

Franklin Multi Plus FIC FIM

OBJETIVO DO INVESTIMENTO

Proporcionar no longo prazo, rentabilidade superior à taxa de juros do Certificado de Depósito Interbancário (CDI), por meio de uma carteira diversificada, composta preponderantemente por cotas de fundos de investimento e/ou fundos de investimento em cotas de fundos de investimento. O Franklin Multi Plus FIC FIM poderá comprar cotas do Fundo Franklin Global Plus FIM LP.

ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

Seus investimentos são selecionados por meio de uma visão de longo prazo baseada em análise fundamentalista. Para gerar retornos nos mercados de moedas, taxa de juros e crédito, bem como renda variável, procurar identificar posições que estejam inerentemente baratas, ou seja, que possuem um potencial de retornos assimétricos. Equipe de gestão globalmente integrada, extensa análise macroeconômica e criterioso controle de risco são partes essenciais do processo de investimento.

POLÍTICA DE INVESTIMENTO

Investindo no mínimo 95% no Franklin Global Plus FIM LP, o Fundo manterá uma carteira diversificada de ativos financeiros e/ou de modalidades operacionais existentes nos mercados financeiros e de capitais, observados os critérios de composição e diversificação descritos no seu regulamento e nas normas em vigor (juros pré e pós-fixados, câmbio, dívida externa, crédito e bolsa - direcional e/ou Long&Short no Brasil e no exterior, este último limitado a 20% do PL).

PRINCIPAIS CARACTERÍSTICAS

Início do Fundo: 31 de maio de 2011
Tipo ANBIMA: Multimercados Macro
Mercados Atuação: Mercados de Renda Fixa e Variável no Brasil e no Exterior
Índice de Referência: CDI
Taxa Administração Mínima: 1,40% a.a.
Taxa Administração Máxima: 2,25% a.a.
Taxa Performance: 20% do excedente ao CDI
Investimento Inicial: R\$5.000,00
Movimentação Mínima: R\$1.000,00
Público Alvo: Investidores em geral

Cota de Aplicação: D+0 fechamento, até às 14:00
Cota de Resgate: D+0 fechamento, até às 14:00
Carência: Liquidez diária
Liquidação: D+1
Tributação: IR de 22,5% a 15%, decrescente, sobre rendimento, dependendo do prazo médio da carteira e da permanência da aplicação no fundo

Código Anbima: 275379
Conta Cetip: 12626.00-1

DADOS PATRIMONIAIS

Em 29 de Fevereiro de 2016

Cota: 1,54114222
Patrimônio Líquido: R\$ 5.753.609,32
Patrimônio Líquido Médio¹: R\$ 14.205.280,36
Patrimônio Total da Estratégia: R\$ 186.370.401,4²

Gestor: Franklin Templeton Investimentos (Brasil) Ltda.
Administrador: BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S/A
Custodiante: Banco Bradesco S/A
Auditor: KPMG Auditores Independentes

DADOS BANCÁRIOS

Favorecido: Franklin Multi Plus FIC FIM / **CNPJ:** 13.156.002/0001-16 / **Banco:** Bradesco (237) / **Agência:** 2856-8 / **Conta Corrente:** 642156-3

RENTABILIDADE (em %)

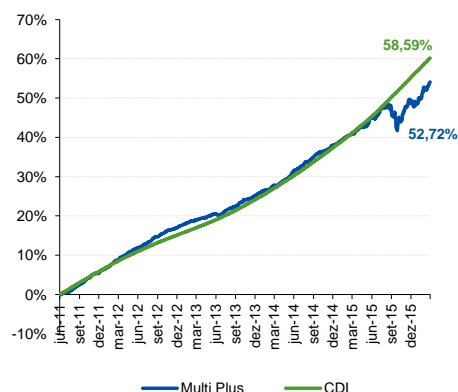
| | No Ano | 12 Meses | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | Desde Início |
|---------------------|--------|----------|-------|-------|-------|--------|--------------|
| Franklin Multi Plus | 3,45 | 9,20 | 7,19 | 10,19 | 7,07 | 10,57 | 54,11 |
| CDI | 2,07 | 13,59 | 13,24 | 10,81 | 8,06 | 8,40 | 60,18 |
| % CDI | 167,10 | 67,68 | 54,33 | 94,27 | 87,68 | 125,83 | 89,92 |

