

— Templeton Global Equity Income 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
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH					
AKCJE					
Technika lotnicza i kosmiczna oraz przemysł obronny					
287.629	BAE Systems PLC	GBR	GBP	2.118.058	1,05
Transport lotniczy i logistyka					
431.994	Royal Mail PLC	GBR	GBP	2.827.115	1,41
Linie lotnicze					
198.575	Deutsche Lufthansa AG	DEU	EUR	3.141.701	1,56
Motoryzacja					
431.564	Nissan Motor Co. Ltd.	JPN	JPY	4.594.086	2,29
26.497	Toyota Motor Corp.	JPN	JPY	1.650.730	0,82
				6.244.816	3,11
Banki					
727.397	HSBC Holdings PLC	GBR	GBP	5.748.851	2,86
62.830	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	4.148.665	2,07
76.830	Citigroup Inc.	USA	USD	3.975.952	1,98
67.082	BNP Paribas SA	FRA	EUR	3.805.886	1,89
314.041	Crédit Agricole SA	FRA	EUR	3.711.462	1,85
599.129	UniCredit SpA	ITA	EUR	3.341.878	1,66
1.029.763	Barclays PLC	GBR	GBP	3.322.506	1,65
154.839	United Overseas Bank Ltd.	SGP	SGD	2.141.472	1,07
78.087	Hana Financial Group Inc.	KOR	KRW	1.567.972	0,78
110.086	ING Groep NV, IDR	NLD	EUR	1.488.782	0,74
88.473	Standard Chartered PLC	GBR	GBP	735.092	0,37
				33.988.518	16,92
Biotechnologia					
32.507	Amgen Inc.	USA	USD	5.276.861	2,63
6.793	Ionis Pharmaceuticals Inc.	USA	USD	420.691	0,21
				5.697.552	2,84
Produkty budowlane					
89.260	Compagnie de Saint-Gobain	FRA	EUR	3.863.803	1,92
Rynki kapitałowe					
202.282	Credit Suisse Group AG	CHE	CHF	4.378.739	2,18
152.253	AllianceBernstein Holding LP	USA	USD	3.631.234	1,81
				8.009.973	3,99
Sprzęt komunikacyjny					
76.925	Cisco Systems Inc.	USA	USD	2.088.898	1,04
Materiały budowlane					
130.309	CRH PLC	IRL	EUR	3.779.336	1,88
Usługi finansowe, różne					
30.623	Deutsche Boerse AG	DEU	EUR	2.707.376	1,35
491.068	BM&F BOVESPA SA	BRA	BRL	1.350.164	0,67
2.891.100	Digital Telecommunications Infrastructure Fund, zagr.	THA	THB	994.994	0,49
				5.052.534	2,51
Usługi telekomunikacyjne różnego typu					
1.077.821	Singapore Telecommunications Ltd.	SGP	SGD	2.789.762	1,39
117.443	Telenor ASA	NOR	NOK	1.969.647	0,98
175.476	Telefonica SA	ESP	EUR	1.950.901	0,97
100.459	Orange SA	FRA	EUR	1.689.779	0,84
				8.400.089	4,18
Energia elektryczna. media					
1.502.220	Power Grid Corp. of India Ltd.	IND	INR	3.202.682	1,59
Sprzęt, instrumenty i komponenty elektroniczne					
1.062.087	Digital China Holdings Ltd.	CHN	HKD	1.218.293	0,61
Sprzęt i usługi dla przemysłu energetycznego					
45.641	Technip SA	FRA	EUR	2.267.428	1,13
160.000	Petrofac Ltd.	GBR	GBP	1.877.223	0,94
97.576	Noble Corp. PLC	USA	USD	1.029.427	0,51
				5.174.078	2,58
Handel detaliczny żywnością i podstawowymi produktami konsumpcyjnymi					
1.091.522	Tesco PLC	GBR	GBP	2.405.229	1,20
Konglomeraty przemysłowe					
14.661	Siemens AG	DEU	EUR	1.431.385	0,71

