

## — Templeton Global Total Return Fund —

## ZESTAWIENIE INWESTYCJI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 R.

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
<b>ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM</b>					
<b>AKCJE</b>					
<b>Transport lotniczy i logistyka</b>					
11.264	CEVA Holdings LLC, skonwertowane akcje uprzywilejowane, A-2	GBR	USD	5.068.705	0,02
5.203	CEVA Holdings LLC	GBR	USD	2.341.499	0,01
203	CEVA Holdings LLC, skonwertowane akcje uprzywilejowane, A-1	GBR	USD	126.875	0,00
				<u>7.537.079</u>	<u>0,03</u>
<b>Usługi telekomunikacyjne różnego typu</b>					
679	Centaur Funding Corp., akcje uprzywilejowane, 144A, 9,08%	CYM	USD	817.346	0,00
				<u>8.354.425</u>	<u>0,03</u>
<b>RAZEM AKCJE</b>					
<b>OBLIGACJE</b>					
<b>Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami</b>					
820.000	Rząd Wybrzeża Kości Stoniowej, Regulacja S, 5,75%, 31/12/32	CIV	USD	731.120	0,00
<b>Obligacje przedsiębiorstw</b>					
989.000.000	General Electric Capital Corp., obligacje uprzywilejowane, A, 8,50%, 06/04/18	USA	MXN	61.919.376	0,24
43.300.000	HCA Inc., obligacje uprzywilejowane zabezpieczona, pierwszy zastaw, 5,875%, 15/03/22	USA	USD	45.789.750	0,18
74.720.000	Edcon Ltd., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, pierwszy zastaw, Regulacja S, 9,50%, 01/03/18	ZAF	USD	45.532.500	0,18
35.000.000	Sirius XM Radio Inc., obligacje uprzywilejowane, 144A, 6,00%, 15/07/24	USA	USD	36.662.500	0,14
37.000.000	Wind Acquisition Finance SA, obligacje uprzywilejowane, drugi zastaw, 144A, 7,375%, 23/04/21	ITA	USD	34.988.125	0,14
37.800.000	Sabine Pass Liquefaction LLC, pierwszy zastaw, 5,625%, 01/02/21	USA	USD	34.965.000	0,14
33.700.000	Reynolds Group Issuer Inc./LLC/SA, obligacje uprzywilejowane, 9,00%, 15/04/19	USA	USD	33.278.750	0,13
31.828.000	LUKOIL International Finance BV, Regulacja S, 6,656%, 07/06/22	RUS	USD	32.787.296	0,13
31.820.000	LUKOIL International Finance BV, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 6,125%, 09/11/20	RUS	USD	32.493.788	0,13
36.300.000	Cemex Finance LLC, obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, pierwszy zastaw, 144A, 6,00%, 01/04/24	MEX	USD	31.286.062	0,12
28.874.000	Bank of America Corp., obligacja podporządkowana drugorzędna, M, 8,125% do 15/05/18, FRN po, Wieczyste	USA	USD	29.415.388	0,12
30.000.000	Valeant Pharmaceuticals International, obligacje uprzywilejowane, 144A, 6,375%, 15/10/20	CAN	USD	29.100.000	0,11
32.000.000	FMG Resources (Sierpniu 2006) Pty. Ltd., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, 144A, 9,75%, 01/03/22	AUS	USD	28.860.000	0,11
28.000.000	JPMorgan Chase & Co., obligacja podporządkowana drugorzędna, R, 6,00% do 01/08/23, FRN po, Wieczyste	USA	USD	28.030.912	0,11
27.000.000	T-Mobile USA Inc., obligacje uprzywilejowane, 6,375%, 01/03/25	USA	USD	27.405.000	0,11
25.500.000	JBS USA LLC/Finance Inc., obligacje uprzywilejowane, 144A, 8,25%, 01/02/20	USA	USD	25.627.500	0,10
25.000.000	CHS/Community Health Systems Inc., obligacje uprzywilejowane, 7,125%, 15/07/20	USA	USD	25.031.250	0,10
30.000.000	InterGen NV, obligacja zabezpieczona, 144A, 7,00%, 30/06/23	NLD	USD	23.925.000	0,09
30.000.000	Intelsat Jackson Holdings SA, obligacje uprzywilejowane, 5,50%, 01/08/23	LUX	USD	23.625.000	0,09
27.500.000	Digicel Group Ltd., obligacje uprzywilejowane, 144A, 6,00%, 15/04/21	BMU	USD	23.392.188	0,09
22.000.000	Sprint Communications Inc., obligacje uprzywilejowane, 144A, 9,00%, 15/11/18	USA	USD	23.210.000	0,09
26.000.000	Calpine Corp., obligacje uprzywilejowane, 5,75%, 15/01/25	USA	USD	23.042.500	0,09
22.500.000	First Data Corp., drugi zastaw, 144A, 5,75%, 15/01/24	USA	USD	22.218.750	0,09
23.000.000	DISH DBS Corp., obligacje uprzywilejowane, 5,875%, 15/07/22	USA	USD	21.505.000	0,08
41.715.000	CHC Helicopter SA, obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, pierwszy zastaw, 9,25%, 15/10/20	CAN	USD	20.231.775	0,08
19.500.000	Post Holdings Inc., obligacje uprzywilejowane, 144A, 6,75%, 01/12/21	USA	USD	19.938.750	0,08
19.300.000	CCOH Safari LLC, obligacje uprzywilejowane, 144A, 5,75%, 15/02/26	USA	USD	19.396.500	0,08
19.400.000	Navient Corp., obligacje uprzywilejowane, 5,50%, 15/01/19	USA	USD	18.187.500	0,07
20.000.000	Regency Energy Partners LP/Regency Energy Finance Corp., obligacje uprzywilejowane, 5,50%, 15/04/23	USA	USD	18.033.400	0,07
25.000.000	iHeartCommunications Inc., obligacje uprzywilejowane zabezpieczona, pierwszy zastaw, 9,00%, 01/03/21	USA	USD	17.531.250	0,07
20.000.000	Intelsat Jackson Holdings SA, obligacje uprzywilejowane, 7,50%, 01/04/21	LUX	USD	17.500.000	0,07
21.500.000	ArcelorMittal, obligacje uprzywilejowane, 6,50%, 01/03/21	LUX	USD	17.412.635	0,07
25.500.000	BMC Software Finance Inc., obligacje uprzywilejowane, 144A, 8,125%, 15/07/21	USA	USD	17.053.125	0,07
13.169.000	HSBC Holdings PLC, obligacja podporządkowana, 6,50%, 15/09/37	GBR	USD	15.849.668	0,06
22.000.000	First Quantum Minerals Ltd., obligacje uprzywilejowane, 144A, 7,00%, 15/02/21	CAN	USD	13.915.000	0,05
13.500.000	CIT Group Inc., obligacje uprzywilejowane, 5,00%, 15/08/22	USA	USD	13.896.630	0,05
13.500.000	Tenet Healthcare Corp., obligacje uprzywilejowane, 8,125%, 01/04/22	USA	USD	13.533.750	0,05
26.840.000	Chesapeake Energy Corp., obligacje uprzywilejowane, drugi zastaw, 144A, 8,00%, 15/12/22	USA	USD	13.285.800	0,05
8.700.000	Virgin Media Finance PLC, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 6,375%, 15/10/24	GBR	GBP	13.039.759	0,05
15.100.000	Stena International SA, obligacja zabezpieczona, 144A, 5,75%, 01/03/24	SWE	USD	12.787.813	0,05
12.300.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., obligacje uprzywilejowane, 5,25%, 30/09/22	USA	USD	12.453.750	0,05
11.400.000	Navient Corp., obligacje uprzywilejowane, 8,45%, 15/06/18	USA	USD	12.027.000	0,05
11.800.000	First Data Corp., obligacje uprzywilejowane, pierwszy zastaw, 144A, 5,00%, 15/01/24	USA	USD	11.770.500	0,05
35.000.000	Texas Competitive Electric Holdings Co. LLC/Texas Competitive Electric Holdings Finance Inc., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, pierwszy zastaw, 144A, 11,50%, 01/10/20 *	USA	USD	11.725.000	0,05
14.000.000	Sprint Communications Inc., obligacje uprzywilejowane, 6,00%, 15/11/22	USA	USD	10.080.000	0,04

