

# Portfel inwestycji na dzień 31 grudnia 2015 r. (ciąg dalszy)

## Schroder ISF Emerging Market Bond (ciąg dalszy)

Liczba akcji lub kwota kapitału	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym	Wartość rynkowa USD	% aktywów netto
<b>Rosja</b>		<b>2 097 025</b>	<b>2,98</b>
RUB 27 200 000	Russian Federal Bond - OFZ 7% 25/01/2023	320 232	0,46
RUB 27 625 000	Russian Federal Bond - OFZ 7% 16/08/2023	322 658	0,46
RUB 28 850 000	Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19/01/2028	325 452	0,46
USD 600 000	Russian Foreign - Eurobond RegS 5.625% 04/04/2042	570 462	0,81
USD 575 000	Severstal OAO Via Steel Capital RegS 5.9% 17/10/2022	558 221	0,79
<b>Republika Południowej Afryki</b>		<b>1 976 671</b>	<b>2,81</b>
ZAR 10 095 000	South Africa Government 6.25% 31/03/2036	429 914	0,61
ZAR 10 175 000	South Africa Government 6.5% 28/02/2041	430 312	0,61
ZAR 5 175 000	South Africa Government 7% 28/02/2031	251 723	0,36
ZAR 6 445 000	South Africa Government 7.75% 28/02/2023	374 136	0,53
ZAR 9 090 000	South Africa Government 8% 31/01/2030	490 586	0,70
<b>Tajlandia</b>		<b>1 481 155</b>	<b>2,10</b>
THB 15 075 000	Thailand Government 2.55% 26/06/2020	428 996	0,61
THB 16 700 000	Thailand Government 3.625% 16/06/2023	501 746	0,71
THB 18 400 000	Thailand Government 3.65% 17/12/2021	550 413	0,78
<b>Stany Zjednoczone</b>		<b>599 952</b>	<b>0,85</b>
USD 600 000	US Treasury Bill 0% 04/02/2016	599 952	0,85
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym ogółem</b>		<b>26 485 799</b>	<b>37,61</b>
<b>Inwestycje ogółem</b>		<b>67 012 388</b>	<b>95,16</b>
<b>Pozostałe aktywa netto</b>		<b>3 407 199</b>	<b>4,84</b>
<b>Wartość aktywów netto</b>		<b>70 419 587</b>	<b>100,00</b>

