

## — Templeton Emerging 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
	<b>Bezprzewodowe usługi telekomunikacyjne</b>				
1.021.500	China Mobile Ltd.	CHN	HKD	11.532.841	2,36
745.598	MTN Group Ltd.	ZAF	ZAR	6.406.929	1,31
149.800	America Movil SAB de CV, L, ADR	MEX	USD	2.106.188	0,43
				<u>20.045.958</u>	<u>4,10</u>
	<b>RAZEM AKCJE</b>			<u>441.203.380</u>	<u>90,29</u>
	<b>ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE</b>			<u>441.203.380</u>	<u>90,29</u>
	<b>INWESTYCJE ŁĄCZNIE</b>			<u><u>441.203.380</u></u>	<u><u>90,29</u></u>

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## — Templeton Emerging Markets Balanced 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					
<b>AKCJE</b>					
<b>Dobra luksusowe</b>					
12.409	Naspers Ltd., N	ZAF	ZAR	1.701.083	3,89
457.900	Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	CHN	HKD	575.466	1,31
1.019.200	Astra International Tbk PT	IDN	IDR	443.532	1,01
117.600	Sands China Ltd.	HKG	HKD	401.350	0,92
296.800	MGM China Holdings Ltd.	HKG	HKD	371.471	0,85
556.000	NagaCorp Ltd.	KHM	HKD	351.529	0,80
3.758	Fila Korea Ltd.	KOR	KRW	301.840	0,69
20.287	KT Skylife Co. Ltd.	KOR	KRW	298.615	0,68
1.144.800	Bloomberry Resorts Corp.	PHL	PHP	110.760	0,25
2.200	Hankook Tire Co. Ltd.	KOR	KRW	88.070	0,20
172.000	Dah Chong Hong Holdings Ltd.	CHN	HKD	86.553	0,20
25.800	Poly Culture Group Corp. Ltd., H	CHN	HKD	70.574	0,16
18.700	Nemak SAB de CV	MEX	MXN	25.291	0,06
1.200	Interpark Corp.	KOR	KRW	11.282	0,03
1.700	Mahle-Metal Leve SA Industria e Comercio	BRA	BRL	10.623	0,02
				4.848.039	11,07
<b>Konsumpcyjne towary podstawowe</b>					
39.878	Unilever PLC	GBR	GBP	1.720.143	3,93
7.191	Anheuser-Busch InBev NV	BEL	EUR	893.604	2,04
2.041.500	Univanich Palm Oil PCL, zagr.	THA	THB	436.291	1,00
45.500	Dairy Farm International Holdings Ltd.	HKG	USD	276.640	0,63
349.600	Uni-President China Holdings Ltd.	CHN	HKD	268.848	0,61
288.700	Thai Beverage PCL, zagr.	THA	SGD	140.492	0,32
5.900	M Dias Branco SA	BRA	BRL	99.058	0,23
11.906	Massmart Holdings Ltd.	ZAF	ZAR	76.987	0,17
				3.912.063	8,93
<b>Energia</b>					
683.000	CNOOC Ltd.	CHN	HKD	711.188	1,62
23.700	Reliance Industries Ltd.	IND	INR	363.197	0,83
519.200	China Petroleum and Chemical Corp., H	CHN	HKD	312.854	0,72
320.000	PetroChina Co. Ltd., H	CHN	HKD	210.164	0,48
34.700	Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	IND	INR	126.705	0,29
57.900	PTT Exploration and Production PCL, zagr.	THA	THB	92.000	0,21
11.200	PTT PCL, zagr.	THA	THB	75.848	0,17
28.100	Inner Mongolia Yitai Coal Co. Ltd., B	CHN	USD	25.655	0,06
				1.917.611	4,38
<b>Działalność finansowa</b>					
3.055.119	Bank Danamon Indonesia Tbk PT	IDN	IDR	709.076	1,62
98.857	Itau Unibanco Holding SA, ADR, akcje uprzywilejowane	BRA	USD	643.559	1,47
130.800	Banco Bradesco SA, ADR, akcje uprzywilejowane	BRA	USD	629.148	1,44
38.790	Remgro Ltd.	ZAF	ZAR	615.051	1,40
105.410	ICICI Bank Ltd.	IND	INR	416.106	0,95
583.500	China Construction Bank Corp., H	CHN	HKD	399.784	0,91
96.000	China Life Insurance Co. Ltd., H	CHN	HKD	310.910	0,71
60.700	Kasikornbank PCL, zagr.	THA	THB	251.864	0,57
502.300	Land and Houses PCL, zagr.	THA	THB	131.744	0,30
30.400	Siam Commercial Bank PCL, zagr.	THA	THB	100.827	0,23
100.100	Kiatnakin Bank PCL, zagr.	THA	THB	100.711	0,23
43.400	Habib Bank Ltd.	PAK	PKR	82.785	0,19
7.706	Deutsche Bank AG/London (CRTP Samba Financial Group, 144A)	SAU	USD	47.951	0,11
12.600	BM&F BOVESPA SA	BRA	BRL	34.643	0,08
2.600	DBS Group Holdings Ltd.	SGP	SGD	30.604	0,07
				4.504.763	10,28
<b>Służba zdrowia</b>					
68.144	Biocon Ltd.	IND	INR	533.262	1,22
7.916	Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	IND	INR	371.680	0,85
6.200	Richter Gedeon Nyrt	HUN	HUF	117.410	0,27
531	Bukwang Pharmaceutical Co. Ltd.	KOR	KRW	11.505	0,02
				1.033.857	2,36
<b>Towary przemysłowe</b>					
6.713	Hyundai Development Co.	KOR	KRW	221.613	0,50
3.355	Daelim Industrial Co. Ltd.	KOR	KRW	191.542	0,44
5.017	iMarketkorea Inc.	KOR	KRW	107.997	0,25
47.000	COSCO Pacific Ltd.	CHN	HKD	51.790	0,12
				572.942	1,31
<b>Technologia informacyjna</b>					
369.500	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWN	TWD	1.605.253	3,67
60.300	Tencent Holdings Ltd.	CHN	HKD	1.188.082	2,71

