

Subfundusz Franklin Zdywersyfikowany Akcji*

Charakterystyka subfunduszu

Informacje o subfunduszu

Data utworzenia	2 marca 2016 r.
Styl inwestycyjny	Wartość rzeczywista („Core Value”)



Krzysztof Musialik, CFA®

Zarządzający portfelem
Członek Zarządu
Templeton Asset Management (Poland) TFI S.A.
Warszawa, Polska

**„Inwestorzy poszukujący
wartości i koncentrujący
się na długofalowym
potencjale wzrostowym
w Polsce i poza jej
granicami.”**

CEL SUBFUNDUSZU

Celem inwestycyjnym Franklin Zdywersyfikowany Akcji (zwanego dalej „Subfunduszem”) jest generowanie długofalowego wzrostu wartości kapitału.

Subfundusz dąży do realizacji celu inwestycyjnego, inwestując głównie w kapitałowe papiery wartościowe spółek reprezentujących całe spektrum kapitalizacji rynkowych, które są notowane na giełdzie lub zarejestrowane w Polsce (co najmniej 50% wartości aktywów netto). Ponadto do 50% wartości aktywów netto Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne rozumiane jako zbywalne kapitałowe papiery wartościowe inne niż: (i) notowane na giełdzie papierów wartościowych w Polsce i (ii) emitowane przez spółki prowadzące główną część swojej działalności na terytorium Polski.

Walutą bazową jest polski złoty.

Subfundusz stosuje tradycyjną metodę inwestycyjną Templetona. Podejście to polega na indywidualnym długoterminowym doborze spółek zorientowanym na wartość, z naciskiem na staranność i dyscyplinę analiz.

DLACZEGO WARTO ZAINTERESOWAĆ SIĘ TYM SUBFUNDUSZEM?

Globalne spojrzenie na polskie spółki

Subfundusz ma dostęp do wyników badań rynkowych prowadzonych przez zespół Templeton Emerging Markets Group i wchodzących w jego skład analityków z całego świata. Nasze doświadczenie w inwestowaniu na rynkach wschodzących zapewnia nam wyjątkową pozycję, dzięki której oferujemy prawdziwie globalne spojrzenie na polskie spółki na tle przedsiębiorstw z innych części świata.

Wiedza o możliwościach związanych z potencjałem wzrostowym polskich spółek działających na rynkach międzynarodowych

Kolejną zaletą naszej globalnej perspektywy jest dostęp do informacji na temat planów globalnej ekspansji i pozyskiwania zasobów przez spółki zarejestrowane w Polsce, ale prowadzące działalność o zasięgu międzynarodowym. Obecność członków naszego zespołu na rynkach lokalnych na całym świecie pozwala oceniać możliwości wzrostowe badanych przez zespół spółek.

Dostęp do możliwości związanych z dynamicznym wzrostem w Polsce i na rynkach zagranicznych

Strategia Subfunduszu pozwala zarządzającemu portfelem wykorzystywać atrakcyjne możliwości inwestowania na rynkach akcji w Polsce i poza jej granicami. Nasz zespół może inwestować w całej UE, a także kupować akcje notowane na giełdach Nasdaq czy NYSE, aby zyskać większą ekspozycję na dynamicznie rosnące sektory z całego świata.

* Z dniem 28 kwietnia 2017 r. Nazwa subfunduszu Templeton Wzrostowych Akcji Polskich została zmieniona na Franklin Zdywersyfikowany Akcji.

FILOZOFIA I PROCES INWESTYCYJNY

Filozofia inwestycyjna założonej w 1940 r. grupy Templeton oparta jest na zdyscyplinowanym, ale jednocześnie elastycznym inwestowaniu długoterminowym na podstawie ukrytej wartości papierów. Nasze zasady działania na rynkach wschodzących opierają się na trzech filarach, które uważamy za kluczowe dla skutecznego inwestowania w dłuższej perspektywie. Są to: wartość, cierpliwość i szczegółowe badania poszczególnych papierów.

Wartość. Naszym celem jest określanie faktycznej wartości spółek i szacowanie zysków i przepływów pieniężnych, jakie mogą wygenerować ich aktywa. Identyfikujemy akcje dostępne po zaniżonych cenach, które nie oddają ich rzeczywistej wartości, określonej przez nas w badaniach. Jako inwestorzy skoncentrowani na wartości i przyjmujący długi horyzont inwestycyjny skupiamy się na zrównoważonych zyskach i poszukujemy atrakcyjnych możliwości we wszystkich sektorach i na wszystkich rynkach na całym świecie.