## Schroder ISF Emerging Market Corporate Bond

Liczba akcji lub kwota kapitału	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych	Wartość rynkowa USD	% aktywów netto
<b>Brazylia</b>		<b>1 568 484</b>	<b>2,09</b>
USD 400 000	CIMPOR Financial Operations RegS 5.75% 17/07/2024	266 570	0,36
USD 600 000	Marfrig Europe RegS 6.875% 24/06/2019	540 426	0,72
USD 400 000	Minerva Luxembourg RegS variable perpetual	369 538	0,49
USD 510 000	Petrobras Global Finance 3% 15/01/2019	391 950	0,52
<b>Kajmany</b>		<b>611 102</b>	<b>0,81</b>
CNH 4 000 000	Future Land Development 9.75% 23/04/2016	611 102	0,81
<b>Chile</b>		<b>860 499</b>	<b>1,14</b>
USD 400 000	Cencosud RegS 4.875% 20/01/2023	378 774	0,50
USD 500 000	GNL Quintero RegS 4.634% 31/07/2029	481 725	0,64
<b>Chiny</b>		<b>7 855 760</b>	<b>10,45</b>
CNH 3 000 000	361 Degrees International 7.5% 12/09/2017	432 071	0,58
CNH 5 000 000	361 Degrees International 7.5% 12/09/2017 (Hong Kong)	720 118	0,96
USD 200 000	Alibaba 3.6% 28/11/2024	191 768	0,26
USD 200 000	CAR RegS 6.125% 04/02/2020	205 735	0,27
CNH 2 000 000	China Government 3% 21/05/2020	297 910	0,40
CNH 3 000 000	China Government 3.36% 21/05/2022	451 706	0,60
USD 400 000	China Life Insurance variable 03/07/2075	392 626	0,52
CNH 1 000 000	China New Town Finance I 5.5% 06/05/2018	149 161	0,20
USD 200 000	China State Construction Finance Cayman I 3.125% 02/04/2018	200 948	0,27
USD 200 000	Greentown China 8.5% 04/02/2018	209 332	0,28
USD 400 000	Guangzhou Metro Investment Finance EMTN 2.875% 03/12/2018	399 124	0,53
USD 600 000	Huarong Finance 3% 17/07/2017	603 113	0,80
USD 200 000	Huarong Finance II EMTN 3.75% 19/11/2020	198 453	0,26
USD 200 000	Huarong Finance II EMTN 5.5% 16/01/2025	206 563	0,27
CNH 2 000 000	Longfor Properties 6.75% 28/05/2018	305 931	0,41
CNH 2 000 000	Longfor Properties 6.75% 28/05/2018 (Singapore)	305 931	0,41
USD 400 000	Tencent RegS 3.375% 02/05/2019	406 872	0,54
USD 400 000	Tencent RegS 3.8% 11/02/2025	392 809	0,52
CNH 2 000 000	Times Property 10.375% 16/06/2017	304 029	0,40
CNH 5 000 000	Times Property 10.375% 16/07/2017	760 072	1,01
USD 500 000	Wanda Properties International 7.25% 29/01/2024	547 578	0,73
USD 200 000	Yingde Gases Investment RegS 8.125% 22/04/2018	173 910	0,23
<b>Kolumbia</b>		<b>1 124 456</b>	<b>1,50</b>
USD 200 000	Ecopetrol 4.125% 16/01/2025	160 683	0,21
USD 200 000	Ecopetrol 4.25% 18/09/2018	199 760	0,27
USD 500 000	Ecopetrol 5.375% 26/06/2026	426 935	0,57
USD 400 000	Ecopetrol 7.375% 18/09/2043	337 078	0,45
<b>Salwador</b>		<b>675 791</b>	<b>0,90</b>
USD 750 000	AES El Salvador Trust II RegS 6.75% 28/03/2023	675 791	0,90
<b>Specjalny Region Administracyjny Hongkong</b>		<b>4 668 369</b>	<b>6,21</b>
USD 200 000	COSCO Pacific Finance 2013 4.375% 31/01/2023	191 414	0,26
USD 1 150 000	Goodman HK Finance EMTN 4.375% 19/06/2024	1 164 944	1,55
USD 200 000	HKT Capital No 2 3.625% 02/04/2025	195 661	0,26
USD 400 000	HLP Finance EMTN 4.45% 16/04/2021	410 136	0,55
USD 460 000	HLP Finance EMTN 4.75% 25/06/2022	476 496	0,63
USD 200 000	LS Finance 2025 4.5% 26/06/2025	196 129	0,26
USD 200 000	Shimao Property 8.125% 22/01/2021	215 498	0,29