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## — Templeton Emerging Markets Balanced 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
<b>Technologia informacyjna (ciąg dalszy)</b>					
46.680	Infosys Ltd., ADR	IND	USD	781.890	1,79
4.130	Baidu Inc., ADR	CHN	USD	780.735	1,78
600	Samsung Electronics Co. Ltd.	KOR	KRW	643.235	1,47
19.290	SK Hynix Inc.	KOR	KRW	504.690	1,15
158.300	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWN	TWD	388.584	0,89
20.591	Infosys Ltd.	IND	INR	343.792	0,78
1.569	NetEase Inc., ADR	CHN	USD	284.366	0,65
91.000	Pegatron Corp.	TWN	TWD	199.052	0,45
9.800	Yandex NV, A	RUS	USD	154.056	0,35
6.139	Mail.ru Group Ltd., GDR, Regulacja S	RUS	USD	138.435	0,32
15.000	Catcher Technology Co. Ltd.	TWN	TWD	125.775	0,29
1.000	Largan Precision Co. Ltd.	TWN	TWD	68.963	0,16
7.800	Totvs SA	BRA	BRL	61.107	0,14
				7.268.015	16,60
<b>Materiały</b>					
215.900	Semen Indonesia (Persero) Tbk PT	IDN	IDR	178.514	0,41
17.300	Tata Chemicals Ltd.	IND	INR	104.900	0,24
				283.414	0,65
<b>Usługi telekomunikacyjne</b>					
59.000	China Mobile Ltd.	CHN	HKD	666.116	1,52
43.136	MTN Group Ltd.	ZAF	ZAR	370.668	0,85
8.200	America Movil SAB de CV, L, ADR	MEX	USD	115.292	0,26
				1.152.076	2,63
<b>RAZEM AKCJE</b>				25.492.780	58,21
<b>WARRANTY</b>					
<b>Działalność finansowa</b>					
925.360	Land and Houses PCL, wty., 05/05/17	THA	THB	143.825	0,33
<b>RAZEM WARRANTY</b>				143.825	0,33
<b>ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIELDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ŁĄCZNIE</b>				25.636.605	58,54
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM					
<b>OBLIGACJE</b>					
<b>Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami</b>					
570.000	Obligacje zagraniczne rządu Tanzanii, Regulacja S, FRN, 6,538%, 09/03/20 †	TZA	USD	540.126	1,23
440.000	Międzynarodowa obligacja rządu Zambii, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 8,97%, 30/07/27	ZMB	USD	348.876	0,80
				889.002	2,03
<b>Obligacje przedsiębiorstw</b>					
650.000	SSB #1 PLC (OJSC State Savings Bank of Ukraine), udział w pożyczkach, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 9,625%, 20/03/25	UKR	USD	572.000	1,31
270.000	Access Bank PLC, bilet podporządkowany, Regulacja S, 9,25% do 24/06/19, FRN po, 24/06/21	NGA	USD	236.081	0,54
210.000	Play Topco SA, obligacje uprzywilejowane, 144A, PIK, 7,75%, 28/02/20 †	POL	EUR	233.815	0,54
200.000	Turkiye Is Bankasi, Regulacja S, 6,00%, 24/10/22	TUR	USD	197.784	0,45
100.000	Cable Communications Systems NV, obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, Regulacja S, 7,50%, 01/11/20	ROM	EUR	115.346	0,26
230.000	Metinvest BV, Regulacja S, 8,75%, 14/02/18	UKR	USD	102.350	0,23
150.000	Edcon Ltd., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, pierwszy zastaw, Regulacja S, 9,50%, 01/03/18	ZAF	USD	91.406	0,21
100.000	Edcon Ltd., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, pierwszy zastaw, Regulacja S, 9,50%, 01/03/18	ZAF	EUR	66.194	0,15
17.026	Edcon Ltd., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, Regulacja S, PIK, 12,75%, 30/06/19 †	ZAF	EUR	11.004	0,03
11.383	Edcon Ltd., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, Regulacja S, PIK, 8,00%, 30/06/19 †	ZAF	EUR	10.387	0,02
5.548	Edcon Ltd., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, Regulacja S, PIK, 8,00%, 30/06/19 †	ZAF	EUR	5.032	0,01
200.000	Corporacion GEO SAB de CV, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 8,875%, 27/03/22 *	MEX	USD	4.250	0,01
				1.645.649	3,76
<b>Obligacje rządowe i komunalne</b>					
1.220.000	Rząd Ekwadoru, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 7,95%, 20/06/24	ECU	USD	912.054	2,08
543.000	Rząd Ukrainy, Regulacja S, 7,75%, 01/09/20	UKR	USD	502.324	1,15
430.000	Rząd Węgier, obligacje uprzywilejowane, 6,375%, 29/03/21	HUN	USD	489.998	1,12
1.677.000	Rząd Ghany, 23,00%, 21/08/17	GHA	GHS	439.447	1,00
13.435.452	Rząd Urugwaju, obligacje uprzywilejowane, powiązany z indeksami giełdowymi, 4,375%, 15/12/28	URY	UYU	407.577	0,93
430.000	Rząd Sri Lanki, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 5,875%, 25/07/22	LKA	USD	394.605	0,90