Cierpliwość. Na rynkach akcji często dominuje krótkowzroczność i wpływ chwilowych emocji inwestorów, co prowadzi do krótkoterminowych silnych wahań cen papierów. Długoterminowe podejście Templetona pozwala na ignorowanie krótkotrwałych zawirowań rynkowych i skupienie się na fundamentalnej wartości poszczególnych akcji. Przez skrupulatne badania określamy rzeczywistą wartość spółek i cierpliwie czekamy na szansę nabycia ich udziałów po korzystnych cenach. Szczegółowość prowadzonych analiz daje nam przekonanie o słuszności decyzji o oczekiwaniu na uznanie przez rynek rzeczywistej wartości spółki, którą wcześniej pozyskaliśmy do naszego portfela.

Szczegółowe badania poszczególnych papierów. Przez kompleksową i wnikliwą analizę fundamentalną oceniamy długoterminowe perspektywy poszczególnych spółek i warunki niezbędne do uznania ich wartości przez rynek. Dzięki temu Templeton odkrywa szanse na korzystne inwestycje na całym świecie.

Proces inwestycyjny Templetona obejmuje pięć etapów:

Etap 1. Identyfikacja potencjalnych okazji

W poszukiwaniu wartości nie uznajemy żadnych granic, dlatego potrafimy odkryć okazję wszędzie tam, gdzie się pojawi. Dzięki analizie ilościowej, ocenie jakościowej i rozległemu doświadczeniu naszych analityków zawężamy spektrum inwestycyjne liczące 800 pozycji do niewielkiej grupy papierów zasługujących na szczegółową analizę. Nasze doświadczenie to najlepsze kryterium: analitycy Templetona to krajowi i branżowi eksperci, którzy mają rozległą wiedzę o wszelkich aspektach swoich specjalizacji.

Etap 2. Szczegółowa analiza fundamentalna

Proces inwestycyjny Templetona oparty jest na szczegółowej analizie fundamentalnej. Nasi analitycy specjalizują się w wybranych krajach, a także, w następnej kolejności, w wybranych sektorach globalnego rynku. Takie podejście do badań poszczególnych krajów, branż i sektorów daje nam kompleksową perspektywę.

Analitycy Templetona prowadzą wnikliwą analizę fundamentalną wszystkich pomysłów na nowe inwestycje w celu zweryfikowania, czy dane udziały dostępne są z odpowiednim rabatem do realnej wartości spółki w znormalizowanej pięcioletniej perspektywie. Analiza obejmuje szczegółową ocenę sprawozdań finansowych wybranej spółki, a zwłaszcza takich czynników jak cena do zysków, cena do przepływów pieniężnych, zadłużenie do kapitału własnego, cena do wartości księgowej czy dochód z dywidendy, a także kapitalizacja rynkowa i płynność. Oceniamy także konkurencyjność spółki na tle przedsiębiorstw o podobnym charakterze oraz przeprowadzamy analizę jakości zarządu, struktury własności, ładu korporacyjnego oraz zaangażowania w budowanie wartości dla akcjonariuszy. W tym celu odwiedzamy 100–250 spółek rocznie i spotykamy się z zarządami przedsiębiorstw, a także ich konkurentami, dostawcami i klientami.