# Portfel inwestycji na dzień 31 grudnia 2015 r. (ciąg dalszy)

## Schroder ISF Emerging Market Corporate Bond (ciąg dalszy)

Liczba akcji lub kwota kapitału	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych	Wartość rynkowa USD	% aktywów netto	Liczba akcji lub kwota kapitału	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych	Wartość rynkowa USD	% aktywów netto
<b>Specjalny Region Administracyjny Hongkong (ciąg dalszy)</b>				<b>Rosja</b>			
USD	600 000 SmarTone Finance 3.875% 08/04/2023	573 405	0,76	USD	400 000 Gazprom OAO Via Gaz Capital RegS 4.95% 19/07/2022	376 354	0,50
USD	300 000 Sun Hung Kai Properties Capital Market EMTN 3.625% 16/01/2023	300 140	0,40	USD	200 000 Gazprom OAO Via Gaz Capital RegS 9.25% 23/04/2019	223 995	0,30
USD	500 000 Swire Pacific MTN Financing EMTN 3.875% 21/09/2025	506 654	0,67	USD	900 000 MMC Norilsk Nickel OJSC via MMC Finance RegS 6.625% 14/10/2022	920 088	1,22
USD	400 000 Wiseyear EMTN 5.875% 06/04/2021	437 892	0,58	USD	400 000 Mobile Telesystems OJSC via MTS International Funding RegS 5% 30/05/2023	371 740	0,50
<b>Indie</b>		<b>3 974 453</b>	<b>5,29</b>	USD	300 000 Mobile Telesystems OJSC via MTS International Funding RegS 8.625% 22/06/2020	332 706	0,44
USD	600 000 Bharti Airtel International Netherlands RegS 5.125% 11/03/2023	623 346	0,83	USD	500 000 Russian Railways via RZD Capital EMTN 5.739% 03/04/2017	509 862	0,68
USD	200 000 Bharti Airtel International Netherlands RegS 5.35% 20/05/2024	210 102	0,28	USD	700 000 Russian Railways via RZD Capital RegS 5.7% 05/04/2022	688 062	0,92
USD	400 000 Bharti Airtel RegS 4.375% 10/06/2025	391 638	0,52	USD	600 000 VimpelCom RegS 7.504% 01/03/2022	603 096	0,80
USD	800 000 ICICI Bank/Dubai GMTN 3.125% 12/08/2020	797 988	1,06	<b>Singapur</b>		<b>3 047 968</b>	<b>4,06</b>
USD	1 000 000 Indian Oil EMTN 5.75% 01/08/2023	1 090 065	1,45	USD	500 000 Oversea-Chinese Banking RegS 4.25% 19/06/2024	510 299	0,68
USD	200 000 Oil India 5.375% 17/04/2024	214 094	0,29	USD	1 000 000 Oversea-Chinese Banking RegS variable 15/10/2024	1 019 155	1,36
USD	200 000 ONGC Videsh 3.75% 07/05/2023	195 420	0,26	USD	1 300 000 United Overseas Bank EMTN variable 19/09/2024	1 317 012	1,75
USD	500 000 Reliance Industries RegS 4.875% 10/02/2045	451 800	0,60	USD	200 000 UOB Cayman RegS variable perpetual	201 502	0,27
<b>Indonezja</b>		<b>2 176 774</b>	<b>2,90</b>	<b>Korea Południowa</b>		<b>3 690 534</b>	<b>4,91</b>
USD	500 000 Indonesia Government RegS 4.75% 08/01/2026	494 756	0,66	USD	400 000 KEB Hana Bank 4.25% 14/10/2024	406 946	0,54
USD	300 000 Pakuwon Prima Pte 7.125% 02/07/2019	300 267	0,40	USD	200 000 KEB Hana Bank RegS 4.375% 30/09/2024	205 911	0,27
USD	200 000 Pelabuhan Indonesia II RegS 4.25% 05/05/2025	178 009	0,24	USD	450 000 Korea Development Bank 3.75% 22/01/2024	470 538	0,63
USD	400 000 Pelabuhan Indonesia II RegS 5.375% 05/05/2045	316 528	0,42	USD	1 200 000 Korea Resources RegS 2.25% 29/04/2020	1 180 380	1,57
