

— Franklin U.S. 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
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH					
AKCJE					
Banki					
16.000	U.S. Bancorp, akcje uprzywilejowane, G, 6,00%	USA	USD	429.120	0,33
RAZEM AKCJE				429.120	0,33
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE					
				429.120	0,33
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM					
OBLIGACJE					
Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami					
5.300.000	FNMA, 4,00%, 01/01/45	USA	USD	5.607.340	4,39
5.170.000	FNMA, 3,50%, 01/01/45	USA	USD	5.332.722	4,17
4.800.000	FNMA, 4,50%, 01/01/45	USA	USD	5.183.268	4,05
3.300.000	GNMA II, SF, 3,50%, 01/01/45	USA	USD	3.439.236	2,69
2.000.000	FHLMC, 3,50%, 01/01/45	USA	USD	2.058.280	1,61
1.300.000	Cornerstone CLO Ltd., 2007-1A, A1J, 144A, FRN, 0,721%, 15/07/21 †	USA	USD	1.278.940	1,00
1.050.000	FHLMC, 4,00%, 01/01/45	USA	USD	1.109.016	0,87
740.000	Capital One Multi-Asset Execution Trust, 2007-A2, A2, FRN, 0,411%, 16/12/19 †	USA	USD	737.773	0,58
720.000	Chase Issuance Trust, 2014-A3, A3, FRN, 0,531%, 15/05/18 †	USA	USD	719.877	0,56
600.000	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Inc., 2007-PW16, AM, FRN, 5,722%, 11/06/40 †	USA	USD	625.102	0,49
570.000	Morgan Stanley Capital I Trust, 2007-IQ16, AM, FRN, 6,054%, 12/12/49 †	USA	USD	600.643	0,47
572.000	Banc of America Commercial Mortgage Trust, 2006-4, AJ, 5,695%, 10/07/46	USA	USD	571.176	0,45
553.000	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Inc., 2006-PW11, AJ, FRN, 5,51%, 11/03/39 †	USA	USD	554.172	0,43
530.000	LB-UBS Commercial Mortgage Trust, 2006-C4, AJ, FRN, 5,84%, 15/06/38 †	USA	USD	534.677	0,42
550.000	Cornerstone CLO Ltd., 2007-1A, B, 144A, FRN, 1,271%, 15/07/21 †	USA	USD	534.248	0,42
500.000	Morgan Stanley Capital I Trust, 2007-IQ16, AMA, FRN, 6,05%, 12/12/49 †	USA	USD	524.886	0,41
510.000	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust, 2006-C28, AM, FRN, 5,603%, 15/10/48 †	USA	USD	521.313	0,41
506.372	Greenwich Capital Commercial Funding Corp., 2007-GG9, A4, 5,444%, 10/03/39	USA	USD	518.007	0,41
505.000	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Inc., 2006-PW13, AJ, 5,611%, 11/09/41	USA	USD	510.843	0,40
520.000	Greenwich Capital Commercial Funding Corp., 2006-GG7, AJ, FRN, 5,826%, 10/07/38 †	USA	USD	503.363	0,39
470.000	Banc of America Commercial Mortgage Trust, 2007-3, AM, FRN, 5,558%, 10/06/49 †	USA	USD	488.508	0,38
480.000	Chase Issuance Trust, 2013-A6, A6, FRN, 0,751%, 15/07/20 †	USA	USD	480.178	0,38
426.862	FHLMC, 5,00%, 01/02/39	USA	USD	466.153	0,36
468.534	Colony MFM Trust, 2014-1, A, 144A, 2,543%, 20/04/50	USA	USD	464.085	0,36
460.000	JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, 2006-CB17, AM, 5,464%, 12/12/43	USA	USD	463.140	0,36
460.000	Core Industrial Trust, 2015-CALW, A, 144A, 3,04%, 10/02/34	USA	USD	458.581	0,36
450.000	CIFC Funding Ltd., 2007-3A, A1J, 144A, FRN, 0,72%, 26/07/21 †	USA	USD	441.994	0,35
450.000	West CLO Ltd., 2014-1A, B, 144A, FRN, 3,167%, 18/07/26 †	USA	USD	437.022	0,34
420.000	American Express Credit Account Master Trust, 2008-2, A, FRN, 1,591%, 15/09/20 †	USA	USD	428.343	0,34
440.000	ARES IIR/IVR CLO Ltd., 2007-3RA, B, 144A, FRN, 0,687%, 16/04/21 †	USA	USD	419.654	0,33
400.000	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2014-DN1, M3, FRN, 4,922%, 25/02/24 †	USA	USD	397.980	0,31
400.000	Birchwood Park CLO Ltd., 14-1A, B1, 144A, FRN, 2,471%, 15/07/26 †	USA	USD	396.564	0,31
380.019	Greenpoint Manufactured Housing, 1999-3, 1A7, 7,27%, 15/06/29	USA	USD	375.810	0,29
347.605	ARCAP REIT Inc., 2004-RR3, A2, 144A, FRN, 4,76%, 21/09/45 †	USA	USD	352.193	0,28
359.400	Catamaran CLO Ltd., 2014-2A, B, 144A, FRN, 3,315%, 18/10/26 †	USA	USD	351.411	0,27
350.000	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-DN1, M3, FRN, 4,572%, 25/01/25 †	USA	USD	346.227	0,27
350.000	Invitation Homes Trust, 2015-SFR3, C, 144A, FRN, 2,351%, 17/08/32 †	USA	USD	339.841	0,27
366.000	JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, 2006-LDP7, AJ, FRN, 5,909%, 15/04/45 †	USA	USD	338.053	0,26
340.000	Colony American Homes, 2014-2A, C, 144A, 2,426%, 17/07/31	USA	USD	330.187	0,26
330.000	Progress Residential Trust, 2015-SFR1, A, 144A, FRN, 1,76%, 17/02/32 †	USA	USD	329.056	0,26
290.917	FNMA, 6,00%, 01/02/37	USA	USD	328.482	0,26
320.000	American Express Credit Account Secured Note Trust, 2012-4, A, FRN, 0,571%, 15/05/20 †	USA	USD	319.269	0,25
310.000	Citibank Credit Card Issuance Trust, 2013-A7, A7, FRN, 0,723%, 10/09/20 †	USA	USD	309.938	0,24
316.000	Citigroup Commercial Mortgage Trust, 2006-C5, AJ, 5,482%, 15/10/49	USA	USD	309.655	0,24
306.849	Colony American Homes, 2014-1A, A, 144A, FRN, 1,40%, 17/05/31 †	USA	USD	301.227	0,24
300.000	Limerock CLO III LLC, 2014-3A, B, 144A, FRN, 3,487%, 20/10/26 †	USA	USD	299.712	0,23
300.000	Veritas CLO Ltd., 2006-2A, A2, 144A, FRN, 0,651%, 11/07/21 †	USA	USD	298.101	0,23
270.000	Tricon American Homes Trust, 2015-SFR1, C, 144A, 2,217%, 17/05/32	USA	USD	261.120	0,20
258.000	Cent CLO, 13-17A, A1, 144A, FRN, 1,622%, 30/01/25 †	CYM	USD	254.865	0,20
250.000	Invitation Homes Trust, 2015-SFR1, B, 144A, FRN, 2,201%, 17/03/32 †	USA	USD	247.050	0,19
229.148	FNMA, ARM, 1,903%, 01/09/34	USA	USD	242.395	0,19
250.000	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-HQ1, M3, FRN, 4,222%, 25/03/25 †	USA	USD	241.365	0,19
250.000	FHLMC Structured Agency Credit Risk Debt Notes, 2015-DNA1, M3, FRN, 3,722%, 25/10/27 †	USA	USD	237.794	0,19
250.000	GSA Home Equity Trust, 2005-5, M3, FRN, 1,367%, 25/02/35 †	USA	USD	237.181	0,19
230.000	American Express Credit Account Master Trust, 2012-1, A, FRN, 0,601%, 15/01/20 †	USA	USD	229.715	0,18

