

— Templeton Global (Euro) Fund —

ZESTAWIENIE INWESTYCJI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 R.

(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraj	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH					
AKCJE					
Technika lotnicza i kosmiczna oraz przemysł obronny					
596.810	BAE Systems PLC	GBR	GBP	4.045.866	0,58
45.740	Rockwell Collins Inc.	USA	USD	3.886.584	0,55
				<u>7.932.450</u>	<u>1,13</u>
Linie lotnicze					
816.750	Deutsche Lufthansa AG	DEU	EUR	11.895.964	1,69
Podzespoły samochodowe					
102.360	Cie Générale des Établissements Michelin, B	FRA	EUR	8.997.444	1,28
20.524	Hyundai Mobis Co. Ltd.	KOR	KRW	3.962.750	0,56
				<u>12.960.194</u>	<u>1,84</u>
Motoryzacja					
132.490	Toyota Motor Corp.	JPN	JPY	7.598.585	1,08
202.920	General Motors Co.	USA	USD	6.353.334	0,90
184.200	Mazda Motor Corp.	JPN	JPY	3.560.925	0,50
				<u>17.512.844</u>	<u>2,48</u>
Banki					
271.082	JPMorgan Chase & Co.	USA	USD	16.478.292	2,34
926.672	ING Groep NV, IDR	NLD	EUR	11.537.067	1,64
189.080	Citigroup Inc.	USA	USD	9.007.954	1,28
1.707.133	UniCredit SpA	ITA	EUR	8.766.128	1,24
7.212.440	Lloyds Banking Group PLC	GBR	GBP	7.151.123	1,02
526.810	Crédit Agricole SA	FRA	EUR	5.731.693	0,81
1.806.754	Intesa Sanpaolo SpA	ITA	EUR	5.579.256	0,79
727.600	HSBC Holdings PLC	GBR	HKD	5.341.230	0,76
674.160	Standard Chartered PLC	GBR	GBP	5.156.606	0,73
423.000	DBS Group Holdings Ltd.	SGP	SGD	4.583.754	0,65
				<u>79.333.103</u>	<u>11,26</u>
Napoje					
218.200	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPN	JPY	8.890.992	1,26
Biotechnologia					
81.127	Amgen Inc.	USA	USD	12.123.679	1,72
53.872	Basilea Pharmaceutica AG	CHE	CHF	4.766.415	0,68
37.810	Gilead Sciences Inc.	USA	USD	3.522.204	0,50
				<u>20.412.298</u>	<u>2,90</u>
Produkty budowlane					
204.560	Compagnie de Saint-Gobain	FRA	EUR	8.151.716	1,16
Rynki kapitałowe					
387.625	Credit Suisse Group AG	CHE	CHF	7.724.561	1,09
180.280	Morgan Stanley	USA	USD	5.279.362	0,75
				<u>13.003.923</u>	<u>1,84</u>
Produkty chemiczne					
118.890	LyondellBasell Industries NV, A	USA	USD	9.511.200	1,35
126.340	Akzo Nobel NV	NLD	EUR	7.792.651	1,11
97.450	Lanxess AG	DEU	EUR	4.159.166	0,59
62.480	Eastman Chemical Co.	USA	USD	3.883.107	0,55
79.380	Chemtura Corp.	USA	USD	1.992.813	0,28
				<u>27.338.937</u>	<u>3,88</u>
Sprzęt komunikacyjny					
196.404	Cisco Systems Inc.	USA	USD	4.909.874	0,70
Materiały budowlane					
104.770	HeidelbergCement AG	DEU	EUR	7.922.707	1,13
274.900	CRH PLC	IRL	EUR	7.339.830	1,04
				<u>15.262.537</u>	<u>2,17</u>
Usługi finansowe dla ludności					
61.950	Capital One Financial Corp.	USA	USD	4.116.503	0,58
50.296	American Express Co.	USA	USD	3.220.333	0,46
				<u>7.336.836</u>	<u>1,04</u>
Usługi finansowe, różne					
132.920	Voya Financial Inc.	USA	USD	4.516.527	0,64

