

— Franklin MENA 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					
Linie lotnicze					
1.546.126	Jazeera Airways	KWT	KWD	4.584.887	3,39
11.420.000	Air Arabia PJSC	ARE	AED	4.229.457	3,13
				<u>8.814.344</u>	<u>6,52</u>
Motoryzacja					
2.936.625	Ghabbour Auto	EGY	EGP	1.286.406	0,95
Banki					
128.450	Qatar National Bank	QAT	QAR	6.172.005	4,57
961.397	Deutsche Bank AG/London (CRTP Samba Financial Group, 144A)	SAU	USD	5.982.390	4,43
663.063	HSBC Bank PLC (CRTP Banque Saudi Fransi)	SAU	USD	4.947.638	3,66
1.765.000	National Bank of Kuwait SAK	KWT	KWD	4.652.389	3,44
1.052.720	Commercial International Bank Egypt SAE, Regulacja S, GDR	EGY	USD	4.526.696	3,35
3.308.561	Bank Muscat SAOG	OMN	OMR	4.021.835	2,98
772.142	First Gulf Bank PJSC	ARE	AED	2.659.912	1,97
60.500	Merrill Lynch International & Co. CV (CRTP Jarir Marketing Co.)	SAU	USD	2.571.587	1,90
1.102.413	Emirates NBD PJSC	ARE	AED	2.221.548	1,65
232.065	Credit Suisse Nassau (CRTP Banque Saudi Fransi)	SAU	USD	1.731.621	1,28
816.408	Merrill Lynch International & Co. CV (CRTP Emirates NBD PJSC)	ARE	USD	1.645.199	1,22
849.670	Abu Dhabi Commercial Bank	ARE	AED	1.524.808	1,13
90.000	Deutsche Bank AG/London (CRTP Al Rajhi Bank, 144A)	SAU	USD	1.247.185	0,92
88.000	Credit Suisse Nassau (CRTP Al Rajhi Bank)	SAU	USD	1.219.470	0,90
60.000	Morgan Stanley BV (CRTP Samba Financial Group, Regulacja S)	SAU	USD	373.356	0,28
15.000	HSBC Bank PLC (CRTP Al Rajhi Bank)	SAU	USD	207.864	0,15
32.664	Merrill Lynch International & Co. CV (CRTP Samba Financial Group, 144A)	SAU	USD	203.255	0,15
				<u>45.908.758</u>	<u>33,98</u>
Rynki kapitałowe					
2.414.183	Egyptian Financial Group-Hermes Holding Co.	EGY	EGP	2.694.742	2,00
6.369.948	Amanat Holdings PJSC	ARE	AED	1.379.058	1,02
				<u>4.073.800</u>	<u>3,02</u>
Usługi budowlane i inżynieryjne					
183.429	Orascom Construction Ltd.	ARE	EGP	1.579.400	1,17
206.560	Orascom Construction Ltd.	ARE	USD	1.445.920	1,07
				<u>3.025.320</u>	<u>2,24</u>
Materiały budowlane					
94.589	Qatar National Cement Co.	QAT	QAR	2.649.079	1,96
627.228	Suez Cement Co. SAE	EGY	EGP	1.760.713	1,30
				<u>4.409.792</u>	<u>3,26</u>
Usługi finansowe, różne					
2.100.571	Kuwait Projects Co. Holding KSC	KWT	KWD	4.014.271	2,97
Sprzęt i usługi dla przemysłu energetycznego					
1.744.499	Gulf Marine Services PLC	ARE	GBP	2.619.516	1,94
Produkty żywnościowe					
785.430	Mezzan Holding Co.	KWT	KWD	3.001.973	2,22
2.700.074	Juhayna Food Industries	EGY	EGP	2.758.679	2,04
				<u>5.760.652</u>	<u>4,26</u>
Usługi w zakresie opieki zdrowotnej i ich dostawcy					
201.000	NMC Health PLC	ARE	GBP	2.490.098	1,84
Hotele, restauracje i ośrodki wypoczynkowe					
240.976	Merrill Lynch International & Co. CV (CRTP Al Tayyar Travel Group)	SAU	USD	4.639.773	3,43
Konglomeraty przemysłowe					
496.510	Deutsche Bank AG/London (CRTP National Industrialization Co., 144A)	SAU	USD	1.402.552	1,04
72.000	Merrill Lynch International & Co. CV (CRTP National Industrialization Co.)	SAU	USD	203.387	0,15
				<u>1.605.939</u>	<u>1,19</u>
Ropa, gaz i paliwa opałowe					
7.537.911	Dana Gas PJSC	ARE	AED	1.046.889	0,78
Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska					
2.982.050	Emaar Properties PJSC	ARE	AED	4.620.689	3,42
5.359.118	Aldar Properties PJSC	ARE	AED	3.385.797	2,51
3.270.900	Talaat Moustafa Group	EGY	EGP	2.673.516	1,98
1.717.785	Six of October Development & Investment Co.	EGY	EGP	2.062.206	1,53
1.224.970	Morgan Stanley BV (CRTP Dar Al Arkan Real Estate Development Co., Regulacja S)	SAU	USD	2.023.962	1,50
22.481	Residences Dar Saada	MAR	MAD	290.181	0,21
				<u>15.056.351</u>	<u>11,15</u>

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

— Franklin MENA 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
	Drogi i koleje				
269.970	Morgan Stanley BV (CRTP United International Transportation Co.)	SAU	USD	3.093.635	2,29
	Artykuły specjalne, handel detaliczny				
124.000	HSBC Bank PLC (CRTP Fawaz Abdulaziz Alhokair & Co., 144A)	SAU	USD	2.329.678	1,73
95.000	Morgan Stanley BV (CRTP Fawaz Abdulaziz Alhokair & Co., Regulacja S)	SAU	USD	1.784.834	1,32
26.800	Credit Suisse Nassau (CRTP Jarir Marketing Co., Regulacja S)	SAU	USD	1.139.149	0,84
				<u>5.253.661</u>	<u>3,89</u>
	Tytoń				
181.729	Eastern Tobacco	EGY	EGP	4.061.606	3,01
	Firmy handlowe i dystrybucyjne				
1.883.673	ALAFCO Aviation Lease and Finance Co. KSCC	KWT	KWD	1.303.365	0,97
	Bezprzewodowe usługi telekomunikacyjne				
900.000	Ooredoo	OMN	OMR	1.655.065	1,23
	RAZEM AKCJE			<u>120.119.241</u>	<u>88,92</u>
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE			<u>120.119.241</u>	<u>88,92</u>
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	AKCJE				
	Drogi i koleje				
87.000	HSBC Bank PLC (CRTP United International Transportation)	SAU	USD	996.949	0,74
	RAZEM AKCJE			<u>996.949</u>	<u>0,74</u>
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE			<u>996.949</u>	<u>0,74</u>
	INWESTYCJE ŁĄCZNIE			<u>121.116.190</u>	<u>89,66</u>

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.