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## — Templeton Global Total Return Fund —

## ZESTAWIENIE INWESTYCJI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 R. (CIĄG DALSZY)

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraj	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	<b>Obligacje przedsiębiorstw (ciąg dalszy)</b>				
19.500.000	Linn Energy LLC/Finance Corp., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, drugi zastaw, 144A, 12,00%, 15/12/20	USA	USD	9.945.000	0,04
174.930.000	Toyota Motor Credit Corp., obligacje uprzywilejowane, kupon zerowy, 15/02/17	USA	MXN	9.616.937	0,04
9.000.000	Tenet Healthcare Corp., obligacje uprzywilejowane, 5,50%, 01/03/19	USA	USD	8.527.500	0,03
7.910.000	TNK-BP Finance SA, Regulacja S, 7,25%, 02/02/20	RUS	USD	8.369.769	0,03
10.000.000	Barmingo Finance Pty. Ltd., obligacje uprzywilejowane, 144A, 9,00%, 01/06/18	AUS	USD	8.005.000	0,03
8.500.000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc., bilet podporządkowany pierwszorzędny, 7,625%, 15/03/20				
		USA	USD	7.883.750	0,03
22.000.000	W&T Offshore Inc., obligacje uprzywilejowane, 8,50%, 15/06/19	USA	USD	7.810.000	0,03
7.700.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc., obligacje uprzywilejowane, 144A, 7,50%, 15/07/21				
		USA	USD	7.719.250	0,03
10.200.000	Caesars Entertainment Operating Co. Inc., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, pierwszy zastaw, 11,25%, 01/06/17 *				
		USA	USD	7.701.000	0,03
10.926.000	First Quantum Minerals Ltd., obligacje uprzywilejowane, 144A, 6,75%, 15/02/20	CAN	USD	7.101.900	0,03
8.600.000	Digicel Group Ltd., obligacje uprzywilejowane, 144A, 8,25%, 30/09/20	BMU	USD	7.095.000	0,03
7.000.000	Reynolds Group Issuer Inc./LLC/SA, obligacje uprzywilejowane, 8,50%, 15/05/18	USA	USD	6.930.000	0,03
10.250.000	Edcon Ltd., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, pierwszy zastaw, Regulacja S, 9,50%, 01/03/18	ZAF	EUR	6.784.819	0,03
6.500.000	JBS USA LLC/Finance Inc., obligacje uprzywilejowane, 144A, 7,25%, 01/06/21	USA	USD	6.483.750	0,03
26.400.000	Chaparral Energy Inc., obligacje uprzywilejowane, 8,25%, 01/09/21	USA	USD	6.468.000	0,03
6.500.000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc., obligacje uprzywilejowane, 6,50%, 15/11/22	USA	USD	6.361.875	0,03
6.000.000	T-Mobile USA Inc., obligacje uprzywilejowane, 6,633%, 28/04/21	USA	USD	6.285.000	0,03
6.000.000	T-Mobile USA Inc., obligacje uprzywilejowane, 6,731%, 28/04/22	USA	USD	6.270.000	0,02
11.338.000	California Resources Corp., obligacje uprzywilejowane, drugi zastaw, 144A, 8,00%, 15/12/22				
		USA	USD	5.994.968	0,02
6.400.000	Tenet Healthcare Corp., obligacje uprzywilejowane, 5,00%, 01/03/19	USA	USD	5.936.000	0,02
20.000.000	Energy XXI Gulf Coast Inc., obligacje uprzywilejowane, 9,25%, 15/12/17	USA	USD	5.700.000	0,02
19.275.000	Halcon Resources Corp., obligacje uprzywilejowane, 8,875%, 15/05/21	USA	USD	5.686.125	0,02
12.600.000	CGG SA, obligacje uprzywilejowane, 6,50%, 01/06/21	FRA	USD	5.670.000	0,02
33.000.000	Penn Virginia Corp., obligacje uprzywilejowane, 8,50%, 01/05/20	USA	USD	5.362.500	0,02
7.300.000	iHeartCommunications Inc., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, pierwszy zastaw, 9,00%, 15/09/22				
		USA	USD	5.064.375	0,02
5.900.000	Clayton Williams Energy Inc., obligacje uprzywilejowane, 7,75%, 01/04/19	USA	USD	4.579.875	0,02
4.300.000	T-Mobile USA Inc., obligacje uprzywilejowane, 6,50%, 15/01/24	USA	USD	4.396.750	0,02
12.350.000	Halcon Resources Corp., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, prawo zastawu w trzeciej kolejności, 144A, 13,00%, 15/02/22				
		USA	USD	4.260.750	0,02
3.800.000	Post Holdings Inc., obligacje uprzywilejowane, 144A, 6,00%, 15/12/22	USA	USD	3.738.250	0,02
3.552.000	LUKOIL International Finance BV, 144A, 6,656%, 07/06/22	RUS	USD	3.657.974	0,01
3.500.000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc., obligacje uprzywilejowane, 6,50%, 15/11/22	USA	USD	3.390.625	0,01
3.800.000	Frontier Communications Corp., obligacje uprzywilejowane, 7,125%, 15/01/23	USA	USD	3.296.500	0,01
53.452.000	Rabobank Nederland, obligacje uprzywilejowane, 8,75%, 24/01/17	NLD	MXN	3.257.455	0,01
3.600.000	Sabine Pass Liquefaction LLC, pierwszy zastaw, 5,625%, 15/04/23	USA	USD	3.177.000	0,01
3.300.000	Regency Energy Partners LP/Regency Energy Finance Corp., obligacje uprzywilejowane, 5,875%, 01/03/22				
		USA	USD	3.114.636	0,01
3.400.000	Regency Energy Partners LP/Regency Energy Finance Corp., obligacje uprzywilejowane, 5,00%, 01/10/22				
		USA	USD	3.017.469	0,01
2.500.000	T-Mobile USA Inc., obligacje uprzywilejowane, 6,125%, 15/01/22	USA	USD	2.575.000	0,01
20.000.000	Midstates Petroleum Co. Inc./LLC, obligacje uprzywilejowane, 9,25%, 01/06/21	USA	USD	2.400.000	0,01
3.301.874	Edcon Ltd., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, Regulacja S, PIK, 12,75%, 30/06/19 †				
		ZAF	EUR	2.134.063	0,01
2.207.733	Edcon Ltd., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, Regulacja S, PIK, 8,00%, 30/06/19 †				
		ZAF	EUR	2.014.446	0,01
1.000.000	Hutchison Whampoa International Ltd., Regulacja S, 7,45%, 24/11/33	HKG	USD	1.374.965	0,01
1.500.000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc., bilet podporządkowany pierwszorzędny, 7,625%, 15/03/20				
		USA	USD	1.370.625	0,01
1.300.000	Grifols Worldwide Operations Ltd., obligacje uprzywilejowane, 5,25%, 01/04/22	USA	USD	1.309.750	0,01
1.300.000	Stena AB, obligacje uprzywilejowane, 144A, 7,00%, 01/02/24	SWE	USD	1.111.500	0,00
1.075.988	Edcon Ltd., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, Regulacja S, PIK, 8,00%, 30/06/19 †				
		ZAF	EUR	975.941	0,00
2.297.000	California Resources Corp., obligacje uprzywilejowane, 6,00%, 15/11/24	USA	USD	706.328	0,00
800.000	Frontier Communications Corp., obligacje uprzywilejowane, 7,875%, 15/01/27	USA	USD	660.000	0,00
1.930.000	California Resources Corp., obligacje uprzywilejowane, 5,50%, 15/09/21	USA	USD	617.600	0,00
600.000	Frontier Communications Corp., obligacje uprzywilejowane, 7,625%, 15/04/24	USA	USD	507.000	0,00
400.000	GE Capital Trust IV, obligacja podporządkowana, Regulacja S, 4,625% do 15/09/16, FRN po, 15/09/66				
		USA	EUR	441.678	0,00
2.703.000	Verso Paper Holdings LLC/Inc., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, pierwszy zastaw, 11,75%, 15/01/19				
		USA	USD	405.450	0,00
350.000	Gaz Capital SA, (OJSC Gazprom), udział w pożyczkach, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 5,136%, 22/03/17	RUS	EUR	388.175	0,00
				<u>1.297.393.563</u>	<u>5,08</u>
	<b>Obligacje rządowe i komunalne</b>				
712.940.000	Rząd Portugalii, Regulacja S, 5,125%, 15/10/24	PRT	USD	732.442.474	2,87
104.640.500	Rząd Meksyku, obligacje uprzywilejowane, M, 5,00%, 15/06/17	MEX	MXN	616.240.563	2,42
19.733.452.982	Rząd Urugwaju, obligacje uprzywilejowane, powiązany z indeksami giełdowymi, 4,375%, 15/12/28	URY	UYU	598.633.081	2,35
2.602.920	Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/07/19	BRA	BRL	384.875.382	1,51
405.293.300.000	Obligacja skarbową Korei, obligacje uprzywilejowane, 2,00%, 10/12/17	KOR	KRW	347.245.775	1,36