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## — Templeton Emerging Markets Balanced 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
	<b>Obligacje rządowe i komunalne (ciąg dalszy)</b>				
1.605	Nota Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/17	BRA	BRL	385.684	0,88
33.040.000	Obligacja Skarbowa Serbii, 8,00%, 22/10/20	SRB	RSD	316.798	0,72
45.220.000	Rząd Sri Lanki, A, 9,00%, 01/05/21	LKA	LKR	303.640	0,69
323.000	Rząd Ukrainy, Regulacja S, 7,75%, 01/09/21	UKR	USD	295.566	0,67
323.000	Rząd Ukrainy, Regulacja S, 7,75%, 01/09/22	UKR	USD	293.846	0,67
323.000	Rząd Ukrainy, Regulacja S, 7,75%, 01/09/23	UKR	USD	289.384	0,66
260.000	Rząd Serbii, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 4,875%, 25/02/20	SRB	USD	266.834	0,61
300.000	Rząd Mongolii, Regulacja S, 5,125%, 05/12/22	MNG	USD	241.318	0,55
7.136.963	Uruguay Notas del Tesoro, 18, powiązany z indeksami giełdowymi, 2,25%, 23/08/17	URY	UYU	228.923	0,52
14.400.000	Rząd Indii, obligacje uprzywilejowane, 8,83%, 25/11/23	IND	INR	228.789	0,52
200.000	Rząd Serbii, Regulacja S, 7,25%, 28/09/21	SRB	USD	226.983	0,52
200.000	Rząd Czarnogóry, Regulacja S, 5,375%, 20/05/19	MNE	EUR	223.726	0,51
225.000	Rząd Sri Lanki, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 6,25%, 04/10/20	LKA	USD	218.745	0,50
541.000	Rząd Ukrainy, Regulacja S, FRN, 0,00%, 31/05/40 †	UKR	USD	218.429	0,50
200.000	Eastern & Southern African Trade and Development Bank, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 6,375%, 06/12/18	SP	USD	202.802	0,46
2.346.000.000	Rząd Indonezji, FR34, 12,80%, 15/06/21	IDN	IDR	198.766	0,45
220.000	Rząd Ukrainy, Regulacja S, 7,75%, 01/09/24	UKR	USD	195.741	0,45
2.700.000.000	Rząd Indonezji, obligacje uprzywilejowane, FR70, 8,375%, 15/03/24	IDN	IDR	190.934	0,44
282	Nota Do Tesouro Nacional, powiązany z indeksami giełdowymi, 6,00%, 15/05/23	BRA	BRL	182.916	0,42
250.000	Rząd Zambii, Regulacja S, 5,375%, 20/09/22	ZMB	USD	181.717	0,41
200.000	Rząd Zambii, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 8,50%, 14/04/24	ZMB	USD	159.613	0,36
181.100.000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacje uprzywilejowane, 1,56%, 02/10/17	KOR	KRW	153.911	0,35
570.000	Rząd Ghany, 23,00%, 13/02/17	GHA	GHS	149.364	0,34
140.000	Rząd Ukrainy, 7,75%, 01/09/19	UKR	USD	130.748	0,30
140.000	Rząd Ukrainy, 7,75%, 01/09/20	UKR	USD	129.513	0,30
470.000	Rząd Ghany, 23,23%, 19/02/18	GHA	GHS	123.207	0,28
110.000	Rząd Węgier, 5,375%, 21/02/23	HUN	USD	120.032	0,27
200	Nota Do Tesouro Nacional, powiązany z indeksami giełdowymi, 6,00%, 15/05/45	BRA	BRL	118.213	0,27
3.602.000	Bon skarbowy Urugwaju, Strip, 03/04/17	URY	UYU	101.223	0,23
112.000	Rząd Ukrainy, Regulacja S, 7,75%, 01/09/25	UKR	USD	99.038	0,23
6.000.000	Rząd Indii, obligacje uprzywilejowane, 8,60%, 02/06/28	IND	INR	94.909	0,22
2.920.000	Uruguay Notas del Tesoro, 7, 13,25%, 08/04/18	URY	UYU	93.467	0,21
3.340.000	Bon skarbowy Urugwaju, Strip, 19/05/17	URY	UYU	91.994	0,21
5.800.000	Rząd Indii, obligacje uprzywilejowane, 7,80%, 03/05/20	IND	INR	87.877	0,20
2.389.796	Uruguay Notas del Tesoro, 13, powiązany z indeksami giełdowymi, 4,00%, 25/05/25	URY	UYU	73.022	0,17
4.300.000	Rząd Indii, obligacje uprzywilejowane, 8,12%, 10/12/20	IND	INR	65.986	0,15
280.000	Rząd Malezji, obligacje uprzywilejowane, 3,394%, 15/03/17	MYS	MYR	65.777	0,15
90	Nota Do Tesouro Nacional, powiązany z indeksami giełdowymi, 6,00%, 15/05/19	BRA	BRL	60.936	0,14
5.440.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 05/06/21	SRB	RSD	56.497	0,13
5.300.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 20/03/21	SRB	RSD	54.750	0,13
62.700.000	Obligacja skarbowa Korei, obligacje uprzywilejowane, 2,00%, 10/12/17	KOR	KRW	53.720	0,12
1.665.400	Uruguay Notas del Tesoro, obligacje uprzywilejowane, 13,90%, 29/07/20	URY	UYU	53.332	0,12
200.000	Rząd Ghany, 23,47%, 21/05/18	GHA	GHS	52.666	0,12
5.040.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 02/03/18	SRB	RSD	49.704	0,11
70	Nota Do Tesouro Nacional, powiązany z indeksami giełdowymi, 6,00%, 15/08/22	BRA	BRL	45.693	0,10
49.200.000	Koreańskie stabilizacyjne obligacje pieniężne, obligacje uprzywilejowane, 1,70%, 02/08/17	KOR	KRW	41.909	0,10
140.000	Rząd Ghany, 25,40%, 31/07/17	GHA	GHS	37.817	0,09
972.780	Uruguay Notas del Tesoro, 14, powiązany z indeksami giełdowymi, 4,00%, 10/06/20	URY	UYU	31.100	0,07
1.700.000	Rząd Indii, obligacje uprzywilejowane, 8,35%, 14/05/22	IND	INR	26.271	0,06
1.700.000	Rząd Indii, obligacje uprzywilejowane, 8,28%, 21/09/27	IND	INR	26.208	0,06
860.027	Rząd Urugwaju, powiązany z indeksami giełdowymi, 4,25%, 05/04/27	URY	UYU	26.190	0,06
3.100.000	Rząd Sri Lanki, D, 8,50%, 01/06/18	LKA	LKR	21.342	0,05
80.000	Rząd Malezji, obligacje uprzywilejowane, 3,814%, 15/02/17	MYS	MYR	18.872	0,04
616.940	Rząd Urugwaju, obligacje uprzywilejowane, powiązany z indeksami giełdowymi, 4,00%, 10/07/30	URY	UYU	18.098	0,04
2.500.000	Rząd Sri Lanki, 10,60%, 01/07/19	LKA	LKR	18.009	0,04
251.000.000	Rząd Indonezji, obligacje uprzywilejowane, FR53, 8,25%, 15/07/21	IDN	IDR	17.812	0,04
80	Nota Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/21	BRA	BRL	16.074	0,04
1.100.000	Rząd Indii, obligacje uprzywilejowane, 7,16%, 20/05/23	IND	INR	15.937	0,04
2.030.000	Rząd Sri Lanki, A, 11,00%, 01/08/21	LKA	LKR	14.748	0,03
20	Nota Do Tesouro Nacional, powiązany z indeksami giełdowymi, 6,00%, 15/08/20	BRA	BRL	13.358	0,03
1.230.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 08/11/17	SRB	RSD	12.018	0,03
225.508	Rząd Urugwaju, obligacje uprzywilejowane, powiązany z indeksami giełdowymi, 5,00%, 14/09/18	URY	UYU	7.535	0,02
230.000	Uruguay Notas del Tesoro, 11,00%, 21/03/17	URY	UYU	7.346	0,02
250.000	Bon skarbowy Urugwaju, Strip, 10/02/17	URY	UYU	7.188	0,02
91.000.000	Rząd Indonezji, FR36, 11,50%, 15/09/19	IDN	IDR	7.151	0,02
194.556	Uruguay Notas del Tesoro, 10, powiązany z indeksami giełdowymi, 4,25%, 05/01/17	URY	UYU	6.468	0,01
10	Nota Do Tesouro Nacional, powiązany z indeksami giełdowymi, 6,00%, 15/08/24	BRA	BRL	6.440	0,01
197.799	Uruguay Notas del Tesoro, 19, powiązany z indeksami giełdowymi, 2,50%, 27/09/22	URY	UYU	5.655	0,01
45.000.000	Rząd Indonezji, FR35, 12,90%, 15/06/22	IDN	IDR	3.900	0,01
45.000.000	Rząd Indonezji, FR31, 11,00%, 15/11/20	IDN	IDR	3.542	0,01
45.000.000	Rząd Indonezji, FR43, 10,25%, 15/07/22	IDN	IDR	3.484	0,01
200.000	Rząd Indii, obligacje uprzywilejowane, 7,28%, 03/06/19	IND	INR	2.992	0,01
310.000	Bon skarbowy Serbii, 8,00%, 23/03/17	SRB	RSD	2.901	0,01

