

— Templeton Emerging Markets Smaller Companies 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					
AKCJE					
Transport lotniczy i logistyka					
8.673.103	Aramex Co.	ARE	AED	7.463.477	1,77
Podzespoły samochodowe					
4.585.755	Apollo Tyres Ltd.	IND	INR	10.819.103	2,56
111.828	Global & Yuasa Battery Co. Ltd.	KOR	KRW	3.886.782	0,92
568.400	Mahle-Metal Leve SA Industria e Comercio	BRA	BRL	3.551.783	0,84
14.610.100	Xinchen China Power Holdings Ltd.	CHN	HKD	3.355.545	0,79
334.431	Balkrishna Industries Ltd.	IND	INR	3.270.990	0,78
76.245	Hankook Tire Co. Ltd.	KOR	KRW	3.052.239	0,72
				27.936.442	6,61
Motoryzacja					
139.200	Jiangling Motors Corp. Ltd., B	CHN	HKD	484.766	0,11
Banki					
11.796.066	Federal Bank Ltd.	IND	INR	9.977.566	2,36
44.347.912	Faysal Bank Ltd.	PAK	PKR	6.517.895	1,54
196.520	InterCorp Financial Services Inc., Regulacja S	PER	USD	4.470.830	1,06
6.851.424	Banca Transilvania	ROM	RON	4.000.615	0,95
3.174.300	Tisco Financial Group PCL, zagr.	THA	THB	3.744.317	0,88
1.767.000	Habib Bank Ltd.	PAK	PKR	3.370.530	0,80
2.130.900	United Bank Ltd.	PAK	PKR	3.155.195	0,75
3.422.900	Bank Permata Tbk PT	IDN	IDR	234.607	0,05
				35.471.555	8,39
Napoje					
623.200	Embotelladora Andina SA, akcje uprzywilejowane, A	CHL	CLP	1.719.482	0,41
Biotechnologia					
21.658	Medy-tox Inc.	KOR	KRW	9.449.611	2,24
491.812	Biocon Ltd.	IND	INR	3.848.683	0,91
				13.298.294	3,15
Produkty budowlane					
50.731.760	Dynasty Ceramic PCL, zagr.	THA	THB	5.913.777	1,40
Produkty chemiczne					
813.247	Tata Chemicals Ltd.	IND	INR	4.931.208	1,17
488.958	Paints & Chemical Industries Co. SAE	EGY	EGP	2.323.628	0,55
				7.254.836	1,72
Materiały budowlane					
485.515	JK Cement Ltd.	IND	INR	4.231.706	1,00
Pojemniki i opakowania					
3.688.000	Arnvig Holdings Ltd.	HKG	HKD	1.532.275	0,36
Usługi finansowe, różne					
811.126	Bajaj Holdings and Investment Ltd.	IND	INR	20.327.615	4,81
Sprzęt, instrumenty i komponenty elektroniczne					
9.218.427	Redington India Ltd.	IND	INR	16.040.159	3,80
14.695.400	Ju Teng International Holdings Ltd.	HKG	HKD	6.996.771	1,66
5.502.000	Digital China Holdings Ltd.	CHN	HKD	6.311.204	1,49
2.316.400	Delta Electronics (Thailand) PCL, zagr.	THA	THB	4.918.251	1,16
1.451.061	Flytech Technology Co. Ltd.	TWN	TWD	4.187.957	0,99
3.098.000	Synnex Technology International Corp.	TWN	TWD	3.016.494	0,71
				41.470.836	9,81
Sprzęt i usługi dla przemysłu energetycznego					
2.246.200	PetroVietnam Technical Services Corp.	VNM	VND	1.668.292	0,39
Handel detaliczny żywnością i podstawowymi produktami konsumpcyjnymi					
3.910.300	7-Eleven Malaysia Holdings Bhd.	MYS	MYR	1.402.553	0,33
124.000	Lenta Ltd., GDR, Regulacja S	RUS	USD	837.000	0,20
41.785	Eurocash SA	POL	PLN	516.620	0,12
				2.756.173	0,65
Produkty żywnościowe					
3.055.851	Grupo Herdez SAB de CV	MEX	MXN	7.937.943	1,88
2.641.400	Biostime International Holdings Ltd.	CHN	HKD	5.466.740	1,29
7.098.000	Uni-President China Holdings Ltd.	CHN	HKD	5.458.485	1,29
792.380	Ulker Biskuvi Sanayi AS	TUR	TRY	4.779.590	1,13
14.422	Wawel SA	POL	PLN	4.371.362	1,03
11.548.100	Century Pacific Food Inc.	PHL	PHP	4.055.678	0,96
1.828.862	Agthia Group PJSC	ARE	AED	3.819.934	0,90
10.099.800	Oldtown Bhd.	MYS	MYR	3.740.231	0,89
2.235.200	Marfrig Global Foods SA	BRA	BRL	3.583.498	0,85