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

— Franklin U.S. 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
Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ciąg dalszy)					
220.000	Morgan Stanley Capital I Trust, 2006-HQ8, AJ, FRN, 5,511%, 12/03/44 †	USA	USD	219.719	0,17
225.000	G-Force LLC, 2005-RRA, C, 144A, 5,20%, 22/08/36	USA	USD	219.023	0,17
220.000	Apidos CDO, 2013-14A, C2, 144A, 4,85%, 15/04/25	USA	USD	214.834	0,17
195.388	FNMA, 4,50%, 01/12/40	USA	USD	211.509	0,17
204.778	Babson CLO Inc., 2007-1A, A1, 144A, FRN, 0,54%, 18/01/21 †	USA	USD	202.715	0,16
201.905	FNMA, 2005-122, FN, FRN, 0,772%, 25/01/36 †	USA	USD	200.952	0,16
200.000	Citibank Credit Card Issuance Trust, 2013-A12, A12, FRN, 0,574%, 07/11/18 †	USA	USD	199.952	0,16
197.680	ARES XI CLO Ltd., 2007-11A, A1C, 144A, FRN, 0,591%, 11/10/21 †	USA	USD	194.420	0,15
200.000	Cumberland Park CLO Ltd., 2015-2A, C, 144A, FRN, 3,122%, 20/07/26 †	USA	USD	194.302	0,15
181.882	Ameriquest Mortgage Securities Inc. Świadcetwa typu pass-through zabezpieczone aktywami, 2004-R4, M1, FRN, 1,247%, 25/06/34 †	USA	USD	178.349	0,14
170.000	West CLO Ltd., 2014-1A, A2, 144A, FRN, 2,417%, 18/07/26 †	USA	USD	167.430	0,13
163.622	American Home Mortgage Investment Trust, 2004-3, 4A, FRN, 1,98%, 25/10/34 †	USA	USD	161.323	0,13
150.000	Citibank Credit Card Issuance Trust, 2014-A9, A9, FRN, 0,487%, 09/05/18 †	USA	USD	149.997	0,12
136.524	Argent Securities Inc., 2005-W2, A2C, FRN, 0,782%, 25/10/35 †	USA	USD	130.222	0,10
125.000	Greenwich Capital Commercial Funding Corp., 2006-GG7, AM, FRN, 5,826%, 10/07/38 †	USA	USD	126.420	0,10
123.251	FNMA, ARM, 2,976%, 01/11/32	USA	USD	126.376	0,10
120.000	Capital One Multi-Asset Execution Trust, 2007-A1, A1, FRN, 0,381%, 15/11/19 †	USA	USD	119.682	0,09
120.187	Octagon Investment Partners XXIII Ltd., 15-1A, A1, 144A, FRN, 1,706%, 15/07/27 †	CYM	USD	118.609	0,09
114.758	Citigroup Mortgage Loan Trust Inc., 2013-A, A, 144A, FRN, 3,00%, 25/05/42 †	USA	USD	114.891	0,09
114.102	Octagon Investment Partners XXIII Ltd., 15-1A, A2, 144A, FRN, 1,706%, 15/07/27 †	CYM	USD	112.604	0,09
109.500	Eaton Vance CDO Ltd., 2014-1A, B, 144A, FRN, 2,371%, 15/07/26 †	USA	USD	107.936	0,08
96.431	FHLMC, 5,50%, 01/09/35	USA	USD	106.581	0,08
102.000	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Inc., 2006-PW12, AJ, FRN, 5,752%, 11/09/38 †	USA	USD	102.189	0,08
100.000	Eleven Madison Trust Mortgage Trust, 2015-11MD, A, 144A, FRN, 3,555%, 10/09/35 †	USA	USD	101.048	0,08
100.000	Invitation Homes Trust, 2015-SFR2, C, 144A, FRN, 2,351%, 17/06/32 †	USA	USD	99.029	0,08
155.000	JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, 2006-CB16, B, FRN, 5,672%, 12/05/45 †	USA	USD	97.098	0,08
97.322	American Homes 4 Rent, 2014-SFR1, A, 144A, FRN, 1,351%, 17/06/31 †	USA	USD	95.573	0,07
95.256	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, 2004-I, 2A1, FRN, 2,699%, 25/06/34 †	USA	USD	95.270	0,07
