

## — Franklin Global Equity Strategies 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					
<b>AKCJE</b>					
<b>Motoryzacja i komponenty</b>					
760.500	Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	CHN	HKD	955.758	0,97
4.627	Hyundai Motor Co.	KOR	KRW	586.588	0,60
90.945	Tata Motors Ltd.	IND	INR	537.512	0,55
45.300	Nissan Motor Co. Ltd.	JPN	JPY	482.228	0,49
945.000	Astra International Tbk PT	IDN	IDR	411.242	0,42
2.725	Volkswagen AG, akcje uprzywilejowane	DEU	EUR	395.904	0,40
3.447	Cie Générale des Établissements Michelin, B	FRA	EUR	329.124	0,33
8.740	General Motors Co.	USA	USD	297.247	0,30
240.000	Great Wall Motor Co. Ltd., H	CHN	HKD	280.253	0,29
4.890	Hero Motocorp Ltd.	IND	INR	198.986	0,20
2.400	Hankook Tire Co. Ltd.	KOR	KRW	96.077	0,10
88.500	BAIC Motor Corp. Ltd., H	CHN	HKD	88.384	0,09
19.207	Tata Motors Ltd., A	IND	INR	83.943	0,09
22.500	Nemak SAB de CV	MEX	MXN	30.431	0,03
				<u>4.773.677</u>	<u>4,86</u>
<b>Banki</b>					
23.682	Citigroup Inc.	USA	USD	1.225.543	1,25
14.320	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	945.550	0,96
96.623	HSBC Holdings PLC	GBR	HKD	768.032	0,78
13.525	BNP Paribas SA	FRA	EUR	767.339	0,78
115.893	Itau Unibanco Holding SA, ADR, akcje uprzywilejowane	BRA	USD	754.463	0,77
17.415	SunTrust Banks Inc.	USA	USD	746.059	0,76
141.900	Banco Bradesco SA, ADR, akcje uprzywilejowane	BRA	USD	682.539	0,69
10.750	Wells Fargo & Co.	USA	USD	584.370	0,59
145.070	ICICI Bank Ltd.	IND	INR	572.663	0,58
734.000	China Construction Bank Corp., H	CHN	HKD	502.899	0,51
54.004	Standard Chartered PLC	GBR	GBP	448.701	0,46
14.848	KB Financial Group Inc.	KOR	KRW	418.793	0,43
4.326	PNC Financial Services Group Inc.	USA	USD	412.311	0,42
15.002	Citizens Financial Group Inc.	USA	USD	392.902	0,40
70.099	UniCredit SpA	ITA	EUR	391.005	0,40
32.590	Crédit Agricole SA	FRA	EUR	385.162	0,39
36.975	Commerzbank AG	DEU	EUR	384.451	0,39
28.088	ING Groep NV, IDR	NLD	EUR	379.857	0,39
7.783	Société Générale SA	FRA	EUR	359.899	0,37
147.099	Akbank TAS	TUR	TRY	337.776	0,34
389.000	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	IDN	IDR	322.344	0,33
98.040	Barclays PLC	GBR	GBP	316.324	0,32
26.800	DBS Group Holdings Ltd.	SGP	SGD	315.461	0,32
158.100	Habib Bank Ltd.	PAK	PKR	301.574	0,31
66.484	Royal Bank of Scotland Group PLC	GBR	GBP	295.942	0,30
136.900	MCB Bank Ltd.	PAK	PKR	284.572	0,29
65.700	Kasikornbank PCL, zagr.	THA	THB	272.610	0,28
111.236	Turkiye Garanti Bankasi AS	TUR	TRY	271.437	0,28
11.700	Bangkok Bank PCL, zagr.	THA	THB	49.521	0,05
				<u>13.890.099</u>	<u>14,14</u>
<b>Dobra kapitałowe</b>					
21.760	Hyundai Development Co.	KOR	KRW	718.354	0,73
50.825	BAE Systems PLC	GBR	GBP	374.268	0,38
12.215	Koninklijke Philips NV	NLD	EUR	312.607	0,32
4.567	Caterpillar Inc.	USA	USD	310.373	0,31
3.060	Siemens AG	DEU	EUR	298.754	0,30
4.583	Daelim Industrial Co. Ltd.	KOR	KRW	261.650	0,27
6.660	FLSmidth & Co. AS	DNK	DKK	232.711	0,24
