



FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS

FONDUL
PROPRIETATEA

DESCRIEREA FONDULUI

Fondul Proprietatea (FP) este o societate pe acțiuni care funcționează ca o societate de investiții de tip închis, pe durata nelimitată, înregistrată în România. Fondul a fost înființat de Guvernul României în 2005, iar persoanele eligibile ale căror proprietăți au fost confiscate sub guvernele comuniste au primit acțiuni în Fond ca formă de compensație. / Fondul a fost listat pe Bursa de Valori București în data de 25 ianuarie 2011 și pe secțiunea Specialist Fund Market a London Stock Exchange ("LSE"), prin intermediul Certificatelor de Depozit Globale ("GDR-uri"), în data de 29 aprilie 2015.

OBIECTIV INVESTIȚIONAL

Obiectivul investițional al Fondului este maximizarea randamentelor și creșterea valorii activului pe acțiune prin investiții realizate, în general, în acțiuni și valori mobiliare românești.

MANAGERUL FONDULUI

Franklin Templeton Investment Management Limited UK,
Sucursala București - de la data de 29 septembrie 2010

REPREZENTANT LEGAL ȘI MANAGER DE PORTOFOLIU

Grzegorz Konieczny

DETALII DESPRE FOND LA 31/08/2015

Moneda de bază a Fondului: LEI (RON)

Data înregistrării Fondului: 28 decembrie 2005

Data inițierii calculului performanței:

31 decembrie 2010 pentru VAN

25 ianuarie 2011 pentru prețul pe acțiune

29 aprilie 2015 pentru Certificatele de Depozit Globale

Acțiuni emise: 11.193.423.051

Numarul de acțiuni corespunzătoare capitalului social

subscris și vărsat: 10.829.610.701

Capital social subscris: 10.074.080.745,90 RON

Capital social vărsat: 9.746.649.630,90 RON

DISTRIBUȚII PE ACȚIUNE

Distribuție 2015: 0,05000 RON iunie 2015

Distribuție 2014: 0,05000 RON iulie 2014

Dividend 2012: 0,04089 RON iunie 2013

Dividend 2011: 0,03854 RON iunie 2012

Dividend 2010: 0,03141 RON iunie 2011

Dividend 2008-2009: 0,0816 RON octombrie 2010

DATE DE IDENTIFICARE:

Simbol Bursa de Valori București: FP

Simbol London Stock Exchange: FP

Bloomberg: FP RO (pentru BVB) și FP/LI (pentru GDR-uri)

ISIN: ROFP2AACNOR5

Nr. de înregistrare în Registrul Public al ASF:

PJR09SIIR/400006/18.08.2010

Număr de înregistrare CIVM: AC-4199-2/26.08.2015

REGULI DE CALCUL A VALORII ACTIVULUI NET (VAN)

Valoarea activului net este calculată în conformitate cu reglementările curente aprobate de către Reglementatorul local (Regulamentul CNVM nr. 11/2012 care modifică Regulamentul CNVM nr. 4/2010). În cazul acțiunilor tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, acțiunile listate pe o piață reglementată sunt evaluate prin metoda prețului de închidere, în timp ce acțiunile admise la tranzacționare pe piața Radaq sunt evaluate aplicând metoda prețului de referință, respectiv pentru piața Radaq secțiunea RGBS se folosește prețul de închidere, iar pentru piața Radaq secțiunea XMB5 și UNLS se folosește prețul mediu. Acțiunile admise la tranzacționare pe piața AeRO (sistem alternativ de tranzacționare) sunt evaluate aplicând metoda prețului de referință, respectiv se folosește prețul mediu. În cazul valorilor mobiliare netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare se aplică aceeași metodă de evaluare ca și în cazul valorilor mobiliare nelistate. Valorile mobiliare nelistate sunt evaluate luându-se în considerare valoarea capitalurilor proprii ale emitentului în conformitate cu ultimele situații financiare anuale (proporțional cu procentul deținut de către Fond în respectul emitent) sau folosind metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (conform principiului valorii juste). Orice investiție într-o companie aflată în insolvență sau reorganizare este evaluată la valoarea zero, fie la valoarea stabilită de un evaluator independent prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (conforme principiului valorii juste). Orice investiție într-o companie aflată în procedură de lichidare judiciară sau în altă formă de lichidare, ca și în încetare temporară sau definitivă de activitate, este evaluată la valoarea zero, până la finalizarea procedurii respective.

