

Franklin MENA Fund

Třída A(acc)EUR, ISIN LU0352132285

Franklin Templeton Investment Funds, Podfond investiční společnosti Franklin Templeton Investment Funds
Správcovská společnost je Franklin Templeton International Services S.à r.l.

Sumář cílů fondu

Cílem fondu je dlouhodobé zhodnocení kapitálu investováním do převoditelných cenných papírů napříč celým spektrem tržní kapitalizace společností, které jsou registrované a/nebo provozují své hlavní obchodní aktivity na trzích na středním východě a severní Africe (MENA).

Proč uvažovat o tomto fondu?

- **Globální dosah, lokální expertíza**

Skupina Franklin Templeton působí na Blízkém východě a v severní Africe od roku 2000, kdy otevřela svou kancelář v Dubaji, která je schopna dodržovat globální standardy kvality skupiny a poskytovat přístup k lokálním investičním manažerům, burzám a průzkumům.

- **Přístup k přehledu o lokálním trhu**

Fond je spravován společností Franklin Advisers, Inc., kdy v roli vedlejšího poradce působí společnost Franklin Templeton Investments (ME) Limited. Společnost Franklin Templeton Investments (ME) Limited přináší lokální pohled na trhy Blízkého východu a severní Afriky a má jednu z nejdelších zkušeností se správou finančních prostředků v regionu.

- **Výhled silného růstu**

Oblast Blízkého východu a severní Afriky nadále nabízí vyhlídky silného růstu HDP.

- **Nízká korelace a diverzifikace**

Oblast Blízkého východu a severní Afriky nabízí výhody diverzifikace, vzhledem k tomu, že korelace s dalšími rozvojovými a rozvíjejícími se trhy je relativně nízká.

- **Pevné základy**

Oblast Blízkého východu a severní Afriky se zdá být atraktivní investicí s vysokým potenciálem růstu podpořeným vládním financováním, nízkou hladinou dluhu a tržbami z ropy vyššími, než se čekalo, které zvyšují i tak vysoké státní rezervy.

Cíle a investiční politika

Fond Franklin MENA Fund (dále jen „Fond“) usiluje o zvyšování hodnoty svých investic ve středně dlouhém až dlouhém období.

Fond investuje převážně do:

- majetkových cenných papírů vydávaných velkými společnostmi, které mají sídlo nebo vykonávají podstatnou část své podnikatelské činnosti v zemích Blízkého východu a severní Afriky (region MENA) včetně rozvíjejících se a hraničních trhů tohoto regionu
- cenných papírů podobných akciím, jako jsou tzv. požitkové listy, k získání přístupu na trhy v regionu MENA

V menší míře může Fond investovat také do:

- účastnických a dluhových cenných papírů vydávaných kdekoli na světě
- derivátů k zajišťovacím účelům a efektivní správě portfolia

Investiční tým hodnotí každý podnik zvlášť. Podniky pravidelně navštěvuje a posuzuje faktory jako kvalitu řízení. Snaží se vybírat cenné papíry s potenciálem k lepší výkonnosti, než jakou vykazuje akciový trh regionu MENA jako celku. O prodej Vašich akcií můžete požádat v kterýkoliv den, který je v Lucembursku pracovním dnem. Pro třídu akcií k akumulaci uvedenou v tomto dokumentu jsou výnosy z dividend znovu investovány ve Fondu. Další informace o cílech a investiční politice fondu najdete v části „Informace o fondu, investičních cílech a politice“ v aktuálním prospektu investiční společnosti Franklin Templeton Investment Funds.

Odborné výrazy, kterým byste měli rozumět

Deriváty: Finanční nástroje, jejichž charakteristické vlastnosti a hodnota závisejí na výkonnosti jednoho nebo více podkladových aktiv, kterými jsou zpravidla cenné papíry, indexy, měny nebo úrokové sazby.

Rozvíjející se trhy: Země, jejichž ekonomika, akciový trh, politická situace nebo regulační rámec nejsou plně rozvinuté.

Majetkové cenné papíry: Cenné papíry, které představují majetkový podíl v podniku.