| Últimos 12 meses | fev/16 | jan/16 | dez/15 | nov/15 | out/15 | set/15 | ago/15 | jul/15 | jun/15 | mai/15 | abr/15 | mar/15 |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Franklin Multi Plus | 0,91 | 2,52 | 0,11 | 1,46 | 2,54 | -2,95 | -0,61 | 1,84 | 0,46 | 1,48 | 0,43 | 0,77 |
| CDI | 1,00 | 1,05 | 1,16 | 1,06 | 1,11 | 1,11 | 1,11 | 1,18 | 1,07 | 0,98 | 0,95 | 1,04 |
| % CDI | 91,34 | 238,52 | 9,44 | 138,05 | 229,10 | - | - | 156,04 | 43,55 | 150,64 | 45,19 | 74,38 |

Rentabilidade passada não é garantia de rendimentos futuros
* Início do Fundo: 31 de maio de 2011

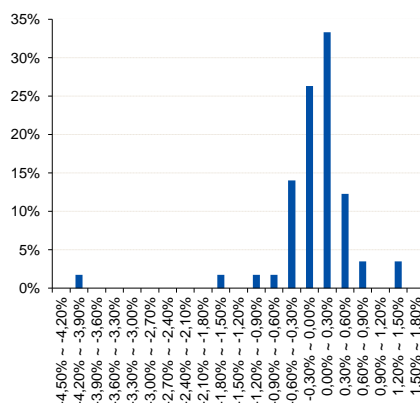
RENTABILIDADE ACUMULADA

(desde o início do fundo)



DISTRIBUIÇÃO DOS RETORNOS MENSIAIS

(em Prêmio sobre o CDI)



ANÁLISE QUANTITATIVA*

(desde o início do fundo)

| INDICADOR | FUNDO | CDI |
|-------------------------------|--------|--------|
| Retorno (em % desde o início) | 54,11% | 60,18% |
| Desvio Padrão (em % a.a.) | 1,91% | |
| Índice de Sharpe** | -0,42 | |
| Maior Rentabilidade Mensal | 2,54% | |
| Menor Rentabilidade Mensal | -2,95% | |
| Nº de meses acima do CDI | 30 | |
| Nº de meses abaixo do CDI | 27 | |

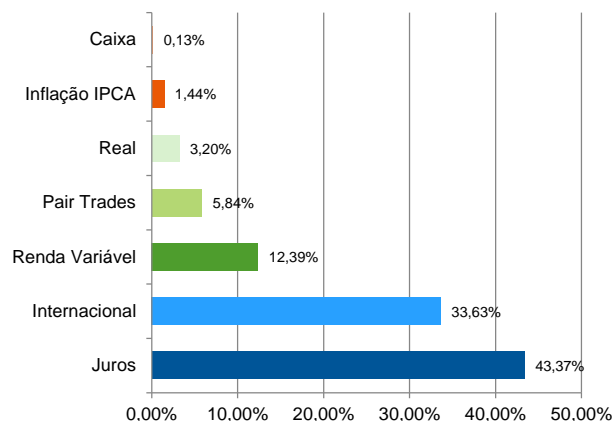
*Fonte: Franklin Templeton Investimentos