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

— Templeton Emerging Markets 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
	Produkty żywnościowe (ciąg dalszy)				
493.746	Pinar Sut Mamulleri Sanayii AS	TUR	TRY	2.780.262	0,66
551.567	Edita Food Industries SAE	EGY	EGP	2.254.155	0,53
505.555	Pinar Entegre Et ve Un Sanayi AS	TUR	TRY	1.954.438	0,46
4.303.900	Bangkok Ranch PCL, zagr.	THA	THB	704.774	0,17
				<u>50.907.090</u>	<u>12,04</u>
	Sprzęt i środki medyczne				
127.048	Vieworks Co. Ltd.	KOR	KRW	4.815.741	1,14
206.500	St. Shine Optical Co. Ltd.	TWN	TWD	4.146.813	0,98
2.062.600	Hartalega Holdings Bhd.	MYS	MYR	2.853.580	0,67
				<u>11.816.134</u>	<u>2,79</u>
	Usługi w zakresie opieki zdrowotnej i ich dostawcy				
115.064	HSBC Bank PLC (CRTP Mouwasat Medical Services Co., 144A)	SAU	USD	3.717.974	0,88
717.923	Integrated Diagnostics Holdings PLC	EGY	USD	3.550.129	0,84
1.458.000	Georgia Healthcare Group PLC, Regulacja S	GE	GBP	3.330.979	0,79
3.149.397	Selcuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi AS	TUR	TRY	2.568.910	0,60
				<u>13.167.992</u>	<u>3,11</u>
	Hotele, restauracje i ośrodki wypoczynkowe				
59.570	DO & CO Restaurants & Catering AG	TUR	TRY	6.328.981	1,50
475.588	Kuwait Foods Americana	KWT	KWD	3.134.023	0,74
751.470	Fortuna Entertainment Group NV	POL	CZK	2.432.284	0,57
				<u>11.895.288</u>	<u>2,81</u>
	Artykuły trwałe dla gospodarstwa domowego				
355.700	Fabryki Mebli Forte SA	POL	PLN	4.842.108	1,15
98.834	Amica Wronki SA	POL	PLN	4.383.944	1,04
4.368.100	Yorkey Optical International Cayman Ltd.	CHN	HKD	521.344	0,12
				<u>9.747.396</u>	<u>2,31</u>
	Produkty domowego użytku				
6.643.360	DSG International Thailand PCL, zagr.	THA	THB	597.404	0,14
	Konglomeraty przemysłowe				
17.416.439	Hemas Holdings PLC	LKA	LKR	11.216.549	2,65
12.958.300	Chongqing Machinery and Electric Co. Ltd., H	CHN	HKD	1.705.446	0,41
				<u>12.921.995</u>	<u>3,06</u>
	Ubezpieczenia				
437.829.546	Panin Financial Tbk PT	IDN	IDR	5.874.775	1,39
	Sprzedaż detaliczna za pośrednictwem Internetu i katalogów				
18.350	GS Home Shopping Inc.	KOR	KRW	2.607.355	0,62
	Oprogramowanie i usługi internetowe				
285.398	Mail.ru Group Ltd., GDR, Regulacja S	RUS	USD	6.435.725	1,52
300.000	PChome Online Inc.	TWN	TWD	2.998.542	0,71
47.470	Sohu.com Inc.	CHN	USD	2.714.809	0,64
				<u>12.149.076</u>	<u>2,87</u>
	Usługi IT				
3.854.600	TravelSky Technology Ltd., H	CHN	HKD	6.366.184	1,51
	Produkty wypoczynkowe				
1.434.300	Merida Industry Co. Ltd.	TWN	TWD	7.712.696	1,82
	Maszyny				
1.338.000	Shin Zu Shing Co. Ltd.	TWN	TWD	5.142.089	1,22
3.580.000	Marcopolo SA, akcje uprzywilejowane	BRA	BRL	1.672.137	0,39
				<u>6.814.226</u>	<u>1,61</u>
	Ropa, gaz i paliwa opałowe				
208.550	Great Eastern Shipping Co. Ltd.	IND	INR	1.159.827	0,27
	Artykuły osobistego użytku				
972.700	Mandom Indonesia Tbk PT	IDN	IDR	1.164.065	0,28
	Produkty farmaceutyczne				
1.724.700	TTY Biopharm Co. Ltd.	TWN	TWD	6.156.649	1,46
543.557	Egyptian International Pharmaceutical Industries Co.	EGY	EGP	4.998.193	1,18
186.602	Bukwang Pharmaceutical Co. Ltd.	KOR	KRW	4.040.650	0,95
				<u>15.195.492</u>	<u>3,59</u>
	Profesjonalne usługi				
989.119	Work Service SA	POL	PLN	3.648.602	0,86
	Zarządzanie nieruchomościami i działalność deweloperska				
894.200	Beijing Capital Land Ltd., H	CHN	HKD	410.747	0,10