Hraniční trhy: Zpravidla země, jejichž ekonomika a trhy cenných papírů jsou menší, hůře přístupné či případně v raném stadiu rozvoje, a to i ve srovnání s rozvíjejícími se trhy.

Hedging: Strategie, jejímž cílem je zcela nebo částečně kompenzovat specifická rizika, např. rizika vyplývající z kolísání cen akcií, devizových kurzů nebo úrokových sazeb.

Dluhové cenné papíry: Cenné papíry, které představují závazek emitenta splatit úvěr k určitému datu a zaplatit úroky.

Poměr rizika a výnosů

Co znamená tento syntetický ukazatel a jaká jsou jeho omezení?

Tento ukazatel slouží jako měřítko pohybu cen u této třídy akcií na základě vývoje v minulosti. Historické údaje tedy nemusí být spolehlivým ukazatelem rizikového profilu fondu do budoucna. Nelze zaručit, že se v budoucnu nezmění kategorie, do které je investice zařazena. Nejnižší kategorie neznámá, že investice není riziková.

Proč je fond zařazen právě do této kategorie?

Fond investuje převážně do účastnických cenných papírů a jim podobných cenných papírů vydávaných společnostmi, které mají sídlo nebo vykonávají podstatnou část své podnikatelské činnosti v zemích regionu MENA (Blízký východ a severní Afrika). Tyto rozvíjející se trhy

čelily v minulosti výraznému kolísání cen, které bylo často většího rozsahu než na světových akciových trzích. Výkonnost fondu může proto v poměrně krátkých časových intervalech výrazně kolísat.

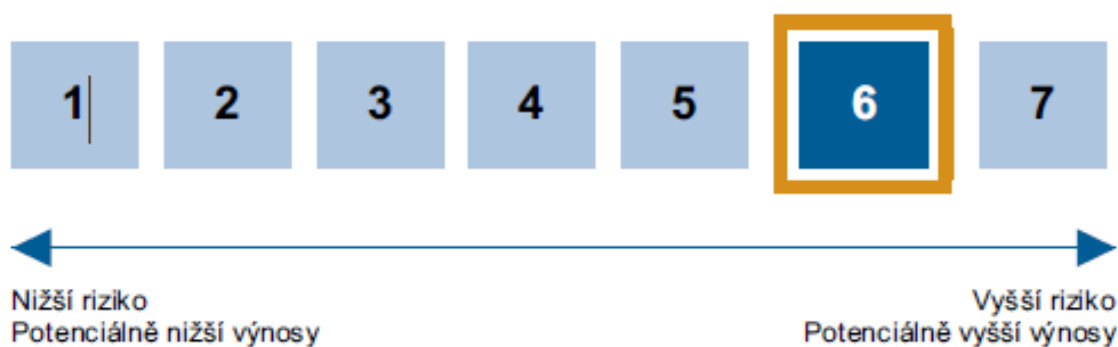
Relevantní rizika nedostatečně zachycená indikátorem

Riziko z rozvíjejících se trhů: riziko spojené s investováním v zemích s méně rozvinutým politickým, ekonomickým, právním a regulačním systémem, která mohou souviset s politickou nebo ekonomickou nestabilitou, nedostatečnou likviditou a transparentností nebo problémy s opatrováním majetku.

Měnové riziko: riziko ztráty vyplývající z kolísání směnného kurzu nebo z předpisů v oblasti devizové regulace.

Riziko likvidity: riziko, které vzniká, jestliže možnosti prodat aktiva v okamžiku, kdy je to nezbytné, brání nepříznivé podmínky na trhu. Snížená likvidita může mít nepříznivý vliv na cenu aktiv.

Provozní riziko: riziko ztrát způsobených chybami nebo selháním lidí, systémů, poskytovatelů služeb nebo procesů, na kterých je fond závislý. Podrobný popis všech rizik, kterým fond čelí, najdete v části "Informace o rizicích" v aktuálním prospektu investiční společnosti Franklin Templeton Investment Funds.



