

— Franklin GCC Bond 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 BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM					
OBLIGACJE					
Papiery wartościowe zabezpieczone aktywami					
1.512.500	Waha Aerospace BV, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 3,925%, 28/07/20	ARE	USD	1.573.378	3,15
832.151	Nakilat Inc., drugi zastaw, Regulacja S, 6,267%, 31/12/33	QAT	USD	918.154	1,84
650.000	Ruwais Power Co. PJSC, Regulacja S, 6,00%, 31/08/36	ARE	USD	692.250	1,38
131.275	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. II, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 5,298%, 30/09/20	QAT	USD	139.896	0,28
				<u>3.323.678</u>	<u>6,65</u>
Obligacje przedsiębiorstw					
2.350.000	MAF Global Securities Ltd., obligacja podporządkowana, Regulacja S, 7,125% do 29/10/18, FRN po, Wieczyste	ARE	USD	2.382.888	4,77
2.285.000	Dana Gas Sukuk Ltd., akcje skonwertowane, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 7,00%, 31/10/17	ARE	USD	2.004.196	4,01
2.175.000	Kuwait Energy PLC, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 9,50%, 04/08/19	KWT	USD	1.996.726	3,99
1.670.000	National Bank of Abu Dhabi, bilet podporządkowany drugorzędny, Regulacja S, 5,25% do 17/06/20, FRN po, Wieczyste	ARE	USD	1.644.950	3,29
1.500.000	OCP SA, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 6,875%, 25/04/44	MAR	USD	1.476.735	2,95
1.500.000	Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 3,875%, 06/05/24	ARE	USD	1.444.740	2,89
1.400.000	DP World Ltd., Regulacja S, 6,85%, 02/07/37	ARE	USD	1.385.888	2,77
1.200.000	GEMS MEA Sukuk Ltd., bilet podporządkowany drugorzędny, Regulacja S, 12,00% do 21/11/18, FRN po, Wieczyste	ARE	USD	1.335.000	2,67
1.320.000	NBK Tier 1 Financing Ltd., obligacja podporządkowana drugorzędna, Regulacja S, 5,75% do 09/04/21, FRN po, Wieczyste	KWT	USD	1.316.700	2,63
1.125.000	Emirates NBD PJSC, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 1,75%, 23/03/22	ARE	EUR	1.159.818	2,32
1.155.000	Alternatifbank AS, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 3,125%, 22/07/19	TUR	USD	1.143.450	2,29
750.000	Dubai Holding Commercial Operations Group, obligacje uprzywilejowane, 6,00%, 01/02/17	ARE	GBP	1.123.426	2,25
1.000.000	1MDB Energy Ltd., obligacje uprzywilejowane, 5,99%, 11/05/22	MYS	USD	1.091.400	2,18
1.100.000	Batelco International Finance No. 1 Ltd., obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 4,25%, 01/05/20	BHR	USD	1.049.812	2,10
1.050.000	BOS Funding Ltd., obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 3,374%, 08/06/20	ARE	USD	1.002.750	2,01
1.000.000	Ahli United Bank BSC, obligacja podporządkowana drugorzędna, Regulacja S, 6,875% do 29/04/20, FRN po, Wieczyste	BHR	USD	1.001.875	2,00
950.000	Banque Marocaine du Commerce Extérieur, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 6,25%, 27/11/18	MAR	USD	989.188	1,98
1.000.000	National Bank of Abu Dhabi, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, akcje skonwertowane, 1,00%, 12/03/18	ARE	USD	988.490	1,98
800.000	JAFZ Sukuk 2019 Ltd., obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 7,00%, 19/06/19	ARE	USD	894.000	1,79
870.000	Burgan Tier 1 Financing, obligacja podporządkowana drugorzędna, 7,25%, Wieczyste	KWT	USD	819.975	1,64
750.000	Qtel International Finance Ltd., obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 5,00%, 19/10/25	QAT	USD	810.844	1,62
800.000	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 3, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 5,50%, 08/04/44	SAU	USD	721.272	1,44
650.000	Qtel International Finance Ltd., obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 3,25%, 21/02/23	QAT	USD	634.816	1,27