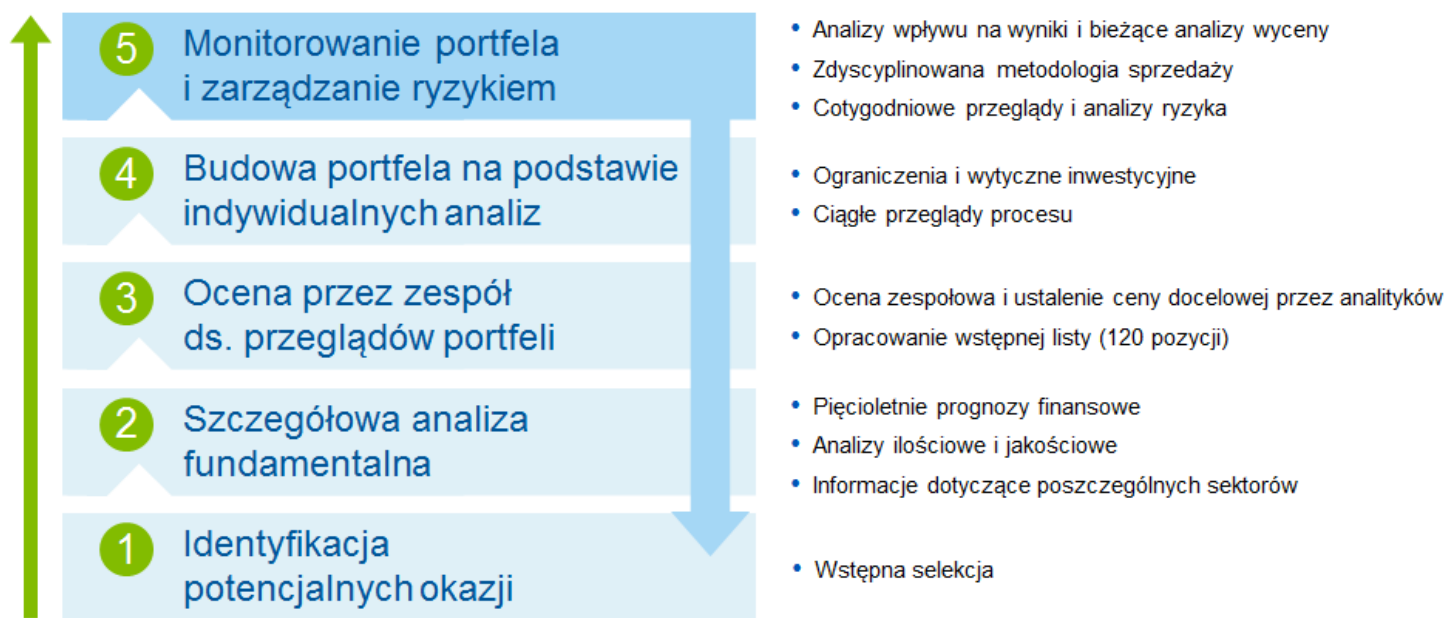
Analizując pomysły na nowe inwestycje, bierzemy pod uwagę znormalizowane dane o zyskach, aby poznać perspektywę spółki w całym cyklu rynkowym. Analitycy dokonują szczegółowej oceny trendów oraz analizy przepływów gotówkowych i potencjału wzrostu wartości aktywów w długiej perspektywie. Ocenie podlega wartość godziwa przedsiębiorstwa oszacowana na podstawie prognoz rentowności, a także jej stosunek do aktualnej ceny akcji. Nasze podejście do oceny rzeczywistej fundamentalnej wartości spółki jest zdyscyplinowane, ale jednocześnie elastyczne. Stosujemy jednoznacznie zdefiniowane kryteria dla wszystkich papierów, ale nasi analitycy wykorzystują różne koncepcje i narzędzia pozwalające wyszukiwać wartość ukrytą w różnych sektorach rynku. W wyniku szczegółowych analiz spektrum potencjalnych inwestycji ograniczone jest do grupy kandydatów do krótkiej listy spółek, w jakie możemy inwestować.

Etap 3. Ocena przez zespół ds. przeglądów portfeli

Stosowana w Templeton zespołowa kultura pracy pozwala wykorzystywać doświadczenie całej grupy Templeton Emerging Markets Group na potrzeby prowadzonych badań. Podczas cotygodniowych dyskusji rekomendacje analityków poddawane są szczegółowej ocenie, a każdy członek grupy Templeton Emerging Markets Group może wypowiedzieć się na temat każdego pomysłu na nową inwestycję. Podczas takiego spotkania analizy spółek koncentrują się na czynnikach ilościowych i jakościowych, analizy sektorów dotyczą przede wszystkim branżowych trendów i perspektyw, a analizy krajów skupiają się na czynnikach makroekonomicznych i politycznych. Proces ten sprzyja wymianie globalnej wiedzy w obrębie całej grupy Templeton Emerging Markets Group.