** Relação Retorno x Risco do Fundo

DISTRIBUIÇÃO DA RENTABILIDADE POR ESTRATÉGIA X CDI

| | MÊS | ANO | DESDE INÍCIO |
|----------------------------|--------|--------|--------------|
| Caixa | 0,03% | 0,18% | 0,40% |
| Estratégias Internacionais | -0,28% | 0,02% | -0,91% |
| Direcional | 0,39% | 1,44% | 4,89% |
| Renda Fixa | 0,36% | 1,42% | 4,45% |
| Juros | 0,30% | 1,24% | 2,09% |
| Real | 0,06% | 0,27% | 1,64% |
| Inflação IGPM | 0,00% | 0,00% | 1,04% |
| Inflação IPCA | 0,00% | -0,09% | 0,21% |
| Commodities | 0,00% | 0,00% | -0,53% |
| Renda Variável | 0,03% | 0,02% | 0,43% |
| Não Direcional Brasil | 0,01% | 0,14% | 1,91% |
| Juros Não Direcionais | 0,00% | 0,00% | 0,37% |
| Volatilidade | 0,07% | 0,09% | 0,95% |
| Moedas x Ações | 0,00% | 0,00% | 0,04% |
| Pair Trades | -0,07% | 0,05% | 0,55% |
| Outros | 0,00% | 0,00% | -0,10% |
| Prêmio sobre o CDI | 0,15% | 1,78% | 6,20% |
| Retorno Bruto | 1,15% | 3,88% | 70,10% |
| - Custos | -0,24% | -0,43% | -15,99% |
| Retorno Líquido | 0,91% | 3,45% | 54,11% |

PERCENTUAL DE ALOCAÇÃO DO FUNDO



COMENTÁRIO DO GESTOR

O Fundo Franklin Multi Plus FIC FIM rendeu 0,91% em Fevereiro de 2016. Nos últimos 12 meses o Fundo variou 9,20%.

O resultado no mês ficou em linha com a rentabilidade do CDI, sendo que as posições em renda fixa, volatilidade e moedas apresentaram resultados levemente positivos ao passo que as operações em renda variável e estratégias offshore foram levemente negativas.

O fundo tem trabalhado com exposição a risco menor do que a média de 2015, pois entendemos que no ambiente de alta volatilidade doméstica e global pelo qual passamos, uma carteira mais "leve" nos dá espaço para aproveitarmos oportunidades pontuais em momentos de extrapolação de mercado. Continuamos com a convicção de que, alguns ativos brasileiros possuem prêmio de risco relevante e continuaremos a perseguir resultados positivos tirando proveito desses prêmios. Entendemos que a economia brasileira passa por importantes ajustes como, por exemplo, a redução expressiva no déficit em transações correntes e o declínio esperado da inflação nos próximos anos em função da fraca atividade econômica e elevada taxa de juros praticada pelo Banco Central. Esses ajustes possibilitarão um retorno gradual da confiança dos agentes, o que provavelmente levará a uma reavaliação para baixo dos prêmios de risco do país. Também estamos focando em operações de valor relativo e arbitragem nos mercados local e externo, o que reduz o risco direcional da carteira, permitindo um uso mais eficiente do orçamento de risco.

Abaixo segue descrição dos resultados e posicionamentos divididos por mercados de atuação:

(1) Moedas: As posições em moedas tiveram contribuição positiva durante o mês. Realizamos compras táticas ao longo do mês contra o dólar americano utilizando estruturas de opções, que resultaram na principal contribuição positiva do mês. Ainda consideramos alto o nível de incerteza em relação a reformas fiscais que podem influenciar positivamente o Real, portanto devemos continuar com posições táticas através de estruturas de opções que tenham risco retorno atraentes.

(2) Juros: Ao longo do mês, iniciamos uma posição aplicada em juros futuros com prazos de 2018 e 2019. Consideramos excessivos os prêmios embutidos nos juros, dado que o Banco Central sinalizou com uma política mais acomodatória. O mercado seguiu o movimento de correção de prêmios, e nossas posições foram beneficiadas. Na estratégia de arbitragem de taxas de juros, mantivemos as estruturas que visam corrigir uma distorção dos juros de longo prazo. Em geral, a estratégia contribuiu positivamente para o resultado no mês.