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## — Templeton Emerging Markets Balanced 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
<b>Obligacje rządowe i komunalne (ciąg dalszy)</b>					
350.000	Rząd Sri Lanki, 9,25%, 01/05/20	LKA	LKR	2.383	0,01
10.000	Rząd Malesji, 3,314%, 31/10/17	MYS	MYR	2.348	0,01
				<u>10.747.834</u>	<u>24,54</u>
<b>Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku</b>					
80.000.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 21/02/16	SRB	RSD	722.017	1,65
18.950.000	Rząd Filipin, obligacje uprzywilejowane, 1,625%, 25/04/16	PHL	PHP	402.746	0,92
700.000	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 09/06/16	MEX	MXN	400.180	0,91
11.350.000	Uruguay Notas del Tesoro, 9,50%, 27/01/16	URY	UYU	377.986	0,86
344.740	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 17/03/16	MEX	MXN	198.733	0,45
31.000	Rząd Meksyku, 7,25%, 15/12/16	MEX	MXN	185.940	0,42
189.000.000	Obligacja skarbową Korei, obligacje uprzywilejowane, 2,75%, 10/06/16	KOR	KRW	161.624	0,37
170.600.000	Obligacja skarbową Korei, obligacje uprzywilejowane, 3,00%, 10/12/16	KOR	KRW	147.011	0,34
222.240	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 31/03/16	MEX	MXN	127.864	0,29
530.000	Rząd Malesji, obligacje uprzywilejowane, 3,172%, 15/07/16	MYS	MYR	123.851	0,28
3.518.000	Bon skarbowy Urugwaju, Strip, 21/04/16	URY	UYU	112.784	0,26
370	Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/01/16	BRA	BRL	93.366	0,21
360.000	Pieniężny instrument dłużny wystawiony przez Negara Bank, 0,00%, 01/03/16	MYS	MYR	83.468	0,19
203.000	Rząd Malesji, obligacje uprzywilejowane, 4,262%, 15/09/16	MYS	MYR	47.831	0,11
1.059.000	Bon skarbowy Urugwaju, Strip, 03/03/16	URY	UYU	34.669	0,08
1.620.000	Bon skarbowy Filipin, 0,00%, 07/09/16	PHL	PHP	34.101	0,08
150	Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/10/16	BRA	BRL	33.962	0,08
1.030.000	Bon skarbowy Urugwaju, Strip, 03/11/16	URY	UYU	30.576	0,07
857.000	Bon skarbowy Urugwaju, Strip, 14/01/16	URY	UYU	28.536	0,06
123.000	Pieniężny instrument dłużny wystawiony przez Negara Bank, 0,00%, 19/04/16	MYS	MYR	28.427	0,06
2.900.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 19/12/16	SRB	RSD	27.446	0,06
847.000	Bon skarbowy Urugwaju, Strip, 09/06/16	URY	UYU	26.701	0,06
790.000	Bon skarbowy Urugwaju, Strip, 15/09/16	URY	UYU	23.915	0,05
80.000	Pieniężny instrument dłużny wystawiony przez Negara Bank, 0,00%, 11/10/16	MYS	MYR	18.208	0,04
584.000	Bon skarbowy Urugwaju, Strip, 28/07/16	URY	UYU	18.153	0,04
70	Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/07/16	BRA	BRL	16.492	0,04
70.000	Pieniężny instrument dłużny wystawiony przez Negara Bank, 0,00%, 03/05/16	MYS	MYR	16.161	0,04
70.000	Pieniężny instrument dłużny wystawiony przez Negara Bank, 0,00%, 15/09/16	MYS	MYR	15.967	0,04
70.000	Pieniężny instrument dłużny wystawiony przez Negara Bank, 0,00%, 22/09/16	MYS	MYR	15.957	0,04
60.000	Bon skarbowy Malesji, 0,00%, 05/08/16	MYS	MYR	13.770	0,03
60.000	Pieniężny instrument dłużny wystawiony przez Negara Bank, 0,00%, 19/07/16	MYS	MYR	13.766	0,03
60.000	Pieniężny instrument dłużny wystawiony przez Negara Bank, 0,00%, 18/10/16	MYS	MYR	13.648	0,03
182.000.000	Rząd Indonezji, obligacje uprzywilejowane, 8,50%, 15/10/16	IDN	IDR	13.231	0,03
1.360.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 13/03/16	SRB	RSD	12.324	0,03
50.000	Bon skarbowy Malesji, 0,00%, 22/01/16	MYS	MYR	11.628	0,03
50.000	Pieniężny instrument dłużny wystawiony przez Negara Bank, 0,00%, 05/07/16	MYS	MYR	11.484	0,03
30.000	Pieniężny instrument dłużny wystawiony przez Negara Bank, 0,00%, 12/05/16	MYS	MYR	6.917	0,02
30.000	Pieniężny instrument dłużny wystawiony przez Negara Bank, 0,00%, 07/06/16	MYS	MYR	6.902	0,02
670.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 30/01/16	SRB	RSD	6.024	0,01
20.000	Bon skarbowy Malesji, 0,00%, 18/03/16	MYS	MYR	4.630	0,02
20.000	Pieniężny instrument dłużny wystawiony przez Negara Bank, 0,00%, 06/10/16	MYS	MYR	4.554	0,01
80.000	Bon skarbowy Urugwaju, 0,00%, 11/04/16	URY	UYU	2.581	0,01
10.000	Bon skarbowy Malesji, 0,00%, 29/04/16	MYS	MYR	2.309	0,01
10.000	Bon skarbowy Malesji, 0,00%, 27/05/16	MYS	MYR	2.302	0,01
80.000	Bon skarbowy Filipin, 0,00%, 03/02/16	PHL	PHP	1.702	0,00
30.000	Bon skarbowy Urugwaju, 0,00%, 04/01/16	URY	UYU	1.003	0,00
40.000	Bon skarbowy Filipin, 0,00%, 02/03/16	PHL	PHP	849	0,00
20.000	Bon skarbowy Filipin, 0,00%, 03/08/16	PHL	PHP	421	0,00
				<u>3.684.717</u>	<u>8,42</u>
<b>RAZEM OBLIGACJE</b>				<u>16.967.202</u>	<u>38,75</u>
<b>ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE</b>				<u>16.967.202</u>	<u>38,75</u>
ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ANI NA INNYM RYNKU REGULOWANYM					
<b>WARRANTY</b>					
<b>Dobra luksusowe</b>					
812.591	Edcon Holdings Ltd., wty., 20/02/49 **	ZAF	EUR	8.827	0,02
<b>RAZEM WARRANTY</b>				<u>8.827</u>	<u>0,02</u>
<b>WSZYSTKIE ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ANI NA INNYM RYNKU REGULOWANYM</b>					
				<u>8.827</u>	<u>0,02</u>
<b>INWESTYCJE ŁĄCZNIE</b>				<u>42.612.634</u>	<u>97,31</u>

\* Wystawca tych obligacji nie realizuje obecnie wynikających z nich zobowiązań.