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## — Templeton Global Total Return Fund —

## ZESTAWIENIE INWESTYCJI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 R. (CIĄG DALSZY)

(Waluta – USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	<b>Obligacje rządowe i komunalne (ciąg dalszy)</b>				
1.356.490.000	Rząd Malezji, obligacje uprzywilejowane, 3,394%, 15/03/17	MYS	MYR	318.663.781	1,25
4.359.164.000.000	Rząd Indonezji, obligacje uprzywilejowane, FR53, 8,25%, 15/07/21	IDN	IDR	309.352.868	1,21
338.471.700.000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacje uprzywilejowane, 1,56%, 02/10/17	KOR	KRW	287.655.590	1,13
4.066.431.000.000	Rząd Indonezji, obligacje uprzywilejowane, FR70, 8,375%, 15/03/24	IDN	IDR	287.562.548	1,13
26.794.900.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 02/03/18	SRB	RSD	264.248.445	1,04
226.920.000	Rząd Serbii, Regulacja S, 7,25%, 28/09/21	SRB	USD	257.534.912	1,01
1.060.465	Nota Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/17	BRA	BRL	254.831.282	1,00
3.408.709.000.000	Rząd Indonezji, obligacje uprzywilejowane, FR56, 8,375%, 15/09/26	IDN	IDR	242.287.286	0,95
226.890.000	Rząd Serbii, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 4,875%, 25/02/20	SRB	USD	232.853.804	0,91
1.445.230	Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/01/19	BRA	BRL	230.505.391	0,90
251.010.400.000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacje uprzywilejowane, 1,96%, 02/02/17	KOR	KRW	214.356.958	0,84
164.670.000	Rząd Węgier, obligacje uprzywilejowane, 6,375%, 29/03/21	HUN	USD	187.646.405	0,74
45.580.020.000	Rząd Węgier, A, 6,75%, 24/11/17	HUN	HUF	171.941.218	0,67
10.792.600.000	Rząd Indii, obligacje uprzywilejowane, 8,83%, 25/11/23	IND	INR	171.473.828	0,67
2.512.700.000.000	Rząd Indonezji, 8,375%, 15/03/34	IDN	IDR	171.310.107	0,67
146.290.000	Rząd Słowenii, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 5,85%, 10/05/23	SVN	USD	166.868.614	0,65
219.650.000	Rząd Ekwadoru, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 7,95%, 20/06/24	ECU	USD	164.207.045	0,64
16.365.840.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 27/04/18	SRB	RSD	162.260.567	0,64
879.380	Nota Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/25	BRA	BRL	158.850.557	0,62
789.530	Nota Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/21	BRA	BRL	158.636.666	0,62
581.899.000	Rząd Ghany, 24,50%, 22/10/18	GHA	GHS	156.329.992	0,61
594.304.000	Rząd Ghany, 23,00%, 21/08/17	GHA	GHS	155.733.386	0,61
100.339.400	Rząd Irlandii, obligacje uprzywilejowane, 5,40%, 13/03/25	IRL	EUR	149.286.453	0,59
126.310.000	Rząd Węgier, obligacje uprzywilejowane, 6,25%, 29/01/20	HUN	USD	141.366.152	0,55
4.186.112.292	Uruguay Notas del Tesoro, 14, powiązany z indeksami giełdowymi, 4,00%, 10/06/20	URY	UYU	133.828.953	0,52
4.192.357.540	Uruguay Notas del Tesoro, 13, powiązany z indeksami giełdowymi, 4,00%, 25/05/25	URY	UYU	128.099.891	0,50
124.559.000	Rząd Ukrainy, Regulacja S, 7,75%, 01/09/20	UKR	USD	115.228.285	0,45
124.559.000	Rząd Ukrainy, Regulacja S, 7,75%, 01/09/21	UKR	USD	113.979.581	0,45
601.580	Nota Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/23	BRA	BRL	113.887.305	0,45
175.458	Nota Do Tesouro Nacional, powiązany z indeksami giełdowymi, 6,00%, 15/05/23	BRA	BRL	113.808.892	0,45
124.559.000	Rząd Ukrainy, Regulacja S, 7,75%, 01/09/22	UKR	USD	113.316.305	0,44
124.559.000	Rząd Ukrainy, Regulacja S, 7,75%, 01/09/23	UKR	USD	111.595.522	0,44
124.559.000	Rząd Ukrainy, Regulacja S, 7,75%, 01/09/24	UKR	USD	110.823.879	0,43
124.559.000	Rząd Ukrainy, Regulacja S, 7,75%, 01/09/25	UKR	USD	110.143.164	0,43