(3) Inflação e commodities: A inflação foi bastante elevada no início do ano com IPCA e IGPs pressionados pela sazonalidade de alimentos e os aumentos de tarifas. Além disso ainda estamos próximos do máximo da influência da desvalorização cambial e isso reflete nos bens transacionáveis. Nos IGPs foi marcante a pressão de preços dos grãos pelo efeito moeda, uma vez que os preços externos estão relativamente estáveis. A primeira estimativa da safra americana revelada na conferência do USDA foi boa e no Brasil a alta do preço do início do ano está estimulando a produção da segunda safra, que ocorre no segundo semestre. A principal ameaça no curto prazo parece ser a transição do El Niño para um modelo neutro ou de La Niña. Por fim, o mercado de boi segue pressionado com a maior participação do Brasil na oferta mundial e pela retenção de fêmeas que deve continuar ao longo do ano.

(4) Volatilidade: O nível de incerteza do mercado medido através da volatilidade implícita encontra-se acima da mediana de longo prazo para a maioria das moedas e índices de ações globais. O prêmio existente entre implícita e realizada é razoável para algumas moedas, sobretudo de países emergentes, ao passo que alguns índices apresentam prêmios pequenos sobre a volatilidade realizada atual. Acreditamos que ainda existem muitas incertezas pesando sobre a economia australiana (forte exposição à China e ao minério de ferro além de dúvidas relativas à trajetória da taxa de juros local), ao passo que continuamos apostamos em uma diminuição gradual dos prêmios implícitos na curva de volatilidade do Real e por isso mantivemos nossa posição comprada em volatilidade de dólar australiano contra uma venda de volatilidade do Real para prazos mais longos (em torno de quatro meses). Além disso, mantivemos a posição vendida na volatilidade do Real com prazo de seis meses num nível de volatilidade que só foi ultrapassado durante a crise global de 2008. No mês, a estratégia contribuiu positivamente para o fundo, sobretudo porque as volatilidades realizada e implícita do Real caíram.

O Fundo Franklin Multi Plus FIC FIM (Tipo Anbima: Multimercados Macro) está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior, apresentando os riscos daí decorrentes. Para mais informações sobre tais riscos, leia o regulamento do Fundo. Descrição do tipo ANBIMA disponível no formulário de informações complementares. O Fundo paga resgate em data diferente do pedido de resgate. Este fundo de cotas aplica em fundo de investimento que utiliza estratégias que podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Em função da sua estratégia o Fundo pode ter concentração em poucos ativos. Material Publicitário.

Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. O tratamento tributário aplicável ao investidor do fundo depende do período de aplicação do investidor bem como da manutenção de uma carteira de ativos com prazo médio superior a 365 dias.

Administrador: BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM S.A. Av. Presidente Wilson, nº 231, 11º andar – Rio de Janeiro, RJ (21-3219-2500) - www.bnymellon.com.br/sf. A lâmina de informações essenciais e o regulamento podem ser encontrados: www.bnymellon.com.br/sf

¹Patrimônio Líquido Médio refere-se aos últimos 12 meses. ²O patrimônio da estratégia refere-se ao do fundo em que o Franklin Multi Plus FIC FIM investe, o Franklin Global Plus FIM LP. Tal informação tem por objetivo esclarecer o investidor quanto ao volume sob gestão na mesma estratégia do Franklin Multi Plus FIC FIM. Aplicações somente podem ser feitas no fundo Franklin Multi Plus FIC FIM que irá investir seus recursos no Franklin Global Plus FIM LP.

Referências ao índice são feitas somente para comparação. Um índice não é gerido, portanto não se pode investir diretamente num índice. **A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC. LEIA O FORMULÁRIO, A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR EM FUNDOS. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. Material publicitário.** Franklin Templeton Investimentos (Brasil) Ltda. não realiza a distribuição ou venda de quotas dos Fundos. Se você tiver qualquer dúvida sobre a forma de aquisição de cotas, procure um distribuidor habilitado. Este material é meramente informativo e não deve ser considerado como recomendação de investimento ou oferta para a aquisição de cotas de fundos ou outros investimentos, nem deve servir como única base para tomada de decisões de investimento. Opiniões aqui expressas são dos gestores de investimento e podem mudar a qualquer momento. © 2016 Franklin Templeton Investments. Todos os direitos reservados.

