

— Franklin Real Return 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					
FUNDUSZE INWESTYCYJNE					
Działalność finansowa różna					
15.200	iShares US Property Yield UCITS ETF	USA	GBP	422.484	6,11
FUNDUSZE INWESTYCYJNE OGÓLEM					
				422.484	6,11
AKCJE					
Energia					
600	Exxon Mobil Corp.	USA	USD	46.770	0,68
400	Chevron Corp.	USA	USD	35.984	0,52
500	Schlumberger Ltd.	USA	USD	34.875	0,51
400	Occidental Petroleum Corp.	USA	USD	27.044	0,39
500	Anadarko Petroleum Corp.	USA	USD	24.290	0,35
700	Halliburton Co.	USA	USD	23.828	0,35
1.000	Marathon Oil Corp.	USA	USD	12.590	0,18
100	Pioneer Natural Resources Co.	USA	USD	12.538	0,18
1.400	Weatherford International PLC	USA	USD	11.746	0,17
350	Devon Energy Corp.	USA	USD	11.200	0,16
300	Noble Energy Inc.	USA	USD	9.879	0,14
600	Southwestern Energy Co.	USA	USD	4.266	0,06
93	Peabody Energy Corp.	USA	USD	714	0,01
160	California Resources Corp.	USA	USD	373	0,01
				256.097	3,71
Materiały					
900	The Dow Chemical Co.	USA	USD	46.332	0,67
2.400	Goldcorp Inc.	CAN	USD	27.744	0,40
600	Nucor Corp.	USA	USD	24.180	0,35
800	Potash Corp. of Saskatchewan Inc.	CAN	USD	13.696	0,20
400	Rio Tinto PLC, ADR	GBR	USD	11.648	0,17
400	BHP Billiton Ltd., ADR	AUS	USD	10.304	0,15
1.300	Freeport-McMoRan Inc., B	USA	USD	8.801	0,12
				142.705	2,06
RAZEM AKCJE				398.802	5,77
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE					
				821.286	11,88
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM					
AKCJE					
Materiały					
160	South32 Ltd., ADR	AUS	USD	610	0,01
RAZEM AKCJE				610	0,01
OBLIGACJE					
Obligacje przedsiębiorstw					
50.000	HCA Inc., obligacje uprzywilejowane zabezpieczona, pierwszy zastaw, 5,875%, 15/03/22	USA	USD	52.875	0,77
50.000	CIT Group Inc., obligacje uprzywilejowane, 144A, 5,50%, 15/02/19	USA	USD	52.375	0,76
50.000	Reynolds Group Issuer Inc./LLC/SA, pierwszy zastaw, 5,75%, 15/10/20	USA	USD	50.985	0,74
50.000	Sprint Communications Inc., obligacje uprzywilejowane, 144A, 7,00%, 01/03/20	USA	USD	50.250	0,73
50.000	Energy Transfer Equity LP, obligacje uprzywilejowane, pierwszy zastaw, 7,50%, 15/10/20	USA	USD	46.500	0,67
50.000	Sabine Pass Liquefaction LLC, pierwszy zastaw, 5,625%, 01/02/21	USA	USD	46.250	0,67
50.000	FMG Resources (Sierpniu 2006) Pty. Ltd., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, 144A, 9,75%, 01/03/22	AUS	USD	45.094	0,65
50.000	ArcelorMittal, obligacje uprzywilejowane, 7,25%, 25/02/22	LUX	USD	40.406	0,58
30.000	Chesapeake Energy Corp., obligacje uprzywilejowane, drugi zastaw, 144A, 8,00%, 15/12/22	USA	USD	14.850	0,21
				399.585	5,78
Obligacje rządowe i komunalne					
Obligacje emitowane w USA					
707.635	Bilet skarbowy USA, powiązany z indeksami giełdowymi, 2,375%, 15/01/17	USA	USD	725.214	10,49
681.180	Bilet skarbowy USA, powiązany z indeksami giełdowymi, 1,625%, 15/01/18	USA	USD	702.470	10,16
471.221	Bilet skarbowy USA, powiązany z indeksami giełdowymi, 0,125%, 15/04/17	USA	USD	470.327	6,80
144.046	Bilet skarbowy USA, powiązany z indeksami giełdowymi, 0,125%, 15/04/18	USA	USD	143.759	2,08
RAZEM OBLIGACJE RZĄDOWE EMITOWANE W USA				2.041.770	29,53

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

— Franklin Real Return 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
Obligacje emitowane poza USA					
450	Nota Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/21	BRA	BRL	90.416	1,31
1.200.000.000	Rząd Indonezji, obligacje uprzywilejowane, FR53, 8,25%, 15/07/21	IDN	IDR	85.159	1,23
338.000	Rząd Polski, FRN, 1,79%, 25/01/21 †	POL	PLN	84.870	1,23
9.000	Rząd Meksyku, obligacje uprzywilejowane, M, 5,00%, 15/06/17	MEX	MXN	53.002	0,77
70	Nota Do Tesouro Nacional, powiązany z indeksami giełdowymi, 6,00%, 15/08/18	BRA	BRL	47.992	0,69
				361.439	5,23
RAZEM OBLIGACJE EMITOWANE POZA USA				2.403.209	34,76
Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku					
1.163.725	Bilet skarbowy USA, powiązany z indeksami giełdowymi, 0,125%, 15/04/16	USA	USD	1.159.484	16,77
503.299	Bilet skarbowy USA, powiązany z indeksami giełdowymi, 2,00%, 15/01/16	USA	USD	503.283	7,28
200.000.000	Obligacja skarbowa Korei, obligacje uprzywilejowane, 2,75%, 10/06/16	KOR	KRW	171.031	2,47
660.000	Rząd Malezji, obligacje uprzywilejowane, 3,172%, 15/07/16	MYS	MYR	154.230	2,23
24.753	Meksykańskie Udibonos, powiązany z indeksami giełdowymi, 5,00%, 16/06/16	MEX	MXN	144.474	2,09
160.000.000	Obligacja skarbowa Korei, obligacje uprzywilejowane, 3,00%, 10/12/16	KOR	KRW	137.876	2,00
149.000.000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacje uprzywilejowane, 2,79%, 02/06/16	KOR	KRW	127.411	1,84
117.772	Bilet skarbowy USA, powiązany z indeksami giełdowymi, 2,50%, 15/07/16	USA	USD	119.695	1,73
105.000.000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacje uprzywilejowane, 2,07%, 02/12/16	KOR	KRW	89.708	1,30
13.550	Rząd Meksyku, 7,25%, 15/12/16	MEX	MXN	81.274	1,18
12.150	Rząd Meksyku, 6,25%, 16/06/16	MEX	MXN	71.360	1,03
16	Nota Do Tesouro Nacional, powiązany z indeksami giełdowymi, 6,00%, 15/08/16	BRA	BRL	11.202	0,16
				2.771.028	40,08
RAZEM OBLIGACJE				5.573.822	80,62
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE				5.574.432	80,63
INWESTYCJE ŁĄCZNIE				6.395.718	92,51

† Oprocentowanie zmienne wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 r.

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.