Etap 4. Budowa portfela na podstawie szczegółowych analiz indywidualnych

W Templeton wierzymy, że najlepsze decyzje inwestycyjne podejmowane są na podstawie zbiorowej wiedzy całego zespołu analitycznego. Podstawą naszego podejścia jest własna analiza rynku, a w procesie budowania portfela wykorzystywane są pomysły wszystkich zarządzających portfelami i analityków realizowane w ramach ściśle określonej strategii.



Portfel budowany jest na podstawie szczegółowych analiz, poprzez indywidualną selekcję akcji pod kątem wyceny długoterminowej i bieżącego dochodu. Interesują nas przede wszystkim atrakcyjne wyceny poszczególnych papierów, dlatego w przypadku budowy portfeli nie stosujemy żadnego indeksu porównawczego. Krajowa i sektorowa struktura portfela jest zatem pochodną szczegółowej indywidualnej selekcji.

Wybierając akcje, zarządzający portfelem ma swobodę działania ograniczoną jednak ramowymi wymogami, które mają zapewnić wszystkim klientom odpowiednią spójność i dywersyfikację.

Etap 5. Monitorowanie portfela i zarządzanie ryzykiem

Templeton aktywnie zarządza portfelami klientów, dbając o to, aby ich struktura odzwierciedlała naszą filozofię i podejście inwestycyjne. Jest to możliwe dzięki zaangażowaniu całego zespołu w bieżące analizy fundamentalne i zarządzanie ryzykiem. Zarządzający portfelami ściśle współpracują z kilkoma zespołami wewnętrznymi w celu właściwego monitorowania portfeli i zarządzania ryzykiem. Wsparcie tych zespołów ma niezwykle istotne znaczenie dla procesu zarządzania portfelem.

BUDOWA PORTFELA

Templeton nie korzysta z portfeli modelowych. Wszystkie portfele budowane są na podstawie listy propozycji inwestycyjnych, czyli wyselekcjonowanych przez zarządzającego portfelem papierów spółek, które nasi analitycy uznają za najbardziej niedoszacowane w stosunku do ich długoterminowych perspektyw biznesowych. Akcje każdej ze spółek mają swoją docelową wycenę ustaloną przez analityka odpowiedzialnego za wydanie rekomendacji dla danego papieru wartościowego, a zarządzający portfelem może samodzielnie podjąć decyzję o kupnie akcji, gdy ich wycena jest najkorzystniejsza dla Subfunduszu.

AKCJE SĄ SPRZEDAWANE, KIEDY:

- wycena jest wyższa niż ustalona przez nas faktyczna wartość,
- większą wartość przedstawiają inne podobne papiery wartościowe lub
- w spółce zachodzą istotne zmiany mające wpływ na nasze prognozy.

Wszystkie pozycje podlegają regularnym przeglądom zarządzającego portfelem, mającym na celu potwierdzenie, że rekomendacje są aktualne i precyzyjnie odzwierciedlają fundamentalną wartość spółek. W ten sposób wszystkie decyzje o zakupie i sprzedaży wynikają zawsze z bieżącej analizy fundamentalnej.

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

Subfundusz kieruje się określonymi wytycznymi i wymogami inwestycyjnymi ustalonymi przez zarząd Franklin Templeton Funduszu Inwestycyjnego Otwartego i weryfikowanymi kwartalnie w celu zapewnienia prawidłowego zarządzania ryzykiem.

Ograniczenia dotyczące selekcji papierów

Zarządzający portfelem mają swobodę w doborze akcji do portfela, muszą jednak przy tym trzymać się listy propozycji inwestycyjnych i ogólnych wytycznych. W portfelu subfunduszu zwykle znajduje się 20–50 pozycji.

Klasy aktywów

Subfundusz inwestuje przede wszystkim w kapitałowe papiery wartościowe spółek zarejestrowanych lub prowadzących kluczową działalność w Polsce. Subfundusz może także inwestować w innego rodzaju zbywalne papiery wartościowe, m.in. akcje i instrumenty o stałym dochodzie z całego świata.

Limity krajowe/regionalne i sektorowe

Limity ekspozycji na poszczególne rynki krajowe nie są stosowane. Struktura sektorowa i branżowa portfela jest wynikiem szczegółowej selekcji papierów przeprowadzanej na podstawie własnych badań: zarządzający portfelem koncentruje się na poszukiwaniu najlepszych okazji w całym spektrum inwestycyjnym. Niemniej jednak, aby zapewnić odpowiednią dywersyfikację, udział jednego sektora w portfelu generalnie ograniczony jest do 50%.

