik kosztów całkowitych (TER)

© 2020 Franklin Templeton. Wszelkie prawa zastrzeżone.