91.900	Eaton Vance CDO Ltd., 2014-1A, C, 144A, FRN, 3,321%, 15/07/26 †	USA	USD	90.221	0,07
89.999	Credit Suisse Mortgage Capital Certificates, 2009-15R, 3A1, 144A, FRN, 5,543%, 26/03/36 †	USA	USD	89.831	0,07
79.047	Green Tree Financial Corp., 1996-9, M1, 7,63%, 15/08/27	USA	USD	86.516	0,07
73.026	FNMA, 5,00%, 01/10/34	USA	USD	80.586	0,06
300.000	GMAC Commercial Mortgage Securities Inc., 2005-C1, B, 4,936%, 10/05/43	USA	USD	75.056	0,06
82.725	Chase Funding Mortgage Loan Asset-Backed Certificates, 2004-2, 2A2, FRN, 0,922%, 25/02/35 †	USA	USD	73.425	0,06
70.000	Emerson Park CLO Ltd., 2013-1A, C2, 144A, 5,64%, 15/07/25	USA	USD	70.457	0,06
75.095	Home Equity Mortgage Trust, 2004-4, M3, FRN, 1,397%, 25/12/34 †	USA	USD	70.437	0,06
70.000	Highbridge Loan Management Ltd., 2013-2A, B2, 144A, 5,80%, 20/10/24	USA	USD	70.137	0,06
66.613	Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., 2004-6, 3A1, 5,00%, 25/09/19	USA	USD	69.112	0,05
68.744	Morgan Stanley ABS Capital I Inc. Trust, 2003-HE1, M1, FRN, 1,622%, 25/05/33 †	USA	USD	65.597	0,05
63.600	CT CDO IV Ltd., 2006-4A, A1, 144A, FRN, 0,712%, 20/10/43 †	USA	USD	63.473	0,05
53.465	FNMA, 6,00%, 01/02/36	USA	USD	60.562	0,05
63.271	Countrywide Asset-Backed Certificates, 2004-6, 1A2, FRN, 1,162%, 25/12/34 †	USA	USD	58.793	0,05
52.144	Countrywide Asset-Backed Certificates, 2004-1, M1, FRN, 1,172%, 25/03/34 †	USA	USD	50.160	0,04
51.292	Morgan Stanley ABS Capital I Inc. Trust, 2005-WMC, M2, FRN, 1,157%, 25/01/35 †	USA	USD	49.911	0,04
44.468	FNMA, ARM, 2,367%, 01/02/34	USA	USD	46.959	0,04
39.005	FNMA, 6,00%, 01/05/36	USA	USD	44.167	0,03
41.837	Bluemountain CLO Ltd., 2013-3A, A, 144A, FRN, 1,724%, 29/10/25 †	CYM	USD	41.531	0,03
39.468	Morgan Stanley Capital I Trust, 2005-RR6, AJ, 144A, 5,233%, 24/05/43	USA	USD	39.404	0,03
38.162	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, 2004-W, A9, FRN, 2,754%, 25/11/34 †	USA	USD	38.901	0,03
34.107	GNMA, SF, 5,00%, 15/05/34	USA	USD	38.015	0,03
27.825	FNMA, 7,50%, 01/02/30	USA	USD	28.881	0,02
23.224	FNMA, 5,50%, 01/04/35	USA	USD	25.920	0,02
22.498	Bear Stearns Alt-A Trust, 2004-13, A2, FRN, 1,302%, 25/11/34 †	USA	USD	21.690	0,02
17.523	FHLMC, 7,00%, 01/05/32	USA	USD	19.511	0,02
16.846	GNMA, ARM, 1,875%, 20/09/29	USA	USD	17.401	0,01
15.972	FNMA, ARM, 2,425%, 01/12/34	USA	USD	16.875	0,01
14.798	FNMA, 6,00%, 01/06/38	USA	USD	16.709	0,01
13.095	FHLMC, 6,50%, 01/03/38	USA	USD	14.927	0,01
12.818	FNMA, ARM, 2,519%, 01/12/34	USA	USD	13.559	0,01
11.467	FNMA, 6,00%, 01/10/34	USA	USD	13.070	0,01
12.130	FHLMC, 4,50%, 01/04/20	USA	USD	12.653	0,01
10.593	FHLMC, 5,50%, 01/08/33	USA	USD	11.706	0,01
10.094	FNMA, 6,50%, 01/01/36	USA	USD	11.548	0,01
11.213	GNMA, ARM, 3,50%, 20/08/20	USA	USD	11.501	0,01
10.068	FNMA, 5,50%, 01/04/36	USA	USD	11.215	0,01
9.785	GNMA, SF, 5,50%, 15/06/34	USA	USD	10.988	0,01
7.808	FNMA, 5,00%, 01/04/20	USA	USD	8.308	0,01
7.728	FHLMC, ARM, 2,537%, 01/09/32	USA	USD	8.186	0,01
7.220	FNMA, 5,00%, 01/01/20	USA	USD	7.480	0,01

