

— Templeton Global Smaller Companies Fund —

ZESTAWIENIE INWESTYCJI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 R.

(Waluta – USD)

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					
Podzespoły samochodowe					
25.660	Drew Industries Inc.	USA	USD	1.562.437	1,33
54.600	Keihin Corp.	JPN	JPY	971.212	0,83
20.220	Leoni AG	DEU	EUR	800.477	0,68
344.000	Minth Group Ltd.	CHN	HKD	683.548	0,58
24.700	Unipres Corp.	JPN	JPY	565.534	0,48
117.050	Tupy SA	BRA	BRL	552.625	0,47
				<u>5.135.833</u>	<u>4,37</u>
Motoryzacja					
13.796	Thor Industries Inc.	USA	USD	774.645	0,66
Banki					
115.070	FirstMerit Corp.	USA	USD	2.146.056	1,83
156.013	BNK Financial Group Inc.	KOR	KRW	1.117.688	0,95
73.310	DGB Financial Group Inc.	KOR	KRW	626.869	0,53
511.800	Tisco Financial Group PCL, zagr.	THA	THB	603.705	0,51
				<u>4.494.318</u>	<u>3,82</u>
Biotechnologia					
6.320	Basilea Pharmaceutica AG	CHE	CHF	607.401	0,52
Produkty budowlane					
63.780	Simpson Manufacturing Co. Inc.	USA	USD	2.178.087	1,85
48.490	Wienerberger AG	AUT	EUR	900.169	0,77
				<u>3.078.256</u>	<u>2,62</u>
Rynki kapitałowe					
156.730	Janus Capital Group Inc.	USA	USD	2.208.326	1,88
92.267	AllianceBernstein Holding LP	USA	USD	2.200.568	1,87
69.570	Investment Technology Group Inc.	USA	USD	1.184.081	1,01
918.300	Value Partners Group Ltd.	HKG	HKD	1.072.909	0,91
27.889	Azimut Holding SpA	ITA	EUR	698.589	0,59
138.400	Canaccord Genuity Group Inc.	CAN	CAD	511.259	0,44
				<u>7.875.732</u>	<u>6,70</u>
Produkty chemiczne					
28.960	Chemtura Corp.	USA	USD	789.739	0,67
50.930	Ferro Corp.	USA	USD	566.342	0,48
				<u>1.356.081</u>	<u>1,15</u>
Usługi budowlane i inżynieryjne					
91.210	Tutor Perini Corp.	USA	USD	1.526.856	1,30
57.100	Badger Daylighting Inc.	CAN	CAD	1.008.011	0,86
49.611	Arcadis NV	NLD	EUR	1.000.467	0,85
				<u>3.535.334</u>	<u>3,01</u>
Usługi finansowe dla ludności					
48.220	Green Dot Corp.	USA	USD	791.772	0,67
Pojemniki i opakowania					
57.520	Huhtamaki OYJ	FIN	EUR	2.093.117	1,78
Usługi konsumenckie różne					
47.168	Dignity PLC	GBR	GBP	1.776.320	1,51
Sprzęt, instrumenty i komponenty elektroniczne					
107.320	Jenoptik AG	DEU	EUR	1.677.534	1,43
118.560	Knowles Corp.	USA	USD	1.580.405	1,34
227.280	TTM Technologies Inc.	USA	USD	1.479.593	1,26
281.929	Laird PLC	GBR	GBP	1.474.784	1,25
102.898	Oxford Instruments PLC	GBR	GBP	1.163.282	0,99
837.900	Hana Microelectronics PCL, zagr.	THA	THB	831.388	0,71
464.000	Tripod Technology Corp.	TWN	TWD	789.403	0,67
				<u>8.996.389</u>	<u>7,65</u>
Sprzęt i usługi dla przemysłu energetycznego					
87.000	Mullen Group Ltd.	CAN	CAD	881.132	0,75
125.660	Newpark Resources Inc.	USA	USD	663.485	0,56
13.989	Tecnicas Reunidas SA	ESP	EUR	529.565	0,45
115.000	Precision Drilling Corp.	CAN	CAD	454.746	0,39
32.430	Unit Corp.	USA	USD	395.646	0,34
66.150	GulfMark Offshore Inc., A	USA	USD	308.920	0,26
				<u>3.233.494</u>	<u>2,75</u>