124.559.000	Rząd Ukrainy, Regulacja S, 7,75%, 01/09/26	UKR	USD	108.969.818	0,43
124.559.000	Rząd Ukrainy, Regulacja S, 7,75%, 01/09/27	UKR	USD	108.812.874	0,43
10.388.660.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 05/02/22	SRB	RSD	107.289.125	0,42
3.737.468.000	Bon skarbowy Urugwaju, Strip, 03/04/17	URY	UYU	105.029.535	0,41
250.522.000	Rząd Ukrainy, Regulacja S, FRN, 0,00%, 31/05/40 †	URY	USD	101.148.258	0,40
134.952	Nota Do Tesouro Nacional, powiązany z indeksami giełdowymi, 6,00%, 15/05/19	BRA	BRL	91.371.687	0,36
1.147.934.000.000	Rząd Indonezji, obligacje uprzywilejowane, 9,00%, 15/03/29	IDN	IDR	83.675.320	0,33
2.578.914.360	Uruguay Notas del Tesoro, 18, powiązany z indeksami giełdowymi, 2,25%, 23/08/17	URY	UYU	82.720.521	0,32
2.483.581.100	Uruguay Notas del Tesoro, obligacje uprzywilejowane, 13,90%, 29/07/20	URY	UYU	79.533.125	0,31
951.650.000.000	Rząd Indonezji, FR40, 11,00%, 15/09/25	IDN	IDR	78.582.308	0,31
62.293.000	Rząd Węgier, 6,00%, 11/01/19	HUN	EUR	77.801.426	0,30
67.650.000	Rząd Węgier, 5,375%, 21/02/23	HUN	USD	73.819.680	0,29
305.820.000	Rząd Ghany, 19,04%, 24/09/18	GHA	GHS	73.691.784	0,29
2.251.540.000	Uruguay Notas del Tesoro, 7, 13,25%, 08/04/18	URY	UYU	72.070.354	0,28
271.512.000	Rząd Polski, FRN, 1,79%, 25/01/17 †	POL	PLN	69.317.493	0,27
275.437.000	Rząd Polski, FRN, 1,79%, 25/01/21 †	POL	PLN	69.160.649	0,27
77.010.000	Rząd Kenii, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 6,875%, 24/06/24	KEN	USD	67.783.047	0,27
249.530.000	Rząd Ghany, 24,44%, 29/05/17	GHA	GHS	66.501.382	0,26
6.257.500.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 23/10/24	SRB	RSD	63.375.996	0,25
6.569.430.000	Obligacja Skarbowa Serbii, 8,00%, 22/10/20	SRB	RSD	62.989.776	0,25
282.690	Nota Do Tesouro Nacional, obligacje uprzywilejowane, 10,00%, 01/01/19	BRA	BRL	61.350.539	0,24
773.830.000.000	Rząd Indonezji, FR46, 9,50%, 15/07/23	IDN	IDR	57.949.575	0,23
2.007.350.000	Bon skarbowy Urugwaju, Strip, 10/02/17	URY	UYU	57.717.603	0,23
3.631.500.000	Rząd Indii, obligacje uprzywilejowane, 8,60%, 02/06/28	IND	INR	57.443.922	0,23
241.350.000	Rząd Malezji, obligacje uprzywilejowane, 3,814%, 15/02/17	MYS	MYR	56.934.653	0,22
94.170	Nota Do Tesouro Nacional, powiązany z indeksami giełdowymi, 6,00%, 15/05/45	BRA	BRL	55.660.673	0,22
5.333.780.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 11/09/21	SRB	RSD	55.115.250	0,22
49.200.000	Rząd Słowenii, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 5,50%, 26/10/22	SVN	USD	55.044.714	0,22
180.900.000	Rząd Polski, 5,75%, 23/09/22	POL	PLN	54.905.243	0,22
3.501.600.000	Rząd Indii, obligacje uprzywilejowane, 7,80%, 03/05/20	IND	INR	53.053.288	0,21
80.720	Nota Do Tesouro Nacional, powiązany z indeksami giełdowymi, 6,00%, 15/08/22	BRA	BRL	52.690.562	0,21
1.649.779.752	Rząd Urugwaju, powiązany z indeksami giełdowymi, 4,25%, 05/04/27	URY	UYU	50.240.660	0,20
1.733.130.000	Bon skarbowy Urugwaju, Strip, 19/05/17	URY	UYU	47.735.956	0,19
173.960.000	Rząd Ghany, 23,23%, 19/02/18	GHA	GHS	45.602.404	0,18
4.655.790.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 10/07/17	SRB	RSD	45.014.710	0,18
167.190.000	Rząd Ghany, 23,00%, 13/02/17	GHA	GHS	43.810.801	0,17
39.729.000	Rząd Chorwacji, Regulacja S, 6,75%, 05/11/19	HRV	USD	42.631.998	0,17
4.411.930.000	Bon skarbowy Serbii, 8,00%, 06/04/17	SRB	RSD	41.320.384	0,16
2.799.600.000	Rząd Indii, obligacje uprzywilejowane, 7,16%, 20/05/23	IND	INR	40.560.192	0,16
6.041.300.000	Rząd Sri Lanki, B, 5,80%, 15/07/17	LKA	LKR	40.542.672	0,16
2.629.300.000	Rząd Indii, obligacje uprzywilejowane, 8,12%, 10/12/20	IND	INR	40.348.048	0,16
3.793.370.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 20/03/21	SRB	RSD	39.186.458	0,15

