



FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS

FONDUL
PROPRIETATEA

DESCRIEREA FONDULUI

Fondul Proprietatea (FP) este o societate pe acțiuni care funcționează ca un fond de investiții alternative (FIA) pe durata nelimitată, înregistrată în România. 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.

ADMINISTRATORUL DE FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.Ă R.L.
Începând cu 1 aprilie 2016

ADMINISTRATORUL DE INVESTIȚII

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

MANAGER DE PORTOFOLIU

Grzegorz Konieczny - Manager de Portofolii
Johan Meyer - Manager de Portofolii²

DETALII DESPRE FOND LA 31/10/2016

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: 10.786.251.902

Numarul de acțiuni corespunzătoare capitalului social
subscris și vărsat: 10.422.439.552

Capital social subscris: 9.168.314.116,70 RON

Capital social vărsat: 8.859.073.619,20 RON

DISTRIBUȚII ÎN NUMERAR PE ACȚIUNE

Distribuție specială în numerar 2017: 0,05000 RON plătită
începând cu 27 martie 2017

Distribuție în numerar 2016: 0,05000 RON iunie 2016

Distribuție în numerar 2015: 0,05000 RON iunie 2015

Distribuție în numerar 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: ROFPAAACNOR5

Nr. de înregistrare în Registrul Public al ASF:

PJR09SIIR/400006/18.08.2010

Număr de înregistrare CIVM: AC-4386-2/07.11.2016

Referințe

¹Pentru perioada 1 - 31 octombrie 2016

²Randament anualizat

³Randamentul total al VAN pe acțiune este calculat în Lei pentru toate perioadele intermediare dintre datele la care VAN oficial este publicată, utilizând media geometrică a randamentelor totale (eng: geometrical linking). Fiecare randament total aferent unei perioade individuale se calculează folosind următoarea formulă: VAN pe acțiune la sfârșitul perioadei, plus orice distribuție de numerar în timpul perioadei, rezultatul fiind împărțit la VAN pe acțiune la începutul perioadei. Randamentele totale pentru perioade individuale sunt luate în calculul randamentului total global prin intermediul mediei geometrice

⁴Randamentul total al prețului acțiunii este calculat în Lei utilizând media geometrică a randamentelor zilnice totale. Randamentul total zilnic este calculat ca prețul de închidere al zilei, plus orice distribuție de numerar din ziua respectivă, rezultatul fiind împărțit la prețul de închidere din ziua precedentă. Randamentele totale zilnice sunt luate în calculul randamentului total global prin intermediul mediei geometrice

⁵Randamentul total al prețului GDR este calculat în USD utilizând media geometrică a randamentelor totale zilnice. Randamentul total zilnic este calculat ca prețul de închidere al zilei, plus orice distribuție de numerar din ziua respectivă, rezultatul fiind împărțit la prețul de închidere din ziua precedentă. Randamentele totale zilnice sunt luate în calculul randamentului total global prin intermediul mediei geometrice

⁶Discountul este calculat folosind cea mai recentă VAN publicată la data calculului. Pentru Discountul Curent, valorile sunt calculate folosind VAN la data de 31 octombrie 2016.

⁷Pentru perioada 4 ianuarie - 31 octombrie 2016

⁸Lichidități nete și creanțe includ depozite bancare, conturi bancare curente, titluri de stat pe termen scurt, creanțe privind dividendele, alte creanțe și active din care se scade valoarea datorilor (inclusiv valoarea datorilor către acționari în legătură cu returnările de capital) și a provizionelor

⁹Pe baza capitalului social plătit

¹⁰363.812.350 acțiuni neplătite de către Ministerul Finanțelor Publice

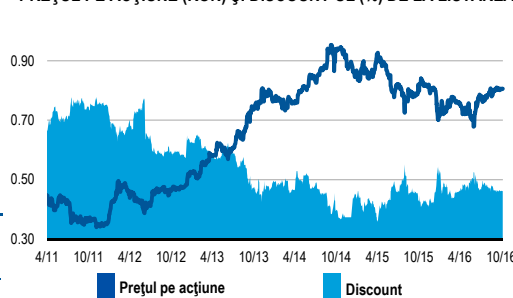
¹¹172.171.156 acțiuni proprii achiziționate de Fond în cadrul celui de-al șaselea program de răsкупărare (soldul rămas după anularea parțială de acțiuni înregistrată în data de 26 octombrie 2016) și 28.543.268 acțiuni proprii achiziționate de Fond în cadrul celui de-al șaptelea program de răsкупărare

¹²Începând cu 1 noiembrie 2016

Raport Lunar

31 OCTOMBRIE 2016

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



Valoarea Activului Net/acțiune:

1,1419 RON/ 0,2534 EUR/ 0,2776 USD

Preț pe acțiune:

0,8060 RON/ 0,1789 EUR/ 0,1960 USD

Preț GDR (1 GDR = 50 acțiuni):