USD	400 000 Pertamina Persero RegS 5.625% 20/05/2043	315 057	0,42	USD	200 000 Shinsegae variable 08/05/2045	196 473	0,26
USD	600 000 Star Energy Geothermal Wayang Windu RegS 6.125% 27/03/2020	572 157	0,76	USD	1 200 000 Woori Bank RegS 4.75% 30/04/2024	1 230 286	1,64
<b>Kazachstan</b>		<b>331 038</b>	<b>0,44</b>	<b>Tajwan</b>		<b>202 154</b>	<b>0,27</b>
USD	300 000 KazMunayGas National RegS 9.125% 02/07/2018	331 038	0,44	USD	200 000 Zhen Ding Technology 0% 26/06/2019	202 154	0,27
<b>Meksyk</b>		<b>3 904 232</b>	<b>5,19</b>	<b>Tajlandia</b>		<b>781 948</b>	<b>1,04</b>
USD	950 000 BBVA Bancomer/Texas RegS 6.75% 30/09/2022	1 042 392	1,39	USD	800 000 PTT Exploration & Production RegS variable perpetual	781 948	1,04
USD	400 000 Cemex RegS 5.7% 11/01/2025	334 712	0,44	<b>Turcja</b>		<b>1 111 136</b>	<b>1,48</b>
USD	500 000 Cemex RegS 5.875% 25/03/2019	478 278	0,64	USD	200 000 Coca-Cola Icecek RegS 4.75% 01/10/2018	205 544	0,27
USD	400 000 Credito Real RegS 7.5% 13/03/2019	397 362	0,53	USD	400 000 Finansbank RegS 5.15% 01/11/2017	411 104	0,55
USD	979 203 Fermaca Enterprises RegS 6.375% 30/03/2038	920 182	1,22	USD	500 000 Turkiye Is Bankasi RegS 6% 24/10/2022	494 488	0,66
USD	600 000 Grupo Bimbo RegS 4.875% 27/06/2044	523 089	0,69	<b>Zjednoczone Emiraty Arabskie</b>		<b>1 765 830</b>	<b>2,35</b>
USD	200 000 Grupo Cementos de Chihuahua RegS 8.125% 08/02/2020	208 217	0,28	USD	400 000 DP World Regs 3.25% 18/05/2020	398 390	0,53
<b>Mongolia</b>		<b>737 246</b>	<b>0,98</b>	USD	200 000 DP World RegS 6.85% 02/07/2037	198 007	0,26
USD	400 000 Development Bank of Mongolia EMTN 5.75% 21/03/2017	383 491	0,51	USD	500 000 JAFZ Sukuk 2019 7% 19/06/2019	559 620	0,75
USD	200 000 Mongolia Government RegS 5.125% 05/12/2022	160 841	0,21	USD	600 000 MAF Global Securities variable perpetual	609 813	0,81
USD	200 000 Trade & Development Bank of Mongolia RegS 9.375% 19/05/2020	192 914	0,26	<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych ogółem</b>		<b>45 762 180</b>	<b>60,89</b>
<b>Panama</b>		<b>513 519</b>	<b>0,68</b>	Liczba akcji lub kwota kapitału	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym	Wartość rynkowa USD	% aktywów netto
USD	600 000 Panama Government 4.3% 29/04/2053	513 519	0,68	<b>Australia</b>		<b>371 256</b>	<b>0,49</b>
<b>Peru</b>		<b>187 804</b>	<b>0,25</b>	USD	200 000 BHP Billiton Finance USA RegS variable 19/10/2075	192 935	0,25
USD	200 000 Cementos Pacasmayo SAA RegS 4.5% 08/02/2023	187 804	0,25	USD	200 000 Woodside Finance RegS 3.65% 05/03/2025	178 321	0,24
<b>Filipiny</b>		<b>1 947 180</b>	<b>2,59</b>				
USD	500 000 Alliance Global Cayman Islands 6.5% 18/08/2017	523 675	0,70				
USD	200 000 Megaworld 4.25% 17/04/2023	191 259	0,25				
USD	600 000 Petron variable perpetual	617 865	0,82				
USD	400 000 Royal Capital variable perpetual	402 874	0,54				
USD	200 000 Travellers International Hotel 6.9% 03/11/2017	211 507	0,28				