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## — Templeton Global Total Return Fund —

## ZESTAWIENIE INWESTYCJI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 R. (CIĄG DALSZY)

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraj	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	<b>Obligacje rządowe i komunalne (ciąg dalszy)</b>				
145.680.000	Rząd Ghany, 23,47%, 21/05/18	GHA	GHS	38.361.635	0,15
5.595.690.000	Rząd Sri Lanki, A, 8,00%, 15/11/18	LKA	LKR	37.780.509	0,15
1.264.811.799	Uruguay Notas del Tesoro, 19, powiązany z indeksami giełdowymi, 2,50%, 27/09/22	URY	UYU	36.158.016	0,14
1.061.941.772	Uruguay Notas del Tesoro, 10, powiązany z indeksami giełdowymi, 4,25%, 05/01/17	URY	UYU	35.305.881	0,14
4.501.100.000	Rząd Sri Lanki, A, 10,60%, 01/07/19	LKA	LKR	32.424.146	0,13
490.784.000	Inter-American Development Bank, obligacje uprzywilejowane, 7,50%, 05/12/24	SP	MXN	31.932.141	0,13
34.157.000	Rząd Ukrainy, Regulacja S, 7,75%, 01/09/19	UKR	USD	31.899.735	0,12
4.116.300.000	Rząd Sri Lanki, A, 5,80%, 15/01/17	LKA	LKR	28.049.909	0,11
3.901.880.000	Rząd Sri Lanki, C, 8,50%, 01/04/18	LKA	LKR	26.943.800	0,11
100.950.000	Rząd Polski, 4,75%, 25/04/17	POL	PLN	26.803.766	0,10
827.150.000	Uruguay Notas del Tesoro, 11,00%, 21/03/17	URY	UYU	26.420.274	0,10
36.952	Nota Do Tesouro Nacional, powiązany z indeksami giełdowymi, 6,00%, 15/05/17	BRA	BRL	25.751.458	0,10
4.267.971	Meksykańskie Udibonos, powiązany z indeksami giełdowymi, 3,50%, 14/12/17	MEX	MXN	25.500.231	0,10
3.646.880.000	Rząd Sri Lanki, A, 9,00%, 01/05/21	LKA	LKR	24.487.820	0,10
310.220.000.000	Rząd Indonezji, FR42, 10,25%, 15/07/27	IDN	IDR	24.468.851	0,10
811.919.644	Rząd Urugwaju, obligacje uprzywilejowane, powiązany z indeksami giełdowymi, 4,00%, 10/07/30	URY	UYU	23.817.486	0,09
78.620.000	Rząd Ghany, 25,40%, 31/07/17	GHA	GHS	21.237.202	0,08
273.500.000.000	Rząd Indonezji, FR47, 10,00%, 15/02/28	IDN	IDR	21.225.378	0,08
241.701.000.000	Rząd Indonezji, FR35, 12,90%, 15/06/22	IDN	IDR	20.948.878	0,08
84.720.000	Rząd Malezji, 3,314%, 31/10/17	MYS	MYR	19.896.325	0,08
280.419.000.000	Rząd Indonezji, FR61, 7,00%, 15/05/22	IDN	IDR	18.614.942	0,07
2.678.950.000	Rząd Sri Lanki, D, 8,50%, 01/06/18	LKA	LKR	18.443.433	0,07
249.499.000.000	Rząd Indonezji, 7,875%, 15/04/19	IDN	IDR	17.688.880	0,07
25.435	Nota Do Tesouro Nacional, powiązany z indeksami giełdowymi, 6,00%, 15/08/18	BRA	BRL	17.438.112	0,07
1.057.900.000	Rząd Indii, obligacje uprzywilejowane, 8,28%, 21/09/27	IND	INR	16.309.315	0,06
210.024.000.000	Rząd Indonezji, FR43, 10,25%, 15/07/22	IDN	IDR	16.261.150	0,06
60.760.000	Obligacja skarbową Ghany, 23,95%, 06/11/17	GHA	GHS	16.130.106	0,06
1.033.200.000	Rząd Indii, obligacje uprzywilejowane, 8,35%, 14/05/22	IND	INR	15.966.367	0,06
2.174.200.000	Rząd Sri Lanki, 10,60%, 15/09/19	LKA	LKR	15.688.605	0,06
59.660.000	Obligacja skarbową Ghany, 23,30%, 11/12/17	GHA	GHS	15.624.187	0,06
2.487.663	Meksykańskie Udibonos, powiązany z indeksami giełdowymi, 4,00%, 13/06/19	MEX	MXN	15.009.480	0,06
56.890.000	Rząd Malezji, obligacje uprzywilejowane, 4,012%, 15/09/17	MYS	MYR	13.514.472	0,05
151.352.000.000	Rząd Indonezji, FR34, 12,80%, 15/06/21	IDN	IDR	12.823.344	0,05
160.863.000.000	Rząd Indonezji, FR31, 11,00%, 15/11/20	IDN	IDR	12.663.055	0,05
1.311.560.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 08/05/17	SRB	RSD	12.607.190	0,05
