

## — Templeton Emerging Markets Fund —

## ZESTAWIENIE INWESTYCJI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 R.

(Waluta – USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraj	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH					
<b>AKCJE</b>					
<b>Podzespoły samochodowe</b>					
39.400	Hankook Tire Co. Ltd.	KOR	KRW	1.577.260	0,32
300.700	Nemak SAB de CV	MEX	MXN	406.691	0,08
14.400	Mahle-Metal Leve SA Industria e Comercio	BRA	BRL	89.982	0,02
				<u>2.073.933</u>	<u>0,42</u>
<b>Motoryzacja</b>					
11.360.545	Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	CHN	HKD	14.277.364	2,92
18.498.000	Astra International Tbk PT	IDN	IDR	8.049.900	1,65
299.704	Tata Motors Ltd., A	IND	INR	1.309.831	0,27
				<u>23.637.095</u>	<u>4,84</u>
<b>Banki</b>					
1.792.526	Itau Unibanco Holding SA, ADR, akcje uprzywilejowane	BRA	USD	11.669.344	2,39
2.379.900	Banco Bradesco SA, ADR, akcje uprzywilejowane	BRA	USD	11.447.319	2,34
11.074.800	China Construction Bank Corp., H	CHN	HKD	7.587.877	1,55
1.881.870	ICICI Bank Ltd.	IND	INR	7.428.677	1,52
2.938.800	Habib Bank Ltd.	PAK	PKR	5.605.723	1,15
1.102.000	Kasikornbank PCL, zagr.	THA	THB	4.572.551	0,93
10.936.100	Bank Danamon Indonesia Tbk PT	IDN	IDR	2.538.206	0,52
558.600	Siam Commercial Bank PCL, zagr.	THA	THB	1.852.698	0,38
1.840.700	Kiatnakin Bank PCL, zagr.	THA	THB	1.851.939	0,38
271.880	Deutsche Bank AG/London (CRTP Samba Financial Group, 144A)	SAU	USD	1.691.801	0,35
46.200	DBS Group Holdings Ltd.	SGP	SGD	543.817	0,11
				<u>56.789.952</u>	<u>11,62</u>
<b>Napoje</b>					
136.745	Anheuser-Busch InBev NV	BEL	EUR	16.992.891	3,48
18.619.798	Thai Beverage PCL, zagr.	THA	SGD	9.061.048	1,85
				<u>26.053.939</u>	<u>5,33</u>
<b>Biotechnologia</b>					
1.125.577	Biocon Ltd.	IND	INR	8.808.220	1,80
<b>Rynki kapitałowe</b>					
64.200	CETIP SA Mercados Organizados	BRA	BRL	607.832	0,12
<b>Produkty chemiczne</b>					
331.500	Tata Chemicals Ltd.	IND	INR	2.010.085	0,41
<b>Usługi budowlane i inżynierskie</b>					
178.880	Hyundai Development Co.	KOR	KRW	5.905.288	1,21
67.772	Daelim Industrial Co. Ltd.	KOR	KRW	3.869.193	0,79
				<u>9.774.481</u>	<u>2,00</u>
<b>Materiały budowlane</b>					
5.281.400	Semen Indonesia (Persero) Tbk PT	IDN	IDR	4.366.851	0,89
<b>Dystrybutorzy</b>					
3.263.100	Dah Chong Hong Holdings Ltd.	CHN	HKD	1.642.044	0,34
<b>Usługi finansowe, różne</b>					
712.616	Remgro Ltd.	ZAF	ZAR	11.299.172	2,31
212.800	BM&F BOVESPA SA	BRA	BRL	585.082	0,12
				<u>11.884.254</u>	<u>2,43</u>
<b>Sprzęt, instrumenty i komponenty elektroniczne</b>					
4.354.600	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWN	TWD	10.689.381	2,19
25.000	Largan Precision Co. Ltd.	TWN	TWD	1.724.086	0,35
				<u>12.413.467</u>	<u>2,54</u>
<b>Handel detaliczny żywnością i podstawowymi produktami konsumpcyjnymi</b>					
829.883	Dairy Farm International Holdings Ltd.	HKG	USD	5.045.689	1,03
226.324	Massmart Holdings Ltd.	ZAF	ZAR	1.463.469	0,30
				<u>6.509.158</u>	<u>1,33</u>
<b>Produkty żywnościowe</b>					
6.310.000	Uni-President China Holdings Ltd.	CHN	HKD	4.852.500	0,99
164.137	M Dias Branco SA	BRA	BRL	2.755.784	0,57
				<u>7.608.284</u>	<u>1,56</u>
<b>Hotele, restauracje i ośrodki wypoczynkowe</b>					
1.975.200	Sands China Ltd.	HKG	HKD	6.741.036	1,38
4.910.800	MGM China Holdings Ltd.	HKG	HKD	6.146.302	1,26
9.148.000	NagaCorp Ltd.	KHM	HKD	5.783.785	1,18
18.739.129	Bloomberry Resorts Corp.	PHL	PHP	1.813.013	0,37
				<u>20.484.136</u>	<u>4,19</u>

