

— Templeton Global High Yield 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					
FUNDUSZE INWESTYCYJNE					
Fundusze podmiotów trzecich					
65.000	iShares \$ High Yield Corporate Bond UCITS ETF	USA	USD	6.202.300	3,74
FUNDUSZE INWESTYCYJNE OGÓLEM					
				6.202.300	3,74
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE					
				6.202.300	3,74
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM					
OBLIGACJE					
Obligacje przedsiębiorstw					
1.800.000	HCA Inc., obligacje uprzywilejowane, 5,875%, 01/05/23	USA	USD	1.854.000	1,12
1.500.000	CIT Group Inc., obligacje uprzywilejowane, 5,00%, 15/08/22	USA	USD	1.544.070	0,93
1.500.000	Reynolds Group Issuer Inc./LLC/SA, obligacje uprzywilejowane, 8,25%, 15/02/21	USA	USD	1.451.250	0,88
1.500.000	Energy Transfer Equity LP, obligacje uprzywilejowane, pierwszy zastaw, 7,50%, 15/10/20	USA	USD	1.395.000	0,84
1.300.000	JBS USA LLC/Finance Inc., obligacje uprzywilejowane, 144A, 8,25%, 01/02/20	USA	USD	1.306.500	0,79
1.000.000	The Royal Bank of Scotland PLC, bilet podporządkowany, 6,934%, 09/04/18	GBR	EUR	1.218.637	0,74
1.200.000	Fiat Chrysler Automobiles NV, 4,50%, 15/04/20	USA	USD	1.215.000	0,73
1.500.000	ArcelorMittal, obligacje uprzywilejowane, 6,50%, 01/03/21	LUX	USD	1.214.835	0,73
700.000	Tesco PLC, obligacje uprzywilejowane, 6,125%, 24/02/22	GBR	GBP	1.081.419	0,65
1.200.000	International Game Technology PLC, obligacje uprzywilejowane zabezpieczona, 144A, 6,50%, 15/02/25	USA	USD	1.062.000	0,64
1.000.000	HCA Inc., obligacje uprzywilejowane zabezpieczona, pierwszy zastaw, 5,875%, 15/03/22	USA	USD	1.057.500	0,64
1.100.000	Navient Corp., obligacje uprzywilejowane, 5,50%, 15/01/19	USA	USD	1.031.250	0,62
1.000.000	Alere Inc., obligacje uprzywilejowane, 7,25%, 01/07/18	USA	USD	1.026.250	0,62
1.000.000	Equinix Inc., obligacje uprzywilejowane, 5,375%, 01/04/23	USA	USD	1.025.000	0,62
1.000.000	Bank of America Corp., obligacja podporządkowana drugorzędna, M, 8,125% do 15/05/18, FRN po, Wieczyste	USA	USD	1.018.750	0,62
1.000.000	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp., obligacje uprzywilejowane, 5,25%, 30/09/22	USA	USD	1.012.500	0,61
1.000.000	JPMorgan Chase & Co., obligacja podporządkowana drugorzędna, R, 6,00% do 01/08/23, FRN po, Wieczyste	USA	USD	1.001.104	0,61
1.000.000	KB Home, obligacje uprzywilejowane, 7,50%, 15/09/22	USA	USD	1.000.000	0,60
1.000.000	First Data Corp., drugi zastaw, 144A, 5,75%, 15/01/24	USA	USD	987.500	0,60
1.000.000	Citigroup Inc., obligacja podporządkowana drugorzędna, M, 6,30% do 15/05/24, FRN po, Wieczyste	USA	USD	976.250	0,59
1.000.000	Valeant Pharmaceuticals International, obligacje uprzywilejowane, 144A, 6,375%, 15/10/20	CAN	USD	970.000	0,59
1.000.000	WMG Acquisition Corp., obligacje uprzywilejowane, 144A, 5,625%, 15/04/22	USA	USD	967.500	0,58
1.000.000	Wind Acquisition Finance SA, obligacje uprzywilejowane, drugi zastaw, 144A, 7,375%, 23/04/21	ITA	USD	945.625	0,57
1.000.000	Millicom International Cellular SA, obligacje uprzywilejowane, 144A, 6,625%, 15/10/21	LUX	USD	933.125	0,56
900.000	1011778 BC ULC/New Red Finance Inc., obligacje uprzywilejowane, drugi zastaw, 144A, 6,00%, 01/04/22	CAN	USD	929.250	0,56
1.000.000	Sabine Pass Liquefaction LLC, pierwszy zastaw, 5,625%, 01/02/21	USA	USD	925.000	0,56
800.000	U.S. Coatings Acquisition Inc./Flash Dutch 2 BV, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 5,75%, 01/02/21	USA	EUR	904.303	0,55
1.000.000	FMG Resources (Sierpniu 2006) Pty. Ltd., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, 144A, 9,75%, 01/03/22	AUS	USD	901.875	0,55
800.000	Avis Budget Finance PLC, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 6,00%, 01/03/21	USA	EUR	899.958	0,54
800.000	Ball Corp., obligacje uprzywilejowane, 4,375%, 15/12/23	USA	EUR	895.613	0,54
900.000	Areva SA, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 3,125%, 20/03/23	FRA	EUR	895.138	0,54
1.000.000	Martin Midstream Partners LP/Martin Midstream Finance Corp., obligacje uprzywilejowane, 7,25%, 15/02/21	USA	USD	885.000	0,53
1.000.000	Eldorado Gold Corp., obligacje uprzywilejowane, 144A, 6,125%, 15/12/20	CAN	USD	880.000	0,53
800.000	Sprint Communications Inc., obligacje uprzywilejowane, 144A, 9,00%, 15/11/18	USA	USD	844.000	0,51
800.000	Hertz Corp., obligacje uprzywilejowane, 6,25%, 15/10/22	USA	USD	832.000	0,50
800.000	Netflix Inc., obligacje uprzywilejowane, 144A, 5,875%, 15/02/25	USA	USD	824.000	0,50
800.000	XPO Logistics Inc., obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 5,75%, 15/06/21	USA	EUR	814.144	0,49
800.000	Tenet Healthcare Corp., obligacje uprzywilejowane, 8,125%, 01/04/22	USA	USD	802.000	0,48
1.000.000	InterGen NV, obligacja zabezpieczona, 144A, 7,00%, 30/06/23	NLD	USD	797.500	0,48
800.000	CSC Holdings LLC, obligacje uprzywilejowane, 6,75%, 15/11/21	USA	USD	788.000	0,48
540.000	Virgin Media Secured Finance PLC, obligacje uprzywilejowane zabezpieczona, pierwszy zastaw, Regulacja S, 5,50%, 15/01/25	GBR	GBP	782.999	0,47
1.100.000	iHeartCommunications Inc., obligacje uprzywilejowane zabezpieczona, pierwszy zastaw, 9,00%, 01/03/21	USA	USD	771.375	0,47
900.000	CenturyLink Inc., obligacje uprzywilejowane, 5,625%, 01/04/25	USA	USD	763.875	0,46
800.000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc., bilet podporządkowany pierwszorzędny, 7,625%, 15/03/20	USA	USD	742.000	0,45
800.000	Deutsche Bank AG, obligacja podporządkowana, 4,296% do 24/05/23, FRN po, 24/05/28	DEU	USD	734.320	0,44
1.144.000	First Quantum Minerals Ltd., obligacje uprzywilejowane, 144A, 7,00%, 15/02/21	CAN	USD	723.580	0,44
800.000	LUKOIL International Finance BV, obligacje uprzywilejowane, 144A, 4,563%, 24/04/23	RUS	USD	720.500	0,44
1.000.000	Sprint Communications Inc., obligacje uprzywilejowane, 6,00%, 15/11/22	USA	USD	720.000	0,44