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

— Templeton Global Smaller Companies Fund —

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

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraj	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	Handel detaliczny żywnością i podstawowymi produktami konsumpcyjnymi				
75.040	SpartanNash Co.	USA	USD	1.623.866	1,38
7.373	Marr SpA	ITA	EUR	152.810	0,13
				<u>1.776.676</u>	<u>1,51</u>
	Produkty żywnościowe				
192.787	Devro PLC	GBR	GBP	824.059	0,70
33.700	M Dias Branco SA	BRA	BRL	565.808	0,48
21.288	Freshpet Inc.	USA	USD	180.735	0,16
				<u>1.570.602</u>	<u>1,34</u>
	Sprzęt i środki medyczne				
22.461	LivaNova PLC	GBR	USD	1.333.509	1,13
9.300	Draegerwerk AG & Co. KGAA, akcje uprzywilejowane	DEU	EUR	693.107	0,59
				<u>2.026.616</u>	<u>1,72</u>
	Hotele, restauracje i ośrodki wypoczynkowe				
46.392	Melia Hotels International SA	ESP	EUR	613.791	0,52
	Artykuły trwałe dla gospodarstwa domowego				
582.500	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKG	HKD	2.375.051	2,02
426.000	Haier Electronics Group Co. Ltd.	CHN	HKD	864.076	0,74
18.029	Bellway PLC	GBR	GBP	753.634	0,64
40.000	Bovis Homes Group PLC	GBR	GBP	598.424	0,51
				<u>4.591.185</u>	<u>3,91</u>
	Produkty wypoczynkowe				
79.860	Amer Sports OYJ	FIN	EUR	2.339.591	1,99
187.500	JAKKS Pacific Inc.	USA	USD	1.492.500	1,27
104.350	The Thule Group AB, Regulacja S	SWE	SEK	1.430.409	1,22
49.520	Smith & Wesson Holding Corp.	USA	USD	1.088.450	0,92
95.105	Black Diamond Inc.	USA	USD	420.364	0,36
				<u>6.771.314</u>	<u>5,76</u>
	Nauki biologiczne, urządzenia i usługi				
30.310	Gerresheimer AG	DEU	EUR	2.376.801	2,02
3.740	Tecan Group AG	CHE	CHF	608.030	0,52
				<u>2.984.831</u>	<u>2,54</u>
	Maszyny				
68.587	Aalberts Industries NV	NLD	EUR	2.368.438	2,01
77.690	Hillenbrand Inc.	USA	USD	2.301.955	1,96
272.000	Nachi-Fujikoshi Corp.	JPN	JPY	1.262.748	1,07
80.297	Interpump Group SpA	ITA	EUR	1.249.028	1,06
21.760	Hyster-Yale Materials Handling Inc.	USA	USD	1.141.312	0,97
20.480	Alamo Group Inc.	USA	USD	1.067.008	0,91
3.251	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA	ESP	EUR	902.272	0,77
3.286.000	EVA Precision Industrial Holdings Ltd.	HKG	HKD	585.109	0,50
				<u>10.877.870</u>	<u>9,25</u>
	Media				
192.050	UBM PLC	GBR	GBP	1.490.375	1,27
	Metalurgia i górnictwo				
156.670	Stillwater Mining Co.	USA	USD	1.342.662	1,14
245.890	HudBay Minerals Inc.	CAN	CAD	943.885	0,80
				<u>2.286.547</u>	<u>1,94</u>
	Artykuły osobistego użytku				
28.411	Kobayashi Pharmaceutical Co. Ltd.	JPN	JPY	2.359.015	2,01
51.170	Ontex Group NV	BEL	EUR	1.820.912	1,55
				<u>4.179.927</u>	<u>3,56</u>
	Produkty farmaceutyczne				
79.200	Tsumura & Co.	JPN	JPY	2.220.591	1,89
430.240	Vectura Group PLC	GBR	GBP	1.116.108	0,95
				<u>3.336.699</u>	<u>2,84</u>
	Profesjonalne usługi				
79.143	Heidrick & Struggles International Inc.	USA	USD	2.154.272	1,83
	Fundusz inwestycyjny nieruchomości (REIT)				
37.600	Education Realty Trust Inc.	USA	USD	1.424.288	1,21