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

— Franklin U.S. 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
Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ciąg dalszy)					
6.810	Wells Fargo Mortgage Backed Securities Trust, 2007-3, 3A1, 5,50%, 25/04/37	USA	USD	6.941	0,01
6.162	Countryplace Manufactured Housing Contract Trust, 2005-A3, 144A, 4,80%, 15/12/35	USA	USD	6.210	0,01
5.395	GNMA, 6,50%, 15/09/32	USA	USD	6.177	0,00
5.179	GNMA, SF, 6,50%, 15/11/32	USA	USD	6.160	0,00
5.471	FNMA, 5,00%, 01/05/18	USA	USD	5.668	0,00
5.130	FNMA, 5,50%, 01/09/19	USA	USD	5.371	0,00
4.508	GNMA, SF, 6,00%, 15/03/33	USA	USD	5.208	0,00
4.499	FHLMC, 4,50%, 01/09/18	USA	USD	4.648	0,00
3.846	FNMA, 5,00%, 01/01/20	USA	USD	3.987	0,00
3.814	FHLMC, 4,50%, 01/03/20	USA	USD	3.962	0,00
5.356	FNMA, 4,50%, 01/04/19	USA	USD	5.540	0,00
3.356	Newcastle CDO IV Ltd., 2004-5A, 1, 144A, FRN, 0,934%, 24/12/39 †	USA	USD	3.341	0,00
2.878	GNMA, SF, 5,50%, 15/07/33	USA	USD	3.273	0,00
1.987	Residential Asset Securities Corp., 2004-KS1, A14, 4,213%, 25/04/32	USA	USD	1.986	0,00
1.243	FHLMC, 5,50%, 01/06/18	USA	USD	1.257	0,00
1.093	FHLMC, 6,00%, 01/08/17	USA	USD	1.120	0,00
1.140	Chase Funding Mortgage Loan Asset-Backed Certificates, 2003-5, 2A2, FRN, 1,022%, 25/07/33 †	USA	USD	1.046	0,00
881	GNMA, SF, 5,00%, 15/03/34	USA	USD	966	0,00
538	FHLMC, 5,00%, 01/03/19	USA	USD	556	0,00
				<u>49.584.580</u>	<u>38,78</u>
Obligacje przedsiębiorstw					
800.000	Constellation Brands Inc., obligacje uprzywilejowane, 7,25%, 15/05/17	USA	USD	854.000	0,67
800.000	Exxon Mobil Corp., obligacje uprzywilejowane, 2,709%, 06/03/25	USA	USD	783.770	0,61
800.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc., obligacje uprzywilejowane, 3,75%, 15/07/42	BEL	USD	688.979	0,54
600.000	Liberty Mutual Group Inc., obligacje uprzywilejowane, 144A, 4,95%, 01/05/22	USA	USD	636.861	0,50
600.000	The Kroger Co., obligacje uprzywilejowane, 4,00%, 01/02/24	USA	USD	623.193	0,49
600.000	Teachers Insurance & Annuity Assn. of America, obligacja podporządkowana, 144A, 4,90%, 15/09/44	USA	USD	607.434	0,48
600.000	Delphi Corp., obligacje uprzywilejowane, 4,15%, 15/03/24	USA	USD	606.052	0,47
600.000	H.J. Heinz Co., obligacje uprzywilejowane, 144A, 3,50%, 15/07/22	USA	USD	605.062	0,47
600.000	JPMorgan Chase & Co., obligacja podporządkowana drugorzędna, X, 6,10% do 01/10/24, FRN po, Wieczyste	USA	USD	603.810	0,47
600.000	Intesa Sanpaolo SpA, obligacje uprzywilejowane, 2,375%, 13/01/17	ITA	USD	601.980	0,47
800.000	Kinder Morgan Inc., obligacje uprzywilejowane, 5,05%, 15/02/46	USA	USD	595.206	0,47
600.000	Bank of America Corp., bilet podporządkowany, 4,00%, 22/01/25	USA	USD	588.945	0,46
600.000	Viacom Inc., obligacje uprzywilejowane, 4,25%, 01/09/23	USA	USD	581.299	0,45
600.000	Alibaba Group Holding Ltd., obligacje uprzywilejowane, 4,50%, 28/11/34	CHN	USD	576.609	0,45
500.000	CSC Holdings LLC, obligacje uprzywilejowane, 8,625%, 15/02/19	USA	USD	533.750	0,42
500.000	International Lease Finance Corp., obligacje uprzywilejowane, 8,75%, 15/03/17	USA	USD	533.750	0,42
1.100.000	Toys R Us Inc., obligacje uprzywilejowane, 7,375%, 15/10/18	USA	USD	533.500	0,42
500.000	CSC Holdings LLC, obligacje uprzywilejowane, 7,625%, 15/07/18	USA	USD	527.500	0,41
500.000	Telefonica Emisiones SAU, obligacje uprzywilejowane, 4,57%, 27/04/23	ESP	USD	526.380	0,41
500.000	Aflac Inc., obligacje uprzywilejowane, 3,625%, 15/06/23	USA	USD	518.192	0,41
500.000	Alcatel-Lucent USA Inc., obligacje uprzywilejowane, 144A, 4,625%, 01/07/17	FRA	USD	513.125	0,40
500.000	Kinder Morgan Energy Partners LP, obligacje uprzywilejowane, 5,95%, 15/02/18	USA	USD	512.948	0,40
500.000	JPMorgan Chase & Co., obligacje uprzywilejowane, 3,25%, 23/09/22	USA	USD	503.702	0,39
500.000	Citigroup Inc., obligacja podporządkowana, 4,45%, 29/09/27	USA	USD	498.150	0,39
500.000	Maxim Integrated Products Inc., obligacje uprzywilejowane, 3,375%, 15/03/23	USA	USD	496.819	0,39
500.000	Marriott International Inc., obligacje uprzywilejowane, 3,75%, 01/10/25	USA	USD	492.839	0,39
500.000	Wachovia Capital Trust III, obligacja podporządkowana drugorzędna, FRN, 5,57%, Wieczyste †	USA	USD	482.250	0,38
600.000	Apache Corp., obligacje uprzywilejowane, 4,25%, 15/01/44	USA	USD	481.975	0,38
500.000	Morgan Stanley, obligacje uprzywilejowane, 4,30%, 27/01/45	USA	USD	478.672	0,37
500.000	Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd., obligacje uprzywilejowane, 144A, 3,25%, 28/04/25	CHN	USD	474.757	0,37
500.000	EDF SA, bilet podporządkowany, 144A, 5,25% do 29/01/23, FRN po, Wieczyste	FRA	USD	473.750	0,37
500.000	Cencosud SA, obligacje uprzywilejowane, 144A, 4,875%, 20/01/23	CHL	USD	473.240	0,37
500.000	CNOOC Finance 2013 Ltd., obligacje uprzywilejowane, 3,00%, 09/05/23	CHN	USD	472.342	0,37
500.000	AT&T Inc., obligacje uprzywilejowane, 4,50%, 15/05/35	USA	USD	463.929	0,36
500.000	Tenet Healthcare Corp., obligacje uprzywilejowane, 5,00%, 01/03/19	USA	USD	463.750	0,36
450.000	Woori Bank, bilet podporządkowany, 144A, 4,75%, 30/04/24	KOR	USD	463.482	0,36
500.000	Georgia Power Co., obligacje uprzywilejowane, 4,30%, 15/03/42	USA	USD	462.840	0,36
500.000	Beazer Homes USA Inc., obligacje uprzywilejowane, 5,75%, 15/06/19	USA	USD	462.500	0,36
500.000	Deutsche Bank AG, obligacja podporządkowana, 4,296% do 24/05/23, FRN po, 24/05/28	DEU	USD	458.950	0,36
500.000	LUKOIL International Finance BV, obligacje uprzywilejowane, 144A, 4,563%, 24/04/23	RUS	USD	450.313	0,35
500.000	Zoetis Inc., obligacje uprzywilejowane, 4,70%, 01/02/43	USA	USD	438.248	0,34
600.000	Energy Transfer Partners LP, obligacje uprzywilejowane, 5,15%, 01/02/43	USA	USD	430.238	0,34
400.000	Banca Monte dei Paschi Di Siena SpA, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 2,125%, 26/11/25	ITA	EUR	429.516	0,34
500.000	Bed Bath & Beyond Inc., obligacje uprzywilejowane, 5,165%, 01/08/44	USA	USD	424.983	0,33
400.000	Wells Fargo & Co., obligacja podporządkowana drugorzędna, 5,875% do 15/06/25, FRN po, Wieczyste	USA	USD	421.500	0,33
400.000	Arkema SA, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 1,50%, 20/01/25	FRA	EUR	419.860	0,33