600.000	DP World Ltd., akcje skonwertowane, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 1,75%, 19/06/24	ARE	USD	625.518	1,25
550.000	MAF Global Securities Ltd., obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 4,75%, 07/05/24	ARE	USD	562.174	1,13
550.000	Qtel International Finance Ltd., Regulacja S, 3,875%, 31/01/28	QAT	USD	522.676	1,05
530.000	Dubai Islamic Bank, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 2,921%, 03/06/20	ARE	USD	521.051	1,04
450.000	OCP SA, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 5,625%, 25/04/24	MAR	USD	458.726	0,92
450.000	Hikma Pharmaceuticals PLC, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 4,25%, 10/04/20	JOR	USD	437.625	0,88
400.000	Emirates NBD PJSC, bilet podporządkowany, Regulacja S, FRN, 3,893%, 27/11/23 †	ARE	USD	418.000	0,84
450.000	Lamar Funding Ltd., obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 3,958%, 07/05/25	OMN	USD	401.888	0,80
400.000	ADCB Finance Cayman Ltd., bilet podporządkowany, Regulacja S, 3,125% do 28/05/18, FRN po, 28/05/23	ARE	USD	398.616	0,80
300.000	Kuwait Projects Co., obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 9,375%, 15/07/20	KWT	USD	371.369	0,74
400.000	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 2, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 5,06%, 08/04/43	SAU	USD	346.451	0,69
250.000	IPIC GMTN Ltd., Regulacja S, 5,00%, 15/11/20	ARE	USD	275.885	0,55
275.000	Noor Sukuk Co. Ltd., obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 2,788%, 28/04/20	ARE	USD	269.844	0,54
200.000	Emirates NBD PJSC, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 3,25%, 19/11/19	ARE	USD	200.573	0,40
200.000	Genel Energy Finance PLC, obligacje uprzywilejowane, 144A, 7,50%, 14/05/19	GBR	USD	142.316	0,29
				<u>34.371.651</u>	<u>68,76</u>
Obligacje rządowe i komunalne					
3.050.000	Rząd Bahrajnu, Regulacja S, 6,00%, 19/09/44	BHR	USD	2.366.220	4,73
1.000.000	Rząd Bahrajnu, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 7,00%, 26/01/26	BHR	USD	1.012.695	2,02
700.000	Rząd Kataru, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 5,75%, 20/01/42	QAT	USD	824.250	1,65
400.000	State of Qatar, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 9,75%, 15/06/30	QAT	USD	633.406	1,27
500.000	Arabska Republika Egiptu, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 5,875%, 11/06/25	EGY	USD	434.255	0,87
300.000	Rząd Bahrajnu, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 6,125%, 01/08/23	BHR	USD	305.187	0,61
200.000	Rząd Kataru, obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 6,40%, 20/01/40	QAT	USD	253.040	0,51
				<u>5.829.053</u>	<u>11,66</u>

Noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

— Franklin GCC Bond 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
Papiery wartościowe o terminie wykupu do jednego roku					
3.600.000	Anka a Sukuk Ltd., Regulacja S, 10,00%, 25/08/16	ARE	AED	1.029.370	2,06
830.000	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd., obligacje uprzywilejowane, Regulacja S, 5,75%, 25/11/16	SAU	USD	822.115	1,64
820.000	United Gulf Bank BSC, bilet podporządkowany, FRN, 3,021%, 13/10/16 †	BHR	USD	820.127	1,64
250.000	KT Sukuk Varik Kiralama AS, Regulacja S, 5,875%, 31/10/16	TUR	USD	254.375	0,51
				<u>2.925.987</u>	<u>5,85</u>
	RAZEM OBLIGACJE			<u>46.450.369</u>	<u>92,92</u>
	ZBYWALNE PAPIERY WARTOŚCIOWE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OBROTU NA INNYM RYNKU REGULOWANYM ŁĄCZNIE			<u>46.450.369</u>	<u>92,92</u>
	INWESTYCJE ŁĄCZNIE			<u>46.450.369</u>	<u>92,92</u>

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