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

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

‡ Dochód może być realizowany w postaci dodatkowych papierów wartościowych oraz/lub gotówki

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## — Templeton Emerging Markets Bond 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
<b>ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM</b>					
<b>PRAWA</b>					
<b>Obligacje rządowe i komunalne</b>					
1.000.000	Banco Central Del Uruguay, pr., 19/02/21	URY	USD	100	0,00
<b>PRAWA ŁĄCZNIIE</b>				100	0,00
<b>OBLIGACJE</b>					
<b>Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami</b>					
72.830.000	Obligacje zagraniczne rządu Tanzanii, Regulacja S, FRN, 6,538%, 09/03/20 †	TZA	USD	69.012.980	1,74
56.040.000	Międzynarodowa obligacja rządu Zambii, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 8,97%, 30/07/27	ZMB	USD	44.434.116	1,12
52.940.000	Rząd Iraku, Regulacja S, 5,80%, 15/01/28	IRQ	USD	35.885.644	0,90
6.880.000	Rząd Bośni i Hercegowiny, obligacje uprzywilejowane, B, Regulacja S, FRN, 0,813%, 11/12/21 †	BIH	DEM	3.251.458	0,08
1.417.000	Rząd Wyrbrzeża Kości Słoniowej, Regulacja S, 5,75%, 31/12/32	CIV	USD	1.263.411	0,03
710.000	Rząd Iraku, 144A, 5,80%, 15/01/28	IRQ	USD	481.277	0,01
602.000	Rząd Bośni i Hercegowiny, FRN, 0,813%, 11/12/17 †	BIH	DEM	302.689	0,01
				154.631.575	3,89
<b>Obligacje przedsiębiorstw</b>					
85.350.000	SSB #1 PLC (OJSC State Savings Bank of Ukraine), udział w pożyczkach, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 9,625%, 20/03/25	UKR	USD	75.108.000	1,89
66.550.000	Access Bank PLC, bilet podporządkowany, Regulacja S, 9,25% do 24/06/19, FRN po, 24/06/21	NGA	USD	58.189.656	1,47
50.000.000	Ukreiximbank (BIZ Finance PLC), udział w pożyczkach, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 9,75%, 22/01/25	UKR	USD	43.570.250	1,10
26.600.000	Turkiye Is Bankasi, Regulacja S, 6,00%, 24/10/22	TUR	USD	26.305.272	0,66
45.000.000	Metinvest BV, Regulacja S, 8,75%, 14/02/18	UKR	USD	20.025.000	0,50
23.580.000	Digicel Group Ltd., obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 7,125%, 01/04/22	JAM	USD	17.861.850	0,45
20.640.000	Edcon Ltd., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, pierwszy zastaw, Regulacja S, 9,50%, 01/03/18	ZAF	USD	12.577.500	0,32
193.000.000	General Electric Capital Corp., obligacje uprzywilejowane, A, 8,50%, 06/04/18	USA	MXN	12.083.357	0,30
13.801.000	Edcon Ltd., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, pierwszy zastaw, Regulacja S, 9,50%, 01/03/18	ZAF	EUR	9.135.345	0,23
7.002.843	Edcon Ltd., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, Regulacja S, PIK, 12,75%, 30/06/19 †	ZAF	EUR	4.526.069	0,11
4.682.311	Edcon Ltd., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, Regulacja S, PIK, 8,00%, 30/06/19 †	ZAF	EUR	4.272.375	0,11
2.282.030	Edcon Ltd., obligacje uprzywilejowane zabezpieczone, Regulacja S, PIK, 8,00%, 30/06/19 †	ZAF	EUR	2.069.844	0,05
27.540.000	Corporacion GEO SAB de CV, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 8,875%, 27/03/22 *	MEX	USD	585.225	0,02
				286.309.743	7,21
<b>Obligacje rządowe i komunalne</b>					
304.660.000	Rząd Ekwadoru, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 7,95%, 20/06/24	ECU	USD	227.759.246	5,73
5.255.337.255	Rząd Urugwaju, obligacje uprzywilejowane, powiązany z indeksami giełdowymi, 4,375%, 15/12/28	URY	UYU	159.425.658	4,01
422.325	Nota Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/17	BRA	BRL	101.485.312	2,56
1.201.120.000.000	Rząd Indonezji, FR40, 11,00%, 15/09/25	IDN	IDR	99.182.244	2,50
13.972.000.000	Rząd Nigerii, 15,10%, 27/04/17	NGA	NGN	76.127.571	1,92
70.000.000	Republika Senegalu, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 6,25%, 30/07/24	SEN	USD	62.752.900	1,58
65.400.000	Federalna Demokratyczna Republika Etiopii, Regulacja S, 6,625%, 11/12/24	ET	USD	58.004.895	1,46
8.470.730.000	Rząd Sri Lanki, A, 9,00%, 01/05/21	LKA	LKR	56.878.677	1,43
3.434.100.000	Rząd Indii, obligacje uprzywilejowane, 8,83%, 25/11/23	IND	INR	54.561.299	1,37
59.209.000	Rząd Kenii, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 6,875%, 24/06/24	KEN	USD	52.114.874	1,31
1.618.910.204	Uruguay Notas del Tesoro, 14, powiązany z indeksami giełdowymi, 4,00%, 10/06/20	URY	UYU	51.756.151	1,30
167.997.000	Rząd Ghany, 23,47%, 21/05/18	GHA	GHS	44.238.328	1,11
72.915	Nota Do Tesouro Nacional, powiązany z indeksami giełdowymi, 6,00%, 15/05/45	BRA	BRL	43.097.568	1,08
46.254.000	Rząd Ukrainy, Regulacja S, 7,75%, 01/09/20	UKR	USD	42.789.113	1,08
1.493.930.672	Uruguay Notas del Tesoro, 19, powiązany z indeksami giełdowymi, 2,50%, 27/09/22	URY	UYU	42.707.990	1,08
105.101.000	Rząd Ukrainy, Regulacja S, FRN, 0,00%, 31/05/40 †	UKR	USD	42.434.529	1,07
46.254.000	Rząd Ukrainy, Regulacja S, 7,75%, 01/09/21	UKR	USD	42.325.417	1,07
46.254.000	Rząd Ukrainy, Regulacja S, 7,75%, 01/09/22	UKR	USD	42.079.114	1,06
1.375.913.002	Uruguay Notas del Tesoro, 13, powiązany z indeksami giełdowymi, 4,00%, 25/05/25	URY	UYU	42.041.812	1,06
46.254.000	Rząd Ukrainy, Regulacja S, 7,75%, 01/09/23	UKR	USD	41.440.115	1,04
46.254.000	Rząd Ukrainy, Regulacja S, 7,75%, 01/09/24	UKR	USD	41.153.571	1,04
46.254.000	Rząd Ukrainy, Regulacja S, 7,75%, 01/09/25	UKR	USD	40.900.793	1,03
46.254.000	Rząd Ukrainy, Regulacja S, 7,75%, 01/09/26	UKR	USD	40.465.081	1,02
46.254.000	Rząd Ukrainy, Regulacja S, 7,75%, 01/09/27	UKR	USD	40.406.801	1,02
2.754.300.000	Rząd Indii, obligacje uprzywilejowane, 7,16%, 20/05/23	IND	INR	39.903.892	1,00
161.250.000	Rząd Ghany, 19,04%, 24/09/18	GHA	GHS	38.855.536	0,98
6.350.000.000	Rząd Nigerii, 16,00%, 29/06/19	NGA	NGN	37.446.019	0,94
140.461.000	Rząd Ghany, 23,00%, 21/08/17	GHA	GHS	36.806.865	0,93
43.270.000	Rząd Zambii, Regulacja S, 5,375%, 20/09/22	ZMB	USD	31.451.665	0,79
30.000.000	Eastern & Southern African Trade and Development Bank, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 6,375%, 06/12/18	SP	USD	30.420.300	0,77