109.000	Toshiba Corp.	JPN	JPY	226.624	0,23
19.339	Navistar International Corp.	USA	USD	170.957	0,17
6.790	iMarketkorea Inc.	KOR	KRW	146.163	0,15
18.405	CNH Industrial NV	GBR	EUR	126.752	0,13
2.990	B/E Aerospace Inc.	USA	USD	126.686	0,13
4.600	Jardine Strategic Holdings Ltd.	HKG	USD	125.718	0,13
1.155	KLX Inc.	USA	USD	35.563	0,04
274	Jardine Matheson Holdings Ltd.	HKG	USD	13.352	0,01
				<u>3.480.532</u>	<u>3,54</u>
<b>Usługi handlowe i profesjonalne</b>					
62.612	Serco Group PLC	GBR	GBP	87.211	0,09
<b>Artykuły konsumpcyjne trwałego użytku i odzież</b>					
9.920	Fila Korea Ltd.	KOR	KRW	796.767	0,81
6.810	Michael Kors Holdings Ltd.	USA	USD	272.808	0,28
				<u>1.069.575</u>	<u>1,09</u>

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## — Franklin Global Equity Strategies 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
<b>Usługi konsumenckie</b>					
8.621	Accor SA	FRA	EUR	374.629	0,38
552.000	NagaCorp Ltd.	KHM	HKD	349.000	0,35
82.800	Sands China Ltd.	HKG	HKD	282.583	0,29
120.400	MGM China Holdings Ltd.	HKG	HKD	150.691	0,15
950.200	Perfect Shape PRC Holdings Ltd.	CHN	HKD	143.447	0,15
1.816.000	Melco Crown Philippines Resorts Corp.	PHL	PHP	88.623	0,09
4.721	Melco Crown Entertainment Ltd., ADR	HKG	USD	79.313	0,08
				1.468.286	1,49
<b>Działalność finansowa różna</b>					
47.807	Bajaj Holdings and Investment Ltd.	IND	INR	1.198.090	1,22
40.300	Remgro Ltd.	ZAF	ZAR	638.993	0,65
22.221	Credit Suisse Group AG	CHE	CHF	481.012	0,49
5.650	Capital One Financial Corp.	USA	USD	407.817	0,42
7.010	CIT Group Inc.	USA	USD	278.297	0,28
10.138	UBS Group AG	CHE	CHF	197.499	0,20
5.880	Morgan Stanley	USA	USD	187.043	0,19
7.070	Ally Financial Inc.	USA	USD	131.785	0,13
4.800	CETIP SA Mercados Organizados	BRA	BRL	45.445	0,05
				3.565.981	3,63
<b>Energia</b>					
5.456	SK Innovation Co. Ltd.	KOR	KRW	603.483	0,61
112.036	BP PLC	GBR	GBP	584.580	0,60
12.355	Baker Hughes Inc.	USA	USD	570.183	0,58
850.000	China Petroleum and Chemical Corp., H	CHN	HKD	512.184	0,52
11.360	Total SA, B	FRA	EUR	509.202	0,52
10.656	Apache Corp.	USA	USD	473.872	0,48
30.772	BG Group PLC	GBR	GBP	446.761	0,45
4.480	Chevron Corp.	USA	USD	403.021	0,41
14.151	Royal Dutch Shell PLC, A	GBR	EUR	324.060	0,33
362.900	Kunlun Energy Co. Ltd.	CHN	HKD	323.092	0,33
17.893	Eni SpA	ITA	EUR	268.221	0,27
405.000	PetroChina Co. Ltd., H	CHN	HKD	265.988	0,27
20.770	Galp Energia SGPS SA, B	PRT	EUR	241.858	0,25
6.880	Halliburton Co.	USA	USD	234.195	0,24
14.330	Kinder Morgan Inc.	USA	USD	213.804	0,22
9.362	Royal Dutch Shell PLC, B	GBR	GBP	212.920	0,22
6.450	LUKOIL PJSC, ADR	RUS	USD	207.690	0,21
43.652	Chesapeake Energy Corp.	USA	USD	196.434	0,20
15.107	Marathon Oil Corp.	USA	USD	190.197	0,19
2.870	Technip SA	FRA	EUR	142.581	0,15
70.185	China Shenhua Energy Co. Ltd., H	CHN	HKD	110.483	0,11
26.733	Petroleo Brasileiro SA, ADR, akcje uprzywilejowane	BRA	USD	90.892	0,09
13.200	PTT PCL, zagr.	THA	THB	89.392	0,09
9.036	CONSOL Energy Inc.	USA	USD	71.384	0,07