În data de 19 mai 2015 a intrat în vigoare Instrucțiunea ASF nr. 1/ 2015, conform căreia a fost amânată adoptarea IFRS ca bază contabilă statutară (reglementări contabile oficiale) până la data de 1 ianuarie 2016. În consecință, începând cu raportarea valorii activului net pentru data de 29 mai 2015 evidențele contabile în conformitate cu Reglementările contabile românești (Regulamentul CNVM nr. 4/2011) sunt folosite pentru calculul VAN pentru elementele care nu fac parte din portofoliul de instrumente financiare (elementele non-portofoliu). În perioada anterioară, începând cu 1 ianuarie 2015, a fost în vigoare Instrucțiunea ASF nr. 2/2014 prin care IFRS a fost bază contabilă statutară, pentru raportările privind valoarea activului net pentru 30 ianuarie 2015, 27 februarie 2015, 31 martie 2015 și 30 aprilie 2015, evidențele contabile în conformitate cu IFRS fiind folosite pentru calculul VAN pentru elementele care nu fac parte din portofoliul de instrumente financiare (elementele non-portofoliu).

Date de contact

tel: +40 21 200 9600

fax: +40 21 200 9631/32

email: investor_relations@fondulproprietatea.ro

web: www.fondulproprietatea.ro

Sediul Fondului este în Strada Buzzești nr. 78 – 80, etajul 7, București,

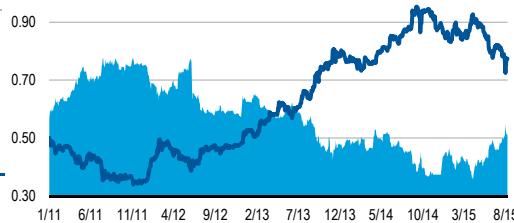
sector 1, cod poștal 011017, România, Cod Unic de Înregistrare (CUI):

18253260, înregistrat la Registrul Comerțului sub nr.: J40/21/901/2005

RAPORT LUNAR

31 august 2015

PREȚUL PE ACȚIUNE (RON) ȘI DISCOUNT-UL (%) DE LA LISTAREA PE BVB



Prețul pe acțiune Discount

Valoarea Activului Net/acțiune:

1,1457 RON/ 0,2585 EUR/ 0,2900 USD

Preț pe acțiune:

0,7740 RON/ 0,1746 EUR/ 0,1883 USD

Preț GDR (1 GDR = 50 acțiuni):

39,51 RON/ 8,91 EUR/ 10,00 USD

Discount Preț pe acțiune:

32,44%

Discount GDR:

31,03%

Dimensiunea Fondului:

12,15 miliarde RON/

2,74 miliarde EUR/ 3,07 miliarde USD

Capitalizare (Excluzând acțiunile de trezorerie):

8,21 miliarde RON/ 1,85 miliarde EUR/ 2,08 miliarde USD

Valoarea medie zilnică de tranzacționare la BVB*:

4,30 milioane RON/ 0,97 milioane EUR/ 1,09 milioane USD

Valoarea medie zilnică de tranzacționare la LSE**:

1,81 milioane RON/ 0,41 milioane EUR/ 0,46 milioane USD

*Pentru perioada 1 – 31 august 2015

Performanța înregistrată %	1-Luna	3-Luni	6-Luni	De la începutul anului	1-An	2-Ani*	3-Ani*	De la începutul calc.Perf.
VAN RON	-5,35	-3,19	1,26	-1,52	-5,52	2,67	10,84	22,63
Preț pe acțiune RON	-5,03	-7,08	-4,26	-8,32	-6,33	13,38	20,90	63,26
GDR RON	-3,48	-0,57	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-2,73
VAN USD	-3,87	-0,90	1,54	-7,61	-19,94	-5,41	7,05	-1,61
Preț pe acțiune USD	-3,54	-4,88	-4,00	-13,99	-20,62	4,46	16,77	28,66
GDR USD	-1,96	1,78	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	-2,22

MEDIA DISCOUNT-ULUI ANUAL

2011	2012	2013	2014	De la începutul anului*	Discount curent**
55,67%	50,20%	41,30%	30,57%	28,87%	31,03%

*Randament anualizat. Datele referitoare la performanță sunt rotunjite la sutime.