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

— Templeton Global (Euro) Fund —

ZESTAWIENIE INWESTYCJI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 R. (CIĄG DALSZY)
(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	Usługi telekomunikacyjne różnego typu				
3.463.882	Singapore Telecommunications Ltd.	SGP	SGD	8.253.797	1,17
16.972.000	China Telecom Corp. Ltd., H	CHN	HKD	7.338.284	1,04
703.758	Telefonica SA	ESP	EUR	7.202.963	1,03
383.548	Telenor ASA	NOR	NOK	5.921.764	0,84
64.828	Verizon Communications Inc.	USA	USD	2.758.435	0,39
				<u>31.475.243</u>	<u>4,47</u>
	Sprzęt elektryczny				
455.150	ABB Ltd.	CHE	CHF	7.510.405	1,07
	Sprzęt, instrumenty i komponenty elektroniczne				
232.330	Knowles Corp.	USA	USD	2.851.055	0,40
	Sprzęt i usługi dla przemysłu energetycznego				
661.300	Petrofac Ltd.	GBR	GBP	7.142.735	1,01
166.621	Halliburton Co.	USA	USD	5.221.431	0,74
102.920	Baker Hughes Inc.	USA	USD	4.372.620	0,62
404.790	Noble Corp. PLC	USA	USD	3.931.447	0,56
53.350	Technip SA	FRA	EUR	2.439.962	0,35
266.830	Subsea 7 SA	GBR	NOK	1.751.499	0,25
				<u>24.859.694</u>	<u>3,53</u>
	Handel detaliczny żywnością i podstawowymi produktami konsumpcyjnymi				
3.596.168	Tesco PLC	GBR	GBP	7.295.148	1,04
239.440	Metro AG	DEU	EUR	7.077.847	1,00
				<u>14.372.995</u>	<u>2,04</u>
	Sprzęt i środki medyczne				
193.430	Medtronic PLC	USA	USD	13.697.248	1,94
	Artykuły trwałe dla gospodarstwa domowego				
2.590.000	Haier Electronics Group Co. Ltd.	CHN	HKD	4.836.291	0,69
	Niezależni producenci energii i odnawialnej energii elektrycznej				
2.634.000	China Resources Power Holdings Co. Ltd.	CHN	HKD	4.699.437	0,67
	Konglomeraty przemysłowe				
63.030	Siemens AG	DEU	EUR	5.665.137	0,80
1.433.500	Toshiba Corp.	JPN	JPY	2.743.770	0,39
				<u>8.408.907</u>	<u>1,19</u>
	Ubezpieczenia				
557.251	AXA SA	FRA	EUR	14.059.443	2,00
1.943.600	AIA Group Ltd.	HKG	HKD	10.758.529	1,53
247.380	NN Group NV	NLD	EUR	8.052.219	1,14
1.058.313	Aviva PLC	GBR	GBP	7.409.976	1,05
2.358.000	China Life Insurance Co. Ltd., H	CHN	HKD	7.030.361	1,00
731.530	Aegon NV	NLD	EUR	3.825.902	0,54
33.564	Swiss Re AG	CHE	CHF	3.026.680	0,43
				<u>54.163.110</u>	<u>7,69</u>
	Oprogramowanie i usługi internetowe				
12.650	Alphabet Inc., A	USA	USD	9.060.370	1,29
	Nauki biologiczne, urządzenia i usługi				
149.750	QIAGEN NV	NLD	EUR	3.760.971	0,53
	Maszyny				
56.580	Stanley Black & Decker Inc.	USA	USD	5.559.294	0,79
3.162.050	CRRC Corp. Ltd., H	CHN	HKD	3.602.031	0,51
211.750	Navistar International Corp.	USA	USD	1.723.241	0,24
				<u>10.884.566</u>	<u>1,54</u>
	Media				
232.070	Comcast Corp., A	USA	USD	12.055.890	1,71
642.160	Sky PLC	GBR	GBP	9.689.491	1,38
552.590	News Corp., A	USA	USD	6.796.412	0,96
				<u>28.541.793</u>	<u>4,05</u>
	Metalurgia i górnictwo				
1.400.720	Glencore PLC	CHE	GBP	1.719.716	0,24
128.670	Allegheny Technologies Inc.	USA	USD	1.332.601	0,19
				<u>3.052.317</u>	<u>0,43</u>
	Sprzedaż detaliczna wielobranżowa				
193.550	Macy's Inc.	USA	USD	6.232.800	0,88
913.070	Marks & Spencer Group PLC	GBR	GBP	5.605.052	0,80
				<u>11.837.852</u>	<u>1,68</u>