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

— Templeton Global High Yield 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)				
1.000.000	Bombardier Inc., obligacje uprzywilejowane, 144A, 7,50%, 15/03/25	CAN	USD	705.000	0,43
800.000	DISH DBS Corp., obligacje uprzywilejowane, 5,00%, 15/03/23	USA	USD	696.000	0,42
700.000	Matterhorn Telecom SA, obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, Regulacja S, 3,875%, 01/05/22	LUX	EUR	695.268	0,42
1.000.000	Edcon Ltd., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, Regulacja S, 9,50%, 01/03/18	ZAF	EUR	665.328	0,40
600.000	Post Holdings Inc., obligacje uprzywilejowane, 7,375%, 15/02/22	USA	USD	627.750	0,38
1.000.000	CONSOL Energy Inc., obligacje uprzywilejowane, 5,875%, 15/04/22	USA	USD	625.000	0,38
600.000	Owens-Brockway Glass Container Inc., obligacje uprzywilejowane, 144A, 5,875%, 15/08/23	USA	USD	610.125	0,37
700.000	Blackboard Inc., obligacje uprzywilejowane, 144A, 7,75%, 15/11/19	USA	USD	609.000	0,37
600.000	Infor (U.S.) Inc., obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 5,75%, 15/05/22	USA	EUR	586.249	0,35
700.000	Ferrellgas LP/Ferrellgas Finance Corp., obligacje uprzywilejowane, 144A, 6,75%, 15/06/23	USA	USD	574.000	0,35
600.000	CHS/Community Health Systems Inc., obligacje uprzywilejowane, 6,875%, 01/02/22	USA	USD	572.250	0,35
700.000	Rain CII Carbon LLC/CII Carbon Corp., drugi zastaw, Regulacja S, 8,50%, 15/01/21	USA	EUR	561.910	0,34
600.000	Horizon Pharma Financing Inc., obligacje uprzywilejowane, 144A, 6,625%, 01/05/23	USA	USD	537.000	0,32
700.000	The Chemours Co., obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 6,125%, 15/05/23	USA	EUR	535.114	0,32
800.000	BMC Software Finance Inc., obligacje uprzywilejowane, 144A, 8,125%, 15/07/21	USA	USD	535.000	0,32
500.000	T-Mobile USA Inc., obligacje uprzywilejowane, 6,542%, 28/04/20	USA	USD	522.500	0,32
500.000	AerCap Ireland Capital Ltd./AerCap Global Aviation Trust, obligacje uprzywilejowane, 5,00%, 01/10/21	NLD	USD	517.812	0,31
500.000	Cott Beverages Inc., obligacje uprzywilejowane, 6,75%, 01/01/20	USA	USD	517.500	0,31
600.000	Cemex Finance LLC, obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, pierwszy zastaw, 144A, 6,00%, 01/04/24	MEX	USD	517.125	0,31
500.000	Qorvo Inc., obligacje uprzywilejowane, 144A, 7,00%, 01/12/25	USA	USD	516.250	0,31
800.000	Intelsat Jackson Holdings SA, obligacje uprzywilejowane, 6,625%, 15/12/22	LUX	USD	514.000	0,31
600.000	Calumet Specialty Products Partners LP/Calumet Finance Corp., obligacje uprzywilejowane, 144A, 7,75%, 15/04/23	USA	USD	513.000	0,31
600.000	Stena International SA, obligacja zabezpieczona, 144A, 5,75%, 01/03/24	SWE	USD	508.125	0,31
500.000	Gaz Capital SA, (OJSC Gazprom), udział w pożyczkach, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 6,51%, 07/03/22	RUS	USD	504.375	0,31
500.000	Taylor Morrison Communities Inc./Monarch Communities Inc., obligacje uprzywilejowane, 144A, 5,25%, 15/04/21	USA	USD	502.500	0,30
1.500.000	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	502.500	0,30
500.000	DaVita HealthCare Partners Inc., obligacje uprzywilejowane, 5,125%, 15/07/24	USA	USD	500.937	0,30
500.000	CHS/Community Health Systems Inc., obligacje uprzywilejowane, 7,125%, 15/07/20	USA	USD	500.625	0,30