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

— Franklin U.S. 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
	Obligacje przedsiębiorstw (ciąg dalszy)				
400.000	Lockheed Martin Corp., obligacje uprzywilejowane, 4,70%, 15/05/46	USA	USD	413.275	0,32
400.000	Industrial and Commercial Bank of China Ltd., bilet podporządkowany, 144A, 4,875%, 21/09/25	CHN	USD	408.216	0,32
500.000	LyondellBasell Industries NV, obligacje uprzywilejowane, 4,625%, 26/02/55	USA	USD	407.094	0,32
400.000	Gilead Sciences Inc., obligacje uprzywilejowane, 4,75%, 01/03/46	USA	USD	405.514	0,32
400.000	Three Gorges Finance I Cayman Islands Ltd., obligacje uprzywilejowane, 144A, 3,70%, 10/06/25	CHN	USD	405.200	0,32
400.000	Realty Income Corp., obligacje uprzywilejowane, 4,125%, 15/10/26	USA	USD	402.434	0,31
400.000	Morgan Stanley, obligacja podporządkowana drugorzędna, 4,35%, 08/09/26	USA	USD	402.397	0,31
400.000	Norddeutsche Landesbank Girozentrale, obligacje uprzywilejowane, 144A, 2,00%, 05/02/19	DEU	USD	400.398	0,31
400.000	Reynolds American Inc., obligacje uprzywilejowane, 3,75%, 20/05/23	USA	USD	399.979	0,31
400.000	Dollar General Corp., obligacje uprzywilejowane, 4,15%, 01/11/25	USA	USD	398.424	0,31
400.000	Royal Bank of Canada, obligacje uprzywilejowane, 2,10%, 14/10/20	CAN	USD	393.801	0,31
400.000	Kookmin Bank, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 2,125%, 21/10/20	KOR	USD	393.198	0,31
400.000	American Tower Corp., obligacje uprzywilejowane, 3,50%, 31/01/23	USA	USD	391.828	0,31
400.000	Actavis Funding SCS, obligacje uprzywilejowane, 4,55%, 15/03/35	USA	USD	390.010	0,31
400.000	HCP Inc., obligacje uprzywilejowane, 3,875%, 15/08/24	USA	USD	388.388	0,30
500.000	Avon Products Inc., 6,35%, 15/03/20	USA	USD	387.500	0,30
500.000	Enterprise Products Operating LLC, obligacje uprzywilejowane, 4,45%, 15/02/43	USA	USD	382.722	0,30
400.000	Ford Motor Co., obligacje uprzywilejowane, 4,75%, 15/01/43	USA	USD	378.436	0,30
400.000	Tiffany & Co., obligacje uprzywilejowane, 4,90%, 01/10/44	USA	USD	371.291	0,29
344.000	United Technologies Corp., obligacje uprzywilejowane, 3,10%, 01/06/22	USA	USD	325.570	0,27
500.000	Petrobras Global Finance BV, obligacje uprzywilejowane, FRN, 3,406%, 17/03/20 †	BRA	USD	349.375	0,27
300.000	Unione di Banche Italiane SCpA, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 2,875%, 18/02/19	ITA	EUR	342.384	0,27
300.000	Bankinter SA, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 1,75%, 10/06/19	ESP	EUR	335.472	0,26
400.000	Valero Energy Corp., obligacje uprzywilejowane, 4,90%, 15/03/45	USA	USD	334.538	0,26
500.000	EnSCO PLC, obligacje uprzywilejowane, 5,75%, 01/10/44	USA	USD	330.310	0,26
300.000	Reynolds American Inc., obligacje uprzywilejowane, 5,70%, 15/08/35	USA	USD	329.664	0,26
310.000	Yum! Brands Inc., obligacje uprzywilejowane, 6,25%, 15/03/18	USA	USD	326.887	0,26
300.000	Time Warner Inc., 6,10%, 15/07/40	USA	USD	325.097	0,25
273.000	Verizon Communications Inc., obligacje uprzywilejowane, 6,40%, 15/09/33	USA	USD	311.895	0,24
300.000	Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd., obligacje uprzywilejowane, 144A, 4,375%, 10/04/24	CHN	USD	310.916	0,24
300.000	Tyson Foods Inc., obligacje uprzywilejowane, 3,95%, 15/08/24	USA	USD	308.586	0,24
300.000	MetLife Inc., bilet podporządkowany drugorzędny, 5,25% do 15/06/20, FRN po, Wieczyste	USA	USD	306.000	0,24
300.000	Biogen Inc., obligacje uprzywilejowane, 5,20%, 15/09/45	USA	USD	301.210	0,24
300.000	Dominion Resources Inc., obligacje uprzywilejowane, 3,90%, 01/10/25	USA	USD	301.103	0,24
300.000	Baxalta Inc., obligacje uprzywilejowane, 144A, 3,60%, 23/06/22	USA	USD	300.510	0,23
300.000	HSBC Holdings PLC, obligacja podporządkowana drugorzędna, 6,375% do 30/03/25, FRN po, Wieczyste	GBR	USD	300.287	0,23
300.000	Fiserv Inc., obligacje uprzywilejowane, 3,85%, 01/06/25	USA	USD	300.202	0,23
300.000	The Goldman Sachs Group Inc., obligacja podporządkowana drugorzędna, M, 5,375% do 10/05/20, FRN po, Wieczyste	USA	USD	298.500	0,23
300.000	Transurban Finance Co. Pty. Ltd., obligacje uprzywilejowane zabezpieczona, 144A, 4,125%, 02/02/26	AUS	USD	296.646	0,23
300.000	Juniper Networks Inc., obligacje uprzywilejowane, 4,35%, 15/06/25	USA	USD	295.096	0,23
300.000	State Grid Overseas Investment 2013 Ltd., obligacje uprzywilejowane, 144A, 3,125%, 22/05/23	CHN	USD	294.602	0,23
300.000	Gilead Sciences Inc., obligacje uprzywilejowane, 4,50%, 01/02/45	USA	USD	294.279	0,23
300.000	Wells Fargo & Co., obligacja podporządkowana, 4,65%, 04/11/44	USA	USD	292.566	0,23
250.000	Banco Comercial Portugues SA, 4,75%, 22/06/17	PRT	EUR	288.375	0,23
200.000	Veolia Environnement SA, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 4,625%, 30/03/27	FRA	EUR	276.872	0,22
300.000	Verizon Communications Inc., obligacje uprzywilejowane, 4,522%, 15/09/48	USA	USD	269.345	0,21
300.000	BorgWarner Inc., obligacje uprzywilejowane, 4,375%, 15/03/45	USA	USD	268.632	0,21
250.000	ERP Operating LP, 5,75%, 15/06/17	USA	USD	264.258	0,21
400.000	Williams Partners LP, obligacje uprzywilejowane, 5,10%, 15/09/45	USA	USD	263.986	0,21
200.000	Barclays Bank PLC, bilet podporządkowany pierwszorzędny, Regulacja S, 6,00%, 14/01/21	GBR	EUR	260.817	0,20
300.000	Sunoco Logistics Partners Operations LP, obligacje uprzywilejowane, 4,25%, 01/04/24	USA	USD	260.045	0,20
250.000	Intesa Sanpaolo SpA, obligacje uprzywilejowane, 3,875%, 15/01/19	ITA	USD	257.829	0,20
250.000	HCA Inc., obligacje uprzywilejowane, 5,875%, 01/05/23	USA	USD	257.500	0,20
300.000	MPLX LP, 4,00%, 15/02/25	USA	USD	252.708	0,20
300.000	Oceaneering International Inc., obligacje uprzywilejowane, 4,65%, 15/11/24	USA	USD	252.368	0,20
400.000	EnLink Midstream Partners LP, obligacje uprzywilejowane, 5,05%, 01/04/45	USA	USD	248.729	0,19
300.000	ArcelorMittal, obligacje uprzywilejowane, 6,50%, 01/03/21	LUX	USD	242.967	0,19
200.000	Banca Monte dei Paschi Di Siena SpA, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 2,875%, 16/04/21	ITA	EUR	235.150	0,18
200.000	Casino Guichard Perrachon SA, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 3,311%, 25/01/23	FRA	EUR	214.062	0,17
200.000	PerkinElmer Inc., obligacje uprzywilejowane, 5,00%, 15/11/21	USA	USD	211.555	0,17
200.000	Prudential Financial Inc., bilet podporządkowany drugorzędny, 5,875%, 15/09/42	USA	USD	208.900	0,16
200.000	Yum! Brands Inc., obligacje uprzywilejowane, 5,30%, 15/09/19	USA	USD	206.704	0,16
200.000	Mizuho Financial Group Cayman 3 Ltd., bilet podporządkowany, 144A, 4,60%, 27/03/24	JPN	USD	206.012	0,16
200.000	CIT Group Inc., obligacje uprzywilejowane, 5,00%, 15/08/22	USA	USD	205.876	0,16