7.003	Whiting Petroleum Corp.	USA	USD	66.108	0,07
1.340	Anadarko Petroleum Corp.	USA	USD	65.097	0,07
3.300	Reliance Industries Ltd.	IND	INR	50.572	0,05
1.900	Suncor Energy Inc.	CAN	CAD	49.062	0,05
1.610	Murphy Oil Corp.	USA	USD	36.145	0,04
				7.553.461	7,69
<b>Handel detaliczny żywnością i podstawowymi produktami konsumpcyjnymi</b>					
20.270	Metro AG	DEU	EUR	650.861	0,66
4.262	Walgreens Boots Alliance Inc.	USA	USD	362.931	0,37
146.039	Tesco PLC	GBR	GBP	321.805	0,33
3.220	CVS Health Corp.	USA	USD	314.819	0,32
49.400	Dairy Farm International Holdings Ltd.	HKG	USD	300.352	0,30
9.912	Empire Co. Ltd., A	CAN	CAD	184.439	0,19
14.967	Massmart Holdings Ltd.	ZAF	ZAR	96.780	0,10
				2.231.987	2,27
<b>Żywność, napoje, wyroby tytoniowe</b>					
9.862	British American Tobacco PLC	GBR	GBP	548.156	0,56
1.098.300	Thai Beverage PCL, zagr.	THA	SGD	534.472	0,54
4.098	PepsiCo Inc.	USA	USD	409.472	0,42
6.770	Imperial Tobacco Group PLC	GBR	GBP	357.884	0,36
6.117	Altria Group Inc.	USA	USD	356.071	0,36
7.402	Reynolds American Inc.	USA	USD	341.602	0,35
396.000	Uni-President China Holdings Ltd.	CHN	HKD	304.531	0,31
2.165	Philip Morris International Inc.	USA	USD	190.325	0,19
3.070	SABMiller PLC	GBR	GBP	184.146	0,19
6.400	M Dias Branco SA	BRA	BRL	107.453	0,11
97.800	Oldtown Bhd.	MYS	MYR	36.218	0,04
				3.370.330	3,43

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## — Franklin Global Equity Strategies 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>Sprzęt i usługi w zakresie opieki zdrowotnej</b>					
18.172	Medtronic PLC	USA	USD	1.397.790	1,42
20.230	Getinge AB, B	SWE	SEK	533.056	0,54
4.391	Stryker Corp.	USA	USD	408.099	0,41
19.000	Ginko International Co. Ltd.	TWN	TWD	251.094	0,26
5.335	I-Sens Inc.	KOR	KRW	154.561	0,16
608	Cigna Corp.	USA	USD	88.969	0,09
				<u>2.833.569</u>	<u>2,88</u>
<b>Ubezpieczenia</b>					
19.936	American International Group Inc.	USA	USD	1.235.434	1,26
5.287	ACE Ltd.	USA	USD	617.786	0,63
16.813	NN Group NV	NLD	EUR	594.464	0,61
170.000	China Life Insurance Co. Ltd., H	CHN	HKD	550.570	0,56
20.035	AXA SA	FRA	EUR	549.081	0,56
3.866	PartnerRe Ltd.	USA	USD	540.235	0,55
10.540	XL Group PLC	IRL	USD	412.957	0,42
67.608	Aegon NV	NLD	EUR	384.087	0,39
3.740	Swiss Re AG	CHE	CHF	366.348	0,37
56.469	RSA Insurance Group PLC	GBR	GBP	354.986	0,36
5.254	The Allstate Corp.	USA	USD	326.221	0,33
6.190	MetLife Inc.	USA	USD	298.420	0,30
70.613	Storebrand ASA	NOR	NOK	279.095	0,28
36.749	Direct Line Insurance Group PLC	GBR	GBP	220.727	0,22
22.791	Lancashire Holdings Ltd.	GBR	GBP	210.963	0,22
42.379	China Pacific Insurance (Group) Co. Ltd., H	CHN	HKD	174.161	0,18
49.161	PICC Property and Casualty Co. Ltd., H	CHN	HKD	97.559	0,10
				<u>7.213.094</u>	<u>7,34</u>
<b>Materialy</b>					
111.263	Tata Chemicals Ltd.	IND	INR	674.655	0,69
16.355	CRH PLC	IRL	EUR	474.342	0,48
118.400	Green Seal Holding Ltd.	CHN	TWD	428.047	0,43
6.520	LafargeHolcim Ltd., B	CHE	CHF	327.301	0,33
4.426	Akzo Nobel NV	NLD	EUR	296.542	0,30
342.000	Semen Indonesia (Persero) Tbk PT	IDN	IDR	282.778	0,29
20.621	MMC Norilsk Nickel PJSC, ADR	RUS	USD	261.165	0,27
11.831	ThyssenKrupp AG	DEU	EUR	235.695	0,24
147.680	Glencore PLC	CHE	GBP	196.950	0,20
4.890	International Paper Co.	USA	USD	184.353	0,19
605	POSCO	KOR	KRW	85.707	0,09
8.727	Freeport-McMoRan Inc., B	USA	USD	59.082	0,06
				<u>3.506.617</u>	<u>3,57</u>
<b>Media</b>					
11.240	Comcast Corp., A	USA	USD	634.273	0,65
4.543	Naspers Ltd., N	ZAF	ZAR	622.775	0,63
28.265	Relx PLC	GBR	GBP	498.685	0,51
2.527	Time Warner Cable Inc.	USA	USD	468.986	0,48
353.900	Major Cineplex Group PCL, zagr.	THA	THB	346.239	0,35
12.620	Twenty-First Century Fox Inc., A	USA	USD	342.759	0,35
20.091	Sky PLC	GBR	GBP	329.298	0,33
6.870	CBS Corp., B	USA	USD	323.783	0,33
3.010	Time Warner Inc.	USA	USD	194.657	0,20
4.120	Liberty Global PLC, C	GBR	USD	167.972	0,17
14.772	Societe Television Francaise 1	FRA	EUR	164.472	0,17
5.948	Twenty-First Century Fox Inc., B	USA	USD	161.964	0,16
11.910	News Corp., A	USA	USD	159.118	0,16
8.620	KT Skylife Co. Ltd.	KOR	KRW	126.882	0,13
2.792	Cablevision Systems Corp., A	USA	USD	89.065	0,09
				<u>4.630.928</u>	<u>4,71</u>
<b>Farmaceutyki, biotechnologia i nauki biologiczne</b>					
19.166	Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	ISR	USD	1.258.056	1,28
40.662	GlaxoSmithKline PLC	GBR	GBP	822.890	0,84
4.530	Amgen Inc.	USA	USD	735.355	0,75
8.321	Eli Lilly & Co.	USA	USD	701.127	0,71
13.080	Merck & Co. Inc.	USA	USD	690.886	0,70
2.400	Roche Holding AG	CHE	CHF	662.036	0,67
80.908	Biocon Ltd.	IND	INR	633.147	0,64
1.965	Allergan PLC	USA	USD	614.062	0,63
136.000	TTY Biopharm Co. Ltd.	TWN	TWD	485.478	0,49
5.165	Novartis AG, ADR	CHE	USD	444.397	0,45
4.830	Sanofi	FRA	EUR	412.382	0,42
3.590	Merck KGaA	DEU	EUR	349.291	0,36
6.740	Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	IND	INR	316.464	0,32
9.620	QIAGEN NV	NLD	EUR	262.445	0,27
1.580	Gilead Sciences Inc.	USA	USD	159.880	0,16

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## — Franklin Global Equity Strategies 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
	<b>Farmaceutyki, biotechnologia i nauki biologiczne (ciąg dalszy)</b>				
7.040	Richter Gedeon Nyrt	HUN	HUF	133.317	0,14
990	Novartis AG	CHE	CHF	85.760	0,09
				<u>8.766.973</u>	<u>8,92</u>
	<b>Nieruchomości</b>				
5.917.333	Quality Houses PCL, zagr.	THA	THB	377.737	0,38
544.100	Land and Houses PCL, NVDR	THA	THB	142.707	0,15
43.000	Hang Lung Properties Ltd.	HKG	HKD	97.872	0,10
				<u>618.316</u>	<u>0,63</u>
	<b>Sprzedaż detaliczna</b>				
149.662	Kingfisher PLC	GBR	GBP	726.858	0,74
59.670	Interpark Corp.	KOR	KRW	561.004	0,57
3.280	Dufry AG	CHE	CHF	392.814	0,40
3.300	Target Corp.	USA	USD	239.613	0,24
29.564	Marks & Spencer Group PLC	GBR	GBP	197.137	0,20
5.430	Macy's Inc.	USA	USD	189.942	0,19
21.600	Cia Hering	BRA	BRL	82.947	0,09
				<u>2.390.315</u>	<u>2,43</u>