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## — Templeton Emerging Markets 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>Ubezpieczenia</b>				
1.610.000	China Life Insurance Co. Ltd., H	CHN	HKD	5.214.222	1,07
	<b>Sprzedaż detaliczna za pośrednictwem Internetu i katalogów</b>				
5.470	Interpark Corp.	KOR	KRW	51.428	0,01
	<b>Oprogramowanie i usługi internetowe</b>				
987.200	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	19.450.648	3,98
69.275	Baidu Inc., ADR	CHN	USD	13.095.746	2,68
25.687	NetEase Inc., ADR	CHN	USD	4.655.512	0,95
179.900	Yandex NV, A	RUS	USD	2.828.028	0,58
113.244	Mail.ru Group Ltd., GDR, Regulacja S	RUS	USD	2.553.652	0,52
				42.583.586	8,71
	<b>Usługi IT</b>				
411.640	Tata Consultancy Services Ltd.	IND	INR	15.151.155	3,10
344.753	Infosys Ltd.	IND	INR	5.756.081	1,18
				20.907.236	4,28
	<b>Media</b>				
205.485	Naspers Ltd., N	ZAF	ZAR	28.168.834	5,76
333.780	KT Skylife Co. Ltd.	KOR	KRW	4.913.082	1,01
433.800	Poly Culture Group Corp. Ltd., H	CHN	HKD	1.186.630	0,24
18.167	Grupo Clarin SA, B, GDR, Regulacja S	ARG	USD	327.006	0,07
				34.595.552	7,08
	<b>Ropa, gaz i paliwa opałowe</b>				
390.700	Reliance Industries Ltd.	IND	INR	5.987.391	1,22
9.269.900	China Petroleum and Chemical Corp., H	CHN	HKD	5.585.754	1,14
6.044.800	PetroChina Co. Ltd., H	CHN	HKD	3.969.992	0,81
557.300	Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	IND	INR	2.034.956	0,42
1.065.500	PTT Exploration and Production PCL, zagr.	THA	THB	1.693.030	0,35
205.400	PTT PCL, zagr.	THA	THB	1.390.996	0,28
460.900	Inner Mongolia Yitai Coal Co. Ltd., B	CHN	USD	420.802	0,09
				21.082.921	4,31
	<b>Artykuły osobistego użytku</b>				
640.765	Unilever PLC	GBR	GBP	27.639.491	5,66
	<b>Produkty farmaceutyczne</b>				
154.270	Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	IND	INR	7.243.454	1,48
108.164	Richter Gedeon Nyrt	HUN	HUF	2.048.309	0,42
5.212	Bukwang Pharmaceutical Co. Ltd.	KOR	KRW	112.856	0,03
				9.404.619	1,93
	<b>Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska</b>				
8.937.700	Land and Houses PCL, zagr.	THA	THB	2.344.193	0,48
177.800	Land and Houses PCL, NVDR	THA	THB	46.633	0,01
				2.390.826	0,49
	<b>Półprzewodniki i sprzęt półprzewodnikowy</b>				
5.895.952	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	25.614.325	5,24
345.570	SK Hynix Inc.	KOR	KRW	9.041.255	1,85
				34.655.580	7,09
	<b>Oprogramowanie</b>				
135.800	Totvs SA	BRA	BRL	1.063.895	0,22
	<b>Urządzenia techniczne, pamięci masowej i peryferyjne</b>				
11.714	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	12.558.082	2,57
1.706.800	Pegatron Corp.	TWN	TWD	3.733.431	0,77
292.000	Catcher Technology Co. Ltd.	TWN	TWD	2.448.414	0,50
				18.739.927	3,84
	<b>Tekstylii, odzież i towary luksusowe</b>				
63.029	Fila Korea Ltd.	KOR	KRW	5.062.441	1,04
	<b>Firmy handlowe i dystrybucyjne</b>				
96.900	iMarketkorea Inc.	KOR	KRW	2.085.892	0,43
	<b>Infrastruktura transportowa</b>				
922.100	COSCO Pacific Ltd.	CHN	HKD	1.016.075	0,21

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## — Templeton Emerging Markets 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
	<b>Bezprzewodowe usługi telekomunikacyjne</b>				
1.021.500	China Mobile Ltd.	CHN	HKD	11.532.841	2,36
745.598	MTN Group Ltd.	ZAF	ZAR	6.406.929	1,31
149.800	America Movil SAB de CV, L, ADR	MEX	USD	2.106.188	0,43
				<u>20.045.958</u>	<u>4,10</u>
	<b>RAZEM AKCJE</b>			<u>441.203.380</u>	<u>90,29</u>
	<b>ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE</b>			<u>441.203.380</u>	<u>90,29</u>
	<b>INWESTYCJE ŁĄCZNIE</b>			<u>441.203.380</u>	<u>90,29</u>

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.