Zdroj: Franklin Templeton

Poplatky

Poplatky, které platíte, slouží k úhradě nákladů na fungování fondu včetně nákladů na veřejné nabízení a propagaci. Vstupní poplatky jsou uvedeny v maximální výši, v některých případech mohou být nižší. Nákupní poplatky: k emisní ceně (emisní poplatek se vždy liší podle fondu) včetně externích nákladů. Prodejní poplatky: žádné.

Praktické informace

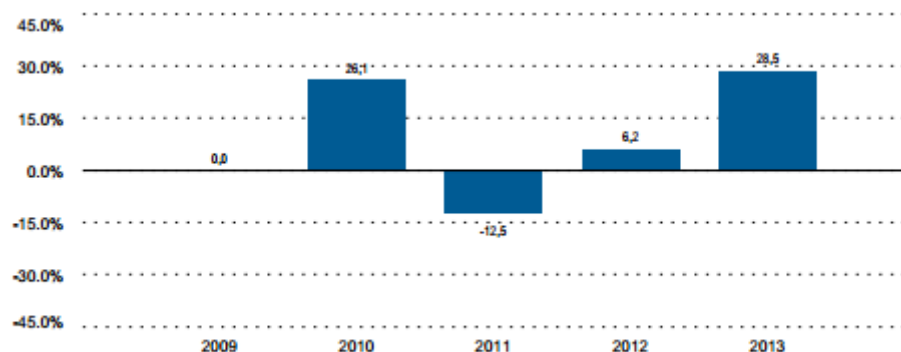
· Depozitářem fondů investiční společnosti Franklin Templeton Investment Funds je společnost J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

· Tento Fond je podfondem investiční společnosti Franklin Templeton Investment Funds. Prospekt a finanční zprávy se vztahují na veškeré podfondy investiční společnosti Franklin Templeton Investment Funds. Všechny podfondy investiční společnosti Franklin Templeton Investment Funds mají oddělená aktiva a pasiva. Každý podfond je tak spravován samostatně, nezávisle na ostatních.

Zdroj: Franklin Templeton

Dosavadní výkonnost

Dosavadní výkonnost není zárukou budoucích výsledků. Dosavadní výkonnost zde zahrnuje všechny poplatky za správu, ale ne vstupní poplatek. Dosavadní výkonnost se počítá v měně současné třídy akcií. Fond byl založen v roce 2008.



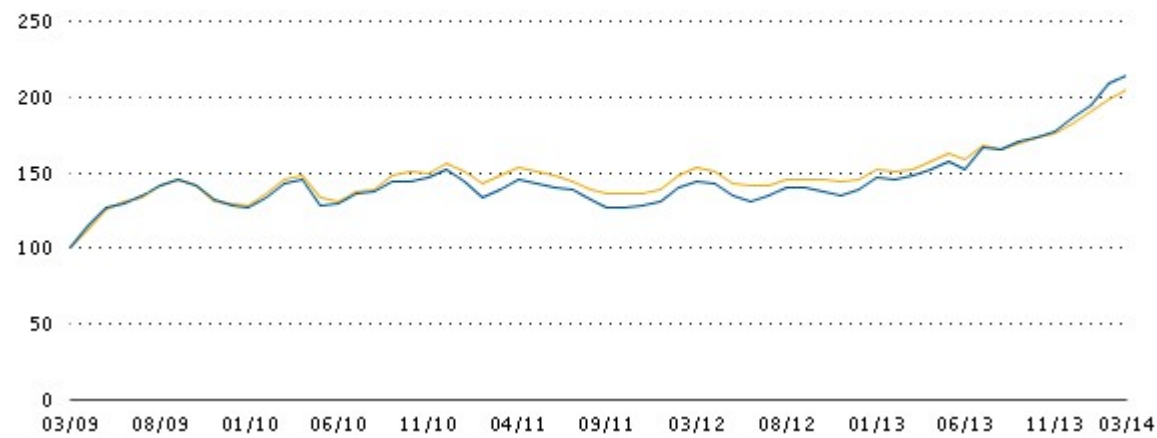
■ Franklin MENA Fund Třída A(acc)EUR

Zdroj: Franklin Templeton

Výkonnost

Výkonnost za 5 let - Primární třída podílů (%)