600.000	Digicel Group Ltd., obligacje uprzywilejowane, 144A, 8,25%, 30/09/20	BMU	USD	495.000	0,30
600.000	24 Hour Holdings III LLC, obligacje uprzywilejowane, 144A, 8,00%, 01/06/22	USA	USD	490.500	0,30
500.000	Taylor Morrison Communities Inc./Monarch Communities Inc., obligacje uprzywilejowane, 144A, 5,625%, 01/03/24	USA	USD	482.500	0,29
1.100.000	Ocean Rig UDW Inc., obligacje uprzywilejowane, 144A, 7,25%, 01/04/19	USA	USD	481.250	0,29
990.000	CHC Helicopter SA, obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, pierwszy zastaw, 9,25%, 15/10/20	CAN	USD	480.150	0,29
500.000	Galapagos Holding SA, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 7,00%, 15/06/22	DEU	EUR	473.877	0,29
400.000	Ceramtec Group GmbH, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 8,25%, 15/08/21	DEU	EUR	470.889	0,28
500.000	Gaz Capital SA, (OJSC Gazprom), udział w pożyczkach, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 3,85%, 06/02/20	RUS	USD	465.625	0,28
500.000	DISH DBS Corp., obligacje uprzywilejowane, 5,875%, 15/11/24	USA	USD	446.250	0,27
500.000	Calpine Corp., obligacje uprzywilejowane, 5,75%, 15/01/25	USA	USD	443.125	0,27
500.000	Concordia Healthcare Corp., obligacje uprzywilejowane, 144A, 7,00%, 15/04/23	CAN	USD	436.250	0,26
800.000	Sanchez Energy Corp., obligacje uprzywilejowane, 6,125%, 15/01/23	USA	USD	436.000	0,26
500.000	Frontier Communications Corp., obligacje uprzywilejowane, 7,625%, 15/04/24	USA	USD	422.500	0,26
500.000	NRG Yield Operating LLC, obligacje uprzywilejowane, 5,375%, 15/08/24	USA	USD	416.875	0,25
400.000	Calpine Corp., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, pierwszy zastaw, 144A, 5,875%, 15/01/24	USA	USD	412.000	0,25
400.000	Hertz Corp., obligacje uprzywilejowane, 6,75%, 15/04/19	USA	USD	409.600	0,25
400.000	AerCap Ireland Capital Ltd./AerCap Global Aviation Trust, obligacje uprzywilejowane, 4,25%, 01/07/20	NLD	USD	403.750	0,24
500.000	Barmarco Finance Pty. Ltd., obligacje uprzywilejowane, 144A, 9,00%, 01/06/18	AUS	USD	400.250	0,24
400.000	Endo Finance LLC/Endo Ltd./Endo Finco Inc., obligacje uprzywilejowane, 144A, 6,00%, 01/02/25	USA	USD	396.000	0,24
500.000	Intelsat Jackson Holdings SA, obligacje uprzywilejowane, 5,50%, 01/08/23	LUX	USD	393.750	0,24
400.000	CommScope Technologies Finance LLC, obligacje uprzywilejowane, 144A, 6,00%, 15/06/25	USA	USD	386.000	0,23
750.000	Linn Energy LLC/Finance Corp., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, drugi zastaw, 144A, 12,00%, 15/12/20	USA	USD	382.500	0,23
500.000	Sprint Corp., obligacje uprzywilejowane, 7,875%, 15/09/23	USA	USD	376.750	0,23
400.000	PSPC Escrow Corp., obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 6,00%, 01/02/23	USA	EUR	374.756	0,23
400.000	Matterhorn Telecom Holding SA, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 4,875%, 01/05/23	LUX	EUR	366.881	0,22
400.000	Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp., obligacje uprzywilejowane, 144A, 5,50%, 01/03/25	USA	USD	358.000	0,22
400.000	Wynn Macau Ltd., obligacje uprzywilejowane, 144A, 5,25%, 15/10/21	MAC	USD	353.000	0,21
400.000	Memorial Resource Development Corp., obligacje uprzywilejowane, 5,875%, 01/07/22	USA	USD	352.000	0,21
400.000	Digicel Group Ltd., obligacje uprzywilejowane, 144A, 6,00%, 15/04/21	BMU	USD	340.250	0,21