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## — Templeton Emerging Markets Bond 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
	<b>Obligacje rządowe i komunalne (ciąg dalszy)</b>				
112.450.000	Rząd Ghany, 24,44%, 29/05/17	GHA	GHS	29.968.663	0,75
886.773.278	Uruguay Notas del Tesoro, 10, powiązany z indeksami giełdowymi, 4,25%, 05/01/17	URY	UYU	29.482.136	0,74
44.307	Nota Do Tesouro Nacional, powiązany z indeksami giełdowymi, 6,00%, 15/05/23	BRA	BRL	28.739.246	0,72
24.270.000	Rząd Czarnogóry, Regulacja S, 5,375%, 20/05/19	MNE	EUR	27.149.177	0,68
876.717.000	Bon skarbowy Urugwaju, Strip, 03/04/17	URY	UYU	24.637.316	0,62
35.211	Nota Do Tesouro Nacional, powiązany z indeksami giełdowymi, 6,00%, 15/05/19	BRA	BRL	23.840.243	0,60
88.960.000	Rząd Ghany, 23,00%, 13/02/17	GHA	GHS	23.311.256	0,59
2.351.560.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 02/03/18	SRB	RSD	23.190.834	0,58
1.421.600.000	Rząd Indii, obligacje uprzywilejowane, 8,60%, 02/06/28	IND	INR	22.487.203	0,57
2.984.770.000	Rząd Sri Lanki, A, 11,00%, 01/08/21	LKA	LKR	21.684.638	0,55
1.370.700.000	Rząd Indii, obligacje uprzywilejowane, 7,80%, 03/05/20	IND	INR	20.767.689	0,52
676.831.705	Rząd Urugwaju, powiązany z indeksami giełdowymi, 4,25%, 05/04/27	URY	UYU	20.611.522	0,52
280.000.000	Inter-American Development Bank, obligacje uprzywilejowane, 7,50%, 05/12/24	SP	MXN	18.217.789	0,46
22.800.000	Rząd Zambii, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 8,50%, 14/04/24	ZMB	USD	16.500.882	0,46
63.568.000	Rząd Ghany, 24,50%, 22/10/18	GHA	GHS	17.077.852	0,43
17.837.000	Rząd Ukrainy, 7,75%, 01/09/19	UKR	USD	16.658.242	0,42
17.837.000	Rząd Ukrainy, 7,75%, 01/09/20	UKR	USD	16.500.830	0,42
1.029.200.000	Rząd Indii, obligacje uprzywilejowane, 8,12%, 10/12/20	IND	INR	15.793.638	0,40
16.369.000	Rząd Ukrainy, Regulacja S, 7,75%, 01/09/19	UKR	USD	15.287.255	0,38
57.880.000	Rząd Ghany, 23,23%, 19/02/18	GHA	GHS	15.172.839	0,38
514.270.000	Bon skarbowy Urugwaju, Strip, 10/02/17	URY	UYU	14.786.874	0,37
19.705	Nota Do Tesouro Nacional, powiązany z indeksami giełdowymi, 6,00%, 15/08/18	BRA	BRL	13.509.652	0,34
51.150.000	Obligacja skarbową Ghany, 23,30%, 11/12/17	GHA	GHS	13.395.527	0,34
41.066.000	Rząd Peru, obligacje uprzywilejowane, 7,84%, 12/08/20	PER	PEN	12.699.430	0,32
17.450	Nota Do Tesouro Nacional, powiązany z indeksami giełdowymi, 6,00%, 15/08/22	BRA	BRL	11.390.613	0,29
1.137.400.000	Obligacja Skarbową Serbii, 8,00%, 22/10/20	SRB	RSD	10.905.752	0,27
35.310.000	Rząd Ghany, 25,40%, 31/07/17	GHA	GHS	9.538.102	0,24
904.250.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 20/03/21	SRB	RSD	9.341.128	0,23
319.180.000	Bon skarbowy Urugwaju, Strip, 19/05/17	URY	UYU	8.791.240	0,22
872.770.000	Bon skarbowy Serbii, 8,00%, 23/03/17	SRB	RSD	8.167.893	0,21
39.085	Nota Do Tesouro Nacional, 10,00%, 01/01/21	BRA	BRL	7.853.171	0,20
33.030.000	Rząd Malezji, obligacje uprzywilejowane, 3,394%, 15/03/17	MYS	MYR	7.759.338	0,20
414.100.000	Rząd Indii, obligacje uprzywilejowane, 8,28%, 21/09/27	IND	INR	6.384.051	0,16
404.400.000	Rząd Indii, obligacje uprzywilejowane, 8,35%, 14/05/22	IND	INR	6.249.321	0,16
74.610.000.000	Rząd Indonezji, FR42, 10,25%, 15/07/27	IDN	IDR	5.884.923	0,15
539.080.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 11/09/21	SRB	RSD	5.570.445	0,14