- Franklin MENA Fund A(acc)USD (214,65)
- Hybrid: MSCI Arabian Markets SA Capped 20% until 29 September 2010 then S&P Pan Arab Composite Large Mid Cap KSA Capped at 30% (204,59)



Zdroj: Franklin Templeton

Meziroční výkonnost vyjádřená v měně třídy podílů (%)

	02/13 02/14	02/12 02/13	02/11 02/12	02/10 02/11	02/09 02/10
A(acc) USD	43,46	3,95	4,83	-0,23	43,42
A(acc) EUR	35,83	5,88	8,63	-1,57	33,61
A(acc) EUR-H1	42,81	3,26	4,94	-1,13	41,49
N(acc) EUR-H1	42,09	2,58	4,23	-1,14	40,64
N(acc) USD	42,55	3,35	4,43	-0,70	42,57
Benchmark v USD	31,30	2,34	3,74	4,22	49,06

Zdroj: Franklin Templeton

Zdroj: Franklin Templeton

Největší pozice

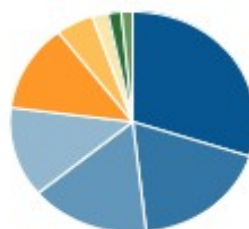
název emitenta	%
EMAAR PROPERTIES PJSC	5,01
KUWAIT PROJECTS CO HOLDING KSC	4,79
BANK MUSCAT SAOG	4,42
INDUSTRIES QATAR	4,38
QATAR NATIONAL BANK	4,29
GULF INTERNATIONAL SERVICES QSC	4,25
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP	3,99
AGILITY PUBLIC WAREHOUSING CO KSC	3,84
DUBAI ISLAMIC BANK	3,65
FIRST GULF BANK	3,46

Složení fondu

Podle zemí	% z akcií
Saudská Arábie	29,91
Katar	15,60
Spojené arabské emiráty	18,38
Egypt	13,13
Kuvajt	9,31
Omán	4,77
Jordánsko	1,57
Maroko	1,41
Libanon	0,00
Ostatní	0,00

Akcie

■ Saudská Arábie	29,91%
■ Spojené arabské emiráty	18,38%
■ Katar	15,60%
■ Egypt	13,13%
■ Kuvajt	12,75%
■ Omán	4,99%
■ Maroko	1,87%
■ Libanon	1,84%
■ Jordánsko	1,53%



Zdroj: Franklin Templeton

Podle sektorů	% z akcií
Finance	57,23
Průmysl	18,67
Materiály	14,24
Energie	4,59
Spotřební sektor	3,17
Telekomunikační služby	2,09
Spotřební zboží	0,00
Veřejné služby	0,00
Zdravotní péče	0,00

Zdroj: Franklin Templeton

Složení portfolia k 31. 3. 2014

■ Hotovost/hotovostní ekvivalenty	12,10%
■ Dluhopisové	0,00%
■ Akciové	87,90%



Zdroj: Franklin Templeton

Tržní Kapitalizace k 31. 3. 2014

< 1,5 miliardy	15,01%
1,5 miliardy - 5 miliard	36,97%
> 5 miliard	48,02%

Zdroj: Franklin Templeton

TOMUTO FONDU BYLO UDĚLENO POVOLENÍ LUCEMBURSKÉHO VELKOVĚVODSTVÍ A PODLÉHÁ DOHLEDU COMMISSION DE SURVEILLANCE DU SECTEUR FINANCIER (KOMISE DOHLÍŽEJÍCÍ NA FINANČNÍ SEKTOR). FONDU FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.A R.L. BYLO UDĚLENO POVOLENÍ LUCEMBURSKÉHO VELKOVĚVODSTVÍ A PODLÉHÁ DOHLEDU COMMISSION DE SURVEILLANCE DU SECTEUR FINANCIER (KOMISE DOHLÍŽEJÍCÍ NA FINANČNÍ SEKTOR). TYTO KLÍČOVÉ INFORMACE PRO INVESTORY JSOU PLATNÉ KE DNI 1. LEDNA 2014.