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

— Templeton Global High Yield 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)					
616.000	California Resources Corp., obligacje uprzywilejowane, drugi zastaw, 144A, 8,00%, 15/12/22	USA	USD	325.710	0,20
400.000	WPX Energy Inc., obligacje uprzywilejowane, 8,25%, 01/08/23	USA	USD	321.000	0,19
300.000	Ardagh Packaging Finance PLC, obligacje uprzywilejowane, 144A, 9,125%, 15/10/20	LUX	USD	309.000	0,19
300.000	Post Holdings Inc., obligacje uprzywilejowane, 144A, 6,75%, 01/12/21	USA	USD	306.750	0,19
300.000	Virgin Media Finance PLC, obligacje uprzywilejowane, 144A, 6,375%, 15/04/23	GBR	USD	305.625	0,19
300.000	T-Mobile USA Inc., obligacje uprzywilejowane, 6,375%, 01/03/25	USA	USD	304.500	0,18
300.000	CCOH Safari LLC, obligacje uprzywilejowane, 144A, 5,75%, 15/02/26	USA	USD	301.500	0,18
300.000	First Data Corp., obligacje uprzywilejowane, 144A, 7,00%, 01/12/23	USA	USD	300.750	0,18
300.000	Jaguar Holding Co. II/Pharmaceutical Product Development LLC, obligacje uprzywilejowane, 144A, 6,375%, 01/08/23	USA	USD	293.250	0,18
567.000	Chesapeake Energy Corp., obligacje uprzywilejowane, drugi zastaw, 144A, 8,00%, 15/12/22	USA	USD	280.665	0,17
243.000	Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG/Unitymedia NRW GmbH, obligacje uprzywilejowane zabezpieczona, pierwszy zastaw, Regulacja S, 5,75%, 15/01/23	DEU	EUR	280.456	0,17
600.000	CGG SA, obligacje uprzywilejowane, 6,50%, 01/06/21	FRA	USD	270.000	0,16
300.000	Navient Corp., obligacje uprzywilejowane, 5,00%, 26/10/20	USA	USD	264.000	0,16
300.000	Stena AB, obligacje uprzywilejowane, 144A, 7,00%, 01/02/24	SWE	USD	256.500	0,16
300.000	Cemex SAB de CV, pierwszy zastaw, 144A, 5,70%, 11/01/25	MEX	USD	250.875	0,15
300.000	Rain CII Carbon LLC/CII Carbon Corp., drugi zastaw, 144A, 8,25%, 15/01/21	USA	USD	235.500	0,14
1.000.000	Ultra Petroleum Corp., obligacje uprzywilejowane, 144A, 6,125%, 01/10/24	USA	USD	232.500	0,14
300.000	Caesars Entertainment Operating Co. Inc., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, pierwszy zastaw, 9,00%, 15/02/20 *	USA	USD	229.500	0,14
300.000	Caesars Entertainment Operating Co. Inc., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, pierwszy zastaw, 11,25%, 01/06/17 *	USA	USD	226.500	0,14
200.000	Wind Acquisition Finance SA, obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, Regulacja S, 4,00%, 15/07/20	ITA	EUR	217.386	0,13
600.000	EnQuest PLC, obligacje uprzywilejowane, 144A, 7,00%, 15/04/22	GBR	USD	212.250	0,13
300.000	Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp., obligacje uprzywilejowane, 144A, 6,25%, 01/04/23	USA	USD	211.500	0,13
200.000	Galapagos SA, obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, Regulacja S, 5,375%, 15/06/21	DEU	EUR	210.461	0,13
200.000	T-Mobile USA Inc., obligacje uprzywilejowane, 6,50%, 15/01/24	USA	USD	204.500	0,12
200.000	IHS Inc., obligacje uprzywilejowane, 5,00%, 01/11/22	USA	USD	203.250	0,12
200.000	Sprint Communications Inc., obligacje uprzywilejowane, 144A, 7,00%, 01/03/20	USA	USD	201.000	0,12
200.000	Endo Finance LLC/Endo Ltd./Endo Finco Inc., obligacje uprzywilejowane, 144A, 6,00%, 15/07/23	USA	USD	200.000	0,12
300.000	PPL Energy Supply LLC, obligacje uprzywilejowane, 144A, 6,50%, 01/06/25	USA	USD	199.500	0,12
200.000	Dole Food Co. Inc., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, 144A, 7,25%, 01/05/19	USA	USD	198.500	0,12
200.000	KB Home, obligacje uprzywilejowane, 4,75%, 15/05/19	USA	USD	195.000	0,12
1.000.000	Peabody Energy Corp., obligacje uprzywilejowane, drugi zastaw, 144A, 10,00%, 15/03/22	USA	USD	195.000	0,12
200.000	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh MP Holdings USA Inc., obligacje uprzywilejowane, 144A, 6,75%, 31/01/21	LUX	USD	194.000	0,12
200.000	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh MP Holdings USA Inc., obligacje uprzywilejowane, 144A, 6,25%, 31/01/19	LUX	USD	193.000	0,12
200.000	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh MP Holdings USA Inc., obligacje uprzywilejowane, 144A, 6,00%, 30/06/21	LUX	USD	187.500	0,11
200.000	Tenet Healthcare Corp., obligacje uprzywilejowane, 5,00%, 01/03/19	USA	USD	185.500	0,11
1.000.000	BreitBurn Energy Partners LP/BreitBurn Finance Corp., obligacje uprzywilejowane, 7,875%, 15/04/22	USA	USD	185.000	0,11
160.000	Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG/Unitymedia NRW GmbH, obligacje uprzywilejowane zabezpieczona, pierwszy zastaw, Regulacja S, 5,625%, 15/04/23	DEU	EUR	184.337	0,11
400.000	CGG SA, obligacje uprzywilejowane, 6,875%, 15/01/22	FRA	USD	179.750	0,11
200.000	Intelsat Jackson Holdings SA, obligacje uprzywilejowane, 7,25%, 15/10/20	LUX	USD	175.000	0,11
500	Goodrich Petroleum Corp., obligacje uprzywilejowane, drugi zastaw, 144A, 8,875%, 15/03/18	USA	USD	155.000	0,09
500.000	Halcon Resources Corp., obligacje uprzywilejowane, 8,875%, 15/05/21	USA	USD	147.500	0,09
325.000	Halcon Resources Corp., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, prawo zastawu w trzeciej kolejności, 144A, 13,00%, 15/02/22	USA	USD	112.125	0,07
100.000	T-Mobile USA Inc., obligacje uprzywilejowane, 6,125%, 15/01/22	USA	USD	103.000	0,06
100.000	Platform Specialty Products Corp., obligacje uprzywilejowane, 144A, 10,375%, 01/05/21	USA	USD	100.000	0,06
100.000	Post Holdings Inc., obligacje uprzywilejowane, 144A, 6,00%, 15/12/22	USA	USD	98.375	0,06
100.000	TransDigm Inc., obligacja podporządkowana drugorzędna, 144A, 6,50%, 15/05/25	USA	USD	97.250	0,06
500.000	Murray Energy Corp., obligacje uprzywilejowane, drugi zastaw, 144A, 11,25%, 15/04/21	USA	USD	95.000	0,06
100.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc., obligacje uprzywilejowane, 144A, 5,625%, 01/12/21	USA	USD	92.500	0,06
100.000	Valeant Pharmaceuticals International Inc., obligacje uprzywilejowane, 144A, 6,125%, 15/04/25	USA	USD	89.500	0,05
88.235	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh MP Holdings USA Inc., obligacje uprzywilejowane, 144A, 7,00%, 15/11/20	LUX	USD	87.132	0,05
100.000	Frontier Communications Corp., obligacje uprzywilejowane, 7,125%, 15/01/23	USA	USD	86.750	0,05
100.000	Frontier Communications Corp., obligacje uprzywilejowane, 7,875%, 15/01/27	USA	USD	82.500	0,05

