



FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS

FONDUL
PROPRIETATEA

Raport Lunar

29 APRILIE 2016

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 acțiuni prin investiții realizate, în general, în acțiuni și valori mobiliare românești.

ADMINISTRATORUL DE FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE

FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.A. 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 PORTOFOLIUL

Grzegorz Konieczny

DETALII DESPRE FOND LA 29/04/2016

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: 10.965.850.801

Numarul de acțiuni corespunzătoare capitalului social subscris și vărsat: 10.602.038.451

Capital social subscris: 9.869.265.720,90 RON

Capital social vărsat: 9.541.834.605,90 RON

DISTRIBUȚII ÎN NUMERAR PE ACȚIUNE

Distribuție în numerar 2016: 0,05000 RON, plătită începând cu 27 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 2012

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: ROFP7AACNORS

Nr. de înregistrare în Registrul Public al ASF:

PJR09SIIR/400006/18.08.2010

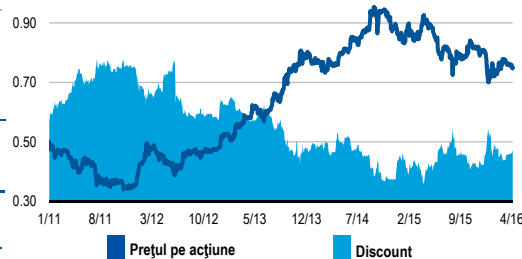
Număr de înregistrare CIVM: AC-4199-3/23.03.2016

REGULI DE CALCUL A VALORII ACTIVULUI NET (VAN)

Valoarea activului net este calculată în conformitate cu regulamentele 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 capitalului 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-portofoliu).

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



Valoarea Activului Net/acțiune:

1,0817 RON/ 0,2416 EUR/ 0,2749 USD

Preț pe acțiune:

0,7480 RON/ 0,1671 EUR/ 0,1901 USD

Preț GDR (1 GDR = 50 acțiuni):

38,17 RON/ 8,53 EUR/ 9,70 USD

Discount Preț pe acțiune: 30,85%

Discount GDR: 29,43%

VAN Fond: 11,22 miliarde RON/

2,51 miliarde EUR/ 2,85 miliarde USD

Capitalizare (Excluzând acțiunile de trezorerie):

7,76 miliarde RON/ 1,73 miliarde EUR/ 1,97 miliarde USD

Valoarea medie zilnică de tranzacționare la BVB¹:

5,48 milioane RON/ 1,22 milioane EUR/ 1,39 milioane USD

Valoarea medie zilnică de tranzacționare la LSE¹:

5,08 milioane RON/ 1,13 milioane EUR/ 1,29 milioane USD

¹Pentru perioada 1 - 29 aprilie 2016

Performanța înregistrată %	1-Luna	3-Luni	De la începutul anului	6-Luni	9-Luni	1-An	2-Ani ¹	3-Ani ¹	De la începutul calc.Perf.
VAN RON	-1,70	-1,43	-6,46	-4,46	-10,64	-7,42	-2,06	0,95	15,78
Preț pe acțiune RON	-2,98	2,47	-7,65	-8,78	-8,22	-11,79	2,24	10,88	57,77
GDR RON	0,03	-4,05	-7,92	-8,70	-7,31	-10,96	N/A	N/A	-11,72
VAN USD	-1,32	5,56	-0,46	-1,45	-8,32	-6,79	-11,38	-4,74	-6,16
Preț pe acțiune USD	-2,61	9,73	-1,73	-5,91	-5,84	-11,20	-7,49	4,63	25,60
GDR USD	0,41	2,75	-2,02	-5,83	-4,90	-10,36	N/A	N/A	-10,36

MEDIA DISCOUNT-ULUI ANUAL

2011	2012	2013	2014	2015	De la începutul anului ¹	Discount curent ²
55,67%	50,20%	41,30%	30,71%	28,92%	32,10%	30,85%

¹ Randament anualizat.

Datele referitoare la performanță sunt rotunjite la sutime.

¹ Pentru perioada 4 ianuarie - 29 aprilie 2016

² La data de 29 aprilie 2016

STRUCTURA PORTOFOLIULUI

Active	% din VAN
Acțiuni listate	28,83
Acțiuni nelistate	64,38
Lichidități nete și creanțe ¹	6,79
Sector	% din VAN
Electricitate & gaz: distribuție & furnizare	31,61
Electricitate: producție	25,47
Petrol & Gaz	22,42
Infrastructură	6,37
Bănci	4,01
Industria grea	1,79
Aluminiu	0,73
Servicii poștale	0,52
Altele	0,29
Lichidități nete și creanțe ¹	6,79

TOP 10 DEȚINERI

Companie	% din VAN
Hydroelectrica SA	23,66
OMV Petrom SA	22,06
ENEL Distribuție Banat SA	5,56
E.ON Distribuție Romania SA	4,55
CN Aeroporturi Bucuresti SA	4,44
ENEL Distribuție Muntenia SA	4,06
Engie Romania SA	3,98
ENEL Distribuție Dobrogea SA	3,58
Electrica Distribuție Muntenia Nord SA	2,26
BRD Groupe Societe Generale SA	2,09
Total	76,24

¹Lichidități 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 valoarea datorilor către acționari în legătură cu returnarea de capital și a datorilor privind dividendele din anii anteriori) și a provizionelor.

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI¹

	%
The Bank of New York Mellon (banca depozitară pentru certificate de depozit globale având la bază acțiuni suport) ²	34,69
Acționari instituționali străini	25,03
Persoane fizice române	20,67
Acționari instituționali români	13,50
Persoane fizice nerezidente	3,96
Ministerul Finanțelor Publice ³	0,04
Acțiuni proprii ⁴	2,11
Număr total de acționari	7.996

¹ Pe baza capitalului social plătit.

² Include 7.250.200 acțiuni, echivalentul celor 145.004 certificate de depozit globale ale Fondului Proprietatea

³ 363.812.350 acțiuni neplătite de către Ministerul Finanțelor Publice

⁴ 223.771.694 acțiuni proprii achiziționate de Fond în cadrul celui de-al șaselea program de răsкупărare.

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 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 Fondului 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 găsesc 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 PJM01SFM/400005

© 2016 Franklin Templeton Investments. Toate drepturile rezervate.

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.: J40/21901/2005