	<b>Półprzewodniki i sprzęt półprzewodnikowy</b>				
157.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	682.070	0,70
26.070	MediaTek Inc.	TWN	TWD	198.004	0,20
4.900	SK Hynix Inc.	KOR	KRW	128.200	0,13
				<u>1.008.274</u>	<u>1,03</u>
	<b>Oprogramowanie i usługi</b>				
32.031	Microsoft Corp.	USA	USD	1.777.080	1,81
80.900	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	1.593.960	1,62
24.201	Tata Consultancy Services Ltd.	IND	INR	890.762	0,91
10.800	Alibaba Group Holding Ltd., ADR	CHN	USD	877.716	0,89
630	Alphabet Inc., A	USA	USD	490.146	0,50
2.582	Baidu Inc., ADR	CHN	USD	488.101	0,50
17.652	Symantec Corp.	USA	USD	370.692	0,38
4.512	Check Point Software Technologies Ltd.	ISR	USD	367.187	0,37
22.950	Yandex NV, A	RUS	USD	360.774	0,37
31.753	PChome Online Inc.	TWN	TWD	317.376	0,32
24.062	Xerox Corp.	USA	USD	255.779	0,26
6.830	Oracle Corp.	USA	USD	249.500	0,25
4.610	Open Text Corp.	CAN	USD	220.957	0,22
7.261	Mail.ru Group Ltd., GDR, Regulacja S	RUS	USD	163.735	0,17
8.400	Totvs SA	BRA	BRL	65.808	0,07
				<u>8.489.573</u>	<u>8,64</u>
	<b>Komputery i sprzęt dla przemysłu</b>				
2.145	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	2.299.564	2,34
27.770	Cisco Systems Inc.	USA	USD	754.094	0,77
69.000	Catcher Technology Co. Ltd.	TWN	TWD	578.564	0,59
195.300	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWN	TWD	479.409	0,49
6.000	Largan Precision Co. Ltd.	TWN	TWD	413.781	0,42
79.485	Posiflex Technologies Inc.	TWN	TWD	371.877	0,38
23.750	Hewlett Packard Enterprise Co.	USA	USD	361.000	0,37
41.919	Nokia OYJ, A	FIN	EUR	300.300	0,30
23.750	HP Inc.	USA	USD	281.200	0,29
37.204	Nokia Corp., ADR	FIN	USD	261.172	0,26
115.200	Pegatron Corp.	TWN	TWD	251.987	0,26
101.924	ADLINK Technology Inc.	TWN	TWD	235.333	0,24
15.440	Flextronics International Ltd.	SGP	USD	173.082	0,18
13.554	Ericsson, B	SWE	SEK	132.103	0,13
12.300	Konica Minolta Inc.	JPN	JPY	125.052	0,13
112.257	Lenovo Group Ltd.	CHN	HKD	113.993	0,11
				<u>7.132.511</u>	<u>7,26</u>
	<b>Usługi telekomunikacyjne</b>				
218.285	Vodafone Group PLC	GBR	GBP	711.048	0,72
160.560	Koninklijke KPN NV	NLD	EUR	609.034	0,62
40.904	Telefonica SA	ESP	EUR	454.761	0,46
7.500	SoftBank Group Corp.	JPN	JPY	383.065	0,39
670.471	China Telecom Corp. Ltd., H	CHN	HKD	314.899	0,32
85.473	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	TUR	TRY	290.007	0,30
91.900	Singapore Telecommunications Ltd.	SGP	SGD	237.868	0,24
12.740	Deutsche Telekom AG	DEU	EUR	230.970	0,24
18.500	China Mobile Ltd.	CHN	HKD	208.867	0,21
3.157	China Telecom Corp. Ltd., ADR	CHN	USD	146.642	0,15
15.598	MTN Group Ltd.	ZAF	ZAR	134.034	0,14
6.610	Telenor ASA	NOR	NOK	110.857	0,11
12.637	HSBC Bank PLC (CRTP Etihad Etisalat Co., 144A)	SAU	USD	94.968	0,10
				<u>3.927.020</u>	<u>4,00</u>

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## — Franklin Global Equity Strategies 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
41.490	<b>Komunikacja,</b> Deutsche Lufthansa AG	DEU	EUR	656.423	0,67