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

— Franklin U.S. Total Return Fund —

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

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraj	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Obligacje przedsiębiorstw (ciąg dalszy)					
200.000	Intesa Sanpaolo SpA, obligacje uprzywilejowane, 3,875%, 16/01/18	ITA	USD	205.232	0,16
200.000	Bank of America Corp., obligacja podporządkowana drugorzędna, M, 8,125% do 15/05/18, FRN po, Wieczyste	USA	USD	203.750	0,16
200.000	Hutchison Whampoa International 11 Ltd., obligacje uprzywilejowane, 144A, 3,50%, 13/01/17	HKG	USD	203.688	0,16
200.000	CNOOC Nexen Finance 2014 ULC, obligacje uprzywilejowane, 4,25%, 30/04/24	CHN	USD	202.238	0,16
200.000	HSBC Holdings PLC, bilet podporządkowany, 4,25%, 18/08/25	GBR	USD	200.125	0,16
200.000	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., 144A, 3,90%, 22/03/23	AUS	USD	200.099	0,16
200.000	Sempra Energy, obligacje uprzywilejowane, 3,75%, 15/11/25	USA	USD	200.039	0,16
200.000	Juniper Networks Inc., obligacje uprzywilejowane, 4,50%, 15/03/24	USA	USD	199.494	0,16
200.000	Shinhan Bank, obligacje uprzywilejowane, 144A, 1,875%, 30/07/18	KOR	USD	198.167	0,15
200.000	DIRECTV Holdings LLC/DIRECTV Financing Co. Inc., obligacje uprzywilejowane, 3,95%, 15/01/25	USA	USD	197.689	0,15
200.000	21st Century Fox America Inc., obligacje uprzywilejowane, 3,00%, 15/09/22	USA	USD	197.395	0,15
200.000	NBCUniversal Media LLC, obligacje uprzywilejowane, 4,45%, 15/01/43	USA	USD	196.270	0,15
200.000	SVB Financial Group, obligacje uprzywilejowane, 3,50%, 29/01/25	USA	USD	192.151	0,15
200.000	Petrofac Ltd., obligacje uprzywilejowane, 144A, 3,40%, 10/10/18	GBR	USD	190.263	0,15
200.000	Wind Acquisition Finance SA, obligacje uprzywilejowane, drugi zastaw, 144A, 7,375%, 23/04/21	ITA	USD	189.125	0,15
200.000	Navient Corp., obligacje uprzywilejowane, 5,50%, 15/01/19	USA	USD	187.500	0,15
200.000	Zimmer Holdings Inc., obligacje uprzywilejowane, 4,25%, 15/08/35	USA	USD	187.051	0,15
200.000	Reliance Steel & Aluminum Co., obligacje uprzywilejowane, 4,50%, 15/04/23	USA	USD	186.534	0,15
200.000	Energy Transfer Equity LP, obligacje uprzywilejowane, pierwszy zastaw, 7,50%, 15/10/20	USA	USD	186.000	0,15
150.000	Aviation Capital Group Corp., 144A, 6,75%, 06/04/21	USA	USD	168.188	0,13
200.000	Cemex SAB de CV, pierwszy zastaw, 144A, 5,70%, 11/01/25	MEX	USD	167.250	0,13
200.000	Glencore Finance Canada Ltd., obligacje uprzywilejowane, 144A, 4,95%, 15/11/21	CHE	USD	161.195	0,13
200.000	Kinder Morgan Inc., obligacje uprzywilejowane, 5,55%, 01/06/45	USA	USD	156.674	0,12
150.000	AerCap Ireland Capital Ltd./AerCap Global Aviation Trust, obligacje uprzywilejowane, 4,25%, 01/07/20	NLD	USD	151.406	0,12
200.000	Sprint Communications Inc., obligacje uprzywilejowane, 6,00%, 15/11/22	USA	USD	144.000	0,11
100.000	Citigroup Inc., obligacje uprzywilejowane, 8,125%, 15/07/39	USA	USD	143.371	0,11
200.000	Weatherford International Ltd., obligacje uprzywilejowane, 5,95%, 15/04/42	USA	USD	140.750	0,11
150.000	FMG Resources (Sierpniu 2006) Pty. Ltd., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, 144A, 9,75%, 01/03/22	AUS	USD	135.281	0,11
200.000	Edcon Ltd., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, Regulacja S, 9,50%, 01/03/18	ZAF	EUR	133.066	0,10
200.000	Intelsat Jackson Holdings SA, obligacje uprzywilejowane, 6,625%, 15/12/22	LUX	USD	128.500	0,10
100.000	The Royal Bank of Scotland PLC, bilet podporządkowany, 6,934%, 09/04/18	GBR	EUR	121.864	0,10
100.000	HSBC Holdings PLC, obligacja podporządkowana, 6,50%, 15/09/37	GBR	USD	120.356	0,09
100.000	Pernod Ricard SA, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 2,125%, 27/09/24	FRA	EUR	110.487	0,09
200.000	Sanchez Energy Corp., obligacje uprzywilejowane, 6,125%, 15/01/23	USA	USD	109.000	0,09
100.000	Enogex LLC, obligacje uprzywilejowane, 144A, 6,25%, 15/03/20	USA	USD	108.374	0,08
100.000	Telefonica Europe BV, obligacja podporządkowana drugorzędna, Regulacja S, 4,20% do 04/12/19, FRN po, Wieczyste	ESP	EUR	107.199	0,08
100.000	American Tower Corp., obligacje uprzywilejowane, 5,00%, 15/02/24	USA	USD	106.037	0,08
200.000	California Resources Corp., drugi zastaw, 144A, 8,00%, 15/12/22	USA	USD	105.750	0,08
100.000	Navient Corp., obligacje uprzywilejowane, 8,45%, 15/06/18	USA	USD	105.500	0,08
100.000	Constellation Brands Inc., obligacje uprzywilejowane, 3,875%, 15/11/19	USA	USD	103.000	0,08
100.000	21st Century Fox America Inc., obligacje uprzywilejowane, 144A, 3,70%, 15/10/25	USA	USD	100.023	0,08
100.000	First Data Corp., obligacje uprzywilejowane, pierwszy zastaw, 144A, 5,00%, 15/01/24	USA	USD	99.750	0,08
100.000	DP World Ltd., Regulacja S, 6,85%, 02/07/37	ARE	USD	98.992	0,08
100.000	Express Scripts Holding Co., obligacje uprzywilejowane, 3,50%, 15/06/24	USA	USD	98.751	0,08
100.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc., obligacje uprzywilejowane, 144A, 6,125%, 15/04/25	USA	USD	89.500	0,07
100.000	Kinder Morgan Energy Partners LP, obligacje uprzywilejowane, 4,30%, 01/05/24	USA	USD	86.133	0,07
100.000	Enable Midstream Partners LP, obligacje uprzywilejowane, 3,90%, 15/05/24	USA	USD	76.625	0,06
100.000	Sprint Corp., obligacje uprzywilejowane, 7,625%, 15/02/25	USA	USD	73.500	0,06
143.000	Chesapeake Energy Corp, obligacje uprzywilejowane, drugi zastaw, 144A, 8,00%, 15/12/22	USA	USD	70.785	0,06
200.000	Energy XXI Gulf Coast Inc., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, drugi zastaw, 144A, 11,00%, 15/03/20	USA	USD	70.500	0,06
61.000	CVS Health Corp., obligacje uprzywilejowane, 5,75%, 01/06/17	USA	USD	64.612	0,05
100.000	Enable Midstream Partners LP, obligacje uprzywilejowane, 5,00%, 15/05/44	USA	USD	58.888	0,05
50.000	Royal Bank of Scotland Group PLC, bilet podporządkowany, 6,125%, 15/12/22	GBR	USD	54.469	0,04
50.000	CIT Group Inc., obligacje uprzywilejowane, 5,375%, 15/05/20	USA	USD	52.500	0,04
100.000	Linn Energy LLC/Finance Corp., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, drugi zastaw, 144A, 12,00%, 15/12/20	USA	USD	51.000	0,04
50.000	Enterprise Products Operating LLC, bilet podporządkowany drugorzędny, 7,034% do 15/01/18, FRN po, 15/01/68	USA	USD	50.875	0,04
200.000	Peabody Energy Corp., drugi zastaw, 144A, 10,00%, 15/03/22	USA	USD	39.000	0,03
100.000	Halcon Resources Corp., obligacje uprzywilejowane, 9,75%, 15/07/20	USA	USD	29.500	0,02
65.000	Halcon Resources Corp., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, prawo zastawu w trzeciej kolejności, 144A, 13,00%, 15/02/22	USA	USD	22.425	0,02
9.000	Verso Paper Holdings LLC/Inc., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, pierwszy zastaw, 11,75%, 15/01/19	USA	USD	1.350	0,00
				<u>52.219.676</u>	<u>40,84</u>