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

— Templeton Global High Yield 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)					
100.000	Sprint Corp., obligacje uprzywilejowane, 7,125%, 15/06/24	USA	USD	73.250	0,04
230.000	California Resources Corp., obligacje uprzywilejowane, 6,00%, 15/11/24	USA	USD	70.725	0,04
100.000	iHeartCommunications Inc., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, pierwszy zastaw, 9,00%, 15/09/22	USA	USD	69.375	0,04
500.000	Midstates Petroleum Co. Inc./LLC, obligacje uprzywilejowane, 9,25%, 01/06/21	USA	USD	60.000	0,04
500.000	Energy XXI Gulf Coast Inc., obligacje uprzywilejowane, 6,875%, 15/03/24	USA	USD	57.500	0,04
500.000	Energy XXI Gulf Coast Inc., obligacje uprzywilejowane, 7,50%, 15/12/21	USA	USD	56.875	0,03
126.000	Verso Paper Holdings LLC/Inc., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, pierwszy zastaw, 11,75%, 15/01/19	USA	USD	18.900	0,01
				<u>85.970.288</u>	<u>51,93</u>
Obligacje rządowe i komunalne					
8.400.000	Rząd Ekwadoru, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 7,95%, 20/06/24	ECU	USD	6.279.714	3,79
638.400	Rząd Meksyku, obligacje uprzywilejowane, M, 5,00%, 15/06/17	MEX	MXN	3.759.615	2,27
9.030	Nota Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/17	BRA	BRL	2.169.922	1,31
8.210.000	Rząd Malezji, obligacje uprzywilejowane, 3,394%, 15/03/17	MYS	MYR	1.928.676	1,17
5.034.000	Rząd Ghany, 24,50%, 22/10/18	GHA	GHS	1.352.409	0,82
1.393.000	Rząd Ukrainy, Regulacja S, 7,75%, 01/09/20	UKR	USD	1.288.650	0,78
6.360	Nota Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/21	BRA	BRL	1.277.886	0,77
41.954.232	Rząd Urugwaju, obligacje uprzywilejowane, powiązany z indeksami giełdowymi, 4,375%, 15/12/28	URY	UYU	1.272.722	0,77
1.269.000	Rząd Ukrainy, Regulacja S, 7,75%, 01/09/21	UKR	USD	1.161.217	0,70
1.269.000	Rząd Ukrainy, Regulacja S, 7,75%, 01/09/22	UKR	USD	1.154.460	0,70
1.269.000	Rząd Ukrainy, Regulacja S, 7,75%, 01/09/23	UKR	USD	1.136.929	0,69
1.420.000	Rząd Zambii, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 8,50%, 14/04/24	ZMB	USD	1.133.252	0,68
1.269.000	Rząd Ukrainy, Regulacja S, 7,75%, 01/09/24	UKR	USD	1.129.067	0,68
1.269.000	Rząd Ukrainy, Regulacja S, 7,75%, 01/09/25	UKR	USD	1.122.132	0,68
1.269.000	Rząd Ukrainy, Regulacja S, 7,75%, 01/09/26	UKR	USD	1.110.178	0,67
33.560.910	Uruguay Notas del Tesoro, 18, powiązany z indeksami giełdowymi, 2,25%, 23/08/17	URY	UYU	1.076.490	0,65
2.522.000	Rząd Ukrainy, Regulacja S, FRN, 0,00%, 31/05/40 †	UKR	USD	1.018.258	0,62
1.158.000	Rząd Ukrainy, Regulacja S, 7,75%, 01/09/27	UKR	USD	1.011.611	0,61
3.760.000	Rząd Ghany, 24,44%, 29/05/17	GHA	GHS	1.002.065	0,61
3.200.000	Rząd Ghany, 23,23%, 19/02/18	GHA	GHS	838.858	0,51
836.400.000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacje uprzywilejowane, 1,56%, 02/10/17	KOR	KRW	710.828	0,43
2.810.000	Rząd Malezji, obligacje uprzywilejowane, 3,814%, 15/02/17	MYS	MYR	662.881	0,40
63.190.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 27/04/18	SRB	RSD	626.503	0,38
7.200.000.000	Rząd Indonezji, FR47, 10,00%, 15/02/28	IDN	IDR	558.767	0,34