Minimalne/maksymalne wielkości pozycji

Pojedyncze pozycje akcji w portfelu stanowią zwykle 1–6% aktywów netto i nie przekraczają 10% łącznych aktywów netto.

Pozycje gotówkowe

Celem zarządzającego portfelem jest utrzymywanie przez cały czas wszystkich środków ulokowanych w inwestycjach, a udział pozycji gotówkowych w portfelu nie powinien przekraczać 10%.

Polityka walutowa

Brak ograniczeń. Aktywny hedging ekspozycji na jakiegokolwiek waluty nie jest celem zarządzających portfelem

Limity kapitalizacji

Ogólnie rzecz biorąc, żadne ograniczenia dotyczące kapitalizacji rynkowej nie są stosowane. Zarządzanie ryzykiem jest integralną częścią wszystkich aspektów procesu inwestycyjnego Subfunduszu. W celu zapewnienia niezbędnej spójności wszystkie portfele budowane są w ramach dynamicznych przedziałów sektorowych i według zatwierdzonych list papierów, w które można inwestować.

Templeton koncentruje się na trzech rodzajach ryzyka:

Ryzyko papierów wartościowych niwelowane jest przede wszystkim poprzez wysokiej jakości badania prowadzone przez zespół Templetona. Zdyscyplinowana metodologia sprzedaży także przyczynia się do minimalizowania ryzyka związanego z konkretnymi instrumentami.

Ryzyko portfela niwelowane jest poprzez budowanie zdywersyfikowanych portfeli na podstawie rozległej wiedzy i analiz zespołu Templetona. Podczas cotygodniowych spotkań zarządzający portfelem może skonfrontować swoje koncepcje z całym zespołem oraz wewnętrznymi wytycznymi oraz upewnić się, że wszystkie portfele niezmiennie odzwierciedlają najlepsze praktyki inwestycyjne Templetona.

Ryzyko operacyjne minimalizowane jest poprzez stosowanie zasad należytej staranności przez zarządzającego portfelem oraz oddzielenie wszystkich kluczowych inwestycji i ich funkcji. Kompleksowy system kontroli obejmujących różne niezależne grupy gwarantuje ścisłe przestrzeganie wszystkich wytycznych i ograniczeń inwestycyjnych.

Ponadto pod uwagę brane są także czynniki ryzyka rynkowe, polityczne i ekonomiczne, które są niwelowane na poziomie indywidualnej selekcji aktywów. Analitycy formułują swoje prognozy finansowe i rekomendacje na podstawie wszelkich czynników politycznych, ekonomicznych i walutowych.

Lokalny komitet ds. zarządzania ryzykiem

Lokalny komitet ds. zarządzania ryzykiem także sprawuje nadzór nad Subfunduszem.

ZARZĄDZAJĄCY PORTFELEM

Zarządzający portfelem reprezentuje Templeton Asset Management (Poland) TFI S.A. i korzysta z wiedzy i doświadczenia grupy Templeton Emerging Markets Group.



Krzysztof Musialik, CFA®
Zarządzający portfelem
Członek Zarządu
Templeton Asset Management (Poland) TFI S.A

Krzysztof Musialik jest starszym wiceprezesem i starszym dyrektorem wykonawczym, odpowiedzialnym za analizy spółek z Europy Środkowo-Wschodniej (z wyłączeniem Rosji).

Przed dołączeniem do Franklin Templeton w 2006 r. Krzysztof Musialik pracował dla spółki audytorskiej BDO. Pracę w branży usług finansowych rozpoczął w 2006 r.

Krzysztof Musialik ukończył studia wyższe z zakresu ekonomii międzynarodowej w Górnośląskiej Wyższej Szkole Handlowej oraz z zakresu biznesu międzynarodowego w Wyższej Szkole Handlowej w Tuluzie (École supérieure de commerce de Toulouse). Zdobył tytuł dyplomowanego analityka finansowego CFA (Chartered Financial Analyst) i licencję doradcy inwestycyjnego przyznaną przez polską Komisję Papierów Wartościowych i Giełd. Krzysztof Musialik posługuje się językiem polskim, angielskim i francuskim.