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

— Franklin U.S. 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
Obligacje rządowe i komunalne					
Obligacje emitowane w USA					
800.000	Obligacja Skarbowa USA, 6,50%, 15/11/26	USA	USD	1.120.042	0,88
700.000	Obligacja Skarbowa USA, 3,875%, 15/08/40	USA	USD	817.065	0,64
550.000	New York State Urban Development Corp. Revenue, Stanowy podatek dochodowy od osób fizycznych, Ogólnego przeznaczenia, seria C, 5,00%, 15/03/29	USA	USD	649.093	0,51
600.000	Obligacja Skarbowa USA, 2,875%, 15/05/43	USA	USD	583.988	0,46
500.000	Port Authority of New York and New Jersey Revenue, Skonsolidowane, Sto dziewięćdziesiąta pierwsza seria, 4,823%, 01/06/45	USA	USD	512.635	0,40
500.000	Port Authority of New York and New Jersey Revenue, Skonsolidowane, Seria 192, 4,81%, 15/10/65	USA	USD	508.865	0,40
400.000	Obligacja Skarbowa USA, 4,375%, 15/05/40	USA	USD	502.512	0,39
300.000	Obligacja Skarbowa USA, 4,75%, 15/02/37	USA	USD	397.161	0,31
365.000	Arkansas State GO, Obligacje finansujące budowę i poprawę jakości czteropasmowej autostrady, 3,25%, 15/06/22	USA	USD	394.087	0,31
350.000	University of California Revenue, Limited Project, Refundacja, seria J, 4,131%, 15/05/45	USA	USD	345.016	0,27
300.000	Florida State Hurricane Catastrophe Fund Finance Corp. Revenue, seria A, 2,995%, 01/07/20	USA	USD	304.356	0,24
300.000	Industry Public Facilities Authority Tax Allocation Revenue, Sektor transportu, Projekt ponownego uprzemysłowienia nr 2, Refundacja, seria B, Ubezpieczone przez AGMC, 4,294%, 01/01/23	USA	USD	303.795	0,24
200.000	Minnesota State GO, Różne cele, Refundacja, seria F, 4,00%, 01/10/24	USA	USD	230.234	0,18
200.000	Nassau County GO, Obligacje na cele ogólnorozwojowe, seria B, 5,00%, 01/04/39	USA	USD	222.534	0,17
200.000	Nassau County GO, Obligacje na cele ogólnorozwojowe, seria B, 5,00%, 01/04/43	USA	USD	220.770	0,17
150.000	Obligacja Skarbowa USA, 4,75%, 15/02/41	USA	USD	199.075	0,16
300.000	Puerto Rico Electric Power Authority Power Revenue, seria A, 6,75%, 01/07/36	USA	USD	194.625	0,15
200.000	Memorial Sloan-Kettering Cancer Center Revenue, 4,20%, 01/07/55	USA	USD	193.098	0,15
200.000	New York State Public Library Revenue, 4,305%, 01/07/45	USA	USD	188.375	0,15
160.000	New York City Municipal Water Finance Authority Water and Sewer System Revenue, Druga uchwała ogólna, Rok podatkowy 2014, Refundacja, seria BB, 5,00%, 15/06/46	USA	USD	181.426	0,14
160.000	Massachusetts State GO, Skonsolidowana pożyczka z 2014 r., seria A, 4,50%, 01/12/43	USA	USD	171.459	0,13
150.000	Coachella Valley USD, GO, Hrabstwa Riverside i Imperial, Wybory 2005 r., Seria D, Ubezpieczone przez AGMC, 5,00%, 01/08/37	USA	USD	164.761	0,13
125.000	Colorado State ISD, GO, Mitchell and Scurry Counties, Budynek szkolny, Gwarancja PSF, 5,00%, 15/08/38	USA	USD	143.724	0,11
100.000	Obligacja Skarbowa USA, 5,00%, 15/05/37	USA	USD	136.879	0,11
110.000	South Carolina State Public Service Authority Revenue, Refundacja, Seria B, 5,00%, 01/12/38	USA	USD	124.054	0,10
110.779	Bilet skarbowy USA, powiązany z indeksami giełdowymi, 2,125%, 15/01/19	USA	USD	117.211	0,09
100.000	Obligacja Skarbowa USA, 3,625%, 15/08/43	USA	USD	112.440	0,09
250.000	Puerto Rico Sales Tax FICO Sales Tax Revenue, pierwszorzędne podporządkowane, seria A, 6,50%, 01/08/44	USA	USD	106.250	0,08
85.000	New Jersey EDA Revenue, Budownictwo placówek szkolnych, Refundacja, seria NN, 5,00%, 01/03/30	USA	USD	90.455	0,07
100.000	Obligacja Skarbowa USA, 2,50%, 15/02/45	USA	USD	89.567	0,07
55.000	California State GO, Różne cele, 6,00%, 01/11/39	USA	USD	65.029	0,05
50.000	Evansville Local Roboty Publiczne Bond Bank Revenue, Projekt w zakresie oczyszczalni ścieków, Seria A, 5,00%, 01/07/36	USA	USD	56.751	0,04
RAZEM OBLIGACJE RZĄDOWE EMITOWANE W USA				9.447.332	7,39
Obligacje emitowane poza USA					
2.800.000	Rząd Nowej Zelandii, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 3,00%, 15/04/20	NZL	NZD	1.923.134	1,50
700.000	The Export-Import Bank of Korea, obligacje uprzywilejowane, 2,25%, 21/01/20	KOR	USD	695.289	0,54
95.000	Rząd Meksyku, 7,75%, 14/12/17	MEX	MXN	589.739	0,46
2.170.000	Rząd Malezji, obligacje uprzywilejowane, 4,012%, 15/09/17	MYS	MYR	515.493	0,40
350.000	Rząd Hiszpanii, obligacje uprzywilejowane, 144A, 2,75%, 31/10/24	ESP	EUR	415.201	0,33
350.000	Obligacja skarbową Włoch, 2,50%, 01/12/24	ITA	EUR	413.266	0,32
4.200.000.000	Rząd Indonezji, obligacje uprzywilejowane, FR53, 8,25%, 15/07/21	IDN	IDR	298.058	0,23
200.000	Rząd Serbii, obligacje uprzywilejowane, 144A, 4,875%, 25/02/20	SRB	USD	205.257	0,16
610	Nota Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/17	BRA	BRL	146.584	0,12
83.070	Rząd Irlandii, obligacje uprzywilejowane, 5,40%, 13/03/25	IRL	EUR	123.593	0,10
100.000	Rząd Litwy, Regulacja S, 7,375%, 11/02/20	LTU	USD	118.562	0,09
83.000	Rząd Irlandii, 5,00%, 18/10/20	IRL	EUR	110.751	0,09
100.000	Rząd Wietnamu, Regulacja S, 6,75%, 29/01/20	VNM	USD	109.859	0,09
160	Nota Do Tesouro Nacional, powiązany z indeksami giełdowymi, 6,00%, 15/08/18	BRA	BRL	109.695	0,09
100.000	Rząd Portugalii, 144A, 5,125%, 15/10/24	PRT	USD	102.735	0,08
2.804.896	Rząd Urugwaju, obligacje uprzywilejowane, powiązany z indeksami giełdowymi, 4,375%, 15/12/28	URY	UYU	85.089	0,07
60.000	Rząd Węgier, 6,00%, 11/01/19	HUN	EUR	74.938	0,06
52.000	Rząd Irlandii, 4,50%, 18/04/20	IRL	EUR	67.019	0,05
67.240	Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd., obligacje uprzywilejowane zabezpieczona, A-1, Regulacja S, kupon zerowy, 31/05/18	PER	USD	64.389	0,05
103.000	Rząd Polski, FRN, 1,79%, 25/01/21 †	POL	PLN	25.863	0,02
22.000.000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacje uprzywilejowane, 1,96%, 02/02/17	KOR	KRW	18.787	0,02
15.000	Rząd Węgier, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 4,375%, 04/07/17	HUN	EUR	17.304	0,01
10.000	Rząd Węgier, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 5,75%, 11/06/18	HUN	EUR	12.154	0,01
5.000	Rząd Węgier, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 3,875%, 24/02/20	HUN	EUR	6.034	0,01