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

— Templeton Global Smaller Companies 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
Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska					
83.530	Grand City Properties SA	DEU	EUR	1.940.810	1,65
333.438	Foxtons Group PLC	GBR	GBP	923.965	0,79
4.076.750	Vista Land & Lifescapes Inc.	PHL	PHP	450.028	0,38
				<u>3.314.803</u>	<u>2,82</u>
Drogi i koleje					
56.360	ArcBest Corp.	USA	USD	1.205.540	1,03
Oprogramowanie					
27.000	Capcom Co. Ltd.	JPN	JPY	657.507	0,56
150.910	Glu Mobile Inc.	USA	USD	366.711	0,31
				<u>1.024.218</u>	<u>0,87</u>
Artykuły specjalne, handel detaliczny					
51.950	Hibbett Sports Inc.	USA	USD	1.570.968	1,34
159.770	West Marine Inc.	USA	USD	1.356.447	1,15
399.000	Luk Fook Holdings (International) Ltd.	HKG	HKD	846.379	0,72
33.130	The Finish Line Inc., A	USA	USD	598.990	0,51
				<u>4.372.784</u>	<u>3,72</u>
Urządzenia techniczne, pamięci masowej i peryferyjne					
533.440	Chicony Electronics Co. Ltd.	TWN	TWD	1.170.080	0,99
18.056	Sindoh Co. Ltd.	KOR	KRW	765.833	0,65
48.210	Logitech International SA	CHE	USD	726.525	0,62
117.000	Casetek Holdings Ltd.	TWN	TWD	478.081	0,41
				<u>3.140.519</u>	<u>2,67</u>
Tekstylia, odzież i towary luksusowe					
39.410	Columbia Sportswear Co.	USA	USD	1.921.632	1,63
88.500	Asics Corp.	JPN	JPY	1.858.430	1,58
200.100	Samsonite International SA	HKG	HKD	602.870	0,51
272.600	Alpargatas SA, akcje uprzywilejowane	BRA	BRL	490.030	0,42
9.890	Deckers Outdoor Corp.	USA	USD	466.808	0,40
				<u>5.339.770</u>	<u>4,54</u>
Kasy oszczędnościowo-pożyczkowe i kredyty hipoteczne					
133.784	LIC Housing Finance Ltd.	IND	INR	1.030.662	0,87
21.900	Genworth MI Canada Inc.	CAN	CAD	421.124	0,36
				<u>1.451.786</u>	<u>1,23</u>
Firmy handlowe i dystrybucyjne					
363.543	SIG PLC	GBR	GBP	769.472	0,65
RAZEM AKCJE				<u>110.452.577</u>	<u>93,94</u>
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE				<u>110.452.577</u>	<u>93,94</u>
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ANI NA INNYM RYNKU REGULOWANYM AKCJE					
Metalurgia i górnictwo					
896.000	Sakari Resources Ltd. **	IDN	SGD	578.713	0,49
RAZEM AKCJE				<u>578.713</u>	<u>0,49</u>
WSZYSTKIE ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ANI NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				<u>578.713</u>	<u>0,49</u>
INWESTYCJE ŁĄCZNIE				<u>111.031.290</u>	<u>94,43</u>

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

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.