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

— Templeton Global (Euro) Fund —

ZESTAWIENIE INWESTYCJI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 R. (CIĄG DALSZY)
(Waluta — EUR)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
Ropa, gaz i paliwa opałowe					
396.800	Suncor Energy Inc.	CAN	CAD	9.432.720	1,34
1.958.612	BP PLC	GBR	GBP	9.408.158	1,34
226.674	Total SA, B	FRA	EUR	9.353.703	1,33
152.220	Apache Corp.	USA	USD	6.231.736	0,88
258.460	Royal Dutch Shell PLC, A	GBR	GBP	5.351.812	0,76
362.081	Eni SpA	ITA	EUR	4.996.718	0,71
442.620	Galp Energia SGPS SA, B	PRT	EUR	4.744.886	0,67
449.666	Chesapeake Energy Corp.	USA	USD	1.862.828	0,26
903.390	Denbury Resources Inc.	USA	USD	1.679.952	0,24
480.109	Petroleo Brasileiro SA, ADR, akcje uprzywilejowane	BRA	USD	1.502.758	0,21
16.240	Chevron Corp.	USA	USD	1.344.949	0,19
1.354.000	Kunlun Energy Co. Ltd.	CHN	HKD	1.109.757	0,16
37.440	Devon Energy Corp.	USA	USD	1.102.950	0,16
223.900	Petroleo Brasileiro SA, akcje uprzywilejowane	BRA	BRL	348.671	0,05
				<u>58.471.598</u>	<u>8,30</u>
Produkty farmaceutyczne					
46.416	Allergan PLC	USA	USD	13.353.280	1,89
40.802	Roche Holding AG	CHE	CHF	10.361.485	1,47
100.888	Merck KGaA	DEU	EUR	9.036.538	1,28
410.592	GlaxoSmithKline PLC	GBR	GBP	7.649.516	1,09
233.969	Pfizer Inc.	USA	USD	6.952.837	0,99
60.000	Bayer AG	DEU	EUR	6.948.000	0,99
134.093	Merck & Co. Inc.	USA	USD	6.520.407	0,93
48.718	Perrigo Co. PLC	USA	USD	6.489.754	0,92
80.639	Sanofi	FRA	EUR	6.338.225	0,90
73.632	Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	ISR	USD	4.449.440	0,63
53.140	Eli Lilly & Co.	USA	USD	4.122.050	0,58
				<u>82.221.532</u>	<u>11,67</u>
Półprzewodniki i sprzęt półprzewodnikowy					
284.140	Applied Materials Inc.	USA	USD	4.883.677	0,69
32.942.000	GCL-Poly Energy Holdings Ltd.	CHN	HKD	4.578.212	0,65
				<u>9.461.889</u>	<u>1,34</u>
Oprogramowanie					
338.541	Microsoft Corp.	USA	USD	17.290.914	2,45
162.510	Oracle Corp.	USA	USD	5.465.123	0,78
55.965	SAP SE	DEU	EUR	4.106.712	0,58
				<u>26.862.749</u>	<u>3,81</u>
Artykuły specjalne, handel detaliczny					
869.510	Kingfisher PLC	GBR	GBP	3.887.612	0,55
Urządzenia techniczne, pamięci masowej i peryferyjne					
10.029	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	9.897.966	1,41
761.100	Konica Minolta Inc.	JPN	JPY	7.123.554	1,01
128.600	CANON Inc.	JPN	JPY	3.619.780	0,51
198.580	Hewlett Packard Enterprise Co.	USA	USD	2.778.749	0,39
198.580	HP Inc.	USA	USD	2.164.499	0,31
				<u>25.584.548</u>	<u>3,63</u>
Bezprzewodowe usługi telekomunikacyjne					
158.100	SoftBank Group Corp.	JPN	JPY	7.433.842	1,05
2.445.548	Vodafone Group PLC	GBR	GBP	7.333.671	1,04
				<u>14.767.513</u>	<u>2,09</u>
RAZEM AKCJE				<u>694.727.890</u>	<u>98,59</u>
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE				<u>694.727.890</u>	<u>98,59</u>
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM					
PRAWA					
Półprzewodniki i sprzęt półprzewodnikowy					
6.588.400	GCL-Poly Energy Holdings Ltd., pr., 20/01/16	CHN	HKD	39.130	0,01
PRAWA ŁĄCZNIE				<u>39.130</u>	<u>0,01</u>
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE				<u>39.130</u>	<u>0,01</u>
INWESTYCJE ŁĄCZNIE				<u>694.767.020</u>	<u>98,60</u>

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.