

— Templeton Frontier Markets 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				
	Transport lotniczy i logistyka				
34.771.735	Aramex Co.	ARE	AED	29.922.166	3,40
	Linie lotnicze				
57.557.567	Kenya Airways Ltd.	KEN	KES	2.756.912	0,31
	Motoryzacja				
2.305.184	Indus Motor Co. Ltd.	PAK	PKR	22.183.411	2,52
	Banki				
12.553.250	National Bank of Kuwait SAK	KWT	KWD	33.089.292	3,76
4.846.388	HSBC Bank PLC (CRTP Samba Financial Group, 144A)	SAU	USD	30.157.140	3,42
24.184.839	Bank Muscat SAOG	OMN	OMR	29.398.713	3,34
18.239.935	United Bank Ltd.	PAK	PKR	27.007.629	3,07
70.645.050	Islami Bank Bangladesh Ltd.	BGD	BDT	25.112.619	2,85
54.793.014	Kenya Commercial Bank Ltd.	KEN	KES	23.432.985	2,66
34.258.140	Brac Bank Ltd.	BGD	BDT	21.333.309	2,42
280.639.724	Zenith Bank PLC	NGA	NGN	19.865.429	2,26
9.563.300	Habib Bank Ltd.	PAK	PKR	18.241.869	2,07
12.012.761	Hatton National Bank PLC	LKA	LKR	17.654.803	2,00
12.329.278	Commercial Bank of Ceylon PLC - udziały z prawem głosu	LKA	LKR	12.008.760	1,36
130.566.756	Guaranty Trust Bank PLC	NGA	NGN	11.925.163	1,35
7.625.980	Hatton National Bank PLC	LKA	LKR	9.404.935	1,07
14.675.444	Banca Transilvania	ROM	RON	8.569.139	0,97
120.737	Banco Macro SA, ADR	ARG	USD	7.017.234	0,80
271.241.514	United Bank for Africa PLC	NGA	NGN	4.605.859	0,52
711.802	Merrill Lynch International & Co. CV (CRTP Arab National Bank)	SAU	USD	4.486.167	0,51
636.979	Deutsche Bank AG/London (CRTP Saudi British Bank, 144A)	SAU	USD	4.201.317	0,48
215.143	BBVA Banco Frances SA, ADR	ARG	USD	4.104.928	0,47
155.838.240	FBN Holdings PLC	NGA	NGN	4.016.328	0,46
3.256.814	Commercial Bank of Ceylon PLC - non-voting shares udziały bez prawa głosu	LKA	LKR	2.779.299	0,32
				318.412.917	36,16
	Napoje				
29.734.093	Nigerian Breweries PLC	NGA	NGN	20.315.683	2,31
6.969.800	East African Breweries Ltd.	KEN	KES	18.599.759	2,11
26.328.047	Delta Corp. Ltd.	ZWE	USD	18.561.273	2,11
				57.476.715	6,53
	Produkty budowlane				
4.097.418	Binh Minh Plastics JSC	VNM	VND	23.871.993	2,71
	Usługi telekomunikacyjne różnego typu				
794.512	Sonatel	SEN	XOF	32.907.491	3,74
1.263.118	Telecom Argentina SA, B, ADR	ARG	USD	20.298.306	2,30
				53.205.797	6,04
	Sprzęt i usługi dla przemysłu energetycznego				
8.187.900	PetroVietnam Technical Services Corp.	VNM	VND	6.081.295	0,69
4.626.069	PetroVietnam Drilling and Well Services JSC	VNM	VND	5.452.116	0,62
				11.533.411	1,31
	Produkty żywnościowe				
7.103.940	Vietnam Dairy Products JSC	VNM	VND	40.440.486	4,59
1.536.671	Deutsche Bank AG/London (CRTP Savola Al-Azizia United Co., 144A)	SAU	USD	20.393.667	2,32
579.642	Deutsche Bank AG/London (CRTP Saudi Dairy & Foodstuff Co., 144A)	SAU	USD	17.300.671	1,96
1.731.393	MHP SA, GDR, Regulacja S	UKR	USD	16.101.955	1,83
2.001.748	Nestle Nigeria PLC	NGA	NGN	8.708.936	0,99
				102.945.715	11,69
	Usługi w zakresie opieki zdrowotnej i ich dostawcy				
361.235	HSBC Bank PLC (CRTP Mouwasat Medical Services Co., 144A)	SAU	USD	11.672.306	1,32
	Hotele, restauracje i ośrodki wypoczynkowe				
3.442.460	Kuwait Foods Americana	KWT	KWD	22.685.074	2,58
14.494.999	NagaCorp Ltd.	KHM	HKD	9.164.403	1,04
				31.849.477	3,62
	Konglomeraty przemysłowe				
20.032.729	Hemas Holdings PLC	LKA	LKR	12.901.494	1,46
47.434.781	UAC of Nigeria PLC	NGA	NGN	4.897.185	0,56
1	Industries Qatar QSC	QAT	QAR	31	0,00
				17.798.710	2,02
	Ubezpieczenia				
6.677.495	Vietnam National Reinsurance Corp.	VNM	VND	6.414.672	0,73

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

— Templeton Frontier Markets Fund —

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
2.105.481	Przemysł morski Vietnam Container Shipping JSC	VNM	VND	7.210.231	0,82
10.277.801	Metalurgia i górnictwo Hoa Phat Group JSC	VNM	VND	13.347.200	1,52
584.453	Jordan Phosphate Mines	JOR	JOD	4.514.521	0,51
				17.861.721	2,03
172.300.691	Ropa, gaz i paliwa opałowe OMV Petrom SA	ROM	RON	12.006.728	1,36
969.663	KazMunaiGas Exploration Production, GDR, Regulacja S	KAZ	USD	7.214.293	0,82
2.971.957	SEPLAT Petroleum Development Co. PLC, Regulacja S	NGA	GBP	3.230.630	0,37
2.732.600	Oil & Gas Development Co. Ltd.	PAK	PKR	3.057.072	0,35
176.124	YPF Sociedad Anonima, D, ADR	ARG	USD	2.768.669	0,31
				28.277.392	3,21
8.225.353	Produkty farmaceutyczne DHG Pharmaceutical JSC	VNM	VND	24.326.706	2,76
2.110.689	Egyptian International Pharmaceutical Industries Co.	EGY	EGP	19.408.510	2,20
2.456.820	Imexpharm Pharmaceutical JSC	VNM	VND	4.097.432	0,47
				47.832.648	5,43
24.653.214	Bezprzewodowe usługi telekomunikacyjne Mobile Telecommunications Co.	KWT	KWD	28.430.395	3,23
1.468.908	MTN Group Ltd.	ZAF	ZAR	12.622.337	1,43
9.325.563	Global Telecom Holding, GDR, Regulacja S	EGY	USD	12.123.232	1,38
14.122.484	Econet Wireless Zimbabwe Ltd.	ZWE	USD	2.965.722	0,34
249.284	Kcell JSC, GDR, Regulacja S	KAZ	USD	1.007.107	0,11
				57.148.793	6,49
	RAZEM AKCJE			848.374.987	96,34
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE			848.374.987	96,34
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ANI NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	AKCJE				
64.284.308	Usługi finansowe dla ludności Letshego Holdings Ltd.	BWA	BWP	16.610.050	1,89
	RAZEM AKCJE			16.610.050	1,89
	WSZYSTKIE ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ANI NA INNYM RYNKU REGULOWANYM			16.610.050	1,89
	INWESTYCJE ŁĄCZNIE			864.985.037	98,23

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.