41,75 RON/ 9,27 EUR/ 10,15 USD

Discount curent Preț pe acțiune⁶: 29,42%

Discount curent GDR⁶: 26,88%

VAN Fond: 11,05 miliarde RON/

2,45 miliarde EUR/ 2,69 miliarde USD

Capitalizare (Excluzând acțiunile de trezorerie):

7,80 miliarde RON/ 1,73 miliarde EUR/ 1,90 miliarde USD

Valoarea medie zilnică de tranzacționare la BVB¹:

5,09 milioane RON/ 1,13 milioane EUR/1,24 milioane USD

Valoarea medie zilnică de tranzacționare la LSE¹:

1,36 milioane RON/ 0,30 milioane EUR/0,33 milioane USD

Performanța înregistrată %	1-Luna	3-Luni	6-Luni	9-Luni	De la începutul anului	1-An	2-Ani ²	3-Ani ²	De la începutul calc.Perf.
VAN RON ³	-2,39	-1,80	10,43	8,85	3,29	5,50	1,57	3,80	27,85
Preț pe acțiune RON ⁴	0,37	4,00	15,16	18,00	6,35	5,05	-1,38	7,23	81,70
GDR RON ⁵	1,00	4,57	17,03	12,29	7,76	6,85	N/A	N/A	3,31
VAN USD ³	-5,68	-4,39	5,19	11,03	4,70	3,66	-5,97	-3,81	-1,29
Preț pe acțiune USD ⁴	-3,01	1,25	9,70	20,37	7,80	3,22	-8,70	-0,64	37,78
GDR USD ⁵	-2,40	1,81	11,48	14,55	9,23	4,98	N/A	N/A	-0,07

Datele referitoare la performanță sunt rotunjite la sume.

Fondul utilizează acești indicatori deoarece sunt direct legați de obiectivele de performanță ale Fondului conform Declarației de Politică Investițională.

MEDIA DISCOUNTULUI ANUAL⁶

	2011	2012	2013	2014	2015	De la începutul anului ⁷	Discount curent
Preț pe acțiune	55,67%	50,09%	40,74%	30,87%	29,12%	32,33%	29,42%
GDR	-	-	-	-	29,51%	32,76%	26,88%

STRUCTURA PORTOFOLIULUI

Active	% din VAN
Acțiuni listate	20,13
Acțiuni nelistate	66,72
Lichidități nete și creanțe ⁸	13,15
Sector	% din VAN
Electricitate: producție	31,37
Electricitate & gaz:distribuție & furnizare	26,32
Petrol & Gaz	14,93
Infrastructură	8,10
Bănci	2,70
Industria grea	1,82
Aluminiu	0,80
Servicii poștale	0,53
Altele	0,28
Lichidități nete și creanțe ⁸	13,15

TOP 10 DEȚINERI

Companie	% din VAN
Hidroelectrică SA	29,58
OMV Petrom SA	14,52
CN Aeroporturi București SA	5,72
ENEL Distribuție Banat SA	5,65
ENEL Distribuție Muntenia SA	4,12
Engie România SA	4,04
ENEL Distribuție Dobrogea SA	3,63
BRD Groupe Societe Generale SA	2,52
Electrică Distribuție Muntenia Nord SA	2,30
Electrică Distribuție Transilvania Sud SA	2,01
Total	74,09

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI⁹

	%
The Bank of New York Mellon (banca depozitară pentru certificate de depozit globale având la bază acțiuni suport)	35,07
Acționari instituționali străini	22,41
Persoane fizice române	18,24
Acționari instituționali români	13,85
Persoane fizice nerezidente	3,28
Ministerul Finanțelor Publice ¹⁰	0,04
Acțiuni proprii ¹¹	7,11
Număr total de acționari	7.219

ACȚIONARI SEMNIFICATIVI

Acționar	La data	% din numărul total de drepturi de vot
Elliott Associates	21 octombrie 2015	21,06
City of London Investment Mgmt.	5 aprilie 2016	5,04

Sursa: Notificări trimise de acționari.



FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS

FONDUL
PROPRIETATEA

Raport Lunar

31 OCTOMBRIE 2016

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.4/2010 cu modificările ulterioare). În cazul acțiunilor tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, acțiunile listate pe o piață reglementată sunt evaluate prin metoda prețului de închidere. 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 fie 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.

Începând cu raportarea privind valoarea activului net pentru 29 ianuarie 2016, evidențele contabile în conformitate cu IFRS sunt folosite pentru calculul VAN pentru elementele care nu fac parte din portofoliul de instrumente financiare (elementele non -portfoliu)

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 Buzești nr. 78 – 80, etajul 7, București, sector 1, cod poștal 011017, România, Cod Unic de Înregistrare (CUI): 18253260, Înregistrat la Registrul Comerțului sub nr.: J40/21901/2005

INFORMAȚII ȘI ATENȚIONĂRI IMPORTANTE

Informațiile de mai sus, referitoare la portofoliu sunt calculate pe baza VAN. Managerul de Investiții al 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 emisiune înainte de a investi în acest fond/societate de investiții. FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.Ă R.L. în calitate de administrator al fondului de investiții alternativ și 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. Buzești, 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 PJM01SFIM/400005