**Pentru perioada 5 ianuarie – 31 august 2015

***La data de 31 august 2015.

STRUCTURA PORTOFOLIULUI

Active	% din VAN
Acțiuni listate	47,21
Acțiuni nelistate	53,30
Lichidități nete și creanțe*	-0,51
Sector	% din VAN
Petrol & Gaz	40,81
Electricitate & gaz:distribuție & furnizare	28,43
Electricitate: producție	20,39
Infrastructură	4,23
Bănci	3,69
Industria grea	1,50
Aluminiu	0,81
Servicii poștale	0,46
Altele	0,19
Lichidități nete și creanțe*	-0,51

TOP 10 DEȚINERI

Companie	% din VAN
OMV Petrom SA	30,56
Hidroelectrica SA	17,93
Romgaz SA	9,93
ENEL Distribuție Banat SA	5,27
ENEL Distribuție Muntenia SA	3,83
GDF Suez Energy Romania SA	3,80
E.ON Distribuție Romania SA	3,67
ENEL Distribuție Dobrogea SA	3,27
CN Aeroporturi București SA	2,74
BRD Groupe Societe Generale SA	2,14
Total	83,14

*Lichidități nete și creanțe includ depozite bancare, conturi bancare curente, titluri de stat pe termen scurt, creanțe privind dividendele, precum și alte active din care se scade valoarea datorilor (inclusiv credite de la bănci pe termen scurt, valoarea datorilor către acționari în legătură cu returnările de capital și a datorilor privind dividendele din anii anteriori) și a provizioanelor.

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI*

	%
The Bank of New York Mellon (banca depozitară pentru certificate de depozit globale având la bază acțiuni suport)	33,16
Acționari instituționali străini	23,41
Persoane fizice române	22,14
Acționari instituționali români	13,03
Persoane fizice nerezidente	6,12
Ministerul Finanțelor Publice**	0,04
Acțiuni proprii***	2,10
Număr total de acționari	8.605

* Pe baza capitalului social plătit.

** 363.812.350 acțiuni neplătite de către Ministerul Finanțelor Publice

***227.572.250 acțiuni proprii achiziționate de Fond în cadrul celui de-al cincilea program de răscumpărare.

ACȚIONAR SEMNIFICATIV

Acționar	La data	% din numărul total de drepturi de vot
Elliott Associates	5 mai 2015	18,76

Sursa: Notificare trimisă de acționar.

INFORMAȚII ȘI ATENȚIONĂRI IMPORTANTE

Informațiile de mai sus, referitoare la portofoliul sunt calculate pe baza VAN. Managerul portofoliului Fondului își rezervă dreptul de a refuza publicarea de informații cu privire la companiile din Top 10, în cazul în care protecția acestor informații este în interesul Fondului. Prețul acțiunilor și veniturile generate de acestea pot oscila și există posibilitatea de a nu se recupera suma investită. Performanțele anterioare ale Fondului nu reprezintă o garanție a performanțelor viitoare. Pe piețele emergente, riscurile pot fi mai mari decât pe piețele dezvoltate. Investiția în acțiunile Fondului poate să nu fie potrivită pentru toți investitorii – recomandăm investitorilor să se adreseze unui consultant financiar pentru a fi îndrumați de către acesta. Citiți prospectul de emisie înainte de a investi în acest fond/societate de investiții. Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București în calitate de administrator unic al Fondul Proprietatea SA furnizează rapoarte trimestriale, semestriale și anuale și le publică pe pagina de internet la următoarea adresă: www.fondulproprietatea.ro Acesta este un scurt rezumat destinat exclusiv acționarilor existenți și nu va sta la baza luării deciziilor de investiții. Investitorii existenți și cei potențiali trebuie să analizeze Prospectul Fondului și amendamentul care se găsește la adresa www.fondulproprietatea.ro Toate informațiile prezentate în raport sunt furnizate de Franklin Templeton Investment Management Limited United Kingdom, Sucursala București.

Acest raport este emis în România de Franklin Templeton Investment Management Limited - Sucursala București, Str. Buzzești, nr. 78-80, Clădirea Premium Point, Etajele 7 și 8, Sector 1, București, cod poștal 011017, România, înregistrată în Registrul public al ASF sub numărul PJR09SIIR/400006/18.08.2010.

© 2015 Franklin Templeton Investments. Toate drepturile rezervate.