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

— Templeton Emerging Markets Smaller Companies Fund —

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

(Waluta — USD)

Liczba akcji lub wartość nominalna	Opis	Kod kraju	Waluta obrotu	Wartość rynkowa	% aktywów netto
	Półprzewodniki i sprzęt półprzewodnikowy				
187.600	Silicon Works Co. Ltd.	KOR	KRW	6.145.272	1,45
1.415.000	Novatek Microelectronics Corp. Ltd.	TWN	TWD	5.545.480	1,31
				<u>11.690.752</u>	<u>2,76</u>
	Artykuły specjalne, handel detaliczny				
2.837.200	Luk Fook Holdings (International) Ltd.	HKG	HKD	6.018.408	1,42
40.324.800	Bonjour Holdings Ltd.	HKG	HKD	2.497.488	0,59
272.100	Cia Hering	BRA	BRL	1.044.900	0,25
				<u>9.560.796</u>	<u>2,26</u>
	Urządzenia techniczne, pamięci masowej i peryferyjne				
1.764.000	ADLINK Technology Inc.	TWN	TWD	4.072.913	0,96
	Tekstylna, odzież i towary luksusowe				
146.457	Fila Korea Ltd.	KOR	KRW	11.763.314	2,78
677.333	Vardhman Textiles Ltd.	IND	INR	8.487.827	2,01
756.376	Grendene SA	BRA	BRL	3.215.859	0,76
48.467	Youngone Holdings Co. Ltd.	KOR	KRW	2.804.159	0,66
110.392	LF Corp.	KOR	KRW	2.535.998	0,60
3.317	CCC SA	POL	PLN	117.155	0,03
				<u>28.924.312</u>	<u>6,84</u>
	Tytoń				
138.294	Eastern Tobacco	EGY	EGP	3.090.842	0,73
	Firmy handlowe i dystrybucyjne				
185.860	iMarketkorea Inc.	KOR	KRW	4.000.866	0,95
10.329.900	Hexindo Adiperkasa Tbk PT	IDN	IDR	925.289	0,22
				<u>4.926.155</u>	<u>1,17</u>
	Infrastruktura transportowa				
411.279	Shenzhen Chiwan Wharf Holdings Ltd., B	CHN	HKD	827.318	0,20
366.982	COSCO Pacific Ltd.	CHN	HKD	404.383	0,09
				<u>1.231.701</u>	<u>0,29</u>
	Bezprzewodowe usługi telekomunikacyjne				
2.491.100	Global Telecom Holding, GDR, Regulacja S	EGY	USD	3.238.430	0,77
	RAZEM AKCJE			<u>412.421.771</u>	<u>97,54</u>
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE			<u>412.421.771</u>	<u>97,54</u>
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	PRAWA				
	Urządzenia techniczne, pamięci masowej i peryferyjne				
98.360	Adlink Technology Inc., pr., 11/01/16	TWN	TWD	35.858	0,01
	PRAWA ŁĄCZNIE			<u>35.858</u>	<u>0,01</u>
	WARRANTY				
	Sprzęt, instrumenty i komponenty elektroniczne				
1.913.675	Ju Teng International Holdings Ltd., wty., 14/10/16	HKG	HKD	48.150	0,01
	RAZEM WARRANTY			<u>48.150</u>	<u>0,01</u>
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE			<u>84.008</u>	<u>0,02</u>
	INWESTYCJE ŁĄCZNIE			<u>412.505.779</u>	<u>97,56</u>

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.