1.731.120.000	Rząd Sri Lanki, A, 11,00%, 01/08/21	LKA	LKR	12.576.752	0,05
1.255.820.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 08/11/17	SRB	RSD	12.270.261	0,05
199.875.000.000	Rząd Indonezji, obligacje uprzywilejowane, 5,625%, 15/05/23	IDN	IDR	11.999.755	0,05
1.961.546	Meksykańskie Udibonos, powiązany z indeksami giełdowymi, 2,50%, 10/12/20	MEX	MXN	11.068.821	0,04
1.052.020.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 21/11/18	SRB	RSD	10.631.825	0,04
15.120	Nota Do Tesouro Nacional, powiązany z indeksami giełdowymi, 6,00%, 15/08/20	BRA	BRL	10.098.913	0,04
37.660.000	Rząd Ghany, 22,49%, 23/04/18	GHA	GHS	9.745.736	0,04
35.060.000	Obligacja skarbową Ghany, 24,25%, 09/10/17	GHA	GHS	9.341.235	0,04
115.440.000.000	Rząd Indonezji, FR48, 9,00%, 15/09/18	IDN	IDR	8.431.876	0,03
25.438.000	Rząd Peru, obligacje uprzywilejowane, 7,84%, 12/08/20	PER	PEN	7.866.559	0,03
676.920.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 05/06/21	SRB	RSD	7.030.117	0,03
76.180.000.000	Rząd Indonezji, FR39, 11,75%, 15/08/23	IDN	IDR	6.380.334	0,02
654.350.000	Bon skarbowy Serbii, 8,00%, 23/03/17	SRB	RSD	6.123.791	0,02
63.998.000.000	Rząd Indonezji, FR36, 11,50%, 15/09/19	IDN	IDR	5.028.956	0,02
17.600.000	Rząd Ghany, 26,00%, 05/06/17	GHA	GHS	4.775.998	0,02
648.790.000	Rząd Sri Lanki, B, 8,50%, 15/07/18	LKA	LKR	4.476.516	0,02
163.073.175	Rząd Urugwaju, obligacje uprzywilejowane, powiązany z indeksami giełdowymi, 3,70%, 26/06/37	URY	UYU	4.248.597	0,02
576.860.000	Rząd Sri Lanki, 11,20%, 01/07/22	LKA	LKR	4.246.429	0,02
423.950.000	Bon skarbowy Serbii, 8,00%, 12/01/17	SRB	RSD	3.948.700	0,02
551.640.000	Rząd Sri Lanki, A, 7,50%, 15/08/18	LKA	LKR	3.693.579	0,01
521.530.000	Rząd Sri Lanki, 9,25%, 01/05/20	LKA	LKR	3.550.435	0,01
40.850.000.000	Rząd Indonezji, FR44, 10,00%, 15/09/24	IDN	IDR	3.148.007	0,01
34.325.000.000	Rząd Indonezji, FR45, 9,75%, 15/05/37	IDN	IDR	2.619.382	0,01
44.881.000.000	Rząd Indonezji, 6,125%, 15/05/28	IDN	IDR	2.564.913	0,01
31.550.000.000	Rząd Indonezji, FR28, 10,00%, 15/07/17	IDN	IDR	2.338.934	0,01
8.680.000	Rząd Ghany, 25,48%, 24/04/17	GHA	GHS	2.333.918	0,01
136.100.000	Rząd Indii, obligacje uprzywilejowane, 7,28%, 03/06/19	IND	INR	2.036.150	0,01
29.921.000.000	Rząd Indonezji, obligacje uprzywilejowane, 7,00%, 15/05/27	IDN	IDR	1.876.858	0,01
257.190.000	Rząd Sri Lanki, 8,00%, 15/06/17	LKA	LKR	1.784.943	0,01
257.190.000	Rząd Sri Lanki, 8,00%, 01/11/19	LKA	LKR	1.707.572	0,01
1.504.500.000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacje uprzywilejowane, 1,70%, 02/08/17	KOR	KRW	1.281.533	0,00
1.920	Nota Do Tesouro Nacional, powiązany z indeksami giełdowymi, 6,00%, 15/08/24	BRA	BRL	1.236.415	0,00
176.200.000	Rząd Sri Lanki, 8,00%, 01/01/17	LKA	LKR	1.226.743	0,00
162.130.000	Rząd Sri Lanki, 8,25%, 01/03/17	LKA	LKR	1.130.521	0,00
3.340.000	Rząd Ghany, 21,00%, 23/03/20	GHA	GHS	811.633	0,00
537.924	Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd., obligacje uprzywilejowane zabezpieczona, A-1, Regulacja S, kupon zerowy, 31/05/18	PER	USD	515.112	0,00
418.000	Rząd Salwadoru, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 7,65%, 15/06/35	SLV	USD	359.998	0,00
7.908.701	Uruguay Notas del Tesoro, 16, powiązany z indeksami giełdowymi, 3,25%, 27/01/19	URY	UYU	253.348	0,00
				<b>12.577.374.614</b>	<b>49,30</b>