VEŠKERÉ INFORMACE V TOMTO DOKUMENTU MAJÍ POUZE INFORMATIVNÍ POVAHU, PŘEDSTAVUJÍ NÁZORY JEJICH AUTORA V DOBĚ, KDY BYL MATERIÁL VYPRACOVÁN A MOHOU BÝT I BEZ PŘEDCHOZÍHO UPOZORNĚNÍ KDYKOLI MĚNĚNY NA ZÁKLADĚ TRŽNÍCH A DALŠÍCH PODMÍNEK A NEOBSAHUJÍ ŽÁDNOU ZÁRUKU, ŽE SE ZEMĚ, TRHY A SEKTORY BUDOU VYVÍJET TAK, JAK JE V DOKUMENTU NAZNAČENO. NÁZORY ZDE OBSAŽENÉ SE MOHOU LIŠIT OD NÁZORŮ VYJÁDRĚNÝCH JINÝMI AUTORY A SPOLEČNOSTÍ ABEVA CONSULTING, S.R.O. PŘESTOŽE INFORMACE A DATA OBSAŽENÁ V TOMTO DOKUMENTU BYLA ZÍSKÁNA ZE ZDROJŮ, KTERÉ SPOLEČNOST ABEVA CONSULTING POKLÁDÁ ZA SPOLEHLIVÉ, ŽÁDNÁ OSOBA ZE SPOLEČNOSTI ABEVA CONSULTING, S.R.O. ANI S NÍ SPŘÍZNĚNÁ OSOBA NEČINÍ ŽÁDNÉ PROHLÁŠENÍ ANI ZÁRUKU TÝKAJÍCÍ SE PŘESNOSTI A ÚPLNOSTI TOHOTO DOKUMENTU A NA TENTO DOKUMENT JAKO TAKOVÝ BY NEMĚLO BÝT SPOLÉHÁNO A NEMĚL BY SLOUŽIT NAMÍSTO NEZÁVISLÉHO ÚSUDKU. PŘEDMĚTNÉ SDĚLENÍ NEPŘEDSTAVUJE NABÍDKU, OSOBNÍ INVESTIČNÍ PORADENSTVÍ ANI INVESTIČNÍ DOPORUČENÍ, KTERÁ BY ZOHLEDŇovala INDIVIDUÁLNÍ SITUACI INVESTORA, ZEJMÉNA VE SMYSLU JEHO ODBORNÝCH ZNALOSTÍ A ZKUŠENOSTÍ V OBLASTI INVESTIC, ČI DOKONCE JEHO FINANČNÍ SITUACI, INVESTIČNÍ CÍLE NEBO VZTAH K RIZIKU. KURZY, CENY, VÝNOSY, ZHODNOCENÍ, VÝKONNOST ČI JINÉ PARAMETRY DOSAŽENÉ JEDNOTLIVÝMI INVESTIČNÍMI NÁSTROJI V MINULOSTI NEMOHOU V ŽÁDNÉM PŘÍPADĚ SLOUŽIT JAKO INDIKÁTOR NEBO ZÁRUKA BUDOUCÍCH KURZŮ, CEN, VÝNOSŮ, ZHODNOCENÍ, VÝKONNOSTI ČI JINÝCH PARAMETRŮ TAKOVÝCHTO NEBO OBDOBNÝCH INVESTIČNÍCH NÁSTROJŮ. S INVESTICÍ JE VŽDY SPOJENO RIZIKO KOLÍSÁNÍ HODNOTY A NENÍ JISTÉ, ŽE SKUTEČNÝ VÝNOS BUDE ODPOVÍDAT VÝNOSU OČEKÁVANÉMU, INVESTOR DÁLE NESE KREDITNÍ RIZIKO EMITENTA INVESTIČNÍHO NÁSTROJE. INVESTIČNÍ NÁSTROJE DENOMINOVANÉ V CIZÍCH MĚNÁCH JSOU TAKÉ VYSTAVENY VÝKYVŮM VYPLÝVAJÍCÍCH ZE ZMĚN DEVIZOVÝCH KURZŮ, KTERÉ MOHOU MÍT JAK POZITIVNÍ, TAK I NEGATIVNÍ VLIV ZEJMÉNA NA JEJICH KURZY, CENY, ZHODNOCENÍ ČI VÝNOSY Z NICH PLYNOUCÍ. NÁVRATNOST INVESTOVANÝCH PROSTŘEDKŮ NENÍ V ŽÁDNÉM PŘÍPADĚ ZARUČENA. DALŠÍ INFORMACE O RIZICÍCH JSOU DOSTUPNÉ V MATERIÁLU POUČENÍ O RIZICÍCH NA ADRESE [HTTP://ABEVA.CZ/RIZIKA](http://abeva.cz/rizika). PŘEDMĚTNÉ SDĚLENÍ NEPŘEDSTAVUJE ZVLÁŠTNÍ INFORMACE O POSKYTOVATELI INVESTIČNÍCH SLUŽEB, JEHO POSKYTOVANÝCH SLUŽBÁCH, OCHRANĚ MAJETKU ZÁKAZNÍKA, RIZICÍCH APOD. DLE PŘÍSLUŠNÝCH PRÁVNÍCH PŘEDPISŮ. TYTO INFORMACE JSOU DOSTUPNÉ V MATERIÁLU INFORMACE PRO ZÁKAZNÍKY PRO PŘÍSLUŠNOU INVESTIČNÍ SLUŽBU. DŘÍVE, NEŽ SE ROZHODNETE INVESTOVAT, SEZNAMTE SE S PŘÍSLUŠNÝM AKTUÁLNÍM PROSPEKTEM (STATUTEM) DANÉHO FONDU. ZEJMÉNA V PŘÍPADĚ ZAHRANIČNÍCH FONDŮ SE SEZNAMTE S PRÁVNÍMI PODMÍNKAMI INVESTICE, DEVIZOVÝMI OMEZENÍMI A DAŇOVÝMI DŮSLEDKY A S MANAŽERSKÝMI PRAVIDLY A S PODMÍNKAMI PRO ČR. NÁZVY ZAHRANIČNÍCH FONDŮ UVEDENÉ V ČESKÉM JAZYCE ZPRAVIDLA PŘEDSTAVUJÍ JEJICH MARKETINGOVÉ OZNAČENÍ PRO ČESKOU REPUBLIKU. INVESTICE POPSANÁ V TOMTO DOKUMENTU NENÍ URČENA OSOBÁM TRVALE BYDLÍCÍM ČI SÍDLÍCÍM VE SPOJENÝCH STÁTECH AMERICKÝCH A OSOBÁM SPLŇUJÍCÍM STATUT „AMERICKÉHO SUBJEKTU“, JAK JE DEFINOVÁN V ZÁKONĚ SPOJENÝCH STÁTŮ AMERICKÝCH O CENNÝCH PAPÍRECH Z ROKU 1933, VE ZNĚNÍ POZDĚJŠÍCH PŘEDPISŮ. TENTO DOKUMENT JE VLASTNICTVÍM SPOLEČNOSTI ABEVA CONSULTING, S.R.O. A SLOUŽÍ POUZE PRO INTERNÍ ÚČELY (INFORMOVÁNÍ OBCHODNÍCH PARTNERŮ TĚTO SPOLEČNOSTI). TENTO DOKUMENT PŘEDSTAVUJE POUZE INFORMATIVNÍ PŘEKLAD KLÍČOVÝCH INFORMACÍ PRO INVESTORY FONDU UVEDENÝCH V TOMTO DOKUMENTU. PRO UČINĚNÍ ROZHODNUTÍ, ZDA INVESTOVAT, JE VŽDY ROZHODNÁ ORIGINÁLNÍ A AKTUÁLNÍ VERZE PŘÍSLUŠNÉHO DOKUMENTU FONDU (PROSPEKTU, STATUTU, KLÍČOVÝCH INFORMACÍ PRO INVESTORY, APOD.). TENTO DOKUMENT NESMÍ BÝT NIKDY NABÍZEN A PŘEDÁVÁN VEŘEJNOSTI, POKUD SPOLEČNOST PŘEDEM NEUDĚLILA OBCHODNÍMU PARTNEROVI KE KAŽDÉMU TAKOVÉMU PŘÍPADU PŘEDÁNÍ SVŮJ VÝSLOVNÝ SOUHLAS.