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

— Franklin U.S. 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
Obligacje emitowane poza USA (ciąg dalszy)					
690.000	Rząd Sri Lanki, A, 9,00%, 01/05/21	LKA	LKR	4.633	0,00
430.000	Rząd Sri Lanki, A, 8,00%, 15/11/18	LKA	LKR	2.903	0,00
280.000	Rząd Sri Lanki, D, 8,50%, 01/06/18	LKA	LKR	1.928	0,00
70.000	Rząd Sri Lanki, C, 8,50%, 01/04/18	LKA	LKR	483	0,00
RAZEM OBLIGACJE EMITOWANE POZA USA				6.258.740	4,90
				15.706.072	12,29
Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku					
2.000.000	DISH DBS Corp., obligacje uprzywilejowane, 7,125%, 01/02/16	USA	USD	2.007.500	1,57
2.000.000	Kinder Morgan Finance Co. LLC, obligacje uprzywilejowane, 5,70%, 05/01/16	USA	USD	2.000.000	1,56
223.080	Rząd Meksyku, 6,25%, 16/06/16	MEX	MXN	1.310.205	1,02
7.752.000	Nykredit Realkredit AS, obligacje uprzywilejowane, 12H, 2,00%, 01/04/16	DNK	DKK	1.133.631	0,89
1.077.523	Bilet skarbowy USA, powiązany z indeksami giełdowymi, 0,125%, 15/04/16	USA	USD	1.073.597	0,84
931.300.000	Obligacja skarbową Korei, obligacje uprzywilejowane, 3,00%, 10/12/16	KOR	KRW	802.526	0,63
750.000.000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacje uprzywilejowane, 2,79%, 02/06/16	KOR	KRW	641.332	0,50
70.000.000	Depfa ACS Bank, obligacja zabezpieczona, 1,65%, 20/12/16	IRL	JPY	587.484	0,46
2.200.000	Rząd Malezji, obligacje uprzywilejowane, 3,172%, 15/07/16	MYS	MYR	514.099	0,40
550.000.000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacje uprzywilejowane, 2,07%, 02/12/16	KOR	KRW	469.900	0,37
1.200.000	Rząd Polski, 4,75%, 25/10/16	POL	PLN	313.894	0,25
51.000	Rząd Meksyku, 7,25%, 15/12/16	MEX	MXN	305.901	0,24
600.000	Rząd Malezji, obligacje uprzywilejowane, 4,262%, 15/09/16	MYS	MYR	141.371	0,11
100.000.000	Obligacja skarbową Korei, obligacje uprzywilejowane, 2,75%, 10/06/16	KOR	KRW	85.515	0,07
1.500.000	Rząd Filipin, obligacje uprzywilejowane, 7,00%, 27/01/16	PHL	PHP	32.027	0,02
10.000	Rząd Węgier, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 3,50%, 18/07/16	HUN	EUR	11.053	0,01
8.137	Talisman 6 Finance, Regulacja S, FRN, 0,127%, 22/10/16 †	DEU	EUR	8.739	0,01
140.000	Rząd Filipin, obligacje uprzywilejowane, 1,625%, 25/04/16	PHL	PHP	2.976	0,00
RAZEM OBLIGACJE				11.441.750	8,95
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE				128.952.078	100,86
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ANI NA INNYM RYNKU REGULOWANYM OBLIGACJE					
Obligacje przedsiębiorstw					
2.200	Motors Liquidation Co., Rachunek powierniczy, 6,25%, skonwertowane akcje uprzywilejowane, C **	USA	USD	0	0,00
50.000	NewPage Corp., Rachunek powierniczy **	USA	USD	0	0,00
RAZEM OBLIGACJE				0	0,00
WSZYSTKIE ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ANI NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				0	0,00
INWESTYCJE ŁĄCZNIE				129.381.198	101,19

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

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

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.