# Portfel inwestycji na dzień 31 grudnia 2015 r. (ciąg dalszy)

## Schroder ISF Emerging Market Corporate Bond (ciąg dalszy)

Liczba akcji lub kwota kapitału	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym	Wartość rynkowa USD	% aktywów netto	Liczba akcji lub kwota kapitału	Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym	Wartość rynkowa USD	% aktywów netto
<b>Brazylia</b>				<b>Meksyk (ciąg dalszy)</b>			
USD	500 000 Brazilian Government 5% 27/01/2045	333 975	0,45	USD	700 000 Petroleos Mexicanos RegS 3.5% 23/07/2020	665 137	0,89
USD	600 000 Petrobras Global Finance 3.25% 17/03/2017	557 748	0,74	USD	200 000 Petroleos Mexicanos RegS 5.625% 23/01/2046	153 478	0,21
<b>Kajmany</b>				<b>Peru</b>			
CNH	3 000 000 21Vianet 6.875% 26/06/2017	440 633	0,59	USD	388 000 Banco de Credito del Peru 144A 2.75% 09/01/2018	386 776	0,51
<b>Chile</b>				<b>Rosja</b>			
USD	500 000 Cencosud RegS 6.625% 12/02/2045	443 242	0,59	USD	1 100 000 Severstal OAO Via Steel Capital RegS 5.9% 17/10/2022	1 067 902	1,42
USD	350 000 E.CL RegS 5.625% 15/01/2021	380 480	0,50	USD	3 610 000 US Treasury Bill 0% 24/03/2016	3 608 493	4,80
USD	200 000 Empresa Electrica Guacolda RegS 4.56% 30/04/2025	185 247	0,25	<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym ogółem</b>			
<b>Chiny</b>				<b>24 834 539</b>			
USD	200 000 Beijing State-Owned Assets Management Hong Kong 3% 26/05/2020	195 916	0,26	<b>33,04</b>			
USD	1 100 000 Franshion Capital RegS 6.8% perpetual	1 187 417	1,58	Liczba akcji lub kwota kapitału	Liczba jednostek uczestnictwa w otwartym funduszu inwestycyjnym w planie zbiorowego inwestowania	Wartość rynkowa USD	% aktywów netto
USD	400 000 Sino-Ocean Land Perpetual Finance RegS variable perpetual	410 442	0,55	<b>Specjalny Region Administracyjny Hongkong</b>			
USD	200 000 SouFun 2% 15/12/2018	192 000	0,25	USD	128 733 Schroder Umbrella Fund II - Schroder China Fixed Income I USD	1 314 363	1,75
USD	400 000 YY 2.25% 01/04/2019	387 755	0,52	<b>1 314 363</b>			
<b>Kolumbia</b>				<b>1,75</b>			
USD	600 000 Banco de Bogota RegS 5% 15/01/2017	610 713	0,81	<b>Łączna liczba jednostek uczestnictwa w otwartym funduszu inwestycyjnym</b>			
USD	400 000 Colombia Telecomunicaciones RegS 5.375% 27/09/2022	362 846	0,49	<b>71 911 082</b>			
USD	350 000 Transportadora de Gas Internacional ESP RegS 5.7% 20/03/2022	352 838	0,47	<b>95,68</b>			
<b>Kostaryka</b>				<b>4,32</b>			
USD	250 000 Instituto Costarricense de Electricidad RegS 6.375% 15/05/2043	189 151	0,25	<b>Wartość aktywów netto</b>			
<b>Specjalny Region Administracyjny Hongkong</b>				<b>75 161 571</b>			
USD	200 000 AIA RegS 3.2% 11/03/2025	193 212	0,26	<b>100,00</b>			
USD	400 000 Bank of China Hong Kong RegS 5.55% 11/02/2020	434 832	0,58				
USD	400 000 Bank of East Asia variable 04/05/2022	416 806	0,55				
USD	200 000 Hutchison Whampoa International 14 RegS 3.625% 31/10/2024	198 816	0,26				
<b>Indie</b>							
USD	200 000 ABJA Investment 5.95% 31/07/2024	167 561	0,22				
<b>Indonezja</b>							
USD	600 000 Listrindo Capital RegS 6.95% 21/02/2019	618 270	0,82				
USD	200 000 Pratama Agung 6.25% 24/02/2020	194 159	0,26				
<b>Luksemburg</b>							
USD	400 000 Telefonica Celular del Paraguay RegS 6.75% 13/12/2022	367 448	0,49				
<b>Malezja</b>							
USD	1 000 000 Petronas Capital RegS 3.5% 18/03/2025	963 103	1,28				
USD	200 000 Petronas Capital Regs 5.25% 12/08/2019	216 239	0,29				
<b>Meksyk</b>							
USD	600 000 Alfa RegS 6.875% 25/03/2044	565 380	0,75				
USD	500 000 Banco Santander Mexico Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand RegS 4.125% 09/11/2022	498 823	0,66				
USD	250 000 BBVA Bancomer/Texas RegS 6.5% 10/03/2021	268 461	0,36				
USD	200 000 Cemex Finance RegS 9.375% 12/10/2022	212 054	0,28				
USD	1 000 000 Grupo Televisa 5% 13/05/2045	862 030	1,15				
USD	400 000 Metalsa RegS 4.9% 24/04/2023	348 000	0,46				
USD	726 180 Mexico Generadora de Energia RegS 5.5% 06/12/2032	648 402	0,86				