6.150.000.000	Rząd Indonezji, FR44, 10,00%, 15/09/24	IDN	IDR	473.935	0,29
5.280.000.000	Rząd Indonezji, FR34, 12,80%, 15/06/21	IDN	IDR	447.350	0,27
1.620.000	Rząd Ghany, 23,47%, 21/05/18	GHA	GHS	426.592	0,26
700	Nota Do Tesouro Nacional, powiązany z indeksami giełdowymi, 6,00%, 15/05/45	BRA	BRL	413.746	0,25
459.300.000	Obligacja skarbowa Korei, obligacje uprzywilejowane, 2,00%, 10/12/17	KOR	KRW	393.517	0,24
1.490.000	Rząd Ghany, 23,00%, 13/02/17	GHA	GHS	390.443	0,24
4.400.000.000	Rząd Indonezji, FR35, 12,90%, 15/06/22	IDN	IDR	381.360	0,23
535	Nota Do Tesouro Nacional, powiązany z indeksami giełdowymi, 6,00%, 15/08/18	BRA	BRL	366.793	0,22
11.413.952	Uruguay Notas del Tesoro, 13, powiązany z indeksami giełdowymi, 4,00%, 25/05/25	URY	UYU	348.760	0,21
1.137.000	Rząd Ghany, 23,00%, 21/08/17	GHA	GHS	297.943	0,18
27.170.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 02/03/18	SRB	RSD	267.948	0,16
8.041.648	Uruguay Notas del Tesoro, 14, powiązany z indeksami giełdowymi, 4,00%, 10/06/20	URY	UYU	257.089	0,16
220.000	Rząd Ukrainy, Regulacja S, 7,75%, 01/09/19	UKR	USD	205.461	0,12
750.000	Obligacja skarbowa Ghany, 23,30%, 11/12/17	GHA	GHS	196.415	0,12
640.000	Rząd Ghany, 25,40%, 31/07/17	GHA	GHS	172.880	0,10
4.680.000	Uruguay Notas del Tesoro, 7, 13,25%, 08/04/18	URY	UYU	149.804	0,09
560.000	Obligacja skarbowa Ghany, 23,95%, 06/11/17	GHA	GHS	148.665	0,09
167.700.000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacje uprzywilejowane, 1,70%, 02/08/17	KOR	KRW	142.847	0,09
1.810.000.000	Rząd Indonezji, FR42, 10,25%, 15/07/27	IDN	IDR	142.765	0,09
11.080.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 08/11/17	SRB	RSD	108.260	0,07
3.180.991	Uruguay Notas del Tesoro, 10, powiązany z indeksami giełdowymi, 4,25%, 05/01/17	URY	UYU	105.757	0,06
3.540.000	Bon skarbowy Urugwaju, Strip, 03/04/17	URY	UYU	99.480	0,06
1.400.000.000	Rząd Indonezji, 7,875%, 15/04/19	IDN	IDR	99.257	0,06
2.885.000	Uruguay Notas del Tesoro, 11,00%, 21/03/17	URY	UYU	92.151	0,06
350.000	Rząd Ghany, 19,04%, 24/09/18	GHA	GHS	84.338	0,05
900.000.000	Rząd Indonezji, FR40, 11,00%, 15/09/25	IDN	IDR	74.317	0,04
7.040.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 11/09/21	SRB	RSD	72.746	0,04
2.173.077	Rząd Urugwaju, obligacje uprzywilejowane, powiązany z indeksami giełdowymi, 5,00%, 14/09/18	URY	UYU	72.612	0,04
2.490.000	Bon skarbowy Urugwaju, Strip, 10/02/17	URY	UYU	71.595	0,04
110	Nota Do Tesouro Nacional, powiązany z indeksami giełdowymi, 6,00%, 15/05/23	BRA	BRL	71.350	0,04
900.000.000	Rząd Indonezji, FR45, 9,75%, 15/05/37	IDN	IDR	68.680	0,04
99	Nota Do Tesouro Nacional, powiązany z indeksami giełdowymi, 6,00%, 15/05/19	BRA	BRL	67.030	0,04
9.100.000	Rząd Sri Lanki, 10,60%, 01/07/19	LKA	LKR	65.553	0,04
963.000.000	Rząd Indonezji, FR61, 7,00%, 15/05/22	IDN	IDR	63.926	0,04
790.000.000	Rząd Indonezji, FR46, 9,50%, 15/07/23	IDN	IDR	59.160	0,04
8.210.000	Rząd Sri Lanki, A, 8,00%, 15/11/18	LKA	LKR	55.432	0,03
190.000	Obligacja skarbowa Ghany, 24,25%, 09/10/17	GHA	GHS	50.623	0,03
5.990.000	Rząd Sri Lanki, A, 11,00%, 01/08/21	LKA	LKR	43.518	0,03