3.480	United Parcel Service Inc., B	USA	USD	334.880	0,34
215	A.P. Moeller-Maersk AS, B	DNK	DKK	280.934	0,29
76.830	CAR Inc.	CHN	HKD	127.288	0,13
65.900	COSCO Pacific Ltd.	CHN	HKD	72.616	0,07
				<u>1.472.141</u>	<u>1,50</u>
	<b>Usługi komunalne</b>				
93.028	Enel SpA	ITA	EUR	393.293	0,40
9.464	NRG Energy Inc.	USA	USD	111.391	0,11
				<u>504.684</u>	<u>0,51</u>
	<b>RAZEM AKCJE</b>			<u>93.985.154</u>	<u>95,65</u>
	<b>WARRANTY</b>				
	<b>Nieruchomości</b>				
2.439.366	Sansiri PCL, wty., 24/11/17	THA	THB	9.479	0,01
	<b>RAZEM WARRANTY</b>			<u>9.479</u>	<u>0,01</u>
	<b>ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE</b>			<u>93.994.633</u>	<u>95,66</u>
	<b>ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM</b>				
	<b>AKCJE</b>				
	<b>Energia</b>				
31.100	Gazprom PAO, ADR	RUS	USD	114.837	0,12
	<b>Materiały</b>				
8.800	MMC Norilsk Nickel PJSC, ADR	RUS	USD	111.452	0,11
1.328	Verso Corp.	USA	USD	26	0,00
	<b>RAZEM AKCJE</b>			<u>226.315</u>	<u>0,23</u>
	<b>PRAWA</b>				
	<b>Komputery i sprzęt dla przemysłu</b>				
5.683	Adlink Technology Inc., pr., 11/01/16	TWN	TWD	2.072	0,00
	<b>PRAWA ŁĄCZNIE</b>			<u>2.072</u>	<u>0,00</u>
	<b>OBLIGACJE</b>				
	<b>Obligacje przedsiębiorstw</b>				
150.000	Avaya Inc., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, 144A, 7,00%, 01/04/19	USA	USD	112.500	0,12
155.000	Avaya Inc., obligacje uprzywilejowane, 144A, 10,50%, 01/03/21	USA	USD	53.475	0,05
103.000	Walter Energy Inc., pierwszy zastaw, 144A, 9,50%, 15/10/19 *	USA	USD	26.780	0,03
28.840	Walter Energy Inc., drugi zastaw, 144A, PIK, 11,50%, 01/04/20 *, ‡	USA	USD	75	0,00
				<u>192.830</u>	<u>0,20</u>
	<b>Obligacje rządowe i komunalne</b>				
200.000	Puerto Rico Commonwealth GO, Refundacja, seria A, 8,00%, 01/07/35	USA	USD	145.500	0,15
	<b>RAZEM OBLIGACJE</b>			<u>338.330</u>	<u>0,35</u>
	<b>ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE</b>			<u>566.717</u>	<u>0,58</u>
	<b>ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ANI NA INNYM RYNKU REGULOWANYM</b>				
	<b>AKCJE</b>				
	<b>Działalność finansowa różna</b>				
28.000	Hightower Holding LLC, akcje uprzywilejowane, A, 2 **	USA	USD	66.491	0,07
	<b>Nieruchomości</b>				
425.100	China Vanke Co. Ltd., H **	CHN	HKD	1.256.078	1,28
	<b>Oprogramowanie i usługi</b>				
24.000	Aisino Co. Ltd., A **	CHN	CNY	230.594	0,23
	<b>RAZEM AKCJE</b>			<u>1.553.163</u>	<u>1,58</u>
	<b>OBLIGACJE</b>				
	<b>Obligacje przedsiębiorstw</b>				
176.000	NewPage Corp., Rachunek powierniczy **	USA	USD	0	0,00
	<b>RAZEM OBLIGACJE</b>			<u>0</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>1.553.163</u>	<u>1,58</u>
	<b>INWESTYCJE ŁĄCZNIE</b>			<u>96.114.513</u>	<u>97,82</u>

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

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

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

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.