78.298.000.000	Rząd Indonezji, 7,875%, 15/04/19	IDN	IDR	5.551.140	0,14
21.100.000	Rząd Ghany, 22,49%, 23/04/18	GHA	GHS	5.460.303	0,14
64.860.000.000	Rząd Indonezji, FR39, 11,75%, 15/08/23	IDN	IDR	5.432.246	0,14
63.340.000.000	Rząd Indonezji, FR43, 10,25%, 15/07/22	IDN	IDR	4.904.112	0,12
61.050.000.000	Rząd Indonezji, FR46, 9,50%, 15/07/23	IDN	IDR	4.571.833	0,11
134.013.415	Uruguay Notas del Tesoro, 18, powiązany z indeksami giełdowymi, 2,25%, 23/08/17	URY	UYU	4.298.576	0,11
46.100.000.000	Rząd Indonezji, FR44, 10,00%, 15/09/24	IDN	IDR	3.552.586	0,09
452.250.000	Rząd Sri Lanki, 11,20%, 01/07/22	LKA	LKR	3.329.140	0,08
99.790.000	Uruguay Notas del Tesoro, 7, 13,25%, 08/04/18	URY	UYU	3.194.214	0,08
326.170.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 08/11/17	SRB	RSD	3.186.914	0,08
106.435.533	Rząd Urugwaju, obligacje uprzywilejowane, powiązany z indeksami giełdowymi, 4,00%, 10/07/30	URY	UYU	3.122.263	0,08
12.690.000	Rząd Malezji, obligacje uprzywilejowane, 3,814%, 15/02/17	MYS	MYR	2.993.581	0,08
287.530.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 05/06/21	SRB	RSD	2.986.128	0,07
82.515.426	Rząd Urugwaju, obligacje uprzywilejowane, powiązany z indeksami giełdowymi, 5,00%, 14/09/18	URY	UYU	2.757.212	0,07
261.130.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 08/05/17	SRB	RSD	2.510.076	0,06
31.620.000.000	Rząd Indonezji, FR31, 11,00%, 15/11/20	IDN	IDR	2.489.111	0,06
8.810.000	Obligacja skarbową Ghany, 23,95%, 06/11/17	GHA	GHS	2.338.812	0,06
3.360	Nota Do Tesouro Nacional, powiązany z indeksami giełdowymi, 6,00%, 15/08/20	BRA	BRL	2.244.203	0,06
7.890.000	Rząd Ghany, 26,00%, 05/06/17	GHA	GHS	2.141.058	0,05
53.050.000	Uruguay Notas del Tesoro, 11,00%, 21/03/17	URY	UYU	1.694.488	0,04
20.000.000.000	Rząd Indonezji, FR36, 11,50%, 15/09/19	IDN	IDR	1.571.598	0,04
1.780.000	Rząd Salwadoru, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 7,65%, 15/06/35	SLV	USD	1.533.007	0,04
20.880.000.000	Rząd Indonezji, FR48, 9,00%, 15/09/18	IDN	IDR	1.525.100	0,04
19.585.000.000	Rząd Indonezji, FR28, 10,00%, 15/07/17	IDN	IDR	1.451.918	0,04
153.310.000	Bon skarbowy Serbii, 8,00%, 06/04/17	SRB	RSD	1.435.841	0,04
20.463.000.000	Rząd Indonezji, FR61, 7,00%, 15/05/22	IDN	IDR	1.358.387	0,03
1.780	Nota Do Tesouro Nacional, powiązany z indeksami giełdowymi, 6,00%, 15/08/24	BRA	BRL	1.146.260	0,03
33.720.200	Uruguay Notas del Tesoro, obligacje uprzywilejowane, 13,90%, 29/07/20	URY	UYU	1.079.841	0,03
3.960.000	Obligacja skarbową Ghany, 24,25%, 09/10/17	GHA	GHS	1.055.085	0,03
101.570.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 21/11/18	SRB	RSD	1.026.477	0,03
3.510.000	Rząd Ghany, 25,48%, 24/04/17	GHA	GHS	943.785	0,02
53.300.000	Rząd Indii, obligacje uprzywilejowane, 7,28%, 03/06/19	IND	INR	797.405	0,02
73.170.000	Bon skarbowy Serbii, 8,00%, 12/01/17	SRB	RSD	681.510	0,02
60.090.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 27/04/18	SRB	RSD	595.768	0,01
19.748.947	Rząd Urugwaju, obligacje uprzywilejowane, powiązany z indeksami giełdowymi, 3,70%, 26/06/37	URY	UYU	514.526	0,01
8.367.000.000	Rząd Indonezji, obligacje uprzywilejowane, 5,625%, 15/05/23	IDN	IDR	502.324	0,01
665	Nota Do Tesouro Nacional, powiązany z indeksami giełdowymi, 6,00%, 15/05/17	BRA	BRL	463.431	0,01
9.445.694	Uruguay Notas del Tesoro, 16, powiązany z indeksami giełdowymi, 3,25%, 27/01/19	URY	UYU	302.584	0,01