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

— Templeton Global High Yield 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
Obligacje rządowe i komunalne (ciąg dalszy)					
160.000	Rząd Malezji, 3,314%, 31/10/17	MYS	MYR	37.576	0,02
5.270.000	Rząd Sri Lanki, C, 8,50%, 01/04/18	LKA	LKR	36.391	0,02
130.000	Rząd Ghany, 22,49%, 23/04/18	GHA	GHS	33.642	0,02
115.000	Rząd Ghany, 26,00%, 05/06/17	GHA	GHS	31.207	0,02
3.150.000	Bon skarbowy Serbii, 8,00%, 12/01/17	SRB	RSD	29.339	0,02
2.450.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 20/03/21	SRB	RSD	25.309	0,02
840.469	Rząd Urugwaju, obligacje uprzywilejowane, powiązany z indeksami giełdowymi, 4,00%, 10/07/30	URY	UYU	24.655	0,02
100.000	Rząd Malezji, obligacje uprzywilejowane, 4,012%, 15/09/17	MYS	MYR	23.755	0,01
394.000.000	Rząd Indonezji, obligacje uprzywilejowane, 5,625%, 15/05/23	IDN	IDR	23.654	0,01
321.000.000	Rząd Indonezji, obligacje uprzywilejowane, FR53, 8,25%, 15/07/21	IDN	IDR	22.780	0,01
2.350.000	Bon skarbowy Serbii, 8,00%, 23/03/17	SRB	RSD	21.993	0,01
701.861	Rząd Urugwaju, powiązany z indeksami giełdowymi, 4,25%, 05/04/27	URY	UYU	21.374	0,01
70.000	Rząd Ghany, 25,48%, 24/04/17	GHA	GHS	18.822	0,01
458.200	Uruguay Notas del Tesoro, obligacje uprzywilejowane, 13,90%, 29/07/20	URY	UYU	14.673	0,01
1.440.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 21/11/18	SRB	RSD	14.553	0,01
10.000	Rząd Panamy, 9,375%, 01/04/29	PAN	USD	14.414	0,01
50.000	Rząd Ghany, 21,00%, 23/03/20	GHA	GHS	12.150	0,01
1.510.000	Rząd Sri Lanki, 10,60%, 15/09/19	LKA	LKR	10.896	0,01
1.500.000	Rząd Sri Lanki, 9,25%, 01/05/20	LKA	LKR	10.212	0,01
127.000.000	Rząd Indonezji, FR31, 11,00%, 15/11/20	IDN	IDR	9.997	0,01
960.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 08/05/17	SRB	RSD	9.228	0,01
690.000	Bon skarbowy Serbii, 8,00%, 06/04/17	SRB	RSD	6.462	0,00
10	Nota Do Tesouro Nacional, powiązany z indeksami giełdowymi, 6,00%, 15/08/24	BRA	BRL	6.440	0,00
9	Nota Do Tesouro Nacional, powiązany z indeksami giełdowymi, 6,00%, 15/05/17	BRA	BRL	6.272	0,00
650.000	Obligacja Skarbowa Serbii, 8,00%, 22/10/20	SRB	RSD	6.232	0,00
830.000	Rząd Sri Lanki, 11,20%, 01/07/22	LKA	LKR	6.110	0,00
190.000	Bon skarbowy Urugwaju, Strip, 19/05/17	URY	UYU	5.233	0,00
750.000	Rząd Sri Lanki, A, 7,50%, 15/08/18	LKA	LKR	5.022	0,00
50.000.000	Rząd Indonezji, FR43, 10,25%, 15/07/22	IDN	IDR	3.871	0,00
340.000	Rząd Sri Lanki, 8,00%, 15/06/17	LKA	LKR	2.360	0,00
340.000	Rząd Sri Lanki, 8,00%, 01/11/19	LKA	LKR	2.257	0,00
160.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 05/06/21	SRB	RSD	1.662	0,00
90.000	Rząd Sri Lanki, A, 9,00%, 01/05/21	LKA	LKR	604	0,00
40.000	Rząd Sri Lanki, D, 8,50%, 01/06/18	LKA	LKR	275	0,00
10.000	Rząd Sri Lanki, 8,25%, 01/03/17	LKA	LKR	70	0,00
				42.332.678	25,57
Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku					
503.780	Rząd Meksyku, 7,25%, 15/12/16	MEX	MXN	3.021.701	1,82
354.090	Rząd Meksyku, 6,25%, 16/06/16	MEX	MXN	2.079.660	1,26
5.227.000	Rząd Malezji, obligacje uprzywilejowane, 4,262%, 15/09/16	MYS	MYR	1.231.580	0,74
5.290.000	Pieniężny instrument dłużny wystawiony przez Negara Bank, 0,00%, 22/09/16	MYS	MYR	1.205.913	0,73
4.540.000	Pieniężny instrument dłużny wystawiony przez Negara Bank, 0,00%, 15/09/16	MYS	MYR	1.035.545	0,63
3.564.000	Rząd Malezji, obligacje uprzywilejowane, 3,172%, 15/07/16	MYS	MYR	832.840	0,50
745.300.000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacje uprzywilejowane, 2,46%, 02/08/16	KOR	KRW	637.412	0,38
1.066.030	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 31/03/16	MEX	MXN	613.331	0,37
747	Nota Do Tesouro Nacional, powiązany z indeksami giełdowymi, 6,00%, 15/08/16	BRA	BRL	522.977	0,32
871.450	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 28/04/16	MEX	MXN	500.041	0,30
831.090	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 12/05/16	MEX	MXN	476.159	0,29
488.200.000	Obligacja skarbową Korei, obligacje uprzywilejowane, 2,75%, 10/06/16	KOR	KRW	417.486	0,25
715.020	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 23/06/16	MEX	MXN	408.186	0,25
1.690.000	Pieniężny instrument dłużny wystawiony przez Negara Bank, 0,00%, 01/03/16	MYS	MYR	391.835	0,24
455.600.000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacje uprzywilejowane, 2,79%, 02/06/16	KOR	KRW	389.588	0,23
603.620	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 03/03/16	MEX	MXN	348.443	0,21
568.640	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 04/02/16	MEX	MXN	328.877	0,20
378.200.000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacje uprzywilejowane, 1,61%, 09/11/16	KOR	KRW	321.801	0,19
536.610	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 26/05/16	MEX	MXN	307.208	0,19
352.500.000	Obligacja skarbową Korei, obligacje uprzywilejowane, 3,00%, 10/12/16	KOR	KRW	303.759	0,18
31.800.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 19/12/16	SRB	RSD	300.962	0,18
488.530	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 14/04/16	MEX	MXN	280.859	0,17
1.145.000	Pieniężny instrument dłużny wystawiony przez Negara Bank, 0,00%, 19/04/16	MYS	MYR	264.621	0,16
434.670	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 18/08/16	MEX	MXN	246.502	0,15
945.000	Rząd Ghany, 19,24%, 30/05/16	GHA	GHS	243.246	0,15
393.340	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 18/02/16	MEX	MXN	227.172	0,14
255.050.000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacje uprzywilejowane, 2,80%, 02/04/16	KOR	KRW	217.673	0,13
364.840	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 13/10/16	MEX	MXN	205.832	0,12
850.000	Pieniężny instrument dłużny wystawiony przez Negara Bank, 0,00%, 03/05/16	MYS	MYR	196.241	0,12
790.000	Bon skarbowy Malezji, 0,00%, 05/08/16	MYS	MYR	181.302	0,11
640.000	Pieniężny instrument dłużny wystawiony przez Negara Bank, 0,00%, 07/06/16	MYS	MYR	147.248	0,09
211.960	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 07/01/16	MEX	MXN	122.859	0,07
207.590	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 09/06/16	MEX	MXN	118.676	0,07
460.000	Pieniężny instrument dłużny wystawiony przez Negara Bank, 0,00%, 11/10/16	MYS	MYR	104.697	0,06