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## — Templeton Global Total Return Fund —

## ZESTAWIENIE INWESTYCJI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 R. (CIĄG DALSZY)

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
<b>Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku</b>					
623.146.700.000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacje uprzywilejowane, 2,07%, 02/12/16	KOR	KRW	532.394.357	2,09
841.670.170	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 31/03/16	MEX	MXN	484.247.253	1,90
482.517.120.000	Obligacja skarbową Korei, obligacje uprzywilejowane, 3,00%, 10/12/16	KOR	KRW	415.797.886	1,63
444.864.300.000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacje uprzywilejowane, 1,61%, 09/11/16	KOR	KRW	378.523.555	1,48
590.008.830	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 03/03/16	MEX	MXN	340.585.892	1,33
394.372.700.000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacje uprzywilejowane, 1,74%, 09/05/16	KOR	KRW	335.766.235	1,32
14.974.170.000	Rząd Filipin, obligacje uprzywilejowane, 1,625%, 25/04/16	PHL	PHP	318.247.655	1,25
521.720.090	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 18/02/16	MEX	MXN	301.317.190	1,18
1.131.125.000	Rząd Polski, 4,75%, 25/10/16	POL	PLN	295.877.387	1,16
1.134.806.000	Rząd Polski, Strip, 25/01/16	POL	PLN	289.109.023	1,13
314.385.160.000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacje uprzywilejowane, 2,80%, 02/04/16	KOR	KRW	268.312.203	1,05
43.887.130	Rząd Meksyku, 7,25%, 15/12/16	MEX	MXN	263.237.476	1,03
43.961.490	Rząd Meksyku, 6,25%, 16/06/16	MEX	MXN	258.196.914	1,01
419.857.750	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 23/06/16	MEX	MXN	239.685.547	0,94
410.230.740	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 04/02/16	MEX	MXN	237.260.227	0,93
384.640.420	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 28/04/16	MEX	MXN	220.707.945	0,87
250.533.100.000	Obligacja skarbową Korei, obligacje uprzywilejowane, 4,00%, 10/03/16	KOR	KRW	214.110.072	0,84
238.750.100.000	Obligacja skarbową Korei, obligacje uprzywilejowane, 2,75%, 10/06/16	KOR	KRW	204.167.888	0,80
866.898.000	Rząd Malezji, obligacje uprzywilejowane, 3,172%, 15/07/16	MYS	MYR	202.577.718	0,79
344.405.740	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 18/08/16	MEX	MXN	195.313.125	0,77
195.083.300.000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacje uprzywilejowane, 1,57%, 09/07/16	KOR	KRW	165.984.714	0,65
179.702.700.000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacje uprzywilejowane, 2,79%, 02/06/16	KOR	KRW	153.665.522	0,60
140.202.000	FHLB, 0,00%, 04/01/16	USA	USD	140.202.000	0,55
537.940.000	Rząd Polski, 5,00%, 25/04/16	POL	PLN	138.593.859	0,54
555.508.000	Rząd Malezji, obligacje uprzywilejowane, 4,262%, 15/09/16	MYS	MYR	130.888.217	0,51
213.670.450	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 26/05/16	MEX	MXN	122.325.868	0,48
479.660	Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/01/16	BRA	BRL	121.037.856	0,47
206.173.600	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 17/03/16	MEX	MXN	118.853.368	0,47
202.284.950	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 13/10/16	MEX	MXN	114.123.453	0,45
129.283.600.000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacje uprzywilejowane, 1,52%, 09/09/16	KOR	KRW	109.947.660	0,43
3.288.839.000	Uruguay Notas del Tesoro, 9,50%, 27/01/16	URY	UYU	109.527.189	0,43
128.677.800.000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacje uprzywilejowane, 1,53%, 08/10/16	KOR	KRW	109.426.327	0,43
124.138.900.000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacje uprzywilejowane, 2,46%, 02/08/16	KOR	KRW	106.168.751	0,42
178.967.370	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 21/01/16	MEX	MXN	103.605.856	0,41
178.632.190	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 12/05/16	MEX	MXN	102.344.274	0,40
420.930.000	Pieniężny instrument dłużny wystawiony przez Negara Bank, 0,00%, 01/03/16	MYS	MYR	97.594.780	0,38
425.900.000	Pieniężny instrument dłużny wystawiony przez Negara Bank, 0,00%, 22/09/16	MYS	MYR	97.088.535	0,38
109.399.900.000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacje uprzywilejowane, 2,22%, 02/10/16	KOR	KRW	93.513.634	0,37
404.380.000	Pieniężny instrument dłużny wystawiony przez Negara Bank, 0,00%, 15/09/16	MYS	MYR	92.236.502	0,36
2.784.459.532	Uruguay Notas del Tesoro, 17, powiązany z indeksami giełdowymi, 2,75%, 16/06/16	URY	UYU	92.173.383	0,36
105.767.800.000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacje uprzywilejowane, 1,56%, 09/08/16	KOR	KRW	89.978.000	0,35
146.818.760	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 14/04/16	MEX	MXN	84.406.944	0,33
98.941.650.000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacje uprzywilejowane, 2,78%, 02/02/16	KOR	KRW	84.265.447	0,33
143.065.670	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 09/06/16	MEX	MXN	81.788.572	0,32
11.348.200.000	Rząd Sri Lanki, B, 8,00%, 01/06/16	LKA	LKR	79.031.461	0,31
342.940.000	Pieniężny instrument dłużny wystawiony przez Negara Bank, 0,00%, 11/10/16	MYS	MYR	78.053.895	0,31
90.810.600.000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, 0,00%, 12/01/16	KOR	KRW	77.238.965	0,30
2.151.209.000	Bon skarbowy Urugwaju, Strip, 14/01/16	URY	UYU	71.630.262	0,28
78.824.400.000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacje uprzywilejowane, 1,62%, 09/06/16	KOR	KRW	67.081.992	0,26
2.877.780.000	Rząd Filipin, obligacje uprzywilejowane, 7,00%, 27/01/16	PHL	PHP	61.444.329	0,24
250.080.000	Pieniężny instrument dłużny wystawiony przez Negara Bank, 0,00%, 19/07/16	MYS	MYR	57.378.318	0,22
250.080.000	Pieniężny instrument dłużny wystawiony przez Negara Bank, 0,00%, 18/10/16	MYS	MYR	56.885.555	0,22
782.400.000.000	Bon skarbowy Indonezji, 0,00%, 07/01/16	IDN	IDR	56.736.205	0,22
66.532.800.000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, 0,00%, 19/04/16	KOR	KRW	56.354.832	0,22
97.196.810	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 23/03/16	MEX	MXN	56.000.251	0,22
94.442.490	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 07/01/16	MEX	MXN	54.742.122	0,21
221.060.000	Pieniężny instrument dłużny wystawiony przez Negara Bank, 0,00%, 07/06/16	MYS	MYR	50.860.533	0,20
1.553.500.000	Bon skarbowy Urugwaju, Strip, 28/07/16	URY	UYU	48.289.624	0,19
5.112.340.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 27/06/16	SRB	RSD	47.168.614	0,18
1.358.601.000	Bon skarbowy Urugwaju, Strip, 21/04/16	URY	UYU	43.555.617	0,17
182.890	Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/10/16	BRA	BRL	41.408.391	0,16
165.780.000	Pieniężny instrument dłużny wystawiony przez Negara Bank, 0,00%, 05/07/16	MYS	MYR	38.077.467	0,15
3.907.800.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 19/12/16	SRB	RSD	36.984.199	0,15
482.331.000.000	Bon skarbowy Indonezji, 0,00%, 04/02/16	IDN	IDR	34.769.120	0,14
1.037.455.000	Bon skarbowy Urugwaju, Strip, 03/03/16	URY	UYU	33.963.950	0,13
147.200.000	Pieniężny instrument dłużny wystawiony przez Negara Bank, 0,00%, 12/05/16	MYS	MYR	33.937.083	0,13

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## — Templeton Global Total Return Fund —

