

## — Templeton Latin America 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>Linie lotnicze</b>				
142.457	Copa Holdings SA	PAN	USD	6.874.975	0,81
	<b>Podzespoły samochodowe</b>				
7.992.900	Nemak SAB de CV	MEX	MXN	10.810.241	1,27
	<b>Banki</b>				
34.850.822	Itausa - Inverimentos Itau SA, akcje uprzywilejowane	BRA	BRL	60.536.673	7,12
9.721.068	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	MEX	MXN	53.470.104	6,29
5.971.982	Itau Unibanco Holding SA, ADR, akcje uprzywilejowane	BRA	USD	38.877.603	4,57
6.476.700	Banco Bradesco SA, ADR, akcje uprzywilejowane	BRA	USD	31.152.927	3,66
1.116.090	Intercorp Financial Services Inc., Regulacja S	PER	USD	25.391.047	2,99
241.500	Credicorp Ltd.	PER	USD	23.502.780	2,76
494.990	Banco Santander Chile, ADR	CHL	USD	8.731.624	1,03
282.902	Bancolombia SA, ADR	COL	USD	7.567.629	0,89
				249.230.387	29,31
	<b>Napoje</b>				
9.297.747	Ambev SA	BRA	BRL	41.901.834	4,93
1.819.881	Cia Cervecerias Unidas SA, ADR	CHL	USD	39.418.623	4,63
4.571.445	Embotelladora Andina SA, akcje uprzywilejowane, A	CHL	CLP	12.613.152	1,48
508.700	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	MEX	MXN	4.745.505	0,56
				98.679.114	11,60
	<b>Rynki kapitałowe</b>				
1.338.347	CETIP SA Mercados Organizados	BRA	BRL	12.671.181	1,49
	<b>Produkty chemiczne</b>				
362.722	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR, akcje uprzywilejowane, B	CHL	USD	6.895.345	0,81
	<b>Usługi i dostawy handlowe</b>				
832.400	Valid Solucoes E Servicos DE Seguranca EM Meios DE Pagamento E Identificacao SA	BRA	BRL	8.931.781	1,05
	<b>Usługi finansowe dla ludności</b>				
11.493.341	Credito Real SAB de CV SOFOM ER	MEX	MXN	29.148.473	3,43
996.800	Unifin Financiera SAPI de CV SOFOM ENR	MEX	MXN	3.087.275	0,36
				32.235.748	3,79
	<b>Usługi konsumenckie różne</b>				
3.429.500	Kroton Educacional SA	BRA	BRL	8.251.650	0,97
	<b>Usługi finansowe, różne</b>				
14.449.900	BM&F BOVESPA SA	BRA	BRL	39.729.199	4,67
19.540.700	Bolsa Mexicana De Valores SA	MEX	MXN	25.952.226	3,05
				65.681.425	7,72
	<b>Usługi telekomunikacyjne różnego typu</b>				
297.100	Telecom Argentina SA, B, ADR	ARG	USD	4.774.397	0,56
	<b>Sprzęt i usługi dla przemysłu energetycznego</b>				
1.339.739	Tenaris SA, ADR	ARG	USD	31.885.788	3,75
	<b>Handel detaliczny żywnością i podstawowymi produktami konsumpcyjnymi</b>				
28.173.223	Wal-Mart de Mexico SAB de CV, V	MEX	MXN	71.107.351	8,36
	<b>Produkty żywnościowe</b>				
1.565.100	BRF SA	BRA	BRL	21.891.168	2,57
2.706.316	Grupo Herdez SAB de CV	MEX	MXN	7.029.984	0,83
				28.921.152	3,40
	<b>Ubezpieczenia</b>				
1.166.476	FPC Par Corretora de Seguros SA	BRA	BRL	2.850.810	0,33
	<b>Metalurgia i górnictwo</b>				
10.950.500	Grupo Mexico SA de CV, B	MEX	MXN	23.375.045	2,75
712.000	Southern Copper Corp.	PER	USD	18.597.440	2,19
1.386.681	Ternium SA, ADR	ARG	USD	17.236.445	2,02
710.850	Compania de Minas Buenaventura SA, ADR	PER	USD	3.042.438	0,36
				62.251.368	7,32
	<b>Sprzedaż detaliczna wielobranżowa</b>				
11.295.675	Lojas Americanas SA	BRA	BRL	35.562.782	4,18
5.229.300	Grupo Sanborns SA de CV	MEX	MXN	7.964.556	0,94
				43.527.338	5,12
	<b>Ropa, gaz i paliwa opałowe</b>				
198.000	YPF Sociedad Anonima, D, ADR	ARG	USD	3.112.560	0,37
	<b>Drogi i koleje</b>				
2.050.458	Localiza Rent a Car SA	BRA	BRL	12.849.012	1,51

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

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
462.300	<b>Oprogramowanie</b> Totvs SA	BRA	BRL	3.621.786	0,43
1.811.800	<b>Artykuły specjalne, handel detaliczny</b> Cia Hering	BRA	BRL	6.957.554	0,82
4.135.500	<b>Infrastruktura transportowa</b> CCR SA	BRA	BRL	13.103.546	1,54
10.087.095	<b>Przedsiębiorstwa użyteczności publicznej w zakresie gospodarki wodnej</b> Inversiones Aguas Metropolitanas SA	CHL	CLP	14.207.577	1,67
	<b>RAZEM AKCJE</b>			799.432.086	94,00
	<b>ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE</b>			799.432.086	94,00
	<b>INWESTYCJE ŁĄCZNIE</b>			799.432.086	94,00

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.