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

— Templeton Global Equity Income Fund —

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

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraj	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	Ubezpieczenia				
135.437	AXA SA	FRA	EUR	3.711.798	1,85
599.281	Aegon NV	NLD	EUR	3.404.568	1,69
418.608	Aviva PLC	GBR	GBP	3.183.757	1,59
				<u>10.300.123</u>	<u>5,13</u>
	Media				
158.382	Sky PLC	GBR	GBP	2.595.932	1,29
	Metalurgia i górnictwo				
26.198	POSCO, ADR	KOR	USD	926.361	0,46
	Sprzedaż detaliczna wielobranżowa				
448.377	Marks & Spencer Group PLC	GBR	GBP	2.989.845	1,49
5.901.000	Springland International Holdings Ltd.	CHN	HKD	1.362.914	0,68
				<u>4.352.759</u>	<u>2,17</u>
	Ropa, gaz i paliwa opałowe				
78.229	Total SA, B	FRA	EUR	3.506.545	1,75
191.198	Eni SpA	ITA	EUR	2.866.106	1,43
507.609	BP PLC	GBR	GBP	2.648.593	1,32
98.438	Royal Dutch Shell PLC, A	GBR	EUR	2.255.652	1,12
18.581	Chevron Corp.	USA	USD	1.671.547	0,83
295.900	Origin Energy Ltd.	AUS	AUD	1.013.147	0,51
267.263	Petroleo Brasileiro SA, ADR, akcje uprzywilejowane	BRA	USD	908.694	0,45
23.921	LUKOIL PJSC, ADR	RUS	USD	770.256	0,38
				<u>15.640.540</u>	<u>7,79</u>
	Produkty farmaceutyczne				
21.881	Roche Holding AG	CHE	CHF	6.035.837	3,00
226.538	GlaxoSmithKline PLC	GBR	GBP	4.584.525	2,28
117.961	Pfizer Inc.	USA	USD	3.807.781	1,90
41.713	Sanofi	FRA	EUR	3.561.424	1,77
17.844	Novartis AG	CHE	CHF	1.545.768	0,77
				<u>19.535.335</u>	<u>9,72</u>
	Fundusz inwestycyjny nieruchomości (REIT)				
348.204	Annaly Capital Management Inc.	USA	USD	3.266.153	1,63
	Oprogramowanie				
80.492	Microsoft Corp.	USA	USD	4.465.696	2,22
	Artykuły specjalne, handel detaliczny				
447.526	Kingfisher PLC	GBR	GBP	2.173.484	1,08
	Urządzenia techniczne, pamięci masowej i peryferyjne				
121.089	CANON Inc.	JPN	JPY	3.702.334	1,84
689.000	Quanta Computer Inc.	TWN	TWD	1.109.400	0,55
				<u>4.811.734</u>	<u>2,39</u>
	Firmy handlowe i dystrybucyjne				
498.898	Seven Group Holdings Ltd.	AUS	AUD	2.009.863	1,00
	Infrastruktura transportowa				
484.833	China Merchants Holdings International Co. Ltd.	CHN	HKD	1.542.052	0,77
	Bezprzewodowe usługi telekomunikacyjne				
1.363.732	Vodafone Group PLC	GBR	GBP	4.442.261	2,21
278.036	China Mobile Ltd.	CHN	HKD	3.139.055	1,56
285.885	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS, ADR	TUR	USD	2.427.164	1,21
				<u>10.008.480</u>	<u>4,98</u>
	RAZEM AKCJE			<u>180.272.572</u>	<u>89,73</u>
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE			<u>180.272.572</u>	<u>89,73</u>
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	AKCJE				
	Biotechnologia				
1.540.011	Royal Bank of Canada into Isis Pharmaceuticals Inc., 8,00%, skonwertowane akcje uprzywilejowane, 144A	USA	USD	1.784.950	0,89
	Rynki kapitałowe				
3.037.721	Royal Bank of Canada into Morgan Stanley, 4,00%, skonwertowane akcje uprzywilejowane, 144A	USA	USD	2.890.911	1,44
	Sprzęt, instrumenty i komponenty elektroniczne				
128.440	Royal Bank of Canada into Knowles Corp., 3,50%, skonwertowane akcje uprzywilejowane, 144A	USA	USD	1.764.200	0,88

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

— Templeton Global Equity Income Fund —

ZESTAWIENIE INWESTYCJI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 R. (CIAĞ DALSZY)
(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	Sprzęt i usługi dla przemysłu energetycznego				
44.952	Merrill Lynch International & Co. CV into Halliburton Co., 3,50%, skonwertowane akcje uprzywilejowane, 144A	USA	USD	1.537.295	0,76
	Sprzedaż detaliczna wielobranżowa				
1.823.082	Royal Bank of Canada into Macy's Inc., 4,00%, skonwertowane akcje uprzywilejowane, 144A	USA	USD	1.104.643	0,55
	Ropa, gaz i paliwa opałowe				
83.755	Royal Bank of Canada into Chesapeake Energy Corp., 3,50%, skonwertowane akcje uprzywilejowane, 144A	USA	USD	370.086	0,18
	Produkty farmaceutyczne				
4.369	Teva Pharmaceutical Industries Ltd., 7,00%, skonwertowane akcje uprzywilejowane	ISR	USD	4.444.839	2,21
	Półprzewodniki i sprzęt półprzewodnikowy				
1.485.000	Royal Bank of Canada into Applied Materials Inc., 6,00%, skonwertowane akcje uprzywilejowane, Regulacja S	USA	USD	1.498.395	0,75
	Oprogramowanie				
2.583.350	Royal Bank of Canada into Microsoft Corp., 4,30%, skonwertowane akcje uprzywilejowane, 144A	USA	USD	2.625.588	1,31
	RAZEM AKCJE			18.020.907	8,97
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE			18.020.907	8,97
	INWESTYCJE ŁĄCZNIE			198.293.479	98,70

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.