## ZESTAWIENIE INWESTYCJI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 R. (CIĄG DALSZY)

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraj	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	<b>Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku (ciąg dalszy)</b>				
5.509.193	Meksykańskie Udibonos, powiązany z indeksami giełdowymi, 5,00%, 16/06/16	MEX	MXN	32.154.541	0,13
136.836.000	Pieniężny instrument dłużny wystawiony przez Negara Bank, 0,00%, 19/04/16	MYS	MYR	31.624.143	0,12
1.404.150.000	Bon skarbowy Filipin, 0,00%, 03/02/16	PHL	PHP	29.870.138	0,12
42.328	Nota Do Tesouro Nacional, powiązany z indeksami giełdowymi, 6,00%, 15/08/16	BRA	BRL	29.633.947	0,12
124.460.000	Bon skarbowy Malezji, 0,00%, 22/01/16	MYS	MYR	28.943.944	0,12
116.560	Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/07/16	BRA	BRL	27.461.419	0,11
848.581.000	Bon skarbowy Urugwaju, Strip, 09/06/16	URY	UYU	26.750.371	0,10
115.740.000	Pieniężny instrument dłużny wystawiony przez Negara Bank, 0,00%, 03/05/16	MYS	MYR	26.721.154	0,10
25.000.000	FHLB, 0,00%, 06/01/16	USA	USD	24.999.800	0,10
108.800.000	Bon skarbowy Malezji, 0,00%, 05/08/16	MYS	MYR	24.969.138	0,10
93.155.000	Rząd Ghany, 19,24%, 30/05/16	GHA	GHS	23.978.366	0,09
2.274.240.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 13/03/16	SRB	RSD	20.609.144	0,08
2.104.300.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 15/08/16	SRB	RSD	19.562.635	0,08
2.107.430.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 22/05/16	SRB	RSD	19.331.389	0,08
83.360.000	Pieniężny instrument dłużny wystawiony przez Negara Bank, 0,00%, 06/10/16	MYS	MYR	18.980.879	0,07
864.330.000	Bon skarbowy Filipin, 0,00%, 07/09/16	PHL	PHP	18.193.930	0,07
2.376.800.000	Rząd Sri Lanki, B, 6,40%, 01/10/16	LKA	LKR	16.382.537	0,06
17.560.660.000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacje uprzywilejowane, 1,92%, 09/03/16	KOR	KRW	14.951.341	0,06
25.943.370	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 08/12/16	MEX	MXN	14.546.953	0,06
534.690.000	Bon skarbowy Filipin, 0,00%, 02/03/16	PHL	PHP	11.355.538	0,04
1.178.270.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 17/10/16	SRB	RSD	11.055.431	0,04
45.660.000	Bon skarbowy Malezji, 0,00%, 18/03/16	MYS	MYR	10.572.148	0,04
485.190.000	Bon skarbowy Filipin, 0,00%, 09/03/16	PHL	PHP	10.300.031	0,04
341.080.000	Bon skarbowy Urugwaju, Strip, 03/11/16	URY	UYU	10.125.225	0,04
10.000.000	DISH DBS Corp., obligacje uprzywilejowane, 7,125%, 01/02/16	USA	USD	10.037.500	0,04
1.005.710.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 25/04/16	SRB	RSD	9.182.374	0,04
412.650.000	Rząd Filipin, obligacje uprzywilejowane, 9,125%, 04/09/16	PHL	PHP	9.110.917	0,04
915.970.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 30/01/16	SRB	RSD	8.235.993	0,03
30.580.000	Rząd Ghany, 16,90%, 07/03/16	GHA	GHS	7.915.605	0,03
366.470.000	Bon skarbowy Filipin, 0,00%, 03/08/16	PHL	PHP	7.718.635	0,03
229.480.000	Bon skarbowy Urugwaju, Strip, 15/09/16	URY	UYU	6.946.919	0,03
317.940.000	Bon skarbowy Filipin, 0,00%, 07/12/16	PHL	PHP	6.659.893	0,03
315.290.000	Bon skarbowy Filipin, 0,00%, 08/06/16	PHL	PHP	6.653.652	0,03
312.610.000	Bon skarbowy Filipin, 0,00%, 04/05/16	PHL	PHP	6.613.201	0,03
557.200.000	Rząd Sri Lanki, A, 6,40%, 01/08/16	LKA	LKR	3.852.270	0,02
160.990.000	Bon skarbowy Filipin, 0,00%, 06/07/16	PHL	PHP	3.390.457	0,01
101.240.000	Bon skarbowy Urugwaju, 0,00%, 11/04/16	URY	UYU	3.265.823	0,01
30.897.000.000	Rząd Indonezji, obligacje uprzywilejowane, 8,50%, 15/10/16	IDN	IDR	2.246.098	0,01
9.620.000	Bon skarbowy Malezji, 0,00%, 29/04/16	MYS	MYR	2.221.013	0,01
64.600.000	Bon skarbowy Urugwaju, 0,00%, 04/01/16	URY	UYU	2.159.452	0,01
6.740.000	Bon skarbowy Malezji, 0,00%, 27/05/16	MYS	MYR	1.551.558	0,01
7.000.000.000	Rząd Indonezji, FR30, 10,75%, 15/05/16	IDN	IDR	513.388	0,00
1.590.000	Bon skarbowy Malezji, 0,00%, 06/05/16	MYS	MYR	366.894	0,00
				<u>10.438.484.828</u>	<u>40,91</u>
	<b>RAZEM OBLIGACJE</b>			<u>24.313.984.125</u>	<u>95,29</u>
	<b>ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE</b>			<u>24.322.338.550</u>	<u>95,32</u>
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ANI NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	<b>WARRANTY</b>				
	<b>Artykuły specjalne, handel detaliczny</b>				
157.586.518	Edcon Holdings Ltd., wty., 20/02/49 **	ZAF	EUR	1.711.784	0,01
	<b>RAZEM WARRANTY</b>			<u>1.711.784</u>	<u>0,01</u>
	<b>OBLIGACJE</b>				
	<b>Obligacje przedsiębiorstw</b>				
2.429.500	Fontainebleau Las Vegas, obligacje uprzywilejowane zabezpieczona, pierwszy zastaw, 144A, 11,00%, 15/06/15 *	USA	USD	4.798	0,00
15.000.000	NewPage Corp., Rachunek powierniczy **	USA	USD	0	0,00
				<u>4.798</u>	<u>0,00</u>
	<b>RAZEM OBLIGACJE</b>			<u>4.798</u>	<u>0,00</u>
	<b>WSZYSTKIE ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ANI NA INNYM RYNKU REGULOWANYM</b>			<u>1.716.582</u>	<u>0,01</u>
	<b>INWESTYCJE ŁĄCZNIE</b>			<u>24.324.055.132</u>	<u>95,33</u>

† Oprocentowanie zmienne wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 r.

\*\* Te papiery wartościowe zostały przedstawione do wyceny według wartości godziwej

\* Wystawca tych obligacji nie realizuje obecnie wynikających z nich zobowiązań.

‡ Dochód może być realizowany w postaci dodatkowych papierów wartościowych oraz/lub gotówki

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.