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

— Templeton Global High Yield 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
Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku (ciąg dalszy)					
410.000	Bon skarbowy Malezji, 0,00%, 22/01/16	MYS	MYR	95.348	0,06
154.090	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 17/03/16	MEX	MXN	88.829	0,05
360.000	Pięiężny instrument dłużny wystawiony przez Negara Bank, 0,00%, 19/07/16	MYS	MYR	82.598	0,05
350.000	Pięiężny instrument dłużny wystawiony przez Negara Bank, 0,00%, 18/10/16	MYS	MYR	79.614	0,05
7.350.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 13/03/16	SRB	RSD	66.606	0,04
7.020.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 27/06/16	SRB	RSD	64.769	0,04
7.200.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 30/01/16	SRB	RSD	64.739	0,04
270	Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/07/16	BRA	BRL	63.612	0,04
1.751.004	Uruguay Notas del Tesoro, 17, powiązany z indeksami giełdowymi, 2,75%, 16/06/16	URY	UYU	57.963	0,03
91.700	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 21/01/16	MEX	MXN	53.086	0,03
220.000	Pięiężny instrument dłużny wystawiony przez Negara Bank, 0,00%, 12/05/16	MYS	MYR	50.721	0,03
41.600.000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacje uprzywilejowane, 1,62%, 09/06/16	KOR	KRW	35.403	0,02
40.400.000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacje uprzywilejowane, 2,78%, 02/02/16	KOR	KRW	34.407	0,02
39.900.000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacje uprzywilejowane, 1,52%, 09/09/16	KOR	KRW	33.932	0,02
130.000	Rząd Ghany, 16,90%, 07/03/16	GHA	GHS	33.650	0,02
53.300	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 23/03/16	MEX	MXN	30.709	0,02
120.000	Bon skarbowy Malezji, 0,00%, 27/05/16	MYS	MYR	27.624	0,02
825.000	Bon skarbowy Urugwaju, Strip, 14/01/16	URY	UYU	27.471	0,02
120.000	Pięiężny instrument dłużny wystawiony przez Negara Bank, 0,00%, 06/10/16	MYS	MYR	27.324	0,02
2.800.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 15/08/16	SRB	RSD	26.030	0,02
25.300.000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacje uprzywilejowane, 1,56%, 09/08/16	KOR	KRW	21.523	0,01
37.650	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 08/12/16	MEX	MXN	21.111	0,01
2.090.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 22/05/16	SRB	RSD	19.171	0,01
550.000	Bon skarbowy Urugwaju, Strip, 28/07/16	URY	UYU	17.096	0,01
1.610.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 17/10/16	SRB	RSD	15.106	0,01
440.000	Uruguay Notas del Tesoro, 9,50%, 27/01/16	URY	UYU	14.653	0,01
420.000	Bon skarbowy Urugwaju, 0,00%, 11/04/16	URY	UYU	13.548	0,01
15.300.000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacje uprzywilejowane, 2,07%, 02/12/16	KOR	KRW	13.072	0,01
1.700.000	Rząd Sri Lanki, A, 6,40%, 01/08/16	LKA	LKR	11.753	0,01
350.000	Bon skarbowy Urugwaju, 0,00%, 04/01/16	URY	UYU	11.700	0,01
50.000	Bon skarbowy Malezji, 0,00%, 18/03/16	MYS	MYR	11.577	0,01
7.000.000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, 0,00%, 05/01/16	KOR	KRW	5.956	0,00
300.000	Rząd Sri Lanki, B, 6,40%, 01/10/16	LKA	LKR	2.068	0,00
				19.455.001	11,75
	RAZEM OBLIGACJE			147.757.967	89,25
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE			147.757.967	89,25
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ANI NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	OBLIGACJE				
	Obligacje przedsiębiorstw				
700.000	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			153.960.267	92,99

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

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

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

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.