DORADCA SUBFUNDUSZU



Grzegorz Konieczny
Wiceprezes wykonawczy, dyrektor ds. strategii inwestycyjnej dla Europy Wschodniej / Rosji
Templeton Emerging Markets Group, Franklin Templeton Investment Management Ltd. UK Sucursala București

Grzegorz Konieczny to wiceprezes wykonawczy i dyrektor ds. strategii inwestycyjnej dla Europy Wschodniej / Rosji w Templeton Emerging Markets Group. Zakres jego obowiązków obejmuje ustalanie ogólnej strategii dla obszaru jego specjalizacji, wyznaczanie celów i kierunku działań zespołu, koordynowanie odpowiednich zasobów oraz wykorzystywanie specjalistycznej wiedzy gromadzonej przez grupę do wzbogacania produktów o wartość dodaną. Pełni także funkcję doradcy subfunduszu Franklin Zdywersyfikowany Akcji.

Przed dołączeniem do Franklin Templeton w 1995 r. Grzegorz Konieczny był dyrektorem Departamentu Transakcji Rynku Kapitałowego Banku Gdańskiego – jednej z największych instytucji finansowych w tamtym czasie. Pracę w branży usług finansowych rozpoczął w 1992 r.

Grzegorz Konieczny uzyskał tytuł magistra ekonomii i handlu zagranicznego na Uniwersytecie Gdańskim. Ma także licencję doradcy inwestycyjnego przyznaną przez polską Komisję Papierów Wartościowych i Giełd. Grzegorz Konieczny posługuje się językiem polskim, angielskim i rosyjskim.

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

Franklin Templeton Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”) został utworzony i jest zarządzany przez Templeton Asset Management (Poland) Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie („Towarzystwo”). O ile nie zaznaczono inaczej, źródłem danych i informacji zawartych w niniejszym dokumencie są źródła własne Towarzystwa, a dane są aktualne na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu. Niniejszy dokument nie stanowi porady prawnej, podatkowej ani inwestycyjnej dotyczącej jednostek uczestnictwa Funduszu. Informacje zamieszczone w niniejszym dokumencie nie stanowią również oferty w rozumieniu ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny. Decyzje o nabyciu jednostek uczestnictwa Funduszu należy podejmować z uwzględnieniem informacji zawartych w aktualnym prospekcie informacyjnym Funduszu oraz w Kluczowych informacjach dla inwestorów, a także w ostatnim poddanym audytowi rocznym lub półrocznym sprawozdaniu finansowym, które udostępnione są na stronie internetowej Towarzystwa www.franklintempleton.pl oraz które można otrzymać bezpłatnie w siedzibie Towarzystwa w Warszawie przy ul. Rondo ONZ 1: 00-124 Warszawa (tel.: +48 22 337 13 50, faks: +48 22 337 13 70.) Jednostki uczestnictwa Funduszu nie są wprowadzone do obrotu w innych jurysdykcjach niż Polska.

Inwestowanie w jednostki uczestnictwa Funduszu wiąże się z ryzykiem opisanym w szczególności w prospekcie informacyjnym oraz w Kluczowych informacjach dla inwestorów.

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 informacyjnym Funduszu oraz w Kluczowych informacjach dla inwestorów, a klient powinien dokładnie zapoznać się z tymi informacjami przed podjęciem decyzji o zainwestowaniu swych środków w jednostki uczestnictwa Funduszu.

Przedstawiane wyniki inwestycyjne Funduszu są wynikami osiągniętymi w okresie historycznym i nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonych wyników inwestycyjnych. Uczestnicy Funduszu muszą się liczyć z możliwością utraty części lub całości wpłaconych środków.

Wartość aktywów netto subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszy cechuje się dużą zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego. W związku z powyższym dochód z zainwestowanych środków może ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu. Subfundusze wydzielone w Funduszu mogą lokować ponad 35% wartości aktywów w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Prezentowane w niniejszym dokumencie wyniki nie uwzględniają opłat manipulacyjnych związanych z lokowaniem w dany subfundusz wydzielony w Funduszu oraz podatków. Wyniki mogą być pomniejszone o pobrane opłaty manipulacyjne i należne podatki.

Dokument sporządzony został przez Templeton Asset Management (Poland) Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., które działa na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 3 listopada 2015 roku (Nr decyzji DFI/II/4030/12/63/13/14/15/JG).

Organem sprawującym nadzór nad Towarzystwem jest Komisja Nadzoru Finansowego.