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## — Templeton Emerging Markets Bond 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
<b>Obligacje rządowe i komunalne (ciąg dalszy)</b>					
240.000	The Export-Import Bank of Korea, obligacje uprzywilejowane, 4,625%, 20/02/17	KOR	EUR	273.821	0,01
370.000	Rząd Ghany, 21,00%, 23/03/20	GHA	GHS	89.911	0,00
				<u>2.429.121.621</u>	<u>61,16</u>
<b>Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku</b>					
29.418.520	Rząd Meksyku, 6,25%, 16/06/16	MEX	MXN	172.782.384	4,35
7.262.000.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 21/02/16	SRB	RSD	65.541.059	1,65
63.528	Nota Do Tesouro Nacional, powiązany z indeksami giełdowymi, 6,00%, 15/08/16	BRA	BRL	44.476.124	1,12
172.500.000	Rząd Ghany, 19,24%, 30/05/16	GHA	GHS	44.401.998	1,12
7.073.860	Rząd Meksyku, 7,25%, 15/12/16	MEX	MXN	42.429.410	1,07
162.620.000	Pieniężny instrument dłużny wystawiony przez Negara Bank, 0,00%, 22/09/16	MYS	MYR	20.127.697	0,93
135.660.000	Pieniężny instrument dłużny wystawiony przez Negara Bank, 0,00%, 15/09/16	MYS	MYR	30.943.182	0,78
94.690	Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/01/16	BRA	BRL	23.894.164	0,60
911.620.000	Rząd Filipin, obligacje uprzywilejowane, 9,125%, 04/09/16	PHL	PHP	20.127.697	0,51
882.420.000	Rząd Filipin, obligacje uprzywilejowane, 1,625%, 25/04/16	PHL	PHP	18.754.168	0,47
26.006.210	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 31/03/16	MEX	MXN	14.962.436	0,38
419.734.000	Bon skarbowy Urugwaju, Strip, 14/01/16	URY	UYU	13.976.167	0,35
23.783.510	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 04/02/16	MEX	MXN	13.755.383	0,35
392.710.000	Uruguay Notas del Tesoro, 9,50%, 27/01/16	URY	UYU	13.078.300	0,33
43.080	Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/07/16	BRA	BRL	10.149.605	0,26
36.110	Letra Tesouro Nacional, Strip, 01/10/16	BRA	BRL	8.175.718	0,21
34.917.000	Pieniężny instrument dłużny wystawiony przez Negara Bank, 0,00%, 19/04/16	MYS	MYR	8.069.661	0,20
13.974.290	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 23/06/16	MEX	MXN	7.977.548	0,20
13.765.860	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 28/04/16	MEX	MXN	7.898.896	0,20
31.671.000	Rząd Malezji, obligacje uprzywilejowane, 4,262%, 15/09/16	MYS	MYR	7.462.288	0,19
740.200.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 19/12/16	SRB	RSD	7.005.400	0,18
179.348.206	Uruguay Notas del Tesoro, 17, powiązany z indeksami giełdowymi, 2,75%, 16/06/16	URY	UYU	5.936.926	0,15
9.829.440	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 21/01/16	MEX	MXN	5.690.353	0,14
626.840.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 13/03/16	SRB	RSD	5.680.419	0,14
9.752.800	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 26/05/16	MEX	MXN	5.583.457	0,14
232.390.000	Rząd Filipin, obligacje uprzywilejowane, 7,00%, 27/01/16	PHL	PHP	4.961.827	0,12
493.600.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 27/06/16	SRB	RSD	4.554.163	0,11
141.351.000	Bon skarbowy Urugwaju, Strip, 28/07/16	URY	UYU	4.393.812	0,11
423.140.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 22/05/16	SRB	RSD	3.881.450	0,10
14.870.000	Rząd Ghany, 16,90%, 07/03/16	GHA	GHS	3.849.086	0,10
16.410.000	Pieniężny instrument dłużny wystawiony przez Negara Bank, 0,00%, 01/03/16	MYS	MYR	3.804.743	0,10
15.935.000	Rząd Malezji, obligacje uprzywilejowane, 3,172%, 15/07/16	MYS	MYR	3.723.709	0,09
13.280.000	Pieniężny instrument dłużny wystawiony przez Negara Bank, 0,00%, 11/10/16	MYS	MYR	3.022.557	0,08
4.857.640	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 14/04/16	MEX	MXN	2.792.685	0,07
81.033.000	Bon skarbowy Urugwaju, Strip, 21/04/16	URY	UYU	2.597.851	0,07
10.440.000	Pieniężny instrument dłużny wystawiony przez Negara Bank, 0,00%, 19/07/16	MYS	MYR	2.395.352	0,06
10.440.000	Pieniężny instrument dłużny wystawiony przez Negara Bank, 0,00%, 18/10/16	MYS	MYR	2.374.781	0,06
78.260.000	Bon skarbowy Urugwaju, Strip, 03/11/16	URY	UYU	2.323.209	0,06
3.613.710	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 07/01/16	MEX	MXN	2.094.631	0,05
203.200.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 15/08/16	SRB	RSD	1.889.050	0,05
80.260.000	Bon skarbowy Filipin, 0,00%, 04/05/16	PHL	PHP	1.697.884	0,04
7.150.000	Pieniężny instrument dłużny wystawiony przez Negara Bank, 0,00%, 03/05/16	MYS	MYR	1.650.737	0,04
6.710.000	Bon skarbowy Malezji, 0,00%, 05/08/16	MYS	MYR	1.539.916	0,04
68.540.000	Bon skarbowy Filipin, 0,00%, 07/09/16	PHL	PHP	1.442.750	0,04
6.080.000	Pieniężny instrument dłużny wystawiony przez Negara Bank, 0,00%, 12/05/16	MYS	MYR	1.401.749	0,04
5.820.000	Bon skarbowy Malezji, 0,00%, 22/01/16	MYS	MYR	1.353.477	0,03
57.510.000	Bon skarbowy Filipin, 0,00%, 03/02/16	PHL	PHP	1.223.396	0,03
113.770.000	Bon skarbowy Serbii, 10,00%, 17/10/16	SRB	RSD	1.067.477	0,03
1.510.120	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 03/03/16	MEX	MXN	871.725	0,02
28.550.000	Bon skarbowy Urugwaju, Strip, 15/09/16	URY	UYU	864.278	0,02
3.480.000	Pieniężny instrument dłużny wystawiony przez Negara Bank, 0,00%, 06/10/16	MYS	MYR	792.388	0,02
35.330.000	Bon skarbowy Filipin, 0,00%, 02/03/16	PHL	PHP	750.325	0,02
19.299.000	Bon skarbowy Urugwaju, Strip, 03/03/16	URY	UYU	631.806	0,02
15.413.000	Bon skarbowy Urugwaju, Strip, 09/06/16	URY	UYU	485.874	0,01
750.960	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 13/10/16	MEX	MXN	423.670	0,01
11.680.000	Bon skarbowy Urugwaju, 0,00%, 11/04/16	URY	UYU	376.776	0,01
13.840.000	Bon skarbowy Filipin, 0,00%, 03/08/16	PHL	PHP	291.500	0,01
750.000	Bon skarbowy Malezji, 0,00%, 18/03/16	MYS	MYR	173.656	0,00
630.000	Pieniężny instrument dłużny wystawiony przez Negara Bank, 0,00%, 07/06/16	MYS	MYR	144.948	0,00
5.660.000	Bon skarbowy Filipin, 0,00%, 09/03/16	PHL	PHP	120.155	0,00
310.000	Bon skarbowy Malezji, 0,00%, 27/05/16	MYS	MYR	71.362	0,00
103.090	Bon Skarbowy Meksyku, 0,00%, 18/02/16	MEX	MXN	59.539	0,00
2.780.000	Bon skarbowy Filipin, 0,00%, 06/07/16	PHL	PHP	58.547	0,00
2.590.000	Bon skarbowy Filipin, 0,00%, 07/12/16	PHL	PHP	54.253	0,00
2.570.000	Bon skarbowy Filipin, 0,00%, 08/06/16	PHL	PHP	54.235	0,00
				<u>702.085.069</u>	<u>17,68</u>
<b>RAZEM OBLIGACJE</b>				<u>3.572.148.008</u>	<u>89,94</u>
<b>ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE</b>				<u>3.572.148.108</u>	<u>89,94</u>

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## — Templeton Emerging Markets Bond 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
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ANI NA INNYM RYNKU REGULOWANYM				
	<b>WARRANTY</b>				
	<b>Artykuły specjalne, handel detaliczny</b>				
334.220.268	Edcon Holdings Ltd., wty., 20/02/49 **	ZAF	EUR	3.630.468	0,09
	<b>RAZEM WARRANTY</b>			<u>3.630.468</u>	<u>0,09</u>
	<b>WSZYSTKIE ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU NA OFICJALNEJ GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ANI NA INNYM RYNKU REGULOWANYM</b>			<u>3.630.468</u>	<u>0,09</u>
	<b>INWESTYCJE ŁĄCZNIE</b>			<u><u>3.575.778.576</u></u>	<u><u>90,03</u></u>

\* Wystawca tych obligacji nie realizuje obecnie wynikających z nich zobowiązań.

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

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

‡ Dochód może być realizowany w postaci dodatkowych